

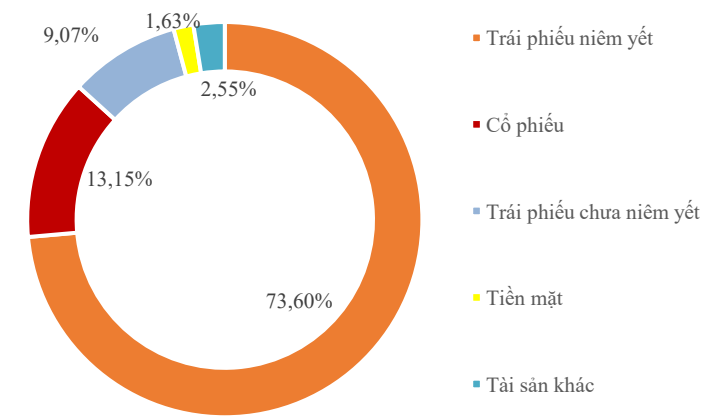
HDCAPITAL - HDBONDCHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quỹ HDBond ưu tiên đầu tư vào các tài sản có lợi suất cố định như trái phiếu niêm yết hoặc chưa niêm yết của những doanh nghiệp có chất lượng tín dụng cao, đạt yêu cầu theo hệ thống xếp hạng tín nhiệm của HDCaptial. Bên cạnh đó, để nâng cao tỷ suất lợi nhuận, Quỹ HDBond cũng linh hoạt đưa thêm vào danh mục đầu tư một số loại tài sản khác như trái phiếu chính phủ, chứng chỉ tiền gửi, tiền gửi ngân hàng và cổ phiếu niêm yết. Trước khi quyết định nắm giữ bất kỳ loại tài sản nào, Quỹ luôn cân nhắc mục tiêu quan trọng là tối đa hóa lợi nhuận dựa trên nguyên tắc đảm bảo an toàn cho tài sản của nhà đầu tư.

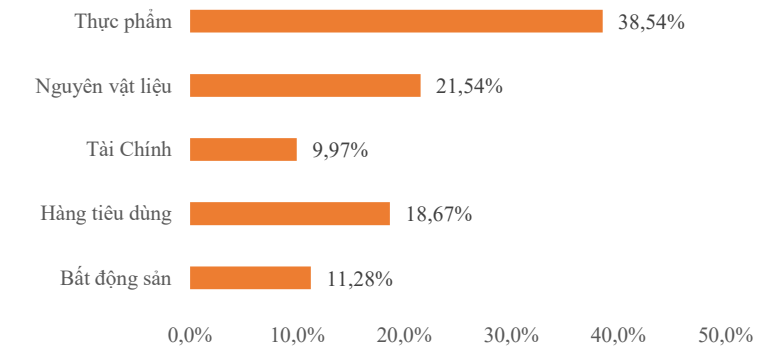
PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ HDBOND

% Tổng tài sản tại 31/10/2025

Theo loại tài sản



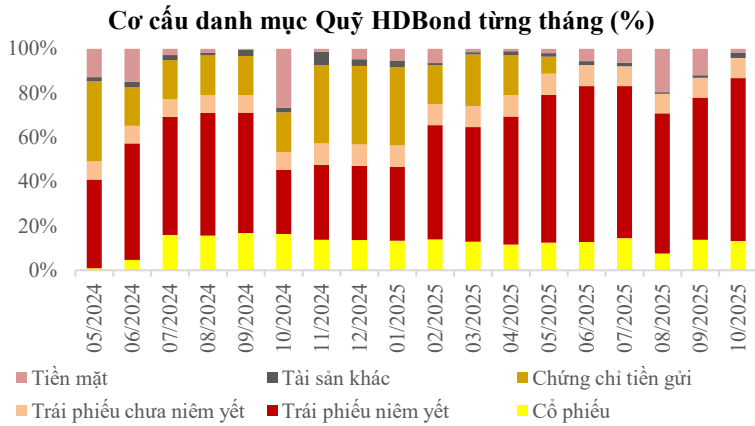
Theo ngành



THÔNG TIN QUỸ HDBOND

Ngày thành lập	30/12/2022
Phí quản lý	0.95%/năm
Phí phát hành	0.0%
Phí bán	0.5% nếu <= 3 tháng 0.4% nếu 3-6 tháng 0.3% nếu 6-9 tháng 0.2% nếu 9-12 tháng 0.0% nếu > 12 tháng
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 cuối kỳ hạn 12 tháng cho KHCN tại VCB.

