



BÁO CÁO TRÁI PHIẾU

28.07.2025

The
Hallmark



TRÁI PHIẾU CHÍNH PHỦ

SƠ CẤP: giá trị ghi nhận cải thiện nhẹ

Giá trị phát hành T6/2025 ghi nhận cải thiện hơn so với tháng trước. Lợi suất trái phiếu tiếp tục gia tăng. Mặt bằng lãi suất có thể tăng nhẹ (nhưng vẫn ở mức độ tương đối bởi mặt bằng lãi suất vẫn đang được duy trì ở mức thấp) do áp lực hoàn thành mục tiêu và khả năng hấp thụ từ thị trường thứ cấp không đủ đáp ứng (tăng trưởng tín dụng đạt mức tăng trưởng tốt phần nào ảnh hưởng khả năng hấp thụ trên thị trường sơ cấp trái phiếu Chính Phủ).

THỨ CẤP: tiếp tục sôi động

Giá trị giao dịch thị trường thứ cấp cải thiện rõ rệt ở thị trường outright và tiếp tục duy trì tốt ở thị trường Repo. Bên cạnh đó, lợi suất thị trường Repo tiếp tục suy giảm nhẹ phần nào và thị trường outright biến động ngang trong biên độ hẹp phản ánh sự sôi động của thị trường. Kỳ vọng rằng sự sôi động trên thị trường thứ cấp tiếp tục được giữ nhịp từ đó duy trì mặt bằng lợi suất trái phiếu Chính Phủ sẽ tiếp tục ổn định và ở mức thấp.

TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

SƠ CẤP: ghi nhận giá trị vượt trội từ ngành chủ đạo

Ghi nhận giá trị phát hành mới tăng trưởng mạnh mẽ so với tháng trước và cả cùng kỳ nhưng chủ yếu đến từ ngành ngân hàng với vai trò chủ đạo. Lãi suất phát hành ghi nhận gia tăng nhẹ ở ngành ngân hàng tác động bởi nhu cầu vốn tăng cao. Lãi suất coupon nhiều khả năng sẽ tiếp tục không quá biến động trong thời gian tới, phù hợp với định hướng của Chính phủ nhằm kiểm chế lạm phát và hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Giá trị phát hành trái phiếu từ ngành ngân hàng sẽ tiếp tục chiếm tỷ trọng lớn bởi nhu cầu vốn trung và dài hạn phục vụ mục tiêu tăng trưởng tín dụng cho giai đoạn cuối năm. Trong điều kiện có thể đưa ngành bất động sản bước tới giai đoạn phục hồi mạnh mẽ kéo theo nhu cầu vốn tăng cao sẽ dẫn đến việc các lô trái phiếu có mức lợi suất hấp dẫn (cao hơn so với mặt bằng chung) sẽ được phát hành trên thị trường nhưng kèm theo đó là đặc tính với mức độ rủi ro đặc thù.

THỨ CẤP: tiếp tục sôi động kéo theo mức sinh lợi biến động

Trong 6 tháng đầu năm 2025, thị trường thứ cấp trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận sự cải thiện thanh khoản rõ rệt. Mức lợi suất tiếp tục ghi nhận giảm nhẹ ở ngành bất động sản và tăng nhẹ ở ngân hàng. Giá trị giao dịch thứ cấp có thể đạt mức giá trị giao dịch và khối lượng cao. Mức suất thứ cấp của trái phiếu ngân hàng kỳ vọng duy trì ổn định quanh 5,5—6 %/năm nhờ nguồn cung phong phú và độ an toàn cao. Trong khi đó, lợi suất trái phiếu bất động sản – dù đã giảm từ vùng 12 % xuống còn khoảng 8—9 % – sẽ tiếp tục hạ dần về mức 4—5 %/năm khi rủi ro pháp lý và thanh khoản được cải thiện nhờ các quy định mới về đòn bẩy tài chính và yêu cầu xếp hạng tín nhiệm chặt chẽ hơn. Sự “chuẩn hóa” của thị trường với khung khổ pháp lý mới sẽ giúp gia tăng minh bạch, thu hút thêm vốn tổ chức và nước ngoài, nhưng đồng thời có thể kìm hãm một số đợt giao dịch riêng lẻ của doanh nghiệp nhỏ. Ngân hàng và các doanh nghiệp BĐS lớn, với tín nhiệm cao và sức khoẻ tài chính ổn định, sẽ tiếp tục chiếm ưu thế trên thị trường thứ cấp.

