

Số: 138/2026/CV-HDCAP

TP.HCM, ngày 14 tháng 08 năm 2026.

**BÁO CÁO TỔNG KẾT HOẠT ĐỘNG**  
**QUỸ ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU TĂNG TRƯỞNG RỒNG VÀNG**  
**6 THÁNG ĐẦU NĂM 2026**

(Phụ lục XXV Thông tư 98/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 của Bộ trưởng Bộ Tài chính)

Kính gửi: Ủy ban Chứng khoán Nhà nước

**1. Thông tin chung về Quỹ:**

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a. Tên Quỹ:                        | Quỹ Đầu tư cổ phiếu tăng trưởng Rồng Vàng (GDEGF)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| b. Mục tiêu đầu tư của Quỹ:        | <p>Mục tiêu đầu tư của Quỹ là gia tăng giá trị tài sản ròng dài hạn và tối ưu hóa lợi nhuận cho các nhà đầu tư dựa trên cơ sở phân tích chuyên sâu, lựa chọn kỹ lưỡng các tài sản có chất lượng tốt cùng với phân bổ danh mục hợp lý cũng như đánh giá thị trường nhằm giảm thiểu rủi ro cho nhà đầu tư. Quỹ ưu tiên đầu tư vào cổ phiếu của các doanh nghiệp niêm yết hoặc đăng ký giao dịch.</p> <p>Chiến lược đầu tư của Quỹ GDEGF được xây dựng linh hoạt theo từng giai đoạn, dựa trên phân tích vĩ mô, chu kỳ kinh tế, đặc điểm thị trường và từng ngành cụ thể. Quỹ hướng đến mục tiêu tối ưu hóa lợi nhuận dài hạn, đồng thời quản trị rủi ro một cách chủ động, thông qua việc lựa chọn các khoản đầu tư tiềm năng, chất lượng và có khả năng tăng trưởng cao.</p> |
| c. Thời gian hoạt động của quỹ:    | Không thời hạn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| d. Danh mục tham chiếu:            | Không áp dụng                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| e. Chính sách phân chia lợi nhuận: | Quỹ phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư dựa trên Nghị quyết của Đại hội nhà đầu tư hoặc được sự chấp thuận của Ban Đại diện Quỹ (nếu Đại hội nhà đầu tư gần nhất đã ủy quyền cho Ban Đại diện Quỹ quyết định), phù hợp với                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                           |                     |                             |                           |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                    | Điều lệ của Quỹ và quy định của pháp luật chứng khoán hiện hành.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                           |                     |                             |                           |
| f. Số lượng CCQ đang lưu hành tại 30/06/2026:      | 5.183.031,97                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                           |                     |                             |                           |
| g. Nội dung thay đổi điều lệ quỹ trong kỳ báo cáo: | Theo CBTT số 64 ngày 22/04/2026<br><a href="https://hdcap.vn/doc/NAV/GDEGF-Dieu%20le%20sua%20doi%20lan%203.pdf">https://hdcap.vn/doc/NAV/GDEGF-Dieu%20le%20sua%20doi%20lan%203.pdf</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                           |                     |                             |                           |
| h. Nội dung Nghị quyết Đại hội nhà đầu tư:         | <p>Nghị quyết Đại hội Nhà đầu tư thường niên 2026 thông qua các nội dung sau:</p> <p><b><u>Điều 1.</u></b> Thông qua Báo cáo tình hình hoạt động năm 2025, chiến lược đầu tư năm 2026 của Quỹ GDEGF và phương án không phân chia lợi nhuận năm 2025 của quỹ.<br/>Quỹ không thực hiện phân phối lợi nhuận năm 2025 để hạn chế chi phí phát sinh. Toàn bộ lợi nhuận của quỹ sẽ được tích lũy để tái đầu tư, gia tăng giá trị tài sản ròng của quỹ.</p> <p><b><u>Điều 2.</u></b> Thông qua Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2025 của Quỹ GDEGF<br/>Chi tiết toàn văn Báo cáo tài chính kiểm toán của quỹ được đăng tải trên trang thông tin điện tử của Công ty quản lý quỹ HD tại địa chỉ: <a href="https://hdcap.vn/danh-muc-quan-he/quy-dau-tu/">https://hdcap.vn/danh-muc-quan-he/quy-dau-tu/</a></p> <p><b><u>Điều 3.</u></b> Thông qua Báo cáo của Ban đại diện quỹ, thù lao Ban đại diện Quỹ năm 2025 và dự toán thù lao của Ban đại diện Quỹ năm 2026</p> <p>3.1 Mức thù lao của Ban đại diện Quỹ GDEGF và thanh toán hàng quý năm 2026 cụ thể như sau:</p> <table border="1"> <tr> <td>Chủ tịch Ban đại diện Quỹ</td><td>15.000.000 đồng/quý</td></tr> <tr> <td>Thành viên Ban đại diện Quỹ</td><td>15.000.000 đồng/người/quý</td></tr> </table> <p>3.2 Tổng thù lao của các Thành viên Ban đại diện Quỹ GDEGF trong năm 2026 là 300.000.000 VND (<i>Chủ tịch/thành viên Ban đại diện Quỹ không nhận thù lao khi không dự họp</i>)</p> | Chủ tịch Ban đại diện Quỹ | 15.000.000 đồng/quý | Thành viên Ban đại diện Quỹ | 15.000.000 đồng/người/quý |
| Chủ tịch Ban đại diện Quỹ                          | 15.000.000 đồng/quý                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                           |                     |                             |                           |
| Thành viên Ban đại diện Quỹ                        | 15.000.000 đồng/người/quý                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                           |                     |                             |                           |



