

HDCAPITAL - HDBF

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

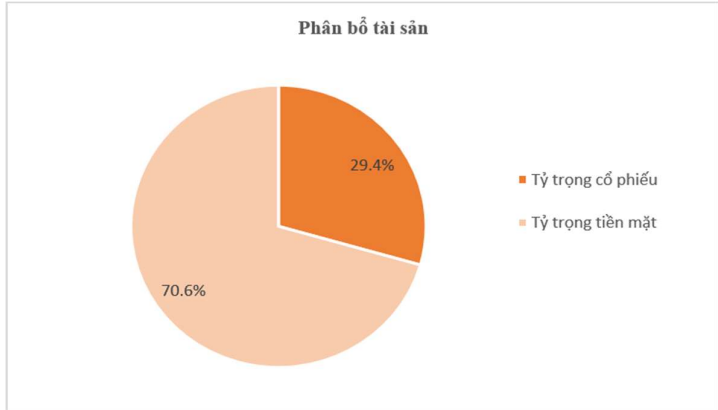
Chiến lược đầu tư trọng tâm của Quỹ tập trung vào các cổ phiếu của những doanh nghiệp hàng đầu trong lĩnh vực Ngân hàng và Dịch vụ tài chính đang niêm yết trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Đây là nhóm doanh nghiệp đóng vai trò huyết mạch của nền kinh tế, có năng lực quản trị vượt trội, nền tảng tài chính vững chắc và tiềm năng tăng trưởng bền vững trong dài hạn.

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

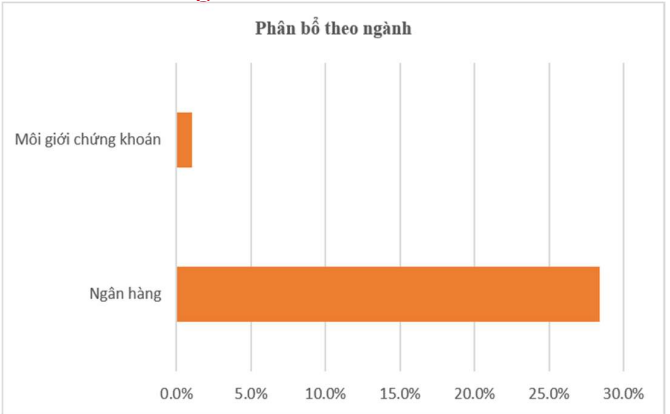
THÔNG TIN QUỸ HDBF

Ngày thành lập	30/07/2026	
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	

Phân bổ tài sản



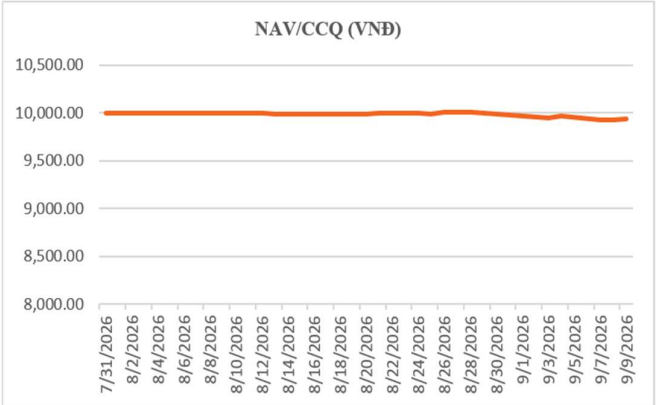
Phân bổ theo ngành



10 Cổ phiếu có tỷ trọng lớn nhất

STT	Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng
1	TCB	Ngân hàng	4.7%
2	VCB	Ngân hàng	4.6%
3	MBB	Ngân hàng	4.0%
4	CTG	Ngân hàng	3.8%
5	ACB	Ngân hàng	2.4%
6	STB	Ngân hàng	2.3%
7	SHB	Ngân hàng	1.0%
8	OCB	Ngân hàng	0.7%
9	TPB	Ngân hàng	0.4%
10	MSB	Ngân hàng	0.2%