MUA LẠI VÀ ĐÁO HẠN: hoạt động tái cơ cấu danh mục của ngành ngân hàng sôi động

Trong tháng 6/2025, giá trị trái phiếu doanh nghiệp mua lại trước hạn tăng vọt, hầu hết là nhóm ngân hàng. Hoạt động này phản ánh xu hướng tái cơ cấu danh mục của các nhà băng khi mặt bằng lãi suất đang duy trì ở mức thấp. Áp lực trái phiếu đáo hạn đã giảm dần dù phần lớn vẫn là trái phiếu thuộc ngành bất động sản, tuy nhiên với kỳ vọng từ các chính sách thúc đẩy hiện tại sẽ không mang quá nhiều áp lực cho các doanh nghiệp này. Giá trị mua lại trước hạn của các tổ chức tín dụng kỳ có thể tiếp tục gia tăng khi nhu cầu tái cấu trúc nợ vẫn đang hiện hữu và các doanh nghiệp bất động sản lớn tranh thủ mặt bằng lãi suất thấp để gom lại trái phiếu. Dù áp lực đáo hạn trong nửa cuối năm 2025 của ngành bất động sản chỉ còn khoảng 37 nghìn tỷ đồng nhưng bước sang 2026 giá đáo hạn vẫn đang ở mức cao là hơn 95 nghìn tỷ đồng.



NỘI DUNG CHI TIẾT

A. TRÁI PHIẾU CHÍNH PHỦ

1. Thị trường sơ cấp
2. Thị trường thứ cấp

B. TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

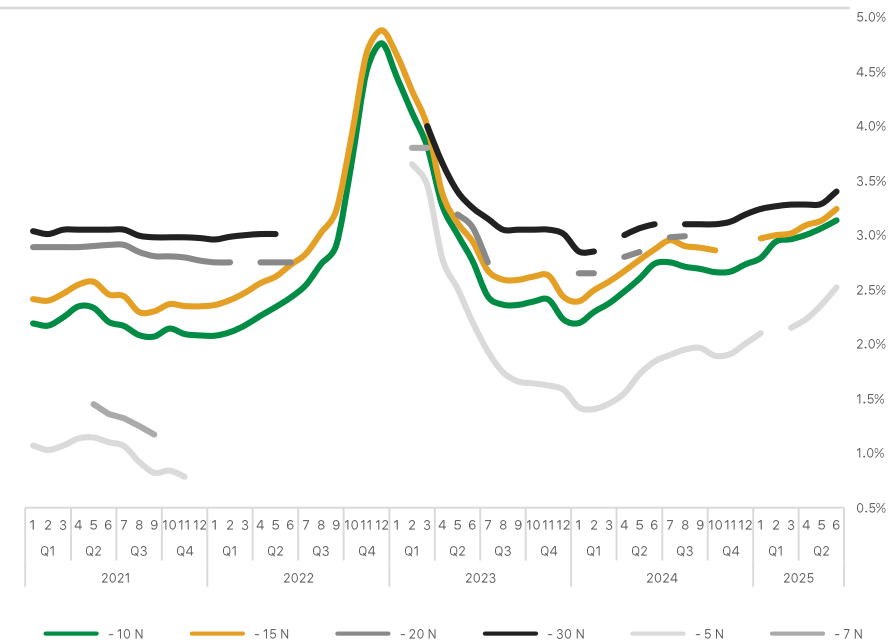
1. Thị trường sơ cấp
2. Thị trường thứ cấp
3. Mua bán trước hạn và đáo hạn
4. Phụ lục