|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                    | <p><b>Điều 4.</b> Thông qua việc lựa chọn tổ chức kiểm toán thực hiện kiểm toán báo cáo tài chính năm 2026 cho Quỹ GDEGF.</p> <p>Lựa chọn Công ty TNHH Ernst and Young Việt Nam là đơn vị thực hiện kiểm toán báo cáo tài chính năm và soát xét báo cáo tài chính bán niên năm 2026 cho Quỹ.</p> <p><b>Điều 5.</b> Thông qua sửa đổi, bổ sung Điều lệ quỹ và giao Công ty cổ phần quản lý quỹ HD thực hiện báo cáo UBCK.</p> <p><b>Điều 6.</b> Thông qua miễn nhiệm chức danh Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ của ông Trương Thành Long. Ông Trương Thành Long là thành viên Ban đại diện quỹ GDEGF nhiệm kỳ 2025 – 2030.</p> <p><b>Điều 7.</b> Thông qua miễn nhiệm thành viên Ban đại diện GDEGF nhiệm kỳ 2025 – 2030 của ông Bùi Trọng Nghĩa.</p> <p><b>Điều 8.</b> Thông qua bầu bổ sung Ông Vũ Trần Vĩnh Thụy giữ chức vụ Chủ tịch Ban Đại Diện Quỹ GDEGF nhiệm kỳ 2025 - 2030 và Ông Nguyễn Thành Long giữ chức vụ thành viên Ban Đại Diện Quỹ GDEGF nhiệm kỳ 2025 – 2030.</p> <p><b>Điều 9.</b> Thông qua “Chính sách áp dụng mức phòng vệ thanh khoản đối với Quỹ đầu tư cổ phiếu tăng trưởng Rồng Vàng (GDEGF)”.</p> <p>Giao cho Công ty quản lý quỹ thực hiện cập nhật nội dung chính sách vào Bản cáo bạch của Quỹ và thực hiện các thủ tục báo cáo với cơ quan quản lý Nhà nước theo quy định.</p> <p><b>Điều 10.</b> Nghị Quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký. Các thành viên Ban Đại Diện Quỹ, Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD, Ngân hàng giám sát và các tổ chức cung cấp dịch vụ ủy quyền có nhiệm vụ thi hành Nghị Quyết này.</p> <p><b>Điều 1.</b></p> |
| i. Ý kiến nhận xét của Ngân hàng giám sát về các nội dung quy định | <p>Xem mục 4 - <b>Báo cáo về hoạt động giám sát của Ngân hàng giám sát</b> của báo cáo này</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                                                            |  |
|----------------------------------------------------------------------------|--|
| tại Thông tư hướng dẫn về hoạt động và quản lý các quỹ đầu tư chứng khoán: |  |
|----------------------------------------------------------------------------|--|

## 2. Báo cáo kết quả hoạt động của quỹ

### a. Thông tin về danh mục đầu tư và giá trị tài sản ròng của quỹ:

| Cơ cấu tài sản quỹ   | 30/06/2026<br>(%) | 30/06/2025<br>(%) |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 1.Chứng chỉ tiền gửi |                   | N/A               |
| 2. Trái phiếu        | -                 | N/A               |
| 3.Cổ phiếu           | 67,03             | N/A               |
| 4.Tài sản khác       | 32,97             | N/A               |
| <b>Cộng</b>          | <b>100</b>        | <b>N/A</b>        |

