

**HDCAPITAL - HDBOND**

**CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ**

**THÔNG TIN QUỸ HDBOND**

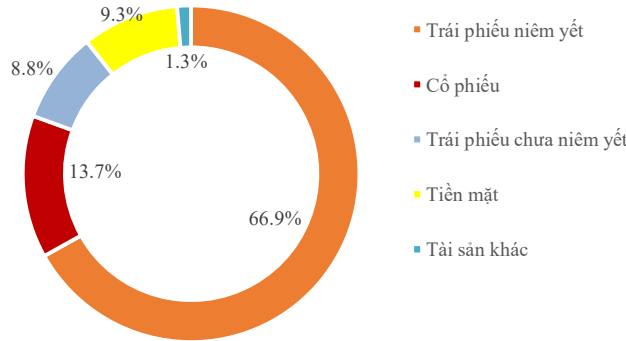
Quỹ HDBond ưu tiên đầu tư vào các tài sản có thu nhập cố định, bao gồm trái phiếu niêm yết và chưa niêm yết do các tổ chức có chất lượng tín dụng tốt phát hành, đáp ứng các tiêu chí theo hệ thống xếp hạng tín nhiệm nội bộ của HDCapital. Bên cạnh đó, nhằm tối ưu hóa hiệu quả đầu tư, Quỹ HDBond có thể 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.

<b>Ngày thành lập</b>	30/12/2022	
<b>Phí quản lý</b>	0.95%/năm	
<b>Phí phát hành</b>	0.0%	
<b>Phí bán</b>	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%	
<b>Mức đầu tư tối thiểu</b>	100,000 VNĐ	
<b>Ngân hàng giám sát và lưu ký</b>	BIDV	
<b>Công ty kiểm toán</b>	Ernst & Young	
<b>Tần suất giao dịch</b>	Từ thứ 2 đến thứ 6 hàng tuần	
<b>Lãi suất NH so sánh (LSSS)</b>	Lãi suất tiết kiệm kỳ hạn 12 tháng (trả lãi cuối kỳ) cho KHCN tại Vietcombank.	

**PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ HDBOND**

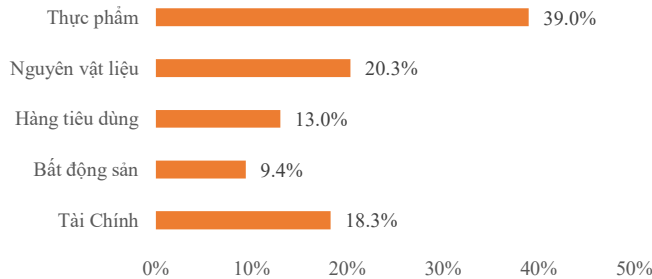
**% TỔNG TÀI SẢN TẠI 31/05/2026**

**Theo loại tài sản**

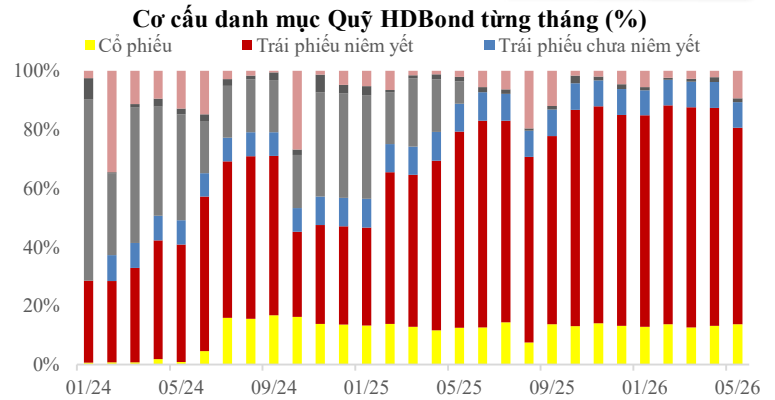


**Theo ngành**

**Phân theo nhóm ngành (%)**



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



**DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN**

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Lợi suất* (%/năm)	Kỳ hạn**
ThuanDuc Group	16.68%	8.9%	10.1 tháng
Camimex Group	13.04%	8.4%	5.1 tháng
TNG JSC	13.01%	9.1%	30.4 tháng
Masan Corp	9.84%	7.7%	21.1 tháng
TTC AgriS	8.78%	9.9%	8.2 tháng
CII Corp	7.67%	9.8%	112.3 tháng
BAF Group	7.32%	9.1%	35.6 tháng

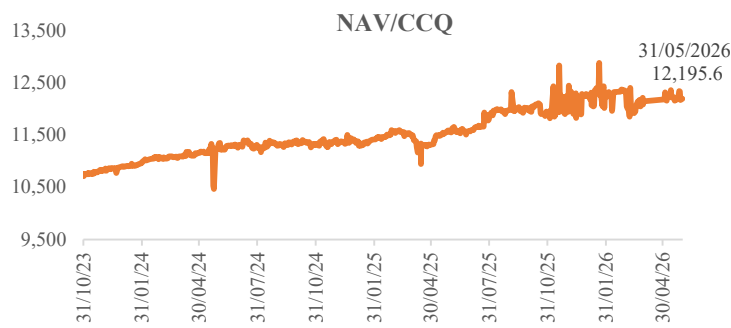
\*Lợi suất khi nắm giữ tới ngày đáo hạn.