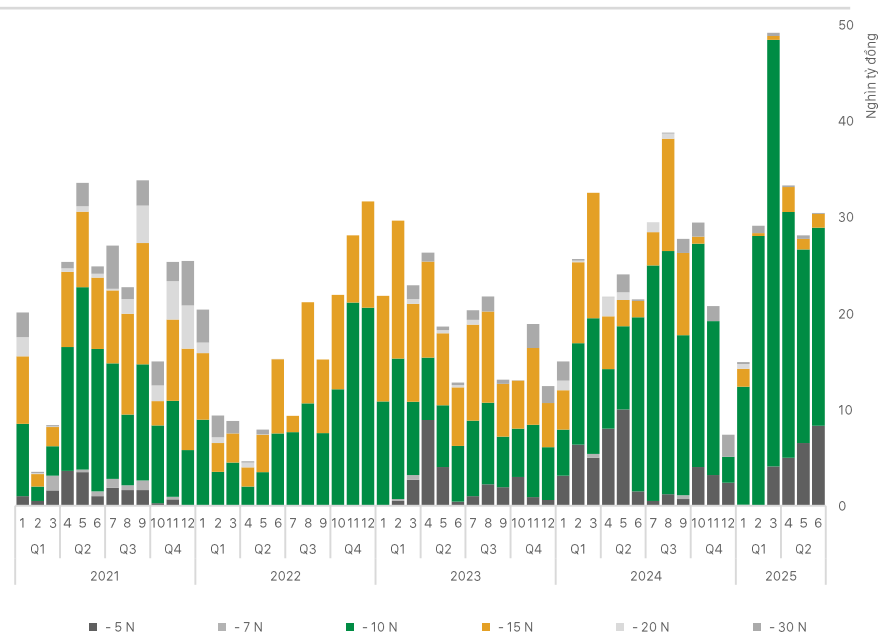
TRÁI PHIẾU CHÍNH PHỦ

- T6/2025 ghi nhận cải thiện hơn so với tháng trước khi giá trị đấu thầu giảm nhưng giá trị trúng thầu tăng (tỷ lệ trúng thầu gia tăng từ 53% lên 62%). Tuy nhiên, tổng huy động 6T/2025 chỉ mới đạt 40% kế hoạch năm (500.000 tỷ đồng), cho thấy Chính Phủ cần đẩy mạnh phát hành vào các tháng cuối năm để hoàn thành mục tiêu.
- Lợi suất trúng thầu tiếp tục gia tăng cho thấy áp lực phải hoàn thành mục tiêu cũng như khả năng hấp thụ trên thị trường sơ cấp chưa đủ đáp ứng khối lượng phát hành lớn.
- **Mặt bằng lãi suất trái phiếu Chính Phủ thị trường sơ cấp có thể tăng nhẹ (nhưng vẫn ở mức độ tương đối bởi mặt bằng lãi suất vẫn đang được duy trì ở mức thấp) do áp lực hoàn thành mục tiêu và khả năng hấp thụ từ thị trường thứ cấp không đủ đáp ứng (tăng trưởng tín dụng đạt mức tăng trưởng tốt phần nào ảnh hưởng khả năng hấp thụ trên thị trường sơ cấp trái phiếu Chính Phủ).**

Lãi suất trúng thầu vẫn tiếp tục gia tăng từ giai đoạn đầu năm tới nay



Giá trị trúng thầu ghi nhận tăng trở lại nhưng 6 tháng đầu năm chỉ mới đạt 40% kế hoạch để ra.

