



THANH BINH COMPANY



# BÁO CÁO

Hoạt động đầu tư

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

Tháng 5/2026

## 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.

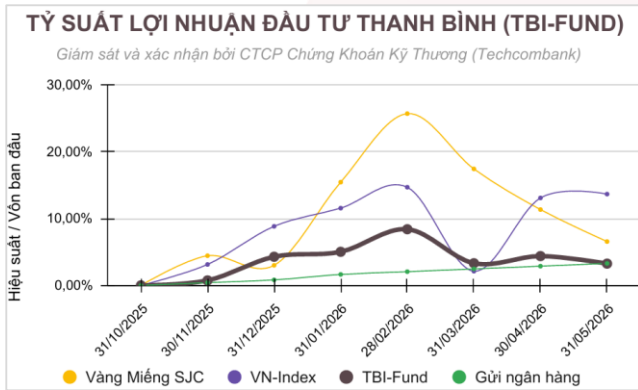
Tài liệu này được cung cấp dành riêng cho khách hàng của TBI và không được sao chép, chia sẻ hoặc sử dụng cho bất cứ mục đích nào khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của TBI.

## 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.**

## HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ



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

## 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

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

	Vàng SJC	TBI-Fund	VN-Index	Gửi tiết kiệm
Lợi nhuận từ đầu năm 2026	3,45%	-0,76%	4,43%	2,03%
Lợi nhuận từ khi TBI thành lập	6,56%	3,26%	13,65%	3,29%

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

## KEY NOTE THÁNG 5/2026

### Thị trường cổ phiếu Việt Nam

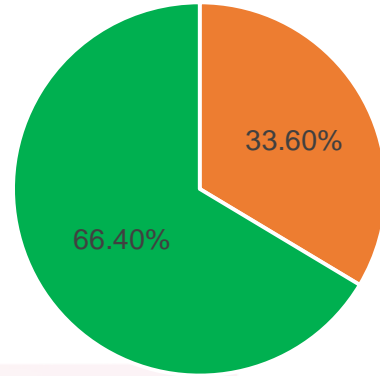
Những đánh giá của TBI trong hai tháng gần đây ([Tháng 3](#) & [Tháng 4](#)) đang dần phản ánh rõ hơn trên thị trường. VN-Index tiếp tục vận động khó khăn khi phần lớn cổ phiếu trên sàn chịu áp lực điều chỉnh mạnh, trong khi sự vận động của chỉ số chung vẫn chủ yếu phụ thuộc vào nhóm Vingroup, đặc biệt là VIC. Đáng chú ý, nhiều doanh nghiệp vẫn duy trì kết quả kinh doanh tích cực như MWG, HPG hay MBB cũng không tránh khỏi áp lực bán ra của thị trường. Bên cạnh đó, xu hướng rút ròng kéo dài của khối ngoại tiếp tục tạo áp lực đáng kể lên tâm lý và dòng tiền.

### Thị trường kim loại quý

Trên thị trường kim loại quý, vẫn đang duy trì xu hướng theo những gì TBI đánh giá trước đây ([Tháng 3](#) & [Tháng 4](#)) tiếp tục cho thấy trạng thái suy yếu trong ngắn hạn mặc dù chúng ta đang ở giữa bối cảnh chiến tranh Trung Đông căng thẳng nhất. TBI cho rằng câu chuyện thị trường hiện tại không còn nằm hoàn toàn ở nhu cầu trú ẩn, mà chuyển sang áp lực lạm phát và chính sách tiền tệ. Do vậy, TBI vẫn cho rằng, năm nay là năm rủi ro lớn hơn so với lợi suất kỳ vọng của tài sản Vàng và bạc, chúng tôi sẽ không tham gia nhóm tài sản này trong một thời gian dài.

## PHÂN BỐ TÀI SẢN

Danh mục tài sản TBI (31/05/2026)



■ TÀI SẢN TẤN CÔNG ■ TÀI SẢN AN TOÀN

### Tài sản tấn công

TT	Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng
1	HPG	Vật liệu cơ bản	12,78%
2	MWG	Bán lẻ	14,78%
3	VCB	Ngân hàng	6%

Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 31/05/2026

### Tài sản phòng thủ

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

Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 31/05/2026

### Tài sản an toàn

TT	Phân loại	Đơn vị	Tỷ trọng
1	Tiền mặt	TCBS	66,43%
2	Tiền gửi kỳ hạn		0%
3	Chứng chỉ tiền gửi		0%
4	Khác		0%

Nguồn: TBI-Fund – Quản lý đầu tư 31/05/2026

## ĐÁNH GIÁ TỔNG QUAN

TBI cho rằng thị trường hiện tại vẫn đang ở trạng thái cơ hội và rủi ro đan xen, tuy nhiên cán cân vẫn nghiêng nhiều hơn về phía phòng thủ. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm thận trọng và chưa ưu tiên gia tăng mạnh tỷ trọng tài sản đầu tư trong giai đoạn hiện tại.

