

**HDCAPITAL - HDBOND**

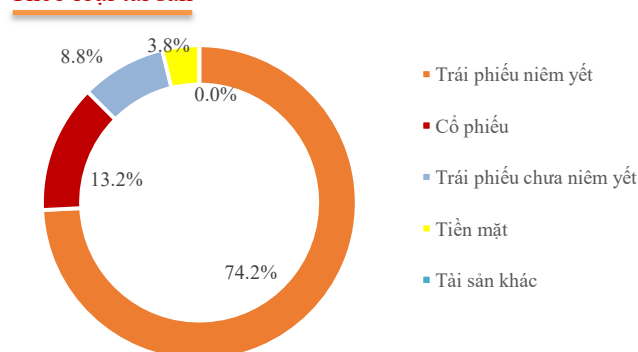
**CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ**

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.

**PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ HDBOND**

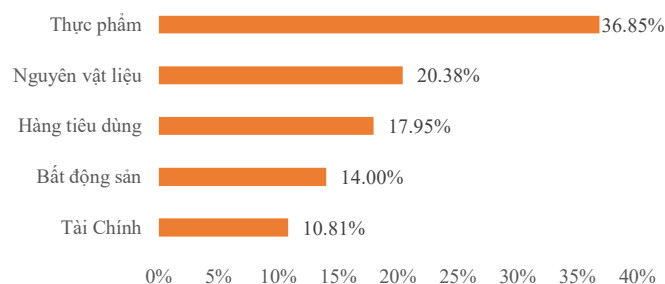
**% TỔNG TÀI SẢN TẠI 30/04/2026**

**Theo loại tài sản**



**Theo ngành**

**Phân theo nhóm ngành (%)**

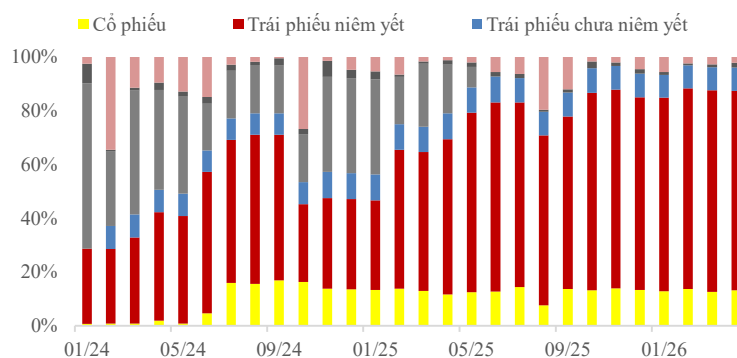


**THÔNG TIN QUỸ HDBOND**

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.	

**CƠ CẤU DANH MỤC QUỸ QUA CÁC THÁNG (%)**

**Cơ cấu danh mục Quỹ HDBond từng tháng (%)**



**DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN**

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Lợi suất* (%/năm)	Kỳ hạn**
TNG JSC	17.95%	10.0%	31.3 tháng
ThuanDuc Group	16.78%	11.2%	11.1 tháng
Camimex Group	12.94%	11.2%	6.1 tháng
CII Comp	12.13%	10.0%	113.2 tháng
Masan Corp	9.84%	8.65%	22.0 tháng
TTC AgriS	8.76%	13.1%	9.1 tháng
BAF Group	5.31%	10.5%	2.2 tháng

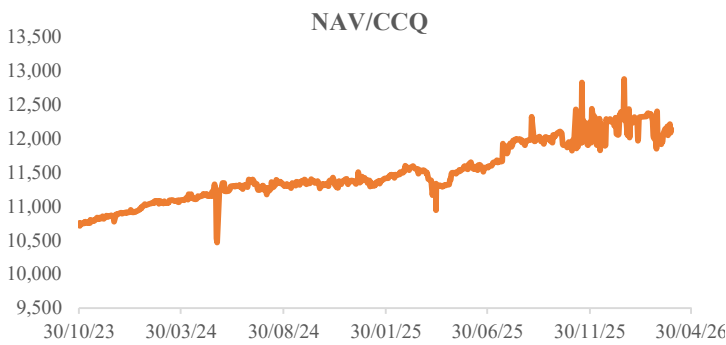
\*Lợi suất: Thời điểm 30/04/2026

\*\*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%	0.27%									-0.65%	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)	54.79	
Giá trị tài sản ròng**/CCQ (VNĐ)	12,176.55	
Lợi nhuận tháng 04/2026 (%)	0.27%	0.49%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-0.65%	0.98%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập*** (%)	6.47%	5.90%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	21.78%	

