

**BẠN Ở VỊ THẾ NÀO
KHI BIẾN ĐỘNG XẢY RA?**

VĨ MÔ NHỮNG NĂM GẦN ĐÂY

FINGARDEN

Các sự kiện **BIẾN ĐỘNG** vĩ mô trong và ngoài nước diễn ra thường xuyên, phản ứng của nhà đầu tư cũng mạnh hơn



NHÌN NHẬN VỀ BIẾN ĐỘNG

FINGARDEN

- **ĐÁM ĐÔNG** - Follow tin tức, phân tích vĩ mô → bán tài sản vì lo sợ
- **SỐ ÍT** - Xây dựng danh mục dài hạn + Chủ động chờ đợi biến động → Mua vào khi cơ hội đến
- **MỘT VÀI** - Định hình biến động để tái phân bổ tài sản



Biến động hay Hoảng loạn là quá trình để tài sản chuyển dịch và được phân bổ lại

BIẾN ĐỘNG # RỦI RO

*RỦI RO: là khi bạn trả giá cao cho một tài sản
chất lượng kém*

VS

*BIẾN ĐỘNG: là cơ hội trả giá thấp cho một tài
sản chất lượng cao*

NHÌN NHẬN VỀ BIẾN ĐỘNG

FINGARDEN

Vĩ mô lạc quan

- Thị trường diễn biến tích cực
- Tâm lý hưng phấn quá đà
- Mua ở mức giá premium hơn giá trị thực của tài sản
- => Rủi ro đối với người mua

vs

Vĩ mô biến động

- Thị trường diễn biến tiêu cực
- Tâm lý thường lo sợ quá mức
- Bán ở mức giá discount hơn giá trị thực của tài sản
- => Cơ hội dành cho người mua

NHÌN NHẬN VỀ BIẾN ĐỘNG

FINGARDEN

Hiểu đơn giản,

bước vào cửa hàng, nếu là người mua bánh mì bạn luôn mong được giảm giá và chỉ người người bán bánh mì mới mong điều ngược lại

CHUẨN BỊ GÌ CHO BIẾN ĐỘNG?

FINGARDEN

- HẠN MỨC - Sẵn sàng một hạn mức đầu tư để phân bổ
- CHIẾN LƯỢC - Tích lũy tài sản tốt ở vùng giá sale off
- DANH MỤC - Một danh mục tài sản chất lượng tốt
- TÂM THỂ - Quyết liệt hành động cơ hội xuất hiện

CHIẾN LƯỢC TÍCH SẢN MANG LẠI LỢI ÍCH GÌ

BẢO TOÀN TÀI SẢN

- Mua khi giá discount so với giá trị thực - bộ đệm an toàn để bảo hiểm cho tài sản
- Mua tài sản giá trị - thay vì mua tài sản để chờ tăng giá do dòng tiền đầu cơ và đám đông đẩy lên

TĂNG TRƯỞNG TÀI SẢN

- ROE duy trì ở mức 15-25% → Vốn chủ vẫn tăng 15-25% → Giá trị nội tại tăng ít nhất bằng mức tăng của vốn chủ 15-25%

TÀI SẢN LỰA CHỌN ĐẦU TƯ

DOANH NGHIỆP ĐÁP ỨNG ĐƯỢC CÁC TIÊU CHÍ

- Doanh nghiệp có dễ hiểu không?
- Lợi thế cạnh tranh bền vững không?
- Ban lãnh đạo có đáng tin cậy? (nhìn những gì họ làm trong hành trình dài, thay vì những gì họ hứa hẹn)
- Giá có đủ rẻ không?

TIÊU CHÍ YÊU CẦU TRONG GIAI ĐOẠN BIẾN ĐỘNG

- Tỷ lệ cash cao
- Nhu cầu không bị ảnh hưởng nhiều
- Chủ động về giá bán

LƯU Ý

BIẾN ĐỘNG chỉ là

CƠ HỘI khi mua cổ phiếu như tài sản để nắm giữ dài hạn

BIẾN ĐỘNG trở thành

RỦI RO khi mua cổ phiếu để bắt đáy lướt sóng kiếm chênh lệch



VĨ MÔ SẼ LUÔN BIẾN ĐỘNG

FINGARDEN

... nhưng dài hạn nền kinh tế vẫn tăng trưởng, VNIndex vẫn tiếp tục chinh phục các đỉnh cao mới, còn bạn ... đang ở đâu và nắm giữ vị thế nào?



- Đợt giảm do Vạn Thịnh Phát cao hơn đáy Covid **36,2%**
- Đợt giảm do Thuế quan cao hơn đáy Vạn Thịnh Phát **22,4%**
- Đợt giảm do Xung đột Trung Đông hiện tại cao hơn đáy Thuế quan **23%** (đã loại nhóm Vin khỏi rổ chỉ số)

2026: Nếu loại bỏ phần đóng góp vào điểm số của nhóm Vingroup thì VNIndex tăng 23%

THANK YOU