### b. Thông tin về giá trị tài sản ròng của quỹ:

| Chỉ tiêu                                                          | 30/06/2026      | 30/06/2025 |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|
| Giá trị tài sản ròng của Quỹ                                      | 45.278.219.649  | N/A        |
| Tổng số chứng chỉ quỹ đang lưu hành                               | 5.183.031,97    | N/A        |
| Giá trị tài sản ròng của một đơn vị Chứng chỉ quỹ (CCQ)           | 8.735,86        | N/A        |
| Giá trị tài sản ròng cao nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo   | 9.442,74        | N/A        |
| Giá trị tài sản ròng thấp nhất của 1 đơn vị CCQ trong kỳ báo cáo  | 8.652,49        | N/A        |
| Thu nhập của quỹ                                                  | (998.169.797)   | N/A        |
| Tiền lãi nhận được                                                | 15.000.403      | N/A        |
| Trái tức/Cổ tức nhận được                                         | 365.300.000     | N/A        |
| Lãi/(lỗ) bán các khoản đầu tư                                     | (2.813.640.390) | N/A        |
| Chênh lệch tăng/giảm đánh giá lại các khoản đầu tư chưa thực hiện | 1.435.170.190   | N/A        |
| Doanh thu khác                                                    |                 | -          |
| Phân phối gộp trên 1 đơn vị CCQ                                   |                 | -          |
| Phân phối ròng trên 1 đơn vị CCQ                                  |                 | -          |
| Ngày chốt quyền                                                   |                 | -          |



| Chỉ tiêu                            | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Tỷ lệ chi phí hoạt động của quỹ (%) | 3,86       | N/A        |
| Tốc độ vòng quay danh mục (%)       | 178,96     | N/A        |

**c. Các chỉ tiêu so sánh khác, đảm bảo tuân thủ nguyên tắc:**

- Phương thức, nguyên tắc xác định giá trị tài sản, giá trị lợi nhuận thống nhất đã được quy định trong Sổ tay định giá là một phần trong Điều lệ quỹ đã được Bản đại diện quỹ thông qua.
- Dữ liệu được cung cấp bởi một tổ chức độc lập: Giá chứng khoán được cung cấp bởi các tổ chức dịch vụ cung cấp báo giá độc lập, uy tín trên thị trường.

**d. Báo cáo khuyến cáo:**

Các thông tin về kết quả hoạt động của quỹ trước đây chỉ mang tính tham khảo và không có ý nghĩa là việc đầu tư sẽ đảm bảo khả năng sinh lời cho nhà đầu tư.

**3. Báo cáo về hoạt động quản lý tài sản của Công ty quản lý quỹ:**

- Thuyết minh về việc thay đổi công ty quản lý quỹ: Không có
- So sánh kết quả lợi nhuận của quỹ với kết quả lợi nhuận của danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở công bố tại Bản cáo bạch trong cùng kỳ báo cáo (bằng đồ thị): không áp dụng do quỹ không có danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở.
- So sánh kết quả lợi nhuận của quỹ với kết quả lợi nhuận của danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở công bố tại Bản cáo bạch trong khoảng thời gian 5 năm gần nhất tính tới ngày báo cáo (bằng đồ thị): không áp dụng do quỹ không có danh mục tham chiếu, chỉ số cơ sở.
- Mô tả chiến lược, chiến thuật đầu tư mà quỹ đã sử dụng trong kỳ báo cáo. Trường hợp có sự khác biệt giữa chiến lược, chiến thuật đầu tư thực hiện trong kỳ so với chiến lược, chiến thuật đầu tư đã công bố tại Bản cáo bạch, thì phải bổ sung thuyết minh và đánh giá ưu, nhược điểm của chiến lược, chiến thuật đầu tư đã thực hiện trong kỳ: Quỹ không thay đổi chiến lược đầu tư trong kỳ báo cáo. Chiến lược quỹ sử dụng trong kỳ báo cáo là chiến lược đã công bố tại Bản cáo bạch.
- Mô tả sự khác biệt về cơ cấu danh mục đầu tư của quỹ tại thời điểm báo cáo, so với danh mục đầu tư của quỹ năm liền kề năm báo cáo: 6 tháng đầu năm 2025, quỹ chưa hoạt động nên chưa có cơ cấu danh mục để so sánh với 6 tháng 2026.



