

HDCAPITAL - GDEGF

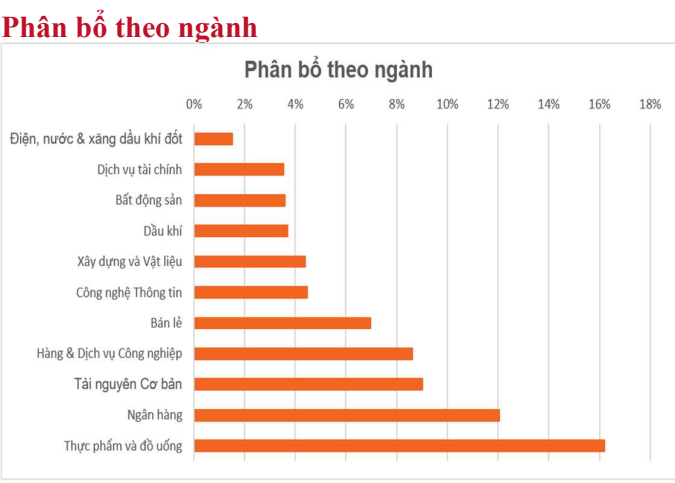
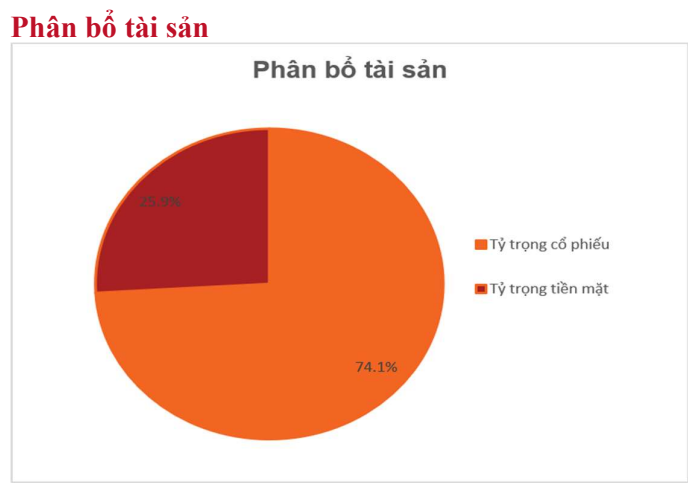
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Tăng trưởng Rồng Vàng (GDEGF) ưu tiên đầu tư vào các cổ phiếu của doanh nghiệp có tiềm năng tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận bền vững, sở hữu nền tảng tài chính vững mạnh, mức định giá hợp lý và đội ngũ ban lãnh đạo có năng lực, minh bạch. Bên cạnh đó, Quỹ chủ động và linh hoạt tái cơ cấu danh mục nhằm thích ứng với diễn biến thị trường và tận dụng các cơ hội đầu tư ngắn hạn, qua đó nâng cao hiệu quả đầu tư và tối ưu hóa tỷ suất sinh lời cho nhà đầu tư.