\*\*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%	0.16%								-0.5%	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)	54.46	
Giá trị tài sản ròng**/CCQ (VNĐ)	12,195.60	
Lợi nhuận tháng 05/2026 (%)	0.16%	0.49%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-0.50%	2.46%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập*** (%)	6.46%	5.90%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	21.98%	

\*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 (%)	2.49%
Lợi 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 tăng nhẹ nhờ sự phục hồi của thị trường cổ phiếu.** Tại ngày 29/05/2026, giá trị chứng chỉ quỹ HDBond đạt 12,195 đồng, tăng 0.16% so với tháng trước, nhưng vẫn giảm -0.5% từ đầu năm. Kết quả tích cực của Quỹ trong tháng 5 được hỗ trợ bởi sự phục hồi của danh mục cổ phiếu (+3.5%MoM). Trong đó, MBS (+23.9%MoM), VIX(+5.9%MoM), VPB(+2.3%MoM), HSG (1.5%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.

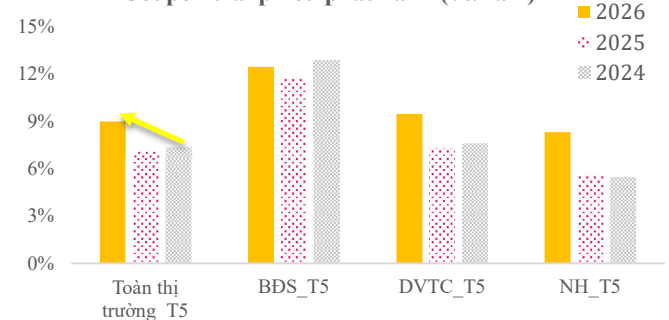
Bộ phận CSKH: [eskh@hdcap.vn](mailto:eskh@hdcap.vn)

Số điện thoại: 028 3915.1818

**THÔNG TIN TÌNH HÌNH VĨ MÔ**

**Nhập siêu những tháng đầu năm có thể là tín hiệu khởi đầu của một chu kỳ kinh tế mở rộng.** Hiện tượng nhập siêu diễn ra từ tháng 12/2025 đến nay. Nguyên nhân nhập siêu đến từ sự tăng trưởng nhanh của kim ngạch nhập khẩu. Đây không phải là dấu hiệu tiêu cực nền kinh tế Việt Nam vì xuất khẩu vẫn giữ vững tăng trưởng ổn định. Bên cạnh đó, chỉ số PMI ghi nhận kết quả rất tốt trong tháng 5 (52.8 điểm, mức cao nhất kể từ tháng 2/2026) được thúc đẩy bởi số lượng đơn hàng mới tăng trưởng trở lại. Đây là điểm sáng của thị trường xuất khẩu của Việt Nam trong bối cảnh phức tạp của thương mại toàn cầu khi bị tác động đa chiều của nhiều yếu tố như xung đột địa chính trị, thuế quan bất ổn và lãi suất vẫn đang duy trì ở mức cao. Hơn nữa, bản chất của việc nhập siêu và nhập khẩu tăng trưởng nhanh cũng có mặt khả tích cực. Thứ nhất, nhập siêu tăng mạnh chủ yếu đến từ các mặt hàng là nguyên liệu sản xuất như máy tính & linh kiện, máy móc và phụ tùng... một phần là do sự tăng lên của giá hàng hóa và tỷ giá, làm tăng chi phí nhập khẩu nhưng phần lớn nguyên nhân là do doanh nghiệp tăng nhập khẩu nguồn nguyên liệu đầu vào để đáp ứng cho sự tăng lên của các đơn hàng mới xuất khẩu. Thứ hai, xuất siêu một phần cũng do giá vàng và giá dầu tăng, đẩy chi phí nhập khẩu của hai nhóm hàng này tăng lên, nhưng giá trị nhập siêu của 2 mảng này không đáng kể so với giá trị nhập khẩu nguyên liệu đầu vào. Nhìn chung, hiện tượng nhập siêu có thể tác động không tích cực tới lạm phát và tăng trưởng GDP trong Quý 1 và Quý 2/2026 và dường như chưa có tác động đáng kể nào tới tỷ giá. Tỷ giá vẫn khá ổn định trong những tháng đầu năm 2026 do ngoại tệ vẫn chảy vào Việt Nam thông qua giải ngân FDI. Dưới góc độ thị trường trái phiếu cho thấy, nhà đầu tư thường yêu cầu mức lãi suất cao hơn trong bối cảnh lạm phát cao, đẩy chi phí vốn của các doanh nghiệp tăng cao trong những tháng gần đây. Tuy nhiên, tình trạng nhập siêu được kỳ vọng giảm dần kể từ cuối Quý 2/2026 nhờ các yếu tố: (1) Dòng vốn FDI tiếp tục duy trì ổn định, (2) Kim ngạch xuất khẩu tăng do đơn hàng mới tháng 5 tăng mạnh, (3) Nhập khẩu có thể giảm xuống nhờ giá cả hàng hóa hạ nhiệt khi xung đột địa chính trị giảm dần và mặt bằng lãi suất toàn cầu hạ xuống.

Coupon trái phiếu phát hành (%/năm)



**Thị trường trái phiếu sơ cấp giảm mạnh về thanh khoản trong tháng 5 do lãi suất phát hành tăng cao.** Tổng giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp tháng 5 ước tính 43,518 tỷ VNĐ, giảm 37%yoy. Trong đó, giá trị phát hành trái phiếu công chúng tăng 1,655 tỷ VNĐ (Giá trị phát công chúng tháng 5/2025 bằng 0), giá trị phát hành trái phiếu qua kênh riêng lẻ giảm 37%yoy. Sự sụt giảm của phát hành trái phiếu riêng lẻ chủ yếu đến từ nhóm ngân hàng khi lãi suất phát hành trái phiếu tiệm cận gần với mức lãi suất ngân hàng cho khách hàng vay.

### **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)