NAV/CCQ



Hiệu suất đầu tư của Quỹ HDBF

	HDBF	VNFinlead
Tổng tài sản ròng (tỷ VNĐ)	200,3	
Giá trị tài sản ròng*/CCQ (VNĐ)	10.012,6	
Lợi nhuận tháng 08/2026 (%)	0,1%	8,2%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	N/A	N/A

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

Thông tin hoạt động của Quỹ

Quỹ HDBF được thành lập ngày 30/7/2026. Sau khi thành lập, Quỹ cần thực hiện các thủ tục cần thiết để chính thức đi vào hoạt động và giao dịch, do đó thời gian hoạt động và giải ngân thực tế trong tháng 8/2026 tương đối ngắn. Đến cuối tháng 8/2026, tỷ lệ giải ngân của Quỹ đạt 29,4%. Bên cạnh đó, phần lớn hoạt động giải ngân được thực hiện trong nửa cuối tháng 8, trong bối cảnh chỉ số VNFinLead đã trải qua một nhịp tăng khá mạnh trước đó. Tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục còn tương đối thấp và thời điểm giải ngân là những yếu tố chính dẫn đến sự chênh lệch về hiệu suất giữa Quỹ HDBF và chỉ số VNFinLead trong tháng đầu tiên hoạt động.

Trong thời gian tới, Quỹ sẽ tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường và chủ động giải ngân khi xuất hiện các cơ hội phù hợp, tập trung vào các nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán và bảo hiểm có nền tảng hoạt động kinh doanh vững chắc, triển vọng tăng trưởng bền vững và mức định giá hợp lý.

Thông tin vĩ mô

Lũy kế 8 tháng 2026, xuất khẩu đạt 374,84 tỷ USD, tăng 22,4% YoY, trong khi cán cân thương mại đảo chiều sang nhập siêu 20,46 tỷ USD (cùng kỳ xuất siêu 14,02 tỷ USD). Riêng tháng 8, nhập siêu chỉ còn 0,12 tỷ USD, thu hẹp mạnh do nhập khẩu giảm 3,1% so với tháng trước trong khi xuất khẩu tăng 3,2%, song cần thêm dữ liệu xác nhận xu hướng. Xuất khẩu vẫn dựa nhiều vào khối FDI (80,1%) và nhóm điện tử, máy tính, linh kiện, đạt hơn 101 tỷ USD nhờ cầu từ AI. Nhập khẩu tư liệu sản xuất chiếm 94,1%, tích cực cho sản xuất tới đây; hàng tiêu dùng chỉ 5,9%. Triển vọng cuối năm phụ thuộc đơn hàng điện tử, trong khi rủi ro thuế quan và phụ thuộc linh kiện nhập khẩu có thể gây áp lực lên cán cân thương mại.

CPI tháng 8/2026 tăng 4,89% so với cùng kỳ, tăng tốc so với mức 4,45% của tháng 7. Lạm phát cơ bản tăng 4,55%, giảm nhẹ so với 4,63% tháng trước, cho thấy áp lực lạm phát nền dịu lại. Bình quân 8 tháng, CPI tăng 4,45% so với cùng kỳ năm trước, áp sát mục tiêu 4,5% Quốc hội đề ra cho năm nay.

Giao thông là động lực chính khi giá xăng dầu điều chỉnh tăng theo thế giới, tăng 4,09%, đóng góp 0,41 điểm % vào CPI chung — chủ yếu là cú sốc chi phí đẩy. Ngược lại, hàng ăn và dịch vụ ăn uống giảm 0,03%, kéo CPI chung giảm 0,01 điểm %. Áp lực lạm phát cần được theo dõi sát khi CPI bình quân đã áp sát trần mục tiêu năm. Rủi ro phía trước gồm biến động giá dầu thế giới, lộ trình giá dịch vụ công, và biến động tỷ giá.