- f. Đánh giá biến động của các thị trường trong kỳ báo cáo, kể cả thị trường nước ngoài, mà quỹ đầu tư vào, thông tin về lợi nhuận đầu tư đối với từng loại tài sản: cổ phiếu, cổ phiếu blue-chips, cổ phiếu các công ty có mức vốn hóa thấp (small-cap):

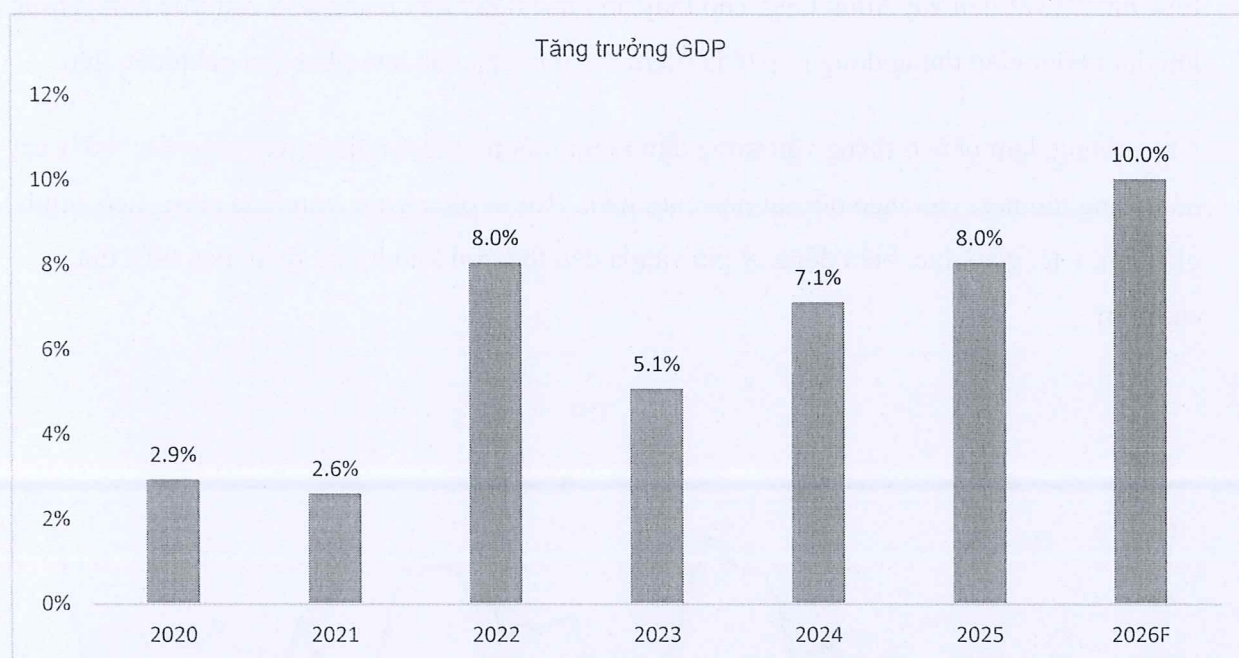
Tại thời điểm 30/06/2026 so với 31/12/2025, chỉ số VN-Index tăng 4,23%, từ mức 1.784,49 điểm lên 1.860,01 điểm. Tuy nhiên, mức tăng này mang tính cục bộ và không phản ánh đúng diễn biến chung của toàn thị trường, khi phần lớn được đóng góp bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa siêu lớn (đặc biệt là nhóm Vingroup). Chỉ số VN30 đại diện cho các cổ phiếu blue-chips có vốn hóa lớn và thanh khoản hàng đầu Việt Nam giảm 1,72%, từ 2.030,63 điểm xuống 1.995,71 điểm. Chỉ số các cổ phiếu có vốn hóa vừa (VNMidcap) giảm 3,91%, từ 2.217,21 điểm xuống 2.130,54 điểm, và chỉ số các cổ phiếu có vốn hóa nhỏ (VNSmallcap) giảm mạnh nhất với 9,00%, từ 1.475,95 điểm xuống 1.343,11 điểm. Diễn biến này cho thấy hiện tượng phân hóa sâu sắc trên thị trường ("xanh vỏ, đỏ lòng"): chỉ số chung tăng điểm nhưng đa số cổ phiếu blue-chips, vốn hóa vừa và nhỏ đều điều chỉnh giảm.

Xét theo nhóm ngành, những ngành tăng trưởng tốt nhất là Bất động sản (+17,21%) và Năng lượng (+19,26%), chủ yếu nhờ lực kéo từ nhóm cổ phiếu Vingroup (VIC, VHM, VPL, VRE) và các doanh nghiệp dầu khí. Ngược lại, những ngành giảm mạnh nhất là Công nghệ thông tin (-25,55%), Chăm sóc sức khỏe (-13,36%), Hàng tiêu dùng không thiết yếu (-7,93%) và Nguyên vật liệu/Tài nguyên Cơ bản (-4,92%). Riêng nhóm Tài chính nói chung (VNFIN) tăng nhẹ 2,43%, nhưng nhóm Ngân hàng dẫn dắt (VNFINLEAD) lại giảm 2,05%, cho thấy dòng tiền trong nhóm tài chính có sự phân hóa giữa ngân hàng và các cầu phần khác như chứng khoán, bảo hiểm

