

HDCCAPITAL - GDEGF
 CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

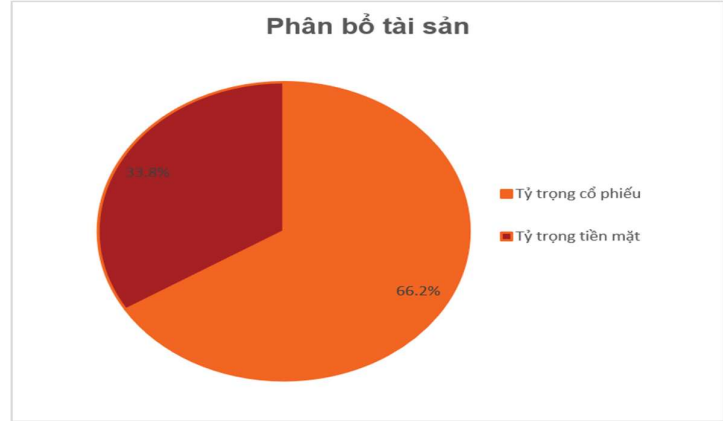
Quỹ Đầu tư Cổ phiếu Tăng trưởng Rồng Vàng (GDEGF) ưu tiên đầu tư vào các cổ phiếu của doanh nghiệp có tiềm năng tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận bền vững, sở hữu nền tảng tài chính vững mạnh, mức định giá hợp lý và đội ngũ ban lãnh đạo có năng lực, minh bạch. Bên cạnh đó, Quỹ chủ động và linh hoạt 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

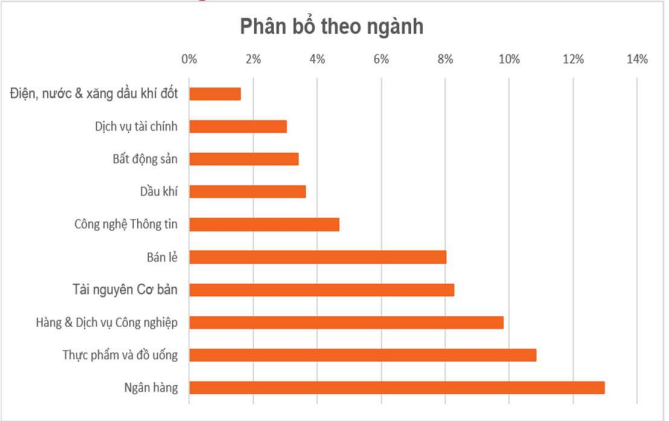
THÔNG TIN QUỸ GDEGF

Ngày thành lập	22/07/2025	
Phí quản lý	1,2%/năm	
Phí phát hành	0,0%	
Phí bán	Thời gian nắm giữ	Mức phí
	Dưới 365 ngày	1,2%
	Từ 365 – đến 729 ngày	0,5%
	Từ 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	Mã cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng
1	PHP	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	9.8%
2	HPG	Tài nguyên Cơ bản	8.3%
3	MBB	Ngân hàng	6.4%
4	MSN	Thực phẩm và đồ uống	4.8%
5	FPT	Công nghệ Thông tin	4.7%
6	MWG	Bán lẻ	4.4%
7	VNM	Thực phẩm và đồ uống	4.2%
8	CTG	Ngân hàng	3.7%
9	DGW	Bán lẻ	3.6%
10	PVD	Dầu khí	3.6%

NAV/CCQ



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%	5,6%	-4,0				-9,2%

Hiệu suất đầu tư của Quỹ GDEGF

	GDEGF	VN-Index
Tổng tài sản ròng (tỷ VNĐ)	42,9	
Giá trị tài sản ròng*/CCQ (VNĐ)	8.259,4	
Lợi nhuận tháng 09/2026 (%)	-4,0%	-3,5%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-9,2%	-0,9%

* 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 9/2026, Quỹ GDEGF ghi nhận mức giảm 4,0%, giảm nhiều hơn VN-Index 0,5 điểm phần trăm. Chênh lệch chủ yếu đến từ một số cổ phiếu có nền tảng cơ bản vững chắc và triển vọng tăng trưởng tích cực, đang chiếm tỷ trọng lớn trong danh mục nhưng điều chỉnh về giá trong tháng, tiêu biểu là HPG (tỷ trọng 8,3%, giảm 8,8%) và MBB (tỷ trọng 6,4%, giảm 6,7%).

Sau nhịp điều chỉnh, mặt bằng định giá thị trường đã trở nên hấp dẫn hơn, tạo dư địa để Quỹ từng bước gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Điều kiện thanh khoản hệ thống ngân hàng cũng đang cải thiện: Kho bạc Nhà nước tăng gửi tiền tại các ngân hàng thương mại, cùng với hoạt động tái cấp vốn, giúp lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt. Dù vậy, lãi suất huy động và cho vay trên thị trường 1 chưa có tín hiệu giảm rõ nét, nên áp lực lên mặt bằng lãi suất vẫn cần được theo dõi sát. Trong bối cảnh đó, Quỹ ưu tiên giải ngân có chọn lọc và theo lộ trình, tập trung vào các doanh nghiệp có sức khỏe tài chính tốt, hoạt động kinh doanh ổn định, khả năng tăng trưởng bền vững và mức định giá hợp lý.

Thông tin vĩ mô

Tăng trưởng GDP quý 3/2026 ước đạt 9,95%, cao hơn mức 8,23% của cùng kỳ năm trước và vượt hai quý đầu năm. Đầu tư tiếp tục là động lực chính, khi tích lũy tài sản tăng 21,39%.