Lũy kế 8 tháng 2026, vốn FDI giải ngân đạt 17,25 tỷ USD, tăng 12% YoY, cao nhất 5 năm - cho thấy dòng vốn ngoại tiếp tục đi vào sản xuất thực. Tổng vốn đăng ký đạt 40,63 tỷ USD, tăng 55,4%, phản ánh cam kết dài hạn nhà đầu tư ngoại. Công nghiệp chế biến, chế tạo dẫn đầu cả đăng ký (12,15 tỷ USD) và giải ngân (82,6% vốn thực hiện), cho thấy dòng vốn gắn chặt năng lực sản xuất. Singapore dẫn đầu với 7,62 tỷ USD (35,1%) nhờ dự án bán dẫn quy mô lớn, song mức tập trung cần theo dõi thêm. Triển vọng FDI cuối năm tích cực nhờ dịch chuyển chuỗi cung ứng và dự án bán dẫn lớn. Rủi ro cần theo dõi: thay đổi thuế tối thiểu toàn cầu (GMT) và tốc độ giải ngân chưa theo kịp đăng ký..

Lũy kế 8 tháng 2026, tổng mức bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng đạt 5.235,5 nghìn tỷ đồng, tăng 13,3% YoY, tăng tốc so với 9,6% cùng kỳ 2025. Tăng trưởng thực chỉ đạt 7,6%, cho thấy phần chênh lệch phần nào đến từ lạm phát.

Dịch vụ lưu trú, ăn uống và du lịch lữ hành dẫn đầu, tăng lần lượt 16,4% và 17,1% nhờ du lịch nội địa phục hồi. Ở chiều ngược lại, bán lẻ hàng hóa (75,4% tổng mức) chỉ tăng 12,8%, cho thấy tiêu dùng thiết yếu tăng chậm hơn chi tiêu dịch vụ.

Triển vọng cuối năm tích cực nhờ mùa cao điểm mua sắm và du lịch dịp Tết sắp tới. Rủi ro gồm lạm phát tiếp tục bào mòn thu nhập thực, và tâm lý thắt chặt chi tiêu nếu giá hàng thiết yếu biến động mạnh.

Thị trường chứng khoán

Tháng 8/2026, VN-Index tăng 5,55% lên 1.832,12 điểm, đà phục hồi rõ sau điều chỉnh đầu tháng. Nội kỳ phân hóa: (1) áp lực bán kéo chỉ số về đáy 1.729,08 điểm ngày 14/8 khi VIC giảm sâu; (2) cuối tháng, FTSE Russell thêm 27 cổ phiếu vào rổ All-Cap cùng đà bứt phá của VIC — đóng góp hơn 52 điểm, tăng 15%/tuần — đưa VN-Index vọt 64 điểm, bắt động sản dẫn dắt.

Thanh khoản bình quân đạt 17.336 tỷ đồng/phiên, giảm 2,23% so tháng 7, cho thấy dòng tiền chưa theo kịp đà tăng điểm số. Khối ngoại bán ròng hơn 1.744 tỷ đồng, phản ánh thận trọng chưa giải tỏa. Đà tăng tập trung hẹp, chưa lan tỏa đồng đều.

FTSE Russell thêm 27 cổ phiếu vào rổ All-Cap, hiệu lực từ 21/9/2026, mở kỳ vọng đón vốn ngoại, tạo nền cho nhịp tăng nổi dài. Song, ảnh hưởng quá lớn của VIC khiến tín hiệu kỹ thuật cần thận trọng, chưa phản ánh đủ sức khỏe mặt bằng cổ phiếu — rủi ro theo dõi thêm là chính sách Fed hậu Jackson Hole.

Quỹ duy trì quan điểm tích cực có chọn lọc, chúng tôi ưu tiên giải ngân nhóm chứng khoán, ngân hàng và bảo hiểm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán và bảo hiểm có nền tảng hoạt động kinh doanh vững chắc, triển vọng tăng trưởng bền vững và mức định giá hợp lý.

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