Bộ phận CSKH: cskh@hdcap.vn
 Số điện thoại: 028 3915.1818

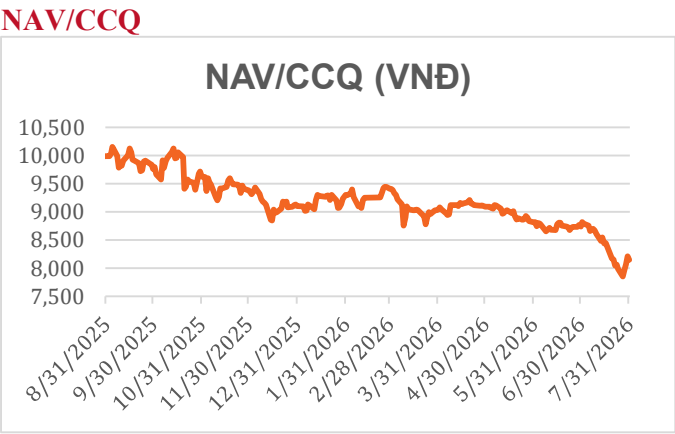
THÔNG TIN QUỸ GDEGF

Ngày thành lập	22/07/2025	
Phí quản lý	1,2%/năm	
Phí phát hành	0,0%	
	Thời gian nắm giữ	Mức phí
Phí bán	Dưới 365 ngày	1,2%
	từ 365 - 730 ngày	0,5%
	trên 730 ngày	0%
Mức đầu tư tối thiểu	100.000 VNĐ	
Ngân hàng giám sát và lưu ký	BIDV	
Công ty kiểm toán	Ernst & Young	
Tần suất giao dịch	Từ thứ 2 đến thứ 6 hàng tuần	



10 Cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất

STT	Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng
1	HPG	Tài nguyên Cơ bản	9.0%
2	PHP	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	8.0%
3	MBB	Ngân hàng	5.9%
4	MSN	Thực phẩm và đồ uống	4.7%
5	FPT	Công nghệ Thông tin	4.5%
6	HHV	Xây dựng và Vật liệu	4.4%
7	VNM	Thực phẩm và đồ uống	4.3%
8	MWG	Bán lẻ	4.1%
9	PVD	Dầu khí	3.7%
10	CTG	Ngân hàng	3.7%



Lợi nhuận theo tháng

Năm	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm
2025								-0,1%	-2,3%	-1,4%	-2,5%	-3,0%	N/A
2026	2,2%	1,2%	-3,9%	0,5%	-3,1%	-0,9%	-6,7%						-10,4%

Hiệu suất đầu tư của Quỹ GDEGF

	GDEGF	VN-Index
Tổng tài sản ròng (tỷ VNĐ)	42,3	
Giá trị tài sản ròng*/CCQ (VNĐ)	8.150,8	
Lợi nhuận tháng 07/2026 (%)	-6,7%	-6,7%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-10,4%	-2,7%

* Giá trị tài sản ròng đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý.

Thông tin hoạt động của Quỹ

Trong tháng 7/2026, Quỹ GDEGF ghi nhận mức giảm 6,7%, tương đương với mức giảm của chỉ số VN-Index. Nhóm cổ phiếu có vốn hoá lớn Vingroup có mức giảm giá nhẹ hơn thị trường như VIC giảm 2,7% và VHM giảm 2,4%. Nhìn chung phần lớn các cổ phiếu khác trên thị trường có mức giảm mạnh hơn VN-Index.

Thanh khoản hệ thống ngân hàng có sự cải thiện nhẹ khi Kho bạc tăng cường gửi tiền ở ngân hàng thương mại giúp cho lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt, tuy nhiên mặt bằng lãi suất huy động và cho vay ở thị trường 1 chưa có dấu hiệu hạ nhiệt. Tuy nhiên, định giá thị trường hiện đã tiệm cận vùng hấp dẫn, tạo cơ sở để Quỹ từng bước gia tăng tỷ trọng cổ phiếu, ưu tiên các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản vững chắc và tiềm năng tăng trưởng cao.

Thông tin vĩ mô

CPI tháng 7/2026 tăng 4,45% YoY nhưng giảm 0,12% MoM, tín hiệu hạ nhiệt ngắn hạn. Lạm phát cơ bản bình quân 7 tháng đạt 4,19%, thấp hơn CPI chung 4,39%, cho thấy áp lực lạm phát nền vẫn trong tầm kiểm soát so với mục tiêu 4,5% cả năm. Nhóm hàng hóa, dịch vụ khác tăng 1,96% MoM do bảo hiểm y tế tăng theo lương cơ sở mới - cú sốc chính sách nhất thời. Ở chiều ngược lại, nhóm giao thông giảm 2,02% MoM, kéo CPI chung giảm 0,20 điểm %, chủ yếu do giá xăng dầu hạ theo giá dầu thế giới, một yếu tố chi phí đẩy có thể đảo chiều nếu giá dầu phục hồi. Lạm phát vẫn trong ngưỡng kiểm soát 4,5% của Chính phủ, song dư địa nửa cuối năm đang hẹp dần. Rủi ro cần theo dõi là giá dầu thế giới đảo chiều và lộ trình điều chỉnh giá dịch vụ công, học phí.

