



THANH BINH COMPANY



# BÁO CÁO

Hoạt động đầu tư

[www.tbim.com.vn](http://www.tbim.com.vn)

Tháng 4/2026

## GIỚI THIỆU

Chào mừng anh/chị đến với TBI – Công ty Quản lý Đầu tư HN Thanh Bình.

Báo cáo này được thiết kế dành riêng cho các khách hàng của TBI, với nội dung được trình bày ngắn gọn và đơn giản hóa nhằm giúp anh/chị dễ dàng theo dõi hoạt động đầu tư hàng tháng của TBI.

Kính chúc anh/chị nhiều sức khỏe, đầu tư thuận lợi, từng bước củng cố tài sản và nâng cao sự vững mạnh cho nền tảng tài chính tương lai.

## LƯU Ý

Báo cáo này không phải là khuyến nghị mua bán chứng khoán hay lời mời gọi đầu tư. Các nhận định và đánh giá được xây dựng dựa trên quan điểm của TBI, của điều kiện thị trường tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi khi Kinh tế - Chính sách – Doanh nghiệp biến động.

Quyết định đầu tư cuối cùng thuộc Quyền của Quý khách, TBI không chịu trách nhiệm cho bất kỳ rủi ro hay tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung trong báo cáo này.

Tài liệu này được cung cấp dành riêng cho khách hàng của TBI và không được sao chép, chia sẻ hoặc sử dụng cho bất cứ mục đích nào khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của TBI.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

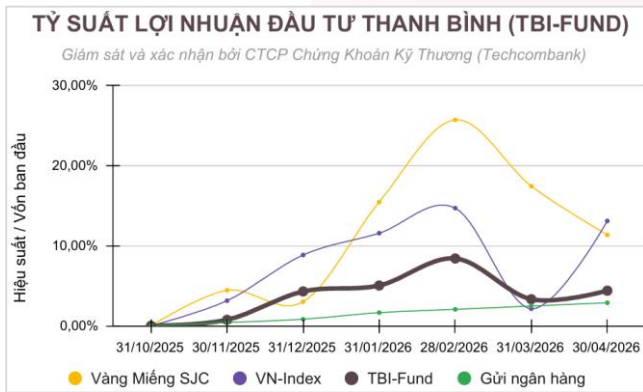
TBI-Fund theo đuổi mục tiêu tăng trưởng an toàn và sinh lời vượt qua sự mất giá của VNĐ.

Danh mục đầu tư luôn được đa dạng hóa và điều chỉnh linh hoạt theo bối cảnh vĩ mô, xoay quanh ba trọng tâm theo chiến lược của TBI-Fund: **Tài sản tấn công – Tài sản phòng thủ - Tài sản an toàn.**

## THÔNG TIN CƠ BẢN

<b>Hình thức</b>	Hợp tác đầu tư
<b>Ngày thành lập</b>	6/11/2025
<b>Vốn đầu tư tối thiểu:</b>	500.000.000 VNĐ
<b>Kỳ hạn đầu tư:</b>	12 tháng
<b>Giám sát và xác nhận:</b>	CTCP Chứng khoán Kỹ Thương (TCBS)
<b>So sánh hiệu quả:</b>	Vàng miếng SJC, VN-Index, Gửi tiết kiệm

## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ



(Tỷ suất lợi nhuận sau khi trừ đi chi phí giao dịch)

Thông tin được đăng tải lại:

Website: <https://tbim.com.vn/hieu-qua-dau-tu/>

Liên hệ: [hnthanhbinh.invest@gmail.com](mailto:hnthanhbinh.invest@gmail.com)

Facebook: <https://www.facebook.com/tbim.com.vn>

Tài liệu này được cung cấp dành riêng cho khách hàng của TBI. Không được sao chép, chia sẻ hoặc sử dụng cho bất cứ mục đích nào khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của TBI.

Đối với những nhận định về chiến lược đầu tư thay đổi tỷ trọng danh mục tài sản, TBI không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin đó nếu tình huống thay đổi.

## SO SÁNH CÁC KÊNH ĐẦU TƯ

	TBI-Fund	VN-Index	Vàng SJC	Gửi tiết kiệm
Lợi nhuận từ đầu năm 2026	0,32%	3,9%	8,09%	1,62%
Lợi nhuận từ khi TBI thành lập	4,39%	13,08%	11,34%	2,88%

(Tỷ suất lợi nhuận tại thời điểm thành lập báo cáo)

## KEY NOTE THÁNG 4/2026

### Thị trường cổ phiếu Việt Nam

Xung đột Trung Đông kéo dài hơn kỳ vọng tiếp tục là yếu tố chi phối chính, đặc biệt khi Eo biển Hormuz liên tục gián đoạn, khiến giá dầu vẫn duy trì ở mức cao.

Áp lực lạm phát vốn đã biểu hiện từ tháng 3, giờ theo đó gia tăng, làm suy yếu kỳ vọng nới lỏng chính sách tiền tệ và tạo áp lực lên thị trường cổ phiếu. TBI đánh giá thị trường vẫn đang trong giai đoạn nhạy cảm, khi rủi ro vĩ mô chưa hạ nhiệt và dòng tiền tiếp tục có dấu hiệu thận trọng hơn. Khi mà toàn bộ thị trường giờ chỉ còn vận động bởi cổ phiếu nhóm doanh nghiệp Vingroup.