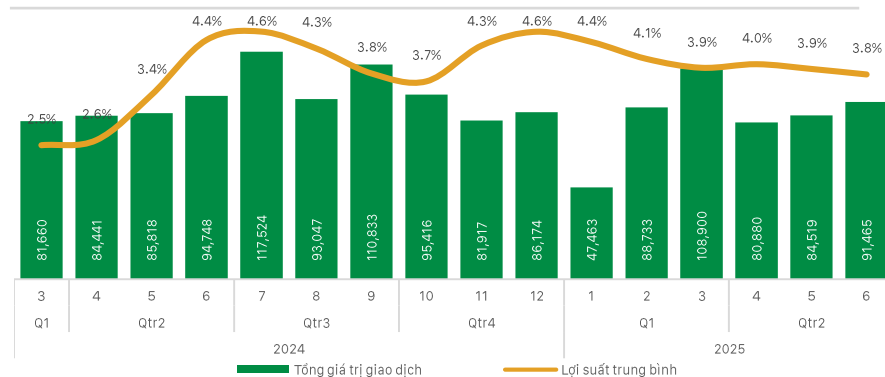


TRÁI PHIẾU CHÍNH PHỦ THỊ TRƯỜNG THỨ CẤP: TIẾP TỤC SÔI ĐỘNG

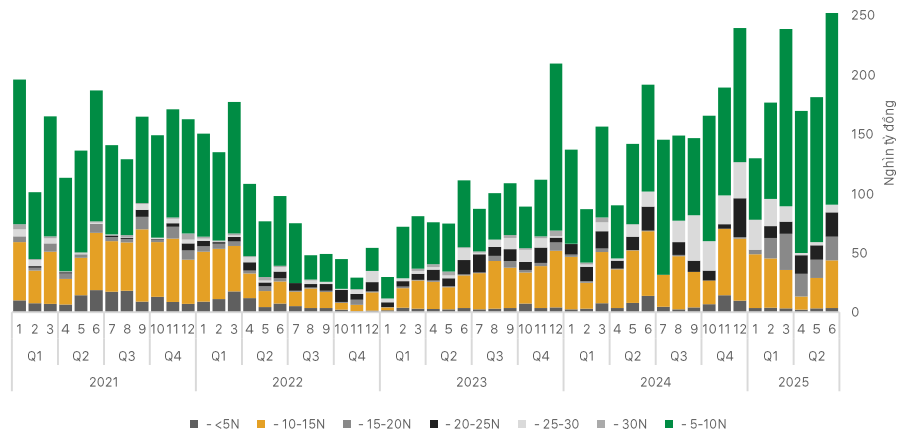


- Giá trị giao dịch thị trường thứ cấp cải thiện rõ rệt ở thị trường outright và tiếp tục duy trì tốt ở thị trường Repo. Bên cạnh đó, lợi suất thị trường Repo tiếp tục suy giảm nhẹ phần nào và thị trường outright biến động ngang trong biên độ hẹp phản ánh sự sôi động của thị trường.
- Kỳ vọng rằng sự sôi động trên thị trường thứ cấp tiếp tục được giữ nhịp từ đó duy trì mặt bằng lợi suất trái phiếu Chính Phủ sẽ tiếp tục ổn định và ở mức thấp.

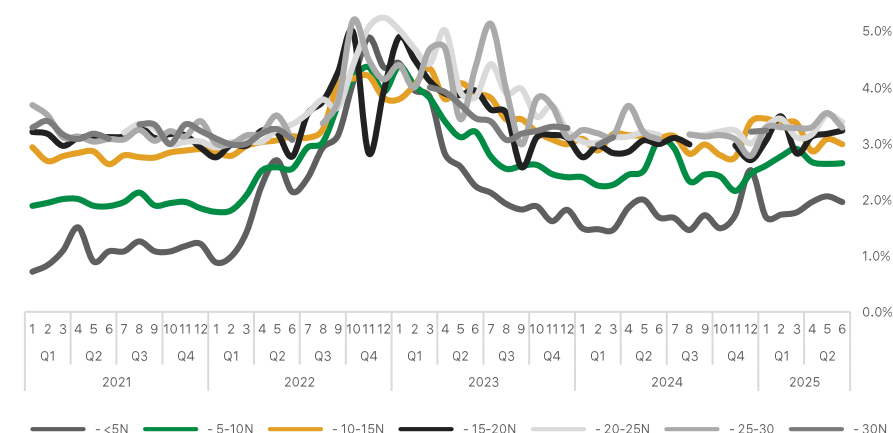
Thị trường giao dịch thứ cấp Repo vẫn giữ xu hướng tăng với lợi suất tiếp tục suy giảm.



Thị trường giao dịch thứ cấp outright tiếp tục sôi động với giá trị giao dịch tăng mạnh



Lợi suất thị trường outright biến động đi ngang với biên độ không quá rộng.



The background is a vibrant green with a dark, almost black, base. It features numerous glowing green lines of varying thicknesses and lengths, some of which are slightly blurred, creating a sense of depth and movement. There are also many circular bokeh-like light spots in shades of green and yellow, scattered throughout the scene. The overall effect is one of high-tech, digital, or financial data visualization.

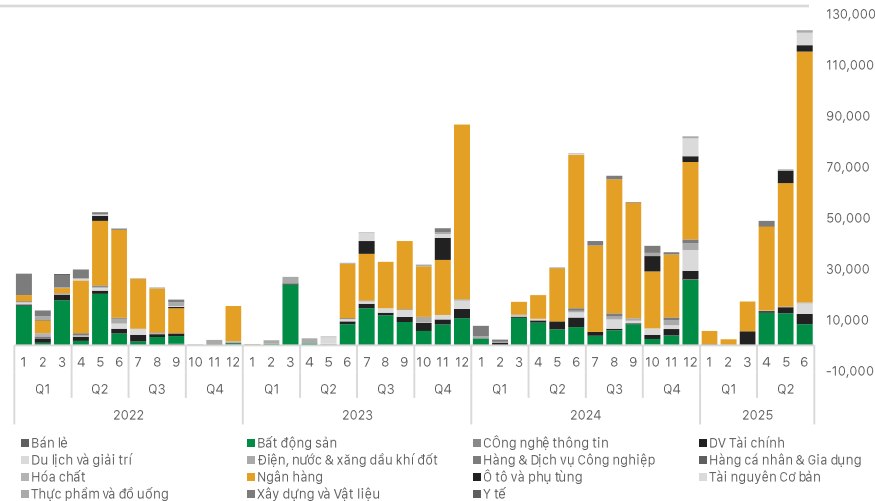
TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

THỊ TRƯỜNG SƠ CẤP: GHI NHẬN GIÁ TRỊ VƯỢT TRỘI TỪ NGÀNH CHỦ ĐẠO

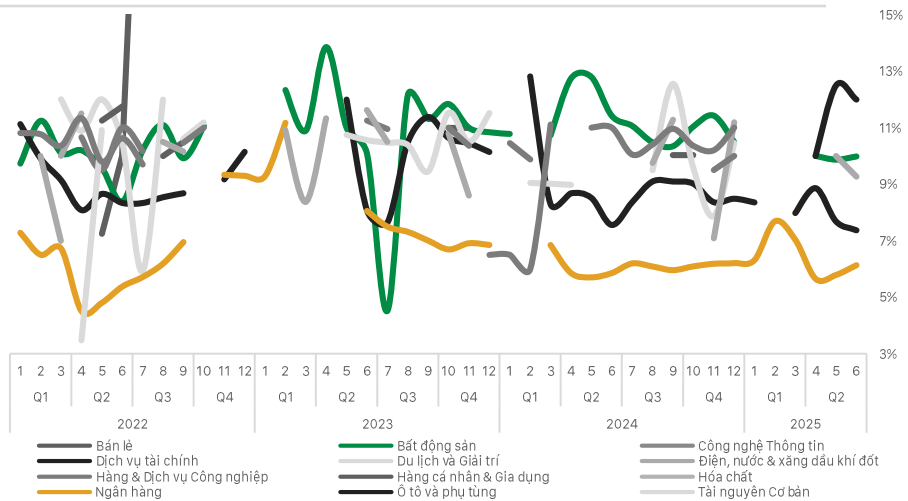


- Ghi nhận giá trị phát hành mới tăng trưởng mạnh mẽ so với tháng trước và cả cùng kỳ nhưng chủ yếu đến từ ngành ngân hàng với vai trò chủ đạo. Sự tăng trưởng mạnh này xuất phát từ nhu cầu vốn trung và dài hạn nhằm phục vụ cho mức tăng trưởng tín dụng mạnh mẽ trong thời gian vừa qua. Trong khi đó, giá trị phát hành các ngành khác vẫn chưa thấy cải thiện điển hình là ngành bất động sản tác động bởi một vài khó khăn như niềm tin nhà đầu tư chưa được khôi phục hoàn toàn hay khung pháp lý và quy định phát hành ngày càng chặt chẽ. Lãi suất phát hành ghi nhận gia tăng nhẹ ở ngành ngân hàng tác động bởi nhu cầu vốn tăng cao.
- Chúng tôi vẫn tiếp tục giữ vững quan điểm rằng lãi suất coupon nhiều khả năng sẽ tiếp tục không quá biến động trong thời gian tới, phù hợp với định hướng của Chính phủ nhằm kiểm chế lạm phát và hỗ trợ tăng trưởng kinh tế. Giá trị phát hành trái phiếu từ ngành ngân hàng sẽ tiếp tục chiếm tỷ trọng lớn bởi nhu cầu vốn trung và dài hạn phục vụ mục tiêu tăng trưởng tín dụng cho giai đoạn cuối năm. Tuy nhiên, với mức tăng trưởng tín dụng mạnh trong 6 tháng đầu năm thì một số ngân hàng có thể gần chạm room tín dụng được ngân hàng nhà nước cấp từ đầu năm, do vậy mức lãi suất coupon có thể tiếp không quá biến động tăng mạnh trong giai đoạn sắp tới. Bên cạnh đó, Chính Phủ và các bộ, ngành liên quan đã đẩy mạnh hoàn thiện khung Nghị quyết tháo gỡ vướng mắc cho dự án bất động sản; xử lý xong kiến nghị của doanh nghiệp, địa phương; đồng thời khuyến khích áp dụng các chính sách mới từ Luật Đất đai, Luật Nhà ở, Luật Kinh doanh Bất động sản để giải quyết nhanh những nút thắt pháp lý, qua đó hỗ trợ cho thị trường bất động sản. Do vậy, trong điều kiện có thể đưa ngành bất động sản bước tới giai đoạn phục hồi mạnh mẽ kéo theo nhu cầu vốn tăng cao sẽ dẫn đến việc các lô trái phiếu có mức lợi suất hấp dẫn (cao hơn so với mặt bằng chung) sẽ được phát hành trên thị trường nhưng kèm theo đó là đặc tính với mức độ rủi ro đặc thù.

Giá trị phát hành cải thiện vượt trội nhưng chủ yếu từ ngành chủ đạo là ngân hàng - BĐS chưa cải thiện. Các ngành khác ghi nhận tăng nhẹ nhưng không đáng kể.

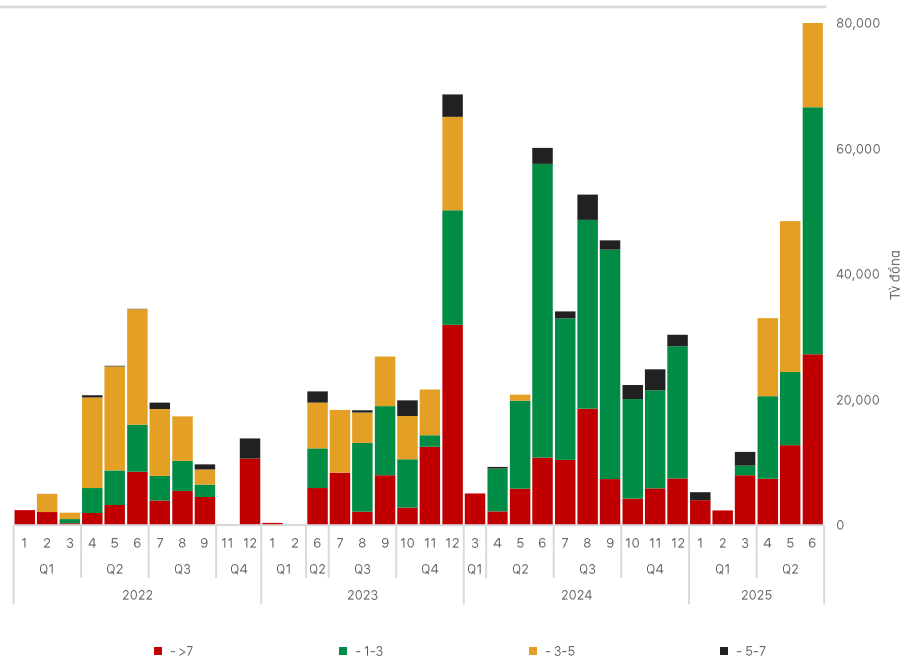


Lãi suất phát hành (coupon) tăng nhẹ ở ngành chủ đạo là ngân hàng bởi nhu cầu vốn trung và dài hạn.

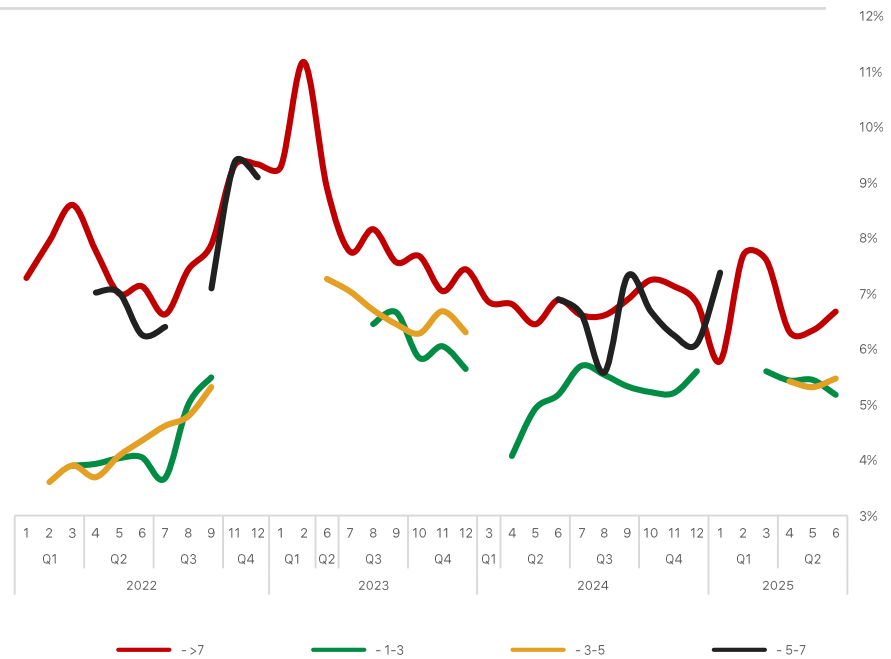


- Trong nửa đầu năm 2025, các ngân hàng thương mại tiếp tục dẫn dắt thị trường trái phiếu với giá trị phát hành mới lên tới gần 200.000 tỷ đồng, chủ yếu ở kỳ hạn trung – dài hạn nhằm phục vụ các yêu cầu về tỷ lệ và lãi suất coupon bình quân chỉ quanh mức 5,7%–5,8 %/năm.
- Với nhu cầu bổ sung vốn trung – dài hạn trái phiếu ngành ngân hàng vẫn luôn hiện hữu chúng tôi cho rằng giá trị trái phiếu phát hành ngành ngân hàng vẫn tiếp tục đóng vai trò chủ đạo dù rằng tăng trưởng tín dụng 6 tháng đầu năm đã đạt gần 10% (mục tiêu tăng trưởng cả năm 2025 là 16%) dẫn đến áp lực tăng trưởng giai đoạn cuối năm sẽ không quá lớn. Vì vậy, kỳ vọng mức lãi suất ổn định quanh mức 5.5%-6.5%/năm khi mặt bằng lãi suất liên ngân hàng hiện vẫn đang được kiểