

HDCAPITAL - HDBOND

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

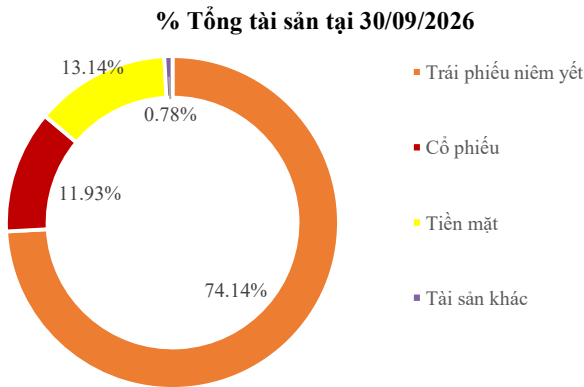
THÔNG TIN QUỸ HDBOND

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.

PHÂN BỐ TÀI SẢN QUỸ HDBOND

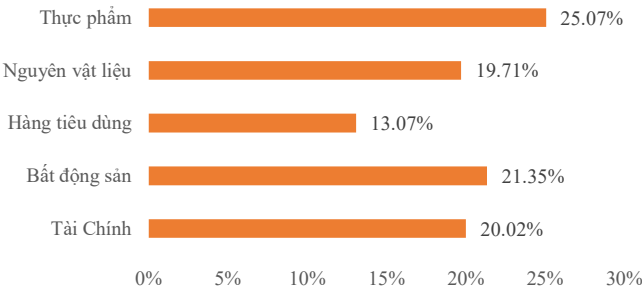
% TỔNG TÀI SẢN TẠI 30/09/2026

Theo loại tài sản

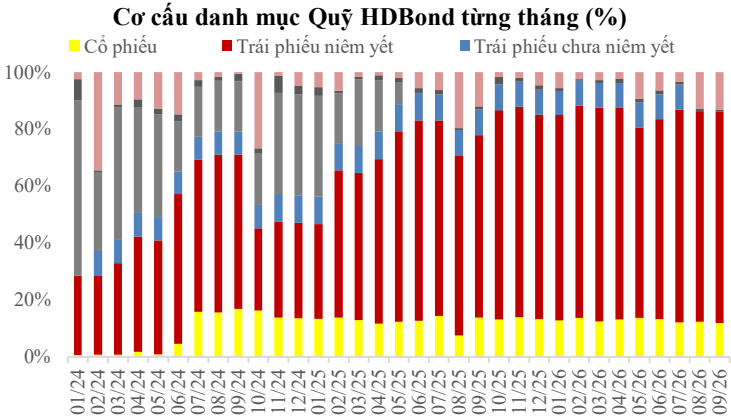


Theo ngành

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	16.73%	8.9%	6.00 tháng
TNG JSC	13.07%	9.1%	26.23 tháng
Camimex Group	13.07%	8.4%	1.00 tháng
CII Corp	10.65%	10.0%	181.83 tháng
Masan Corp	9.96%	7.7%	16.93 tháng
VPI Corp	9.25%	9.5%	4.10 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%	2.22%	-1.17%				-0.88%	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 VNĐ)	54.03	
Giá trị tài sản ròng/chứng chỉ quỹ (VNĐ)	12,148.53	
Lợi nhuận tháng 08/2026 (%)	-1.17%	0.49%
Lợi nhuận từ đầu năm 2026 (%)	-0.88%	4.43%
Lợi nhuận trung bình hàng năm từ khi thành lập*** (%)	6.45%	5.90%
Lợi nhuận từ ngày thành lập (%)	21.50%	

*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

*Tài sản đầu tư: Không bao gồm cổ phiếu và tiền trên tài khoản hoạt động của Quỹ.

THÔNG TIN HOẠT ĐỘNG QUỸ

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%
Lãi suất Coupon bình quân của danh mục đầu tư hiện tại* (%/năm)	10.11%

Hiệu suất hoạt động của Quỹ HDBond giảm 1.17% so với tháng trước do danh mục đầu tư cổ phiếu và trái phiếu giảm. Cụ thể, tại ngày 30/09/2026, giá chứng chỉ quỹ HDBond đạt 12,149 VNĐ, giảm 1.17% so với tháng trước và giảm 0.88% so với đầu năm. Hiệu suất quỹ HDBond tháng 09 giảm chủ yếu là danh mục cổ phiếu của quỹ giảm 5.9% MoM (VNI Index giảm 3.5%MoM). Một số cổ phiếu trong danh mục HDBond giảm mạnh bao gồm MBS(-12.8%MoM), VIX(-12.8%), HHV(-9.9%), HSG(-8.3%), KBC(-7.3%). Bên cạnh đó, danh mục trái phiếu cũng giảm 1.12%MoM do định giá của CII425021 và CII426028 giảm lần lượt là 8.5%MoM và 6.2%MoM.