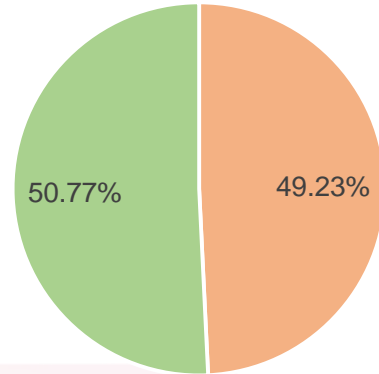
### Thị trường kim loại quý

Dù một số ngân hàng trung ương vẫn duy trì xu hướng tích lũy vàng, nhưng đà tăng mạnh của dầu mỏ đang chi phối kỳ vọng lạm phát và lãi suất, khiến vàng chưa thể quay lại xu hướng tăng trong ngắn hạn.

TBI cho rằng kim loại quý vẫn đang nằm trong xu hướng giảm sau giai đoạn tăng nóng, khi dòng tiền tạm thời ưu tiên các yếu tố vĩ mô mang tính phòng thủ khác hơn là tính trữ kim loại quý.

## PHÂN BỐ TÀI SẢN

Danh mục tài sản TBI (30/04/2026)



■ TÀI SẢN TẤN CÔNG ■ TÀI SẢN AN TOÀN

### Tài sản tấn công

TT	Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng
1	HPG	Vật liệu cơ bản	15,95%
2	MWG	Bán lẻ	16,09%
3	VCB	Ngân hàng	17,18%

Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 30/04/2026

### Tài sản phòng thủ

TT	Phân loại	Thương hiệu	Tỷ trọng
1	Vàng		0%
2	Bạc		0%

Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 30/04/2026

### Tài sản an toàn

TT	Phân loại	Đơn vị	Tỷ trọng
1	Tiền mặt	TCBS	51%
2	Tiền gửi kỳ hạn		0%
3	Chứng chỉ tiền gửi		0%
4	Khác		0%

Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 30/04/2026

## ĐÁNH GIÁ TỔNG QUAN

TBI cho rằng thị trường hiện tại đang ở trạng thái “cơ hội và rủi ro đan xen”, nhưng nghiêng nhiều hơn về yếu tố bất định. Do đó, chúng tôi ưu tiên duy trì tỷ trọng danh mục ở mức tối đa khoảng 50% và tiếp tục quan sát thêm diễn biến vĩ mô trước khi đưa ra các quyết định gia tăng tỷ trọng đầu tư.

Rủi ro lớn nhất đến từ việc giá dầu duy trì ở mức cao trong thời gian dài, đặc biệt khi căng thẳng tại Eo biển Hormuz chưa có dấu hiệu hạ nhiệt. Với đặc thù là nền kinh tế nhập khẩu năng lượng, việc giá dầu neo cao trên 100 USD/thùng sẽ tạo áp lực đáng kể lên lạm phát trong nước. Mặc dù Việt Nam có công cụ điều tiết như Quỹ bình ổn giá xăng dầu, tuy nhiên quy mô quỹ và khả năng can thiệp chỉ mang tính ngắn hạn, khó có thể duy trì xuyên suốt nếu kịch bản giá dầu cao kéo dài như hiện tại. Điều này đồng nghĩa với việc áp lực lạm phát và mặt bằng lãi suất có thể quay trở lại trong trung hạn. Thực tế, theo số liệu mới nhất từ Tổng cục Thống kê, CPI tháng 4 đã tiếp tục lập đỉnh mới lên mức **5,46%**, cho thấy áp lực giá cả đang hiện hữu rõ ràng (Quý khách có thể đọc thêm tại báo cáo tháng 3 [tại đây](#).)

Ở chiều ngược lại, điểm sáng đến từ chính sách tiền tệ trong nước khi mặt bằng lãi suất huy động ghi nhận xu hướng giảm. Sau cuộc họp với Ngân hàng Nhà nước ngày 09/04, khoảng 30 ngân hàng đã điều chỉnh giảm lãi suất, trong đó nhóm Big4 đồng loạt hạ lãi suất ở nhiều kỳ hạn, với mức giảm phổ biến từ 0,4% đến gần 1%/năm. Đây được xem là nỗ lực rõ ràng của cơ quan điều hành nhằm hỗ trợ và duy trì mục tiêu tăng trưởng kinh tế ở mức cao.

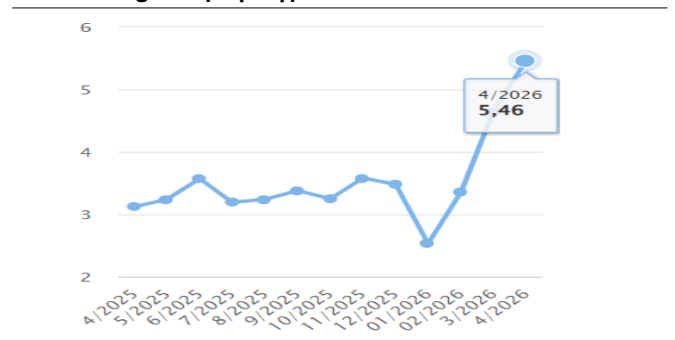
Tuy nhiên, trong bối cảnh áp lực từ bên ngoài vẫn lớn, TBI đánh giá dự địa duy trì tình trạng như này đã gặp rất nhiều khó khăn, chứ chưa nói tới nới lỏng, có thể không kéo dài nếu các yếu tố lạm phát quay trở lại. Do đó, chiến lược phù hợp trong giai đoạn hiện tại vẫn là duy trì sự thận trọng, ưu tiên quản trị rủi ro và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường.

### 1. Giá dầu tiếp tục neo trên vùng giá cao




Nguồn: TradingView

### 2. CPI tháng 4 tiếp tục lập đỉnh mới



Nguồn: GSO

**Cùng hợp tác **  
**Cùng phát triển**

## Liên hệ

 0914 867 685

 [hnthanhbinh.invest@gmail.com](mailto:hnthanhbinh.invest@gmail.com)

 [www.tbim.com.vn](http://www.tbim.com.vn)