CƠ CẤU DANH MỤC QUỸ QUA CÁC THÁNG (%)



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Lợi suất* (%/năm)	Kỳ hạn**
TNG JSC	18,21%	10,0%	38,3 tháng
ThuanDuc Group	17,43%	11,2%	18,1 tháng
Camimex Group	13,46%	11,2%	13,1 tháng
Masan Corp	9,52%	8,7%	29,0 tháng
TTC AgriS	8,99%	11,0%	16,1 tháng
BAF Group	5,50%	10,5%	9,1 tháng

*Lợi suất: Thời điểm 31/10/2025

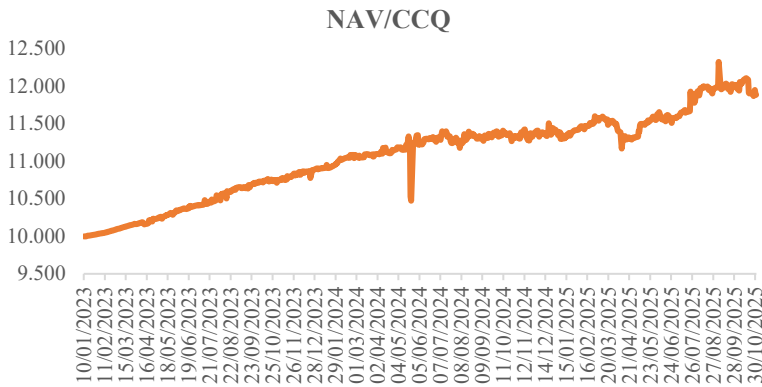
**Kỳ hạn: Là kỳ hạn còn lại của tài sản có lợi suất cố định

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%			4,31%	4,70%

(*): Tỷ trọng lớn trái phiếu trong danh mục của HDBond (kỳ báo cáo) đảo hạn chưa được thay thế dẫn đến tỷ suất sinh lời của Quỹ giảm trong kỳ hoặc giá của các trái phiếu trong danh mục Quỹ HDBond giảm đột ngột dẫn đến NAV của Quỹ giảm so với đầu tháng

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)	52,75	
Giá trị tài sản ròng**/CCQ (VNĐ)	11.88	
Lợi nhuận tháng 06/2025 (%)	-1,09%	0,38%
Lợi nhuận từ đầu năm 2025 (%)	4,31%	1,92%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập*** (%)	6,69%	4,60%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	18.9%	

*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.

*** Quỹ 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 (%)	2,61%
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

Giá chứng chỉ quỹ HDBond giảm do sự điều chỉnh của thị trường chứng khoán Việt Nam trong giai đoạn nửa cuối tháng 10. Tại ngày 31/10/2025, giá chứng chỉ quỹ HDBond đạt 11.884,46 VNĐ, giảm 1,09% so với tháng trước và tăng 4,31% so với đầu năm. So với nhóm quỹ trái phiếu tiêu biểu đang hoạt động ở thị trường Việt Nam, thì đây là mức tăng ở mức vừa phải. Bên cạnh đó, mức giảm giá chứng chỉ quỹ HDBond trong tháng 10 cũng thấp hơn so với mức giảm của thị trường chứng khoán Việt Nam trong tháng 10 (giảm 1,5%). Nguyên nhân giá chứng chỉ HDBond giảm là do diễn biến không thuận lợi của thị trường chứng khoán Việt Nam trong nửa cuối tháng 10 làm ảnh hưởng tới hiệu suất danh mục cổ phiếu của Quỹ.

Kế hoạch hoạt động cho tháng tới, tiếp tục theo dõi sát thị trường và danh mục đầu tư cổ phiếu để chốt lãi hoặc nắm giữ thêm cổ phiếu nhằm tối đa hóa lợi nhuận cho danh mục. Tìm kiếm và đưa vào danh mục các tài sản trái phiếu niêm yết có mức lợi suất cao.