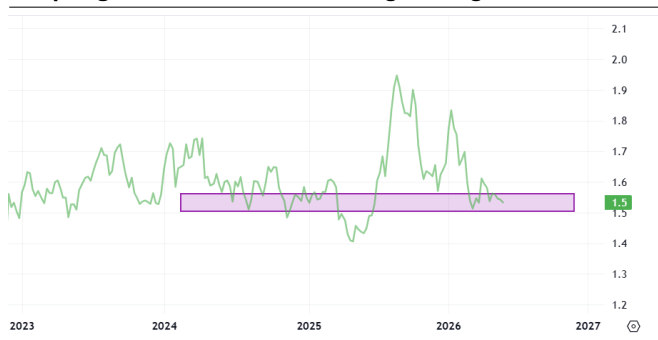
Yếu tố đáng quan ngại nhất vẫn là câu chuyện Trung Đông mà TBI đã liên tục đề cập trong các báo cáo gần đây ([Tháng 3](#) & [Tháng 4](#)). Điều thị trường lo ngại không còn là xung đột đơn thuần, mà là tác động dây chuyền lên giá dầu, lạm phát và chính sách tiền tệ toàn cầu. Tại Việt Nam, CPI tháng 5 tiếp tục tăng lên mức 5,6% so với cùng kỳ, vượt mức tháng trước và cho thấy xu hướng giá cả vẫn chưa hạ nhiệt. Trong khi đó tại Mỹ, dữ liệu lạm phát cũng ghi nhận mức cao mới kể từ năm 2023, khiến triển vọng FED sớm giảm lãi suất để hỗ trợ tăng trưởng ngày càng trở nên khó khăn.

Ở chiều trong nước, Ngân hàng Nhà nước vẫn đang thể hiện nỗ lực duy trì mặt bằng lãi suất ổn định nhằm hỗ trợ mục tiêu tăng trưởng kinh tế. Tuy nhiên, TBI nhận thấy thanh khoản hệ thống ngân hàng đang bắt đầu xuất hiện dấu hiệu căng trở lại, cho thấy dư địa điều hành có thể sẽ khó duy trì, thậm chí chúng tôi phải chờ thị trường làm quen với mặt bằng lãi suất cao sắp tới.

Điểm sáng hiếm hoi mà TBI ghi nhận ở thời điểm hiện tại nằm tại nhóm tài chính, đặc biệt là ngân hàng và chứng khoán. Sau giai đoạn điều chỉnh kéo dài, nhiều doanh nghiệp đã quay về vùng định giá hấp dẫn với P/B chỉ quanh 1–1,5 lần, tương đương vùng thấp trong nhiều năm gần đây. Tuy nhiên, trong bối cảnh dòng tiền vẫn suy yếu và vĩ mô chưa thực sự bước vào vùng “bĩ cực”, chúng tôi cho rằng việc giao dịch ngắn hạn đối với nhóm này sẽ tương đối khó khăn do mức độ phân hóa có thể rất lớn.

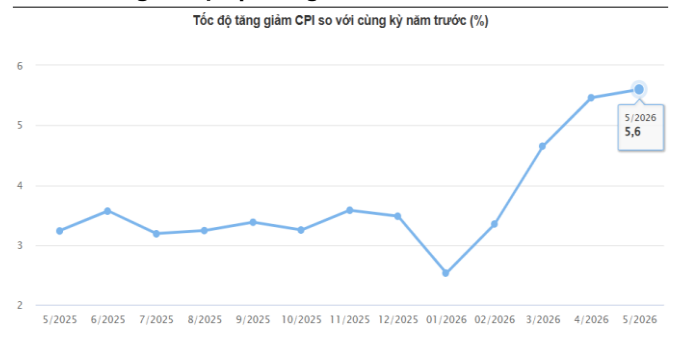
Do đó, TBI ưu tiên chiến lược giải ngân có chọn lọc vào các doanh nghiệp thật sự rẻ và có nền tảng cơ bản tốt, đồng thời duy trì tỷ trọng hợp lý trước khi các tín hiệu vĩ mô và dòng tiền cho thấy sự cải thiện rõ ràng hơn.

### 1. Định giá P/B VNFINLEAD tương đương 2024




Nguồn: FiinTrade

### 2. CPI tháng 5 tiếp tục tăng



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)