\*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)	0.94%
Tỷ lệ chi phí/NAV bình quân trong kỳ (%)	2.49%
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 của Quỹ HDBond cải thiện nhờ sự phục hồi của thị trường cổ phiếu.** Tại ngày 30/04/2026, giá trị chứng chỉ quỹ HDBond đạt 12,177 đồng, tăng 0.27% so với tháng trước, nhưng vẫn giảm -0.65% từ đầu năm. Kết quả hoạt động của Quỹ trong tháng chủ yếu được hỗ trợ bởi sự phục hồi của danh mục cổ phiếu với mức tăng 4.4% MoM. Các cổ phiếu ghi nhận diễn biến tích cực gồm: VIX (+61% MoM), HSG(+7.4% MoM), KBC(+6.3% MoM), và SSI (+ 2.6% MoM).

Trong tháng tới, Quỹ sẽ tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường và danh mục cổ phiếu để chủ động chốt lời hoặc gia tăng tỷ trọng đối với các cổ phiếu có triển vọng tích cực, qua đó tối ưu hóa hiệu quả đầu tư. Bên cạnh đó, 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 chiến lược đầu tư và khẩu vị rủi ro của Quỹ.

Bộ phận CSKH: [eskh@hdcap.vn](mailto:eskh@hdcap.vn)

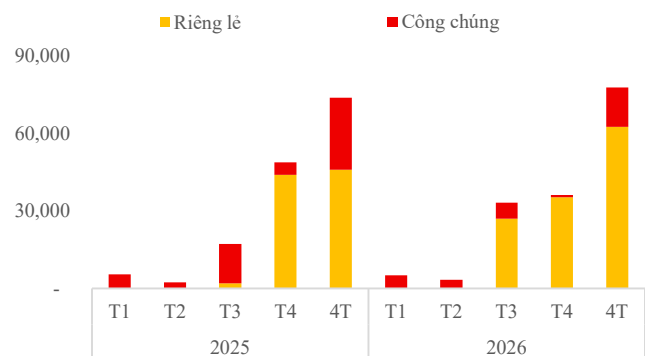
Số điện thoại: 028 3915.1818

## THÔNG TIN TÌNH HÌNH VĨ MÔ

**Hoạt động sản xuất và đầu tư giữ đà tăng trưởng tích cực trong 4 tháng đầu năm 2026.** Chỉ số IIP tăng 9.2%, là mức tăng cao nhất kể từ năm 2022. Bên cạnh đó, dòng vốn FDI vào Việt Nam tiếp tục tăng mạnh, với tổng vốn FDI đăng ký và giải ngân trong 4 tháng đầu năm tăng lần lượt 32.0% và 9.8% so với cùng kỳ năm trước. Tuy nhiên, CPI tháng 4/2026 tăng 5.46% so với cùng kỳ năm trước do giá xăng dầu tăng kéo theo sự tăng giá của hầu hết các mặt hàng tiêu dùng. Trong đó, nhóm hàng giao thông ghi nhận mức tăng giá cao nhất (tăng 11.08%yoy), đóng góp 1.11 điểm phần trăm vào mức tăng CPI tháng 4. Tiếp đến là nhóm nhà ở, điện nước, chất đốt và vật liệu xây dựng tăng 7.95%yoy, làm CPI tháng 4 tăng 1.8 điểm phần trăm. Áp lực lạm phát có thể tiếp tục duy trì trong tháng 5 do giá xăng dầu vẫn đang được duy trì ở mức cao và tiếp tục lan tỏa tới nhiều mặt hàng tiêu dùng. CPI có thể hạ nhiệt đáng kể nếu căng thẳng giữa Mỹ và Iran lắng xuống. Diễn biến CPI tăng tạo cơ hội để Quỹ HDBOND tiếp cận nguồn trái phiếu phát hành mới với mức lợi suất hấp dẫn hơn. Tuy nhiên, mặt bằng lãi suất kỳ vọng cao hơn cũng có thể làm giảm động lực phát hành trái phiếu của doanh nghiệp do chi phí vốn gia tăng.

**Thị trường trái phiếu sơ cấp trong tháng 04/2026 chững lại so với cùng kỳ năm trước.** Giá trị trái phiếu phát hành riêng lẻ đạt 35,235 tỷ VNĐ, giảm 19.9% so với cùng kỳ, dù vẫn tăng 30.3% so với tháng trước. Hoạt động phát hành trái phiếu ra công chúng cũng khá trầm lắng trong tháng 4, chỉ ghi nhận 01 đợt phát hành của CTCP Chứng khoán Kỹ Thương với giá trị 1,000 tỷ đồng và lãi suất coupon 8%/năm. Giá trị phát hành trái phiếu ra công chúng giảm mạnh 79.2% so với cùng kỳ năm trước và giảm 83.7% so với tháng trước. Diễn biến này cho thấy cơ hội để Quỹ HDBOND tham gia thị trường trái phiếu sơ cấp trong tháng 4 hầu như không đáng kể. Tuy nhiên, triển vọng tham gia thị trường sơ cấp được kỳ vọng cải thiện trong thời gian tới nhờ kế hoạch phát hành trái phiếu CII425002 dự kiến vào ngày 25/06/2026. Lô trái phiếu có tổng giá trị phát hành khoảng 2,500 tỷ đồng, coupon 10%/năm và là trái phiếu chuyển đổi niêm yết.

Giá trị trái phiếu phát hành (Tỷ VNĐ)



### **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 (“HD Capital”), tổ chức được cấp phép và hoạt động hợp pháp dưới sự quản lý của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam và các cơ quan nhà nước có thẩm quyền. Các chuyên viên phân tích và người phát hành báo cáo này đều sở hữu chứng chỉ hành nghề phù hợp theo quy định pháp luật và chịu sự quản lý của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam.

Báo cáo này được cung cấp cho mục đích tham khảo và không tạo thành bất kỳ cam kết hay nghĩa vụ pháp lý nào đối với HD Capital hoặc các bên liên quan. Thông tin và quan điểm trình bày trong báo cáo không nên được xem là cơ sở duy nhất cho bất kỳ quyết định đầu tư nào. Nhà đầu tư cần thực hiện đánh giá độc lập và thận trọng trước khi đưa ra quyết định đầu tư. HD Capital không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất hoặc thiệt hại nào phát sinh trực tiếp hoặc gián tiếp từ việc sử dụng hoặc dựa trên các thông tin trong báo cáo này.

Trong mọi trường hợp, báo cáo này không được sử dụng làm chứng cứ hoặc căn cứ pháp lý cho bất kỳ tranh chấp, khiếu nại, hoặc hành động pháp lý nào liên quan quyết định đầu tư của người nhận báo cáo. Việc sử dụng báo cáo hoàn toàn mang tính tự nguyện và không làm phát sinh bất kỳ quyền, nghĩa vụ hoặc cam kết pháp lý nào đối với HD Capital.

Bản quyền © 2024 thuộc về Công ty Cổ phần Quản lý quỹ HD. Báo cáo này không được sao chép, tái bản, phát hành (toàn bộ hoặc một phần) hoặc cung cấp cho bất kỳ bên thứ ba nào nếu không có sự chấp thuận trước 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

# **HD**Capital

Fax: (+84. 28) 3915 1616

Email: [info@hdcap.vn](mailto:info@hdcap.vn)

Website: [www.hdcap.vn](http://www.hdcap.vn)