

HDCAPITAL - HDBOND

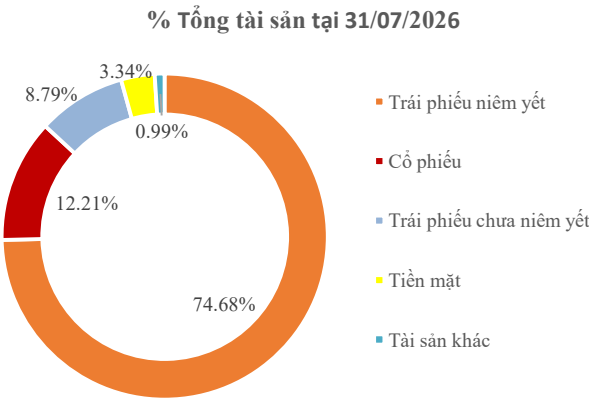
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

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.

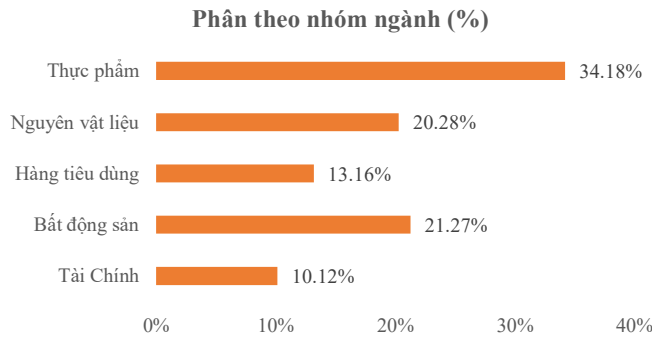
PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ HDBOND

% TỔNG TÀI SẢN TẠI 31/07/2026

Theo loại tài sản



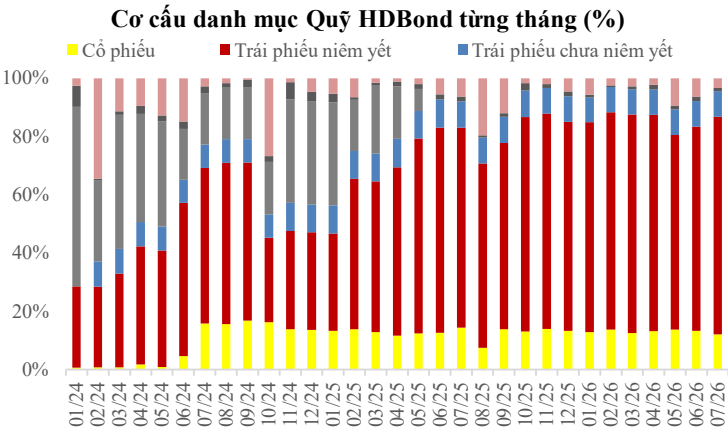
Theo ngành



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	17.06%	8.9%	8.03 tháng
Camimex Group	13.22%	8.4%	3.03 tháng
TNG JSC	13.16%	9.1%	28.27 tháng
CH Corp	10.33%	10.0%	183.87 tháng
Masan Corp	10.12%	7.7%	18.97 tháng
VPI Corp	9.35%	9.5%	6.13 tháng
TTC AgriS	8.79%	9.8%	6.07 tháng
BAF Group	2.05%	10.50%	33.50 tháng

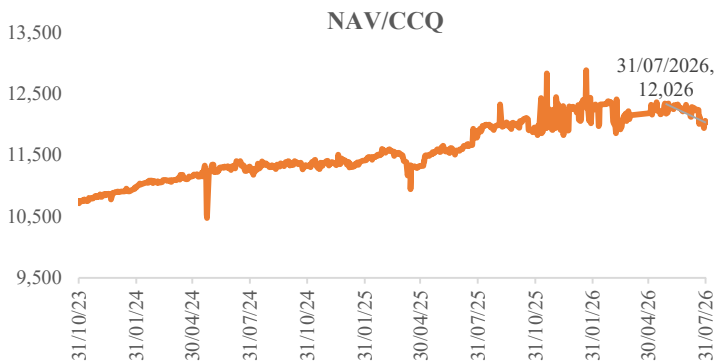
*Lợi suất khi nắm giữ tới ngày đáo hạn.