#### **Mô tả thị trường trong kỳ:**

***GDP sáu tháng đầu năm 2026 tăng 8,18%***, cao hơn mức 7,63% cùng kỳ 2025 và là mức cao nhất 15 năm qua. Công nghiệp và xây dựng tiếp tục là động lực tăng trưởng chính, nhờ đơn hàng xuất khẩu phục hồi và hiệu ứng lan tỏa từ đầu tư công. Xét theo cơ cấu ngành, dịch vụ có tỷ trọng đóng góp giảm từ 52,21% xuống 47,14%, dù mức tăng vẫn khá ở 8,09%, phần nào phản ánh động lực đang dịch chuyển sang khu vực sản xuất. Trong khi đó, nông, lâm nghiệp và thủy sản gần như đi ngang, tỷ trọng đóng góp nhích nhẹ từ 5,59% lên 5,66%, cho thấy tín hiệu ổn định nhưng chưa bứt phá. Đáng chú ý, công nghiệp và xây dựng tăng mạnh tỷ trọng đóng góp từ 42,20% lên 47,20% với mức tăng 9,81%, khẳng định vai trò dẫn dắt tăng trưởng. Nhìn chung, bức tranh tăng trưởng nửa đầu năm tích cực, động lực dịch

chuyển rõ nét sang sản xuất và đầu tư công. Tuy nhiên, áp lực tỷ giá USD/VND có thể gia tăng nếu Fed duy trì lãi suất cao, trong khi nhập siêu đầu năm tạo sức ép nhất định lên triển vọng các quý tới.



**Vốn FDI giải ngân 6 tháng đầu năm 2026 đạt 13,03 tỷ USD**, tăng 11,2% so cùng kỳ, mức cao nhất trong 5 năm qua. Tổng vốn đăng ký lũy kế đạt 34,65 tỷ USD, tăng 61%, gần bằng cả vốn đăng ký toàn năm 2025, cho thấy cam kết dài hạn của khối ngoại tiếp tục được củng cố.

Động lực chính đến từ vốn đăng ký mới tăng 87,2%, đạt 17,39 tỷ USD, cùng giá trị góp vốn, mua cổ phần tăng 89,5%, đạt 6,22 tỷ USD. Singapore dẫn đầu với 7,31 tỷ USD, theo sau là Hàn Quốc với 5,45 tỷ USD. Công nghiệp chế biến, chế tạo vẫn là đầu tàu, chiếm 63% tổng vốn đăng ký cấp mới và điều chỉnh, đồng thời chiếm 82,6% vốn giải ngân, phản ánh xu hướng dịch chuyển có tính cấu trúc. Đáng chú ý, mức tăng cao một phần do nền so sánh năm trước thấp, chưa phải xu hướng bền vững nếu chưa được kiểm chứng qua các quý tới.

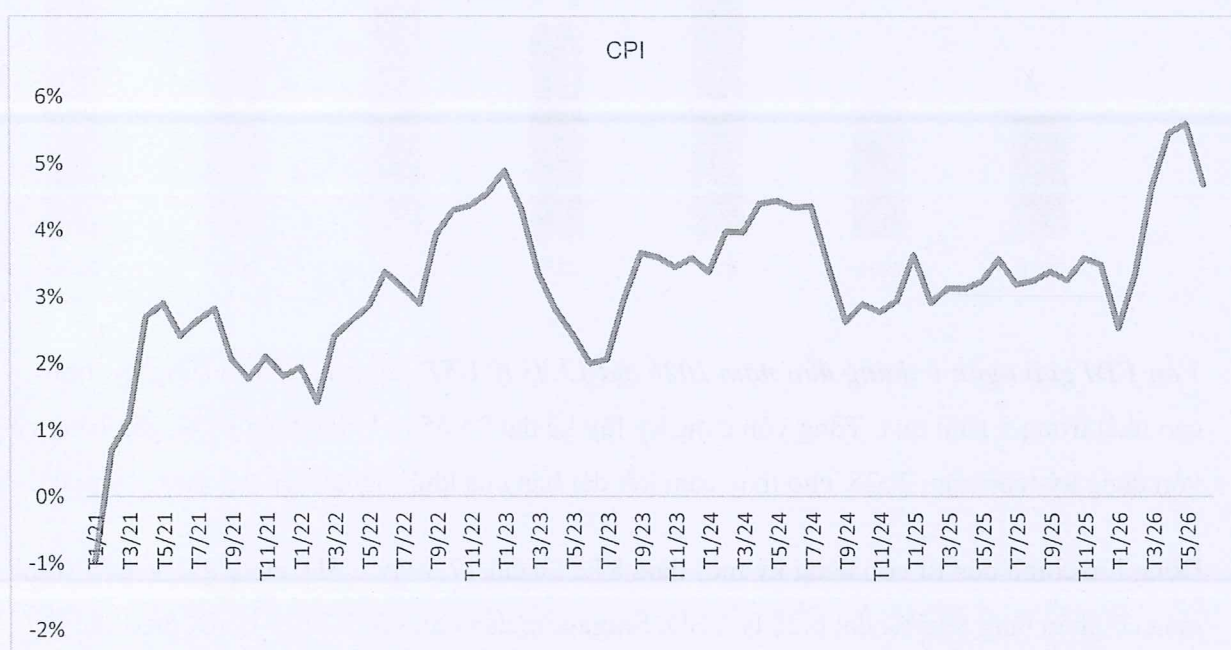
Sức hút FDI của Việt Nam nhìn chung vẫn tích cực, có thể tạo động lực cho tăng trưởng nửa cuối năm. Chính sách thuế tối thiểu toàn cầu (GMT) và căng thẳng thương mại toàn cầu là hai yếu tố cần theo dõi sát phía trước

**CPI bình quân 6 tháng đầu năm 2026 tăng 4,38% so với cùng kỳ**, cao hơn mức 3,27% cùng kỳ 2025, cho thấy áp lực giá tăng tốc. Lạm phát cơ bản tăng 4,12%, thấp hơn CPI chung nhưng vẫn phản ánh áp lực nền chưa dịu, so với mục tiêu cả năm khoảng 4,5%.



Nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống đóng góp lớn nhất với 1,72 điểm %, do giá thịt lợn và ăn uống ngoài gia đình tăng khi nguồn cung hạn chế — phần nào phản ánh cú sốc cung nhất thời. Nhóm nhà ở, điện nước, chất đốt và vật liệu xây dựng đóng góp 1,53 điểm %, do giá thuê nhà và vật liệu xây dựng tăng, cho thấy áp lực chi phí đẩy mang tính cấu trúc hơn. Trong khi đó, nhóm giao thông đóng góp 0,52 điểm % do nhập khẩu lạm phát qua giá nhiên liệu.

Nhìn chung, lạm phát 6 tháng vẫn trong tầm kiểm soát nhưng dư địa so với mục tiêu 4,5% cả năm đang thu hẹp, cần theo dõi sát nửa cuối năm. Rủi ro phía trước gồm khả năng điều chỉnh giá điện, y tế, giáo dục, biến động tỷ giá và giá dầu thế giới khó lường theo diễn biến địa chính trị



***Kim ngạch xuất khẩu lũy kế sáu tháng đầu năm 2026 đạt 266,52 tỷ USD, tăng 21% so cùng kỳ***, đà tăng tốc dần khi quý II tăng 16,8% so quý I. Cán cân thương mại đảo chiều sang nhập siêu 16,65 tỷ USD, trái ngược mức xuất siêu 7,95 tỷ USD cùng kỳ 2025. Động lực chính đến từ nhóm máy vi tính, điện tử và linh kiện, đạt 71,1 tỷ USD, tăng 49,1% nhờ cầu công nghệ toàn cầu phục hồi; Hoa Kỳ là thị trường lớn nhất với xuất siêu 75,3 tỷ USD. Tuy nhiên, khu vực FDI chiếm 79,9% kim ngạch xuất khẩu, trong khi khu vực trong nước chỉ tăng 4,6%, cho thấy động lực vẫn phụ thuộc lớn vào khối ngoại. Ở chiều nhập khẩu, tư liệu sản xuất chiếm 94,1% tổng kim ngạch, phần nào phản ánh doanh nghiệp mở rộng năng lực sản xuất, chưa phải tín hiệu cầu tiêu dùng suy yếu. Nhập siêu hiện tại có thể phần nào phản ánh chu kỳ tích lũy tư liệu sản xuất hơn suy giảm cạnh tranh xuất khẩu, song cần theo dõi liệu



đà nhập khẩu có sớm chuyển hóa thành xuất khẩu tương xứng. Rủi ro thuế quan Mỹ và tỷ giá USD/VND cần bám sát các quý tới.

### **Thị trường chứng khoán 6 tháng 2026**

VN-Index khép lại 6 tháng đầu năm 2026 tại 1.860,01 điểm, tăng 4,23% so với cuối năm 2025, nhưng đường đi phản ánh một giai đoạn đầy biến động chứ không phải nhịp tăng bền vững. Đầu năm, dòng tiền hưng phấn đưa VN-Index vượt mốc 1.900 điểm lần đầu trong lịch sử, lập đỉnh 1.902,93 điểm vào ngày 13/1. Tuy nhiên, căng thẳng địa chính trị Mỹ-Iran leo thang trong quý I đẩy giá dầu Brent vượt 120 USD/thùng, làm dấy lên lo ngại lạm phát nhập khẩu và khiến Fed phát tín hiệu điều hòa hơn dự kiến, kéo dòng vốn rút khỏi các thị trường mới nổi và đưa VN-Index lao dốc về đáy 1.591,17 điểm ngày 23/3, mất hơn 300 điểm chỉ trong hai tháng. Từ tháng 4, khi căng thẳng hạ nhiệt và dòng tiền nội quay lại, thị trường phục hồi mạnh, thiết lập đỉnh lịch sử mới 1.927,94 điểm vào ngày 18/5, trước khi đi ngang trong tháng 6. Đáng chú ý, đà tăng chủ yếu đến từ nhóm vốn hóa lớn, đặc biệt là cổ phiếu thuộc hệ sinh thái Vingroup, tạo ra hiện tượng phân hóa "hình chữ K" — chỉ số tăng nhưng phần lớn cổ phiếu vừa và nhỏ chỉ đi ngang hoặc tích lũy. Thanh khoản bình quân đạt khoảng 23.070 tỷ đồng/phần, giảm gần 23% so với nửa cuối 2025, cho thấy dòng tiền nội thận trọng hơn dù chỉ số vẫn đi lên. Khối ngoại là điểm trừ rõ nét khi bán ròng gần 81.810 tỷ đồng, gấp gần đôi mức 43.830 tỷ đồng cùng kỳ 2025, dù tỷ trọng giao dịch khối ngoại đã thu hẹp còn khoảng 13-14% nên phần nào giảm mức chi phối lên chỉ số.

### **Triển vọng thị trường chứng khoán 6 tháng cuối năm 2026**

Bước sang 6 tháng cuối năm 2026, thị trường có cả cơ hội lẫn thách thức đan xen, sau nửa đầu năm tăng điểm nhưng thiếu sự lan tỏa. Động lực lớn nhất, đã bắt đầu phần nào được định giá trước, là khả năng FTSE Russell chính thức nâng hạng Việt Nam lên thị trường mới nổi từ tháng 9/2026, có thể kéo theo dòng vốn ETF thụ động ước tính 1,5-2,0 tỷ USD. Song song đó, chính sách tài khóa mở rộng tiếp tục là trụ đỡ khi Chính phủ đẩy mạnh giải ngân đầu tư công để hiện thực hóa mục tiêu tăng trưởng GDP từ 10% trở lên; riêng tháng 6, hơn 137.600 tỷ đồng vốn đầu tư công đã được giải ngân, tạo dòng "vốn mồi" lan tỏa sang nhóm xây dựng, vật liệu, logistics và bất động sản khu công nghiệp. Nhóm ngân hàng được kỳ vọng duy trì vai trò trụ cột nhờ mở rộng nguồn thu ngoài lãi, trong khi dầu khí, thép và điện có thể hưởng lợi từ chu kỳ đầu tư hạ tầng năng lượng. Tuy vậy, rủi ro cần theo dõi sát là Fed duy trì lập trường điều hòa — dot plot tháng 6 chỉ còn phản ánh khả năng một lần giảm lãi suất trong năm — có thể tiếp tục gây áp lực lên tỷ giá USD/VND và kéo dài xu hướng bán ròng khối



ngoại. Nhìn chung, thị trường 6 tháng cuối năm nhiều khả năng vẫn phân hóa, với cơ hội tập trung ở nhóm hưởng lợi trực tiếp từ nâng hạng và đầu tư công hơn là một đợt tăng đồng pha trên diện rộng

g. Các thông tin khác (nếu có)

#### 4. Báo cáo về hoạt động giám sát của Ngân hàng giám sát:

Từ ngày 01 tháng 01 năm 2026 đến ngày 30 tháng 06 năm 2026, Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ HD đã tuân thủ đúng các quy định về hướng dẫn hoạt động và quản lý Quỹ GDEGF. Chúng tôi là Ngân hàng giám sát Quỹ Đầu Tư Cổ Phiếu Tăng Trưởng Ròng Vàng (“Quỹ GDEGF”). Cho giai đoạn từ ngày 01 Ctháng 01 năm 2026 đến ngày 30 tháng 06 năm 2026, với sự hiểu biết của chúng tôi thì trong giai đoạn này Quỹ GDEGF đã hoạt động và được quản lý với các nội dung dưới đây:

