

HDCAPITAL - HDBOND

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

THÔNG TIN QUỸ HDBOND

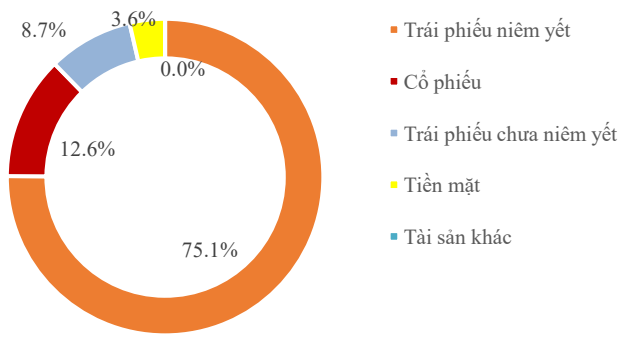
Quỹ HDBond ưu tiên đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định, bao gồm trái phiếu niêm yết và chưa niêm yết do các tổ chức có chất lượng tín dụng tốt phát hành, đáp ứng các tiêu chí theo hệ thống xếp hạng tín nhiệm nội bộ của HDCapital. Bên cạnh đó, nhằm tối ưu hóa hiệu quả đầu tư, Quỹ HDBond có thể phân bổ một phần tài sản vào các công cụ tài chính khác, bao gồm nhưng không giới hạn ở trái phiếu Chính phủ, chứng chỉ tiền gửi, tiền gửi tại các tổ chức tín dụng và cổ phiếu niêm yết, phù hợp với Điều lệ Quỹ và pháp luật hiện hành. Việc đầu tư vào bất kỳ loại tài sản nào của Quỹ HDBond đều được thực hiện trên cơ sở thận trọng, hướng tới mục tiêu tối đa hóa lợi nhuận trong trung và dài hạn, đồng thời bảo đảm nguyên tắc an toàn vốn và bảo vệ quyền lợi hợp pháp của nhà đầu tư.

Ngày thành lập	30/12/2022	
Phí quản lý	0.95%/năm	
Phí phát hành	0.0%	
Phí bán	Thời gian nắm giữ	Mức phí
	< 3 tháng	0.5%
	3-6 tháng	0.4%
	6-9 tháng	0.3%
	9-12 tháng	0.2%
> 12 tháng	0.0%	
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	
Lãi suất NH so sánh (LSSS)	Lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng (trả lãi cuối kỳ) cho KHCN tại Vietcombank.	

PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ HDBOND

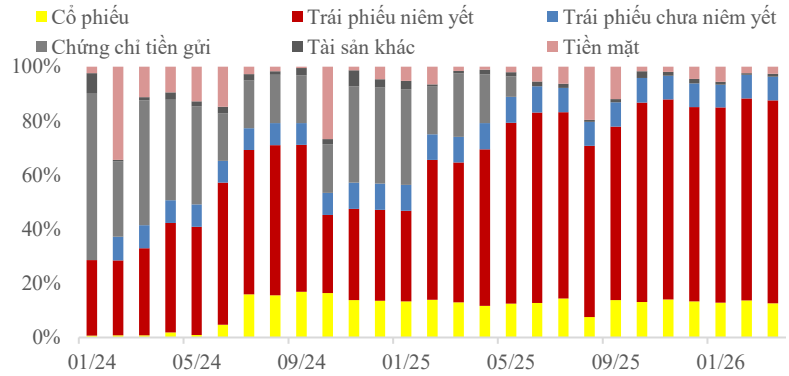
% TỔNG TÀI SẢN TẠI 31/03/2026

Theo loại tài sản



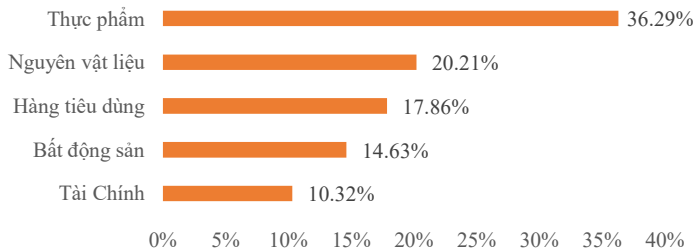
CƠ CẤU DANH MỤC QUỸ QUA CÁC THÁNG (%)

Cơ cấu danh mục Quỹ HDBond từng tháng (%)



Theo ngành

Phân theo nhóm ngành (%)



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Lợi suất* (%/năm)	Kỳ hạn**
TNG JSC	17.86%	10.0%	32.3 tháng
ThuanDuc Group	16.84%	11.2%	12.1 tháng
Camimex Group	13.00%	11.2%	7.1 tháng
CII Comp	12.81%	10.0%	114.2 tháng
Masan Corp	9.98%	8.65%	23.0 tháng
TTC AgriS	8.70%	13.1%	10.1 tháng
BAF Group	5.31%	10.5%	3.2 tháng