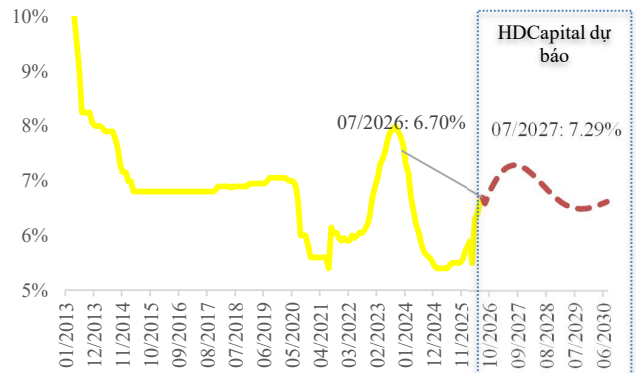
Trong tháng tới, Quỹ sẽ tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường và danh mục cổ phiếu để chủ động chốt lời hoặc gia tăng tỷ trọng đối với các cổ phiếu có triển vọng tích cực, qua đó tối ưu hóa hiệu quả đầu tư. Bên cạnh đó, Quỹ sẽ tích cực tìm kiếm và bổ sung vào danh mục các trái phiếu niêm yết có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

Bộ phận CSKH: cskh@hdcap.vn
Số điện thoại: (84.28) 9998 6818

THÔNG TIN TÌNH HÌNH VĨ MÔ

Mặt bằng lãi suất bắt đầu giảm trước tháng 9/2027. Mặt bằng lãi suất tiền gửi tăng dần trên diện rộng kể từ tháng 03/2026 do chênh lệch về tăng trưởng tiền gửi và tăng trưởng cho vay ngày càng lớn và kỳ vọng Fed sớm cắt giảm lãi suất ngày càng giảm dần. Đặc biệt, sau quyết định của Fed - tăng lãi suất 0.25% trong kỳ họp tháng 9/2026, áp lực nguồn vốn đã buộc các ngân hàng phải tăng lãi suất tiền gửi. Lãi suất tiền gửi bình quân tháng 07/2026 là 6.70%. Nếu tình hình vĩ mô vẫn duy trì như trạng thái hiện tại, thì dựa vào mô hình dự báo LSTG¹, lãi suất tiền gửi sẽ tiếp tục duy trì bằng hoặc tăng nhẹ so với mức hiện tại và ghi nhận mức cao nhất tại thời điểm tháng 07/2027 là 7.29%. Lãi suất bắt đầu giảm dần kể từ 09/2029. Tuy nhiên, nếu điều kiện vĩ mô được cải thiện, lãi suất tiền gửi có thể bắt đầu xu hướng giảm sớm hơn, kỳ vọng từ Quý 2/2027, sau thời điểm kết nguyên đán năm 2027.

Dự báo lãi suất tiền gửi bình quân (%)



Giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp tăng nhẹ trong 9 tháng đầu năm 2026. Trong 9 tháng đầu năm 2026, tổng giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp đạt 428.527 tỷ đồng, tăng 0,9%yoy. Trong đó 370.572 tỷ đồng được phát hành riêng lẻ, giảm 1,6%yoy và 57.955 tỷ đồng được phát hành ra công chúng, tăng 20,0%yoy. Trong bối cảnh nền kinh tế tăng trưởng cao, các doanh nghiệp cần lượng vốn lớn hơn để mở rộng sản xuất và thúc đẩy sự phát triển của thị trường trái phiếu. Tuy nhiên, kết quả cho thấy, thị trường trái phiếu doanh nghiệp khá trầm lắng trong 9 tháng đầu năm 2026, gần như không thay đổi so với cùng kỳ năm trước. Nguyên nhân chủ yếu là do mặt bằng lãi suất tiền gửi tăng cao, làm tăng chi phí phát hành của các doanh nghiệp, cản trở động lực phát hành của các doanh nghiệp, đặc biệt là nhóm ngân hàng và dịch vụ tài chính. Thay vì phát hành trái phiếu với mức chi phí phát hành cao, các ngân hàng chuyển hướng qua kênh phát hành chứng chỉ tiền gửi kỳ hạn dài để thu hút nguồn vốn từ các nhà đầu tư cá nhân. Bên cạnh đó, sự ra đời của Nghị định 200/2026/NĐ-CP (ban hành ngày 05/6/2026), yêu cầu cao hơn đối với hồ sơ, năng lực tài chính và trách nhiệm của doanh nghiệp phát hành cũng tạm thời làm chậm lại hoạt động phát hành riêng lẻ của các tổ chức phát hành. Hoạt động phát hành trái phiếu ở thị trường sơ cấp được dự báo sẽ ổn định và không có nhiều biến động trong quý IV/2026 do tác động đan xen của các yếu tố như cầu về vốn tăng trong bối cảnh tăng trưởng kinh tế cao, lượng trái phiếu đáo hạn trong quý khá lớn và chi phí phát hành vẫn duy trì ở mức cao.

¹ Mô hình được dự báo dựa trên: Mô hình LSTG với biến phụ thuộc là lãi suất tiền gửi bình quân và 15 biến độc lập, phần mềm sử dụng Python, Phương pháp sử dụng: Machine Learning (XAI).

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



Fax: (+84. 28) 9998 6818

Email: info@hdcap.vn

Website: www.hdcap.vn