Bộ phận CSKH: cskh@hdcap.vn

Số điện thoại: 028 3915.1818

THÔNG TIN TÌNH HÌNH VĨ MÔ VÀ THỊ TRƯỜNG

Liệu Fed có tiếp tục cắt giảm lãi suất trong kỳ họp ngày 09 – 10/12/2025? Trong kỳ họp tháng 10/2025, mặc dù không đủ thông tin tham khảo, nhưng Fed vẫn quyết định cắt giảm 25 điểm cơ bản, đưa lãi suất mục tiêu về mức 3,75% - 4%. Trong cuộc họp báo sau phiên họp, ông Powell đã khẳng định “ông không chắc chắn để tiếp tục cắt giảm lãi suất trong kỳ họp tháng 12 tới”. Kết quả từ công cụ Fedwatch cho thấy, nhà đầu tư đang dự đoán 70,1% khả năng Fed tiếp tục hạ lãi suất trong tháng 12 thay vì 90% như trước cuộc họp của Fed. **HDCapital cho rằng, nếu kết quả lạm phát tháng 10/2025 không tăng hoặc giảm so với dự đoán và thị trường việc làm chậm lại thì khả năng cao Fed vẫn tiếp tục cắt giảm lãi suất thêm 25 điểm cơ bản trong kỳ họp tháng 12 tới.** Từ số liệu được Viện Quản Lý Cung Ứng (ISM) công bố ngày 03/11/2025 cho thấy, lĩnh vực sản xuất của Mỹ đang ở trong trạng thái thu hẹp và yếu hơn so với tháng trước, PMI tháng 10 của Mỹ giảm xuống còn 48,7 điểm so với mức 49,1 điểm ở tháng 9. Bên cạnh đó, khi phân tích chỉ số thành phần của PMI cho thấy, chỉ số giá đầu vào tháng 10 – thành phần lạm phát đầu vào giảm xuống còn 58 điểm so với mức 61,9 điểm ở tháng trước đó. Điều này cho thấy, thuế quan dường như không tác động nhiều tới lạm phát như đã cảnh báo trước đây, một phần có thể do mức thuế quan thực tế thấp hơn nhiều so với mức thuế quan được công bố. Hơn nữa, một phần có thể là do các nhà xuất khẩu chủ động giảm lợi nhuận của họ thay vì tăng giá xuất khẩu ngang bằng với mức tăng thuế quan. Bên cạnh đó, do Fed cắt giảm lãi suất chưa nhiều, đồng USD vẫn được giữ ở mức cao đã giúp giảm chi phí hàng hóa đầu vào nhập khẩu, góp phần giảm bớt áp lực lạm phát cho Mỹ. Một yếu tố khác có thể tác động tới quyết định cắt giảm lãi suất của Fed trong kỳ họp tháng 12 là thời gian đóng cửa Chính Phủ Mỹ kéo dài, sẽ ảnh hưởng tới tăng trưởng GDP trong năm 2025 của Mỹ.

Lĩnh vực sản xuất của Việt Nam tăng tốc, PMI tháng 10 đạt 54,5 điểm, mức cao nhất kể từ tháng 07/2024. Chỉ số PMI của Việt Nam tăng lên 54,5 điểm trong tháng 10, cao hơn rất nhiều so với mức 50,4 điểm trong tháng 9. Điều này cho thấy sự khởi sắc trong lĩnh vực sản xuất so với những tháng trước đó. Điểm tích cực là sự tăng lên của chỉ số PMI được cộng hưởng bởi sự tăng lên của tất cả 5 chỉ số thành phần, trong đó, sản lượng và số lượng đơn hàng mới tăng nhanh nhất so với những tháng trước đây.

Thị trường chứng khoán Việt Nam điều chỉnh chỉ mang tính chất tạm thời, vẫn đang giữ xu hướng tăng trưởng trong dài hạn. Thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn giữ được nhịp tăng trưởng khá tích cực trong nửa đầu tháng 10, mức điểm cao nhất của VNI trong tháng 10 là 1.767 điểm, tăng 6,3% so với cuối tháng 9. Tuy nhiên, thị trường rơi vào trạng thái điều chỉnh nhẹ vào giai đoạn nửa cuối tháng 10. Tại thời điểm cuối tháng 10, VNI ghi nhận 1.640 điểm, giảm 7,02% so với mức điểm cao nhất trong tháng 10 do ảnh hưởng thông tin 102/2025/TT-BTC, nhà đầu tư giảm kỳ vọng cắt giảm lãi suất của Fed vào kỳ họp tháng 12 tới và chốt lời của một số nhà đầu tư. HDCapital kỳ vọng, diễn biến thị trường chứng khoán của Việt Nam sẽ khá tích cực trong tháng 11 do yếu tố chu kỳ. Bên cạnh đó, về dài hạn, rất nhiều yếu tố thúc đẩy sự phát triển của thị trường chứng khoán Việt Nam như: (1) Xu hướng nổi lòng chính sách tiền tệ và tài khóa toàn cầu; (2) Dòng vốn rẻ nước ngoài tiếp tục đổ vào Việt Nam sau khi thị trường chứng khoán Việt Nam được nâng hạng, GDP của Việt Nam vẫn duy trì được mức tăng trưởng cao và lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết được phục hồi; (3) Xuất khẩu của Việt Nam tiếp tục tích cực nhờ hưởng lợi từ các hiệp định thương mại tự do (4) Chính sách tiền tệ của Việt Nam tiếp tục được nới lỏng.

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