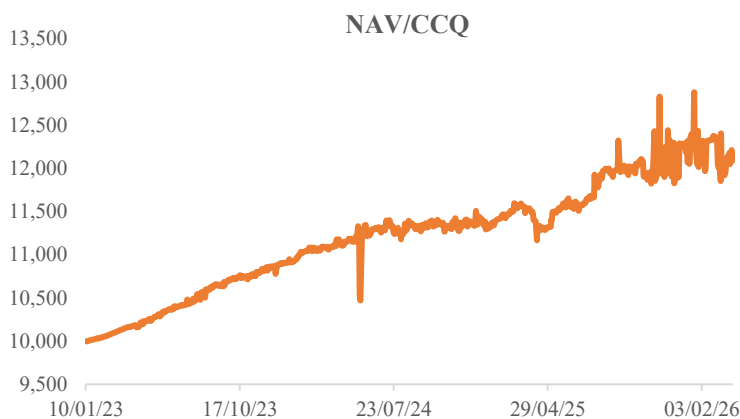
*Lợi suất: Thời điểm 31/03/2026

**Kỳ hạn: Là kỳ hạn còn lại của tài sản có lợi suất cố định

LỢI NHUẬN THEO THÁNG

Năm	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12	LN từ đầu năm	LSSS*
2023	0.33%	0.61%	0.72%	0.65%	1.12%	0.62%	0.67%	1.63%	0.60%	0.01%	0.99%	0.78%	9.05%	6.40%
2024	0.62%	0.76%	0.35%	0.56%	1.66%	-0.43%	0.36%	0.28%	0.60%	-0.72%	0.77%	-0.09%	4.48%	4.70%
2025	0.15%	1.65%	-0.99%	-1.45%	2.23%	0.05%	1.92%	1.44%	0.39%	-1.09%	3.06%	0.01%	7.51%	4.70%
2026	-0.01%	0.84%	-1.73%										-0.92%	5.90%

TĂNG TRƯỞNG NAV/CCQ TỪ NGÀY THÀNH LẬP



Số liệu thể hiện là kết quả đầu tư trong quá khứ, không đại diện cho kết quả đầu tư trong tương lai. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn so với số liệu được trích dẫn tại báo cáo này.

HIỆU SUẤT ĐẦU TƯ CỦA QUỸ HDBOND

	HDBOND	LSSS*
Tổng tài sản ròng (tỷ VNĐ)	54.71	
Giá trị tài sản ròng**/CCQ (VNĐ)	12,255.14	
Lợi nhuận tháng 03/2026 (%)	-1.73%	0.49%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-0.92%	0.98%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập*** (%)	6.64%	5.90%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	21.45%	

*LSSS: Lãi suất so sánh được lấy tại ngày cuối tháng theo kỳ báo cáo này.

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

*** Quý thành lập ngày 30/12/2022, ngày giao dịch đầu tiên là 06/01/2023.

CHỈ SỐ DANH MỤC ĐẦU TƯ

Tỷ lệ chi phí quản lý quỹ bình quân/NAV BQ trong kỳ (%/năm)	0.97%
Tỷ lệ chi phí/NAV bình quân trong kỳ (%)	2.46%
Lợi suất bình quân của danh mục đầu tư hiện tại* (%/năm)	10.23%

*Tài sản đầu tư: Không bao gồm cổ phiếu và tiền trên tài khoản hoạt động của Quỹ.

THÔNG TIN HOẠT ĐỘNG QUỸ

Hiệu suất hoạt động quỹ HDBond chịu ảnh hưởng tiêu cực từ diễn biến của thị trường cổ phiếu. Tại ngày 31/03/2026, giá trị chứng chỉ quỹ HDBond đạt **12,255 đồng**, giảm -1.73% so với tháng trước và giảm -0.92% từ đầu năm. Hiệu suất của Quỹ trong tháng chủ yếu bị tác động bởi sự sụt giảm của nhóm cổ phiếu trong danh mục, bao gồm các mã như SSI, VIX, VPB, HSG và KBC.

Kế hoạch hoạt động trong tháng tới, Quỹ sẽ tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường và danh mục cổ phiếu nhằm thực hiện chốt lời hoặc gia tăng tỷ trọng đối với các cổ phiếu có triển vọng, với mục tiêu tối ưu hóa hiệu quả đầu tư. Đồng thời, Quỹ sẽ tích cực tìm kiếm và bổ sung vào danh mục các trái phiếu niêm yết có mức lợi suất hấp dẫn, phù hợp với định hướng đầu tư của Quỹ.