Vốn FDI giải ngân 7 tháng đạt 15,2 tỷ USD, tăng 11,8% so với cùng kỳ, mức cao nhất 5 năm. Tổng vốn đăng ký lũy kế đạt 38,06 tỷ USD, tăng 58%, phản ánh niềm tin dài hạn của khối ngoại. Động lực chính đến từ vốn đăng ký mới đạt 21,05 tỷ USD, gấp 2,1 lần cùng kỳ, tập trung vào chế biến chế tạo, với Singapore dẫn đầu 7,5 tỷ USD. Đáng chú ý, phần tăng thêm từ Hồng Kông riêng tháng 7 khá lớn, có thể chỉ đến từ vài dự án đơn lẻ.

Sức hút FDI của Việt Nam trong bối cảnh địa chính trị bất định tiếp tục được khẳng định, song cần theo dõi diễn biến thuế quan từ Mục 301 của Đạo luật Thương mại Mỹ, đặc biệt là cuộc điều tra được khởi xướng sau khi Việt Nam bị xếp vào nhóm Quốc gia ưu tiên nước ngoài.

Lũy kế 7 tháng 2026, xuất khẩu đạt 319,53 tỷ USD, tăng 21,7% so cùng kỳ, đã tăng vẫn mạnh dù nhập khẩu tăng nhanh hơn. Nhập siêu 20,52 tỷ USD, cao hơn mức 16,65 tỷ USD của 6 tháng đầu năm, phản ánh áp lực nhập khẩu tăng. Công nghiệp chế biến dẫn dắt xuất khẩu, chiếm 90,1% kim ngạch, nhờ đơn hàng Mỹ, EU ổn định. Ở chiều ngược lại, nhập khẩu tư liệu sản xuất chiếm 94,1% tổng nhập khẩu - tín hiệu tích cực, phục vụ sản xuất tương lai. Đáng chú ý, nhập siêu từ Trung Quốc tăng 39,7%, phản ánh phụ thuộc nguyên liệu lớn. Xuất nhập khẩu nhiều khả năng duy trì đà tăng nhờ sản xuất cải thiện, nhưng nhập siêu chưa bền vững nếu nhập khẩu tiếp tục vượt xuất khẩu. Rủi ro thuế quan Mỹ và phụ thuộc Trung Quốc cần theo dõi thêm.

Lũy kế 7 tháng năm 2026, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng theo giá hiện hành đạt 4.555,8 nghìn tỷ đồng, tăng 13,1% so với cùng kỳ, cho thấy xu hướng tăng tốc so với năm trước. Tăng trưởng thực đạt 7,5%, cao hơn mức 7,4% cùng kỳ 2025, phản ánh sức cầu nội địa đang phục hồi dần thay vì chỉ được đẩy bởi lạm phát.

Du lịch lữ hành và dịch vụ lưu trú, ăn uống dẫn đầu đà tăng, lần lượt đạt 16,3% và 15,9% trong 7 tháng, phần nào phản ánh nhu cầu du lịch nội địa và quốc tế phục hồi mạnh. Riêng tháng 7, hai nhóm này tăng tốc rõ rệt hơn, đạt 24,3% và 19,0% so với cùng kỳ, một phần do yếu tố mùa vụ cao điểm hè. Trong khi đó, bán lẻ hàng hóa – chiếm 75,5% tổng mức – tăng 12,7%, ổn định nhưng thấp hơn nhóm dịch vụ, cho thấy chi tiêu cho trải nghiệm tăng nhanh hơn tiêu dùng thiết yếu.