**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%	-1.89%						-1.88%	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 VND)	53.66	
Giá trị tài sản ròng/chứng chỉ quỹ (VND)	12,026.09	
Lợi nhuận tháng 07/2026 (%)	-1.89%	0.49%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-1.88%	3.44%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập*** (%)	6.40%	5.90%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	20.28%	

*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 (%)	2.51%
Lãi suất Coupon 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

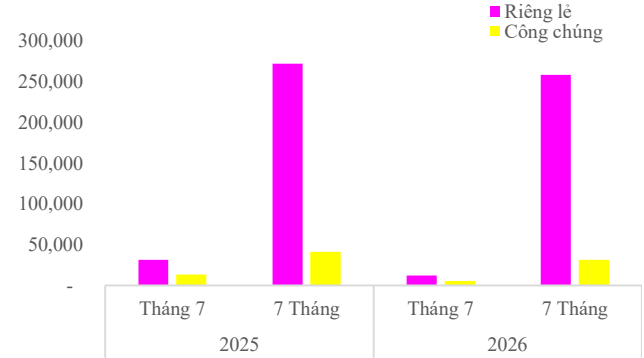
Hiệu suất hoạt động của Quỹ HDBond giảm so với tháng trước do danh mục đầu tư cổ phiếu giảm. Cụ thể, tại ngày 31/07/2026, giá chứng chỉ quỹ HDBond đạt 12,026 VND, giảm 1.89% so với tháng trước và giảm 1.88% so với đầu năm. Hiệu suất quỹ HDBond tháng 07 giảm chủ yếu là do diễn biến không thuận lợi của thị trường chứng khoán (chỉ số VNI INDEX giảm 53 điểm so với đầu năm, tương ứng giảm 2.9% và giảm 131 điểm so với đầu tháng 7, tương ứng giảm 7.0%), dẫn đến danh mục cổ phiếu của quỹ HDBond giảm 10.4% so với tháng trước.

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

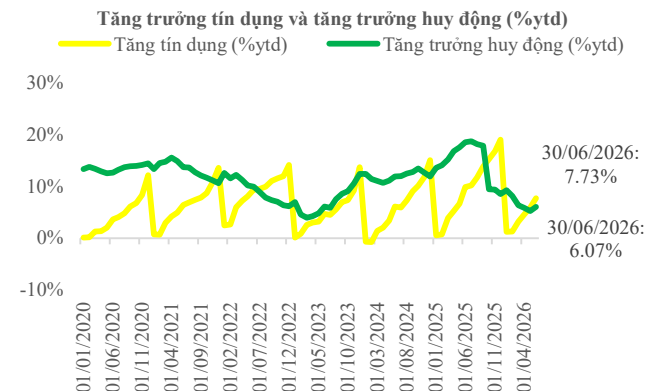
Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp 7 tháng đầu năm 2026 giảm 7.6% so với cùng kỳ năm trước. Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp tháng 7 đạt 17,644 tỷ VND, bằng gần một nửa so với giá trị phát hành tháng 7 năm 2025 (45,253 tỷ VND). Trong đó, 70% giá trị phát hành thông qua kênh riêng lẻ và 30% giá trị phát hành thông qua kênh công chúng. Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận 289,911 tỷ VND trong 7 tháng đầu năm 2026. Trong đó, 89% giá trị phát hành thông qua kênh riêng lẻ và 11% giá trị phát hành thông qua kênh công chúng. Mặc dù giá trị phát hành ra công chúng giảm so với cùng kỳ, nhưng mặt bằng lãi suất coupon cao hơn hẳn so với cùng kỳ. Vì vậy, đây là thời điểm khá thuận lợi cho quỹ HDBond có thể tái cơ cấu danh mục để nắm giữ các trái phiếu dài hạn và có lợi suất cao hơn.

Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp (Tỷ VND)



Nguồn: Finpro

Triển vọng thị trường trái phiếu những tháng cuối năm 2026. Triển vọng thị trường trái phiếu doanh nghiệp những tháng cuối năm 2026 phụ thuộc khá nhiều vào mặt bằng lãi suất, thanh khoản hệ thống ngân hàng và cầu về vốn để phục vụ sản xuất của doanh nghiệp. Về mặt bằng lãi suất, được kỳ vọng sẽ giảm nhẹ khi xung đột giữa Mỹ - Iran hạ nhiệt. Qua đó, giúp giảm bớt áp lực đối với thanh khoản và thị trường liên ngân hàng. Bên cạnh đó, chênh lệch giữa tăng trưởng huy động và tăng trưởng tín dụng vẫn còn cao, sẽ là động lực khá lớn để các tổ chức tăng cường phát hành trong thời gian tới khi khó tiếp cận nguồn vốn qua các kênh truyền thống. Đối với cầu về vốn của doanh nghiệp được dự báo tăng lên do các doanh nghiệp tăng cường mở rộng sản xuất trong bối cảnh tăng trưởng kinh tế được duy trì ở mức cao. Những yếu tố trên cho thấy, triển vọng thị trường trái phiếu 6 tháng cuối năm 2026 sẽ tích cực hơn so với 6 tháng đầu năm 2026.



Nguồn: Finpro

Bộ phận CSKH: cskh@hdcap.vn

Số điện thoại: (84.28) 9998 6818

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) 9998 6818

HDCapital

Fax: (+84. 28) 9998 6818

Email: info@hdcap.vn

Website: www.hdcap.vn