- Trong quá trình giám sát hoạt động đầu tư và các giao dịch tài sản của Quỹ GDEGF đã tuân thủ các giới hạn về hạn mức đầu tư được quy định tại các văn bản pháp luật chứng khoán hiện hành về Quỹ mở, Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch và văn bản pháp luật liên quan.
- Việc lưu ký tài sản của Quỹ GDEGF đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
- Việc định giá, đánh giá tài sản của Quỹ GDEGF đã phù hợp với Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
- Phát hành và mua lại Chứng chỉ Quỹ đã phù hợp theo quy định tại Điều lệ Quỹ, Bản cáo bạch của Quỹ và các văn bản pháp luật liên quan.
- Trong giai đoạn từ ngày 01 Ctháng 01 năm 2026 đến ngày 30 tháng 06 năm 2026, Quỹ GDEGF không phát sinh hoạt động phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư.

#### 5. Báo cáo về hoạt động ủy quyền:

- Chi phí phải trả cho bên nhận ủy quyền so với lợi nhuận, thu nhập, tổng chi phí hoạt động của quỹ:

| Nội dung                                                  | Từ 01/01/2026<br>đến 30/06/2026 | Từ 01/01/2025<br>đến 30/06/2025 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Tổng chi phí ủy quyền (VND)                            | 222.000.000                     | N/A                             |
| 2. Tổng chi phí hoạt động của quỹ (VND)                   | 785.435.978                     | N/A                             |
| 3. Tổng lợi nhuận của quỹ (VND)                           | (1.895.224.451)                 | N/A                             |
| 4. Tổng thu nhập của quỹ (VND)                            | (998.169.797)                   | N/A                             |
| 5. Tỷ lệ Tổng chi phí ủy quyền/Tổng chi phí hoạt động quỹ | 28,26%                          | N/A                             |
| 6. Tỷ lệ Tổng chi phí ủy quyền/Tổng lợi nhuận quỹ         | N/A                             | N/A                             |
| 7. Tỷ lệ Tổng chi phí ủy quyền/Tổng thu nhập quỹ          | N/A                             | N/A                             |

- Các ảnh hưởng (nếu có) của hoạt động ủy quyền tới lợi nhuận, mức độ rủi ro của quỹ:  
Không có
- Tổng chi phí các hoạt động ủy quyền phải trả cho bên nhận ủy quyền (trường hợp bên nhận ủy quyền cung cấp nhiều dịch vụ cho công ty quản lý quỹ):



Đơn vị tính: VND

| Nội dung                                 | Từ 01/01/2026<br>đến 30/06/2026 | Từ 01/01/2025<br>đến 30/06/2025 |
|------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Tổng chi phí ủy quyền phải trả        | 222.000.000                     | N/A                             |
| 2. Phí dịch vụ lưu ký - bảo quản tài sản | 90.000.000                      | N/A                             |
| 3. Phí dịch vụ giám sát                  | 33.000.000                      | N/A                             |
| 4. Phí dịch vụ quản trị quỹ mở           | 99.000.000                      | N/A                             |

- d. Đánh giá khả năng duy trì hệ thống kiểm soát nội bộ, quản trị rủi ro, tính bảo mật, hạ tầng cơ sở vật chất kỹ thuật, hệ thống dự phòng nóng, hệ thống dự phòng thảm họa... của bên nhận ủy quyền, bảo đảm hoạt động ủy quyền được thực hiện thông suốt, không gây ảnh hưởng tới hoạt động đầu tư của nhà đầu tư:

Dịch vụ lưu ký, giám sát, quản trị quỹ GDEGF được cung cấp bởi Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV). Theo đánh giá của chúng tôi, BIDV là đơn vị uy tín, có kinh nghiệm trên thị trường với hạ tầng vững chắc bao gồm đội ngũ nhân viên có trình độ chuyên môn cao, vận hành chuyên nghiệp, các nghiệp vụ ủy quyền được thiết lập quản lý tách bạch, hệ thống phần mềm hiện đại đáp ứng nhu cầu quản lý,... Do đó, khả năng duy trì hệ thống kiểm soát nội bộ, quản trị rủi ro, tính bảo mật, hạ tầng cơ sở vật chất kỹ thuật, hệ thống dự phòng nóng, hệ thống dự phòng thảm họa của Ngân hàng nhận ủy quyền đảm bảo hoạt động thông suốt, không gây ảnh hưởng đến hoạt động đầu tư của nhà đầu tư.

TP.HCM, ngày 14 tháng 08 năm 2026

TỔNG GIÁM ĐỐC



NGUYỄN THÀNH LONG