Xét theo cơ cấu ngành, dịch vụ giảm tỷ trọng đóng góp từ 48,55% xuống 43,29%, phần nào phản ánh công nghiệp tăng tốc nhanh hơn. Trong khi đó, khu vực nông nghiệp gần như đi ngang, từ 5,04% lên 5,14%. Đáng chú ý, công nghiệp và xây dựng tăng từ 46,41% lên 51,57%, nhờ dự án quy mô lớn đi vào hoạt động và đầu tư công được đẩy mạnh. Nhìn tổng thể, bức tranh tích cực, tuy nhiên, CPI bình quân quý 3 tăng 4,80%, có thể làm chậm đà phục hồi tiêu dùng trong các quý tới.

CPI tháng 9/2026 tăng 5,08% so với cùng kỳ, cao hơn mức 4,89% của tháng 8, cho thấy lạm phát đang tăng tốc. Lạm phát cơ bản giảm từ 4,55% xuống 4,45%, nên áp lực chủ yếu đến từ chi phí đẩy.

Giao thông tăng 3,97% so với tháng trước, đóng góp 0,40 điểm phần trăm do giá xăng dầu điều chỉnh theo giá thế giới, đây là cú sốc chi phí có thể kéo dài. Trong khi đó, giáo dục đóng góp 0,08 điểm phần trăm do học phí năm học mới được điều chỉnh, mang tính thời điểm. Ở chiều ngược lại, ăn uống chỉ đóng góp 0,07 điểm phần trăm, phần nào phản ánh nguồn cung thực phẩm ổn định.

Kim ngạch xuất khẩu lũy kế chín tháng đạt 434,30 tỷ USD, tăng 24,5%, cho thấy đà tăng vẫn mạnh. Đáng chú ý, tháng 9 xuất siêu trở lại 1,27 tỷ USD sau chín tháng nhập siêu liên tiếp, nhờ xuất khẩu tăng nhanh hơn nhập khẩu. Tuy vậy, lũy kế chín tháng vẫn nhập siêu 19,42 tỷ USD, trái với thặng dư cùng kỳ năm trước.

Điện tử, máy tính và linh kiện dẫn đầu với hơn 123 tỷ USD, phần nào phản ánh cầu bên ngoài vẫn vững. Ở chiều ngược lại, nhập khẩu chủ yếu là tư liệu sản xuất như máy móc, nguyên liệu (94,1%), tích cực cho sản xuất sắp tới.

Vốn FDI thực hiện (giải ngân) chín tháng đạt 21,07 tỷ USD, tăng 12,1%, cao nhất cùng kỳ 5 năm, cho thấy dòng vốn thực chảy vào nền kinh tế vẫn tăng. Tổng vốn đăng ký tăng 76,4% lên 50,36 tỷ USD, phản ánh cam kết dài hạn, nhưng chưa phải tiền đã giải ngân.

Vốn đăng ký cấp mới gấp 2,4 lần cùng kỳ, đạt 29,24 tỷ USD, trong khi số dự án chỉ tăng nhẹ. Trong khi đó, chế biến, chế tạo chiếm 82,6% vốn giải ngân, cho thấy dòng vốn gắn với sản xuất. Ở chiều ngược lại, giải ngân tăng chậm hơn nhiều so với đăng ký, nên khoảng cách cam kết và thực hiện cần theo dõi thêm.

Sức hút FDI vẫn mạnh, nhưng các dự án lớn cần triển khai đúng tiến độ để thành vốn giải ngân. Căng thẳng thương mại toàn cầu có thể khiến nhà đầu tư thận trọng hơn.

Thị trường chứng khoán

Tháng 9/2026, VN-Index giảm 3,5% về 1.768 điểm so với cuối tháng 8, phản ánh nhịp điều chỉnh ngay sau khi Việt Nam được nâng hạng. Nguyên nhân gồm: (1) Fed tăng lãi suất 25 điểm cơ bản cùng lãi suất trong nước cao làm tăng chi phí cơ hội, khiến dòng tiền thận trọng; (2) cổ phiếu Vingroup giảm mạnh, kéo chỉ số mất gần 21 điểm.

Thanh khoản suy yếu tháng thứ tư liên tiếp, giá trị giao dịch bình quân HoSE còn 16.434 tỷ đồng/phần, giảm khoảng 5% so với tháng 8. Khối ngoại bán ròng 4.829 tỷ đồng trên HoSE, gấp ba tháng 8, trái với kỳ vọng dòng vốn đảo chiều sau nâng hạng.

Định giá hấp dẫn hơn khi P/E thấp hơn khoảng 26% so với trung bình dài hạn, tạo vùng đệm cho nhà đầu tư dài hạn. Tuy nhiên, lo ngại khối ngoại tiếp tục bán ròng và lãi suất cao kéo dài khiến rủi ro còn hiện hữu, cần theo dõi thêm kết quả kinh doanh quý 3.

Quỹ duy trì quan điểm thận trọng trong ngắn hạn. Quỹ giải ngân có kỷ luật, chia nhỏ theo nhịp điều chỉnh, ưu tiên doanh nghiệp nền tảng vững chắc, định giá hấp dẫn. Quỹ cho rằng khi khối ngoại chưa đảo chiều, kỷ luật giải ngân quan trọng hơn dự đoán điểm đáy.

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