Thị trường chứng khoán

Trong tháng 7/2026, VN-Index giảm 6,68% xuống 1.735,78 điểm, mất hơn 124 điểm so tháng trước, đánh dấu nhịp điều chỉnh mạnh nhất từ đầu năm. Áp lực đến từ (1) căng thẳng Mỹ-Iran đẩy giá dầu tăng vọt, đẩy lo ngại lạm phát; và (2) lập trường điều hâu của Fed giữ lãi suất cao, khiến dòng vốn toàn cầu thận trọng. Giữa tháng, chỉ số thủng mốc 1.700 điểm, kích hoạt bán giải chấp trước khi hồi phục nhẹ cuối tháng.

Thanh khoản bình quân quanh 18.000-19.000 tỷ đồng/phiên, tương đương tháng 6, cho thấy dòng tiền lớn vẫn đứng ngoài quan sát. Khối ngoại tiếp tục bán ròng, tháng thứ bảy liên tiếp, thêm áp lực tâm lý.

KQKD quý II vượt kỳ vọng ở nhiều doanh nghiệp đầu ngành, tạo bệ đỡ định giá — P/E lùi về vùng 13x, thấp hơn đáng kể đầu năm. Thị trường cũng kỳ vọng dòng vốn đón đầu nâng hạng FTSE từ tháng 9/2026. Rủi ro margin call và vùng hỗ trợ 1.700 điểm cần theo dõi thêm.

Miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích và Đầu Tư của Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD, một công ty được cấp giấy phép đầy đủ và hợp pháp bởi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam và cơ quan nhà nước có thẩm quyền, (Các) chuyên viên phân tích và người phát hành báo cáo này đã được cấp chứng chỉ hành nghề hợp pháp và chịu sự quản lý của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam.

Báo cáo này chỉ được cung cấp với mục đích tham khảo và không có giá trị pháp lý để ràng buộc bất kỳ nghĩa vụ nào đối với Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD hoặc bất kỳ bên liên quan nào. Thông tin trong báo cáo này không nên và không được sử dụng như một cơ sở pháp lý cho bất kỳ quyết định đầu tư nào. Mọi quyết định đầu tư phải hoàn toàn dựa trên đánh giá độc lập và thận trọng của người nhận báo cáo. Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD không chịu trách nhiệm về bất kỳ hậu quả pháp lý nào, bao gồm nhưng không giới hạn ở các tổn thất tài chính, phát sinh từ việc dựa vào thông tin trong báo cáo này.

Báo cáo này không được xem là một lời đề nghị hoặc khuyến nghị mua, bán, hoặc tham gia vào bất kỳ giao dịch đầu tư nào. Mọi hành động dựa trên báo cáo này đều hoàn toàn do người nhận tự quyết định và chịu trách nhiệm. Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD, các bên liên quan, cùng các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên của Công ty tuyên bố miễn trừ trách nhiệm đối với bất kỳ thiệt hại hay tổn thất nào của bên thứ ba, trực tiếp hoặc gián tiếp phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

Trong mọi trường hợp, báo cáo này không được sử dụng làm chứng cứ hoặc cơ sở pháp lý cho bất kỳ tranh chấp, khiếu nại, hoặc hành động pháp lý nào liên quan đến các quyết định đầu tư của người nhận báo cáo. Việc sử dụng báo cáo này là hoàn toàn tự nguyện và không làm phát sinh bất kỳ quyền lợi hoặc nghĩa vụ pháp lý nào đối với Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD.

Bản quyền © 2026 của Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD. Báo cáo này không được sao chép, nhân bản, xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần), hoặc tiết lộ cho bất kỳ bên thứ ba nào mà không có sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD.

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ HD (“HDCapital”)

Lầu 7, 58 Nguyễn Đình Chiểu, Phường Tân Định, TP. Hồ Chí Minh, Tel: (+84, 28) 9998 6818

HDCapital

Email: info@hdcap.vn

Website: www.hdcap.vn