Bộ phận CSKH: cskh@hdcap.vn

Số điện thoại: 028 3915.1818

THÔNG TIN TÌNH HÌNH VĨ MÔ

GDP quý 1/2026 tăng 7.83%, cao hơn mức 7.07% của quý 1/2025, với động lực chính đến từ đầu tư. Xét theo cơ cấu ngành, tỷ trọng đóng góp của khu vực nông nghiệp giảm từ **11.50%** trong quý 1/2025 xuống còn **10.89%** trong quý 1/2026. Diễn biến này phần nào phản ánh những khó khăn của ngành nông nghiệp trong bối cảnh chi phí đầu vào, đặc biệt là giá phân bón gia tăng trong thời gian qua. Ngược lại, tỷ trọng đóng góp của khu vực công nghiệp và xây dựng tăng từ **36.50%** lên **37.15%**, cho thấy tín hiệu tích cực từ hoạt động sản xuất và xây dựng. Xu hướng này nhiều khả năng liên quan đến việc dòng vốn đầu tư công được đẩy mạnh và từng bước lan tỏa sang khu vực công nghiệp và xây dựng. Nhìn chung, động lực tăng trưởng từ đầu tư tiếp tục duy trì xu hướng tích cực trong quý 1/2026. Trong khi đó, nhu cầu tiêu dùng bắt đầu đổi mới với một số trở ngại trong bối cảnh lạm phát gia tăng (**+1.23% MoM** và **4.65% YoY**), đồng thời tình trạng nhập siêu gia tăng mạnh (**+208% YoY**) tiếp tục tạo sức ép lên tăng trưởng GDP trong quý 1/2026.

Mặt bằng lãi suất huy động và cho vay đều có xu hướng tăng so với thời điểm cuối năm 2025. Tính đến cuối tháng 2/2026, lãi suất huy động và cho vay bình quân lần lượt tăng lên **5.9%** và **8.25%**, so với mức **5.7%** và **7.85%** tại thời điểm cuối tháng 12/2025. Đối với thị trường cổ phiếu, việc lãi suất huy động tăng có thể làm gia tăng sức hấp dẫn của kênh tiền gửi, qua đó thu hút một phần dòng tiền dịch chuyển từ thị trường cổ phiếu sang kênh tiết kiệm. Đồng thời, lãi suất cho vay tăng cũng làm gia tăng chi phí vốn của các doanh nghiệp, từ đó có thể ảnh hưởng đến biên lợi nhuận và triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong các quý tiếp theo.

Đối với thị trường trái phiếu, việc mặt bằng lãi suất huy động gia tăng thường kéo theo xu hướng tăng của lãi suất phát hành đối với trái phiếu phát hành mới. Bên cạnh đó, trong bối cảnh lãi suất tăng và điều kiện tiếp cận tín dụng ngân hàng trở nên chặt chẽ hơn, các doanh nghiệp xu hướng gia tăng nhu cầu huy động vốn thông qua kênh phát hành trái phiếu. Trên thực tế, hoạt động phát hành trái phiếu doanh nghiệp, đặc biệt qua kênh riêng lẻ, đã ghi nhận sự phục hồi trong tháng 3/2026. Tổng giá trị phát hành trái phiếu trong tháng 3 ghi nhận **30,310 tỷ đồng**, tăng **+76% YoY**. Trong đó, giá trị phát hành qua kênh riêng lẻ đạt **25,216 tỷ đồng**, chiếm gần **83%** tổng giá trị phát hành trong tháng, tăng gấp **12 lần** so với cùng kỳ năm trước và **317 lần** so với tháng trước. Trong khi đó, giá trị phát hành qua kênh công chúng tăng gần **+54%** so với tháng trước, cho thấy dấu hiệu cải thiện về nguồn cung trên thị trường. Mặt bằng lãi suất phát hành cũng ghi nhận xu hướng gia tăng so với cùng kỳ năm trước. Chẳng hạn, lãi suất coupon của nhóm ngành dịch vụ tài chính với kỳ hạn 1-3 năm đã tăng từ **7.85%** trong tháng 3/2025 lên **8.50%** trong tháng 3/2026. Tuy nhiên, cơ hội đầu tư đối với quỹ **HDBond** vẫn còn hạn chế, do phần lớn lượng trái phiếu phát hành qua kênh công chúng chủ yếu đến từ nhóm ngân hàng, với mức lãi suất coupon tương đối thấp, khoảng **7.8%** cho các kỳ hạn từ 7 năm trở lên, qua đó làm giảm mức độ hấp dẫn về lợi suất đối với danh mục đầu tư của Quỹ. Quỹ HDBond kỳ vọng các cơ hội đầu tư hấp dẫn sẽ gia tăng trong thời gian tới, trong bối cảnh mặt bằng lãi suất huy động tiếp tục chịu áp lực từ căng thẳng thanh khoản của hệ thống ngân hàng, trong khi điều kiện tín dụng duy trì ở mức chặt chẽ, qua đó có thể thúc đẩy nhu cầu huy động vốn qua kênh trái phiếu doanh nghiệp.

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 © 2024 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) 3915 1818



Fax: (+84. 28) 3915 1616

Email: info@hdcap.vn

Website: www.hdcap.vn