

HDCAPITAL - HDBOND

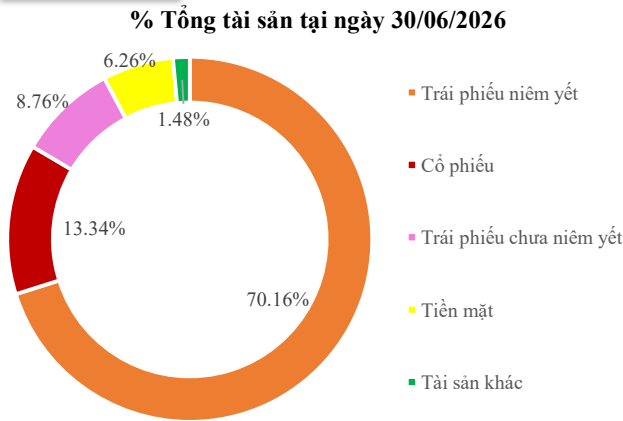
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

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 HDCaptial. 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.

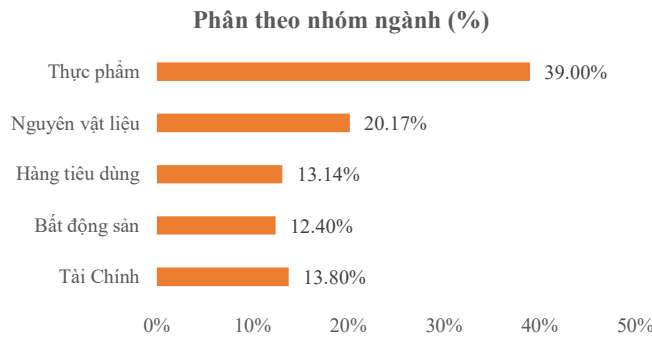
PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ HDBOND

% TỔNG TÀI SẢN TẠI 30/06/2026

Theo loại tài sản



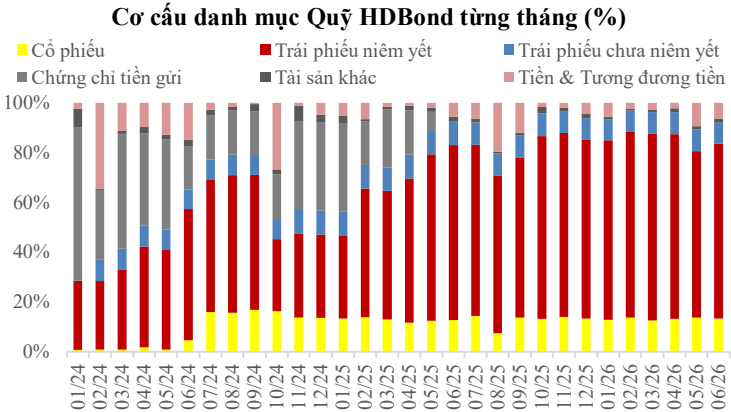
Theo ngành



THÔNG TIN QUỸ HDBOND

Ngày thành lập	30/12/2022	
Phí quản lý	0.95%/năm	
Phí phát hành	0.0%	
Phí bán	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 (%)



DANH MỤC ĐẦU TƯ LỚN

Tổ chức phát hành	Tỷ trọng (%)	Lợi suất* (%/năm)	Kỳ hạn**
ThuanDuc Group	16.73%	8.9%	9.1 tháng
Camimex Group	12.90%	8.4%	4.1 tháng
TNG JSC	13.14%	9.1%	29.3 tháng
Masan Corp	10.01%	7.7%	20.0 tháng
TTC AgriS	8.76%	9.9%	7.1 tháng
CII Corp	10.70%	10.0%	184.9 tháng
BAF Group	7.32%	10.5%	34.5 tháng

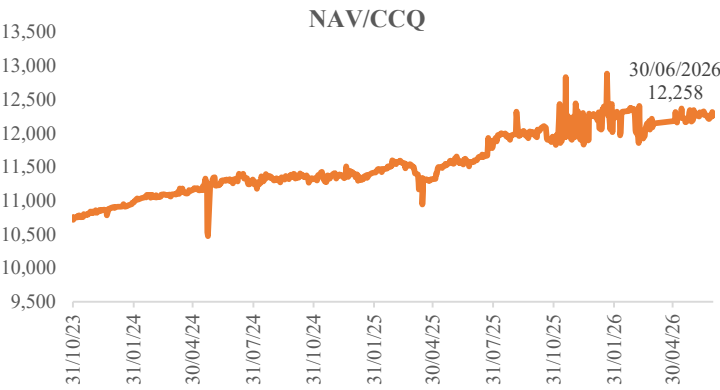
*Lợi suất khi nắm giữ tới ngày đáo hạn.

**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%	0.51%							0.01%	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)	54.78	
Giá trị tài sản ròng/chứng chỉ quỹ (VNĐ)	12,258	
Lợi nhuận tháng 06/2026 (%)	0.51%	0.49%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	0.01%	2.95%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập*** (%)	6.49%	5.90%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	22.60%	

*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 (%)	2.43%
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 cải thiện nhờ sự tăng giá của một số trái phiếu và đưa thêm vào danh mục một số trái phiếu mới thay cho khoản tiền gửi kỳ hạn ở tháng trước. Cụ thể, tại ngày 30/06/2026, giá chứng chỉ quỹ HDBond đạt 12,258 VNĐ, tăng 0.51% so với tháng trước và tăng 0.01% so với đầu năm. Hiệu suất của quỹ HDBond được cải thiện nhẹ trong tháng 6/2026 nhờ một số trái phiếu trong danh mục tăng giá như MSN123008 (tăng 2.5%MoM), TNG124027 (tăng 1.3%MoM), BAF126003 (tăng 1.3%MoM) và trái phiếu mới được đưa vào danh mục là CII425002.

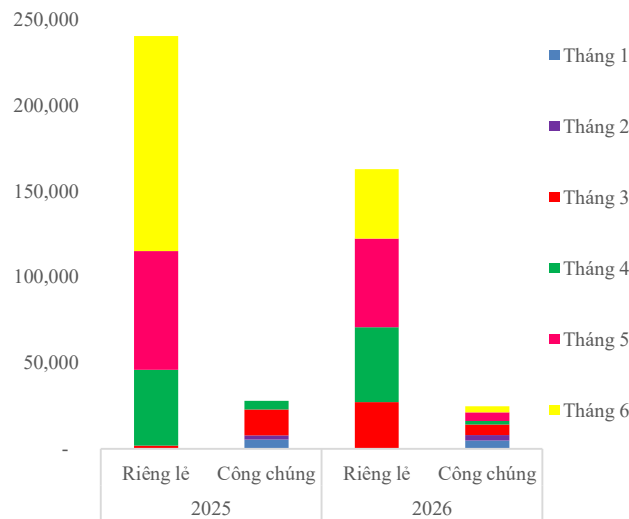
Trong tháng tới, Quỹ sẽ tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường và danh mục cổ phiếu để chủ động chốt lời hoặc gia tăng tỷ trọng đối với các cổ phiếu có triển vọng tích cực, qua đó tối ưu hóa hiệu quả đầu tư. Bên cạnh đó, Quỹ sẽ tích cực tìm kiếm và bổ sung vào danh mục các trái phiếu niêm yết có mức lợi suất hấp dẫn, phù hợp với chiến lược đầu tư và khẩu vị rủi ro của Quỹ.

THÔNG TIN TÌNH HÌNH VĨ MÔ

Nhiều chỉ báo kinh tế có dấu hiệu cải thiện, tạo bước đệm tích cực cho tăng trưởng GDP và thúc đẩy thị trường trái phiếu sơ cấp ở những quý cuối năm 2026. GDP ghi nhận mức tăng trưởng 8.39%yoy trong quý 2/2026 và 8.18%yoy trong 6T/2026, cao hơn so với mức tăng trưởng GDP trong 6T/2025 (7.63%yoy). Tăng trưởng GDP được kỳ vọng sẽ tích cực hơn ở 6 tháng cuối năm 2026 nhờ sự cải thiện của hầu hết các chỉ số kinh tế sẽ tạo ra nhiều dư địa cho các nhà điều hành có thể đưa ra nhiều biện pháp, chính sách để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Cụ thể, chỉ số PMI tháng 6 đạt 51.8 điểm, vẫn duy trì trên ngưỡng 50 điểm, cho thấy nền kinh tế Việt nam đang duy trì trạng thái mở rộng. Nhập siêu tháng 6 chậm dần từ mức 5.21 tỷ USD trong tháng 5, xuống còn 2.64 tỷ USD trong tháng 6 cộng hưởng với dòng vốn FDI tăng tốc (FDI đăng ký và thực hiện lần lượt tăng 61%yoy và 11.2%yoy trong 6T/2026) giúp giảm bớt áp lực lên tỷ giá. Bên cạnh đó, lạm phát tháng 6/2026 cũng ghi nhận mức giảm khá mạnh, giảm 0.39%MoM, mặt bằng lãi suất ở một số ngân hàng thương mại cũng thấp so với tháng trước, góp phần hạ nhiệt mặt bằng lãi suất coupon trong thời gian tới, tạo điều kiện cho các doanh nghiệp tăng tốc phát hành trái phiếu.

Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp 6 tháng đầu năm 2026 giảm 30% so với cùng kỳ năm trước. Cũng giống như năm 2025, giá trị phát hành trái phiếu riêng lẻ gần như bằng không ở hai tháng đầu năm và mới chỉ bắt đầu tăng tốc kể từ tháng 3 đến nay. Tổng giá trị phát hành trái phiếu riêng lẻ 6T/2026 là 163,083 tỷ VNĐ, giảm 32%yoy – chủ yếu là do các ngân hàng tạm ngưng phát hành trái phiếu riêng lẻ do lãi coupon quá cao, tiền gần với mức lãi suất các ngân hàng cho vay. Giá trị phát hành trái phiếu qua kênh công chúng khá ổn định từ đầu năm với tổng giá trị phát hành 6T/2026 là 24,833 tỷ VNĐ, giảm 11%yoy. Tổng giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (bao gồm kênh riêng lẻ và công chúng) 6T/2026 là 187,915 tỷ VNĐ, giảm 30%yoy.

Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (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



Fax: (+84. 28) 3915 1616

Email: info@hdcap.vn

Website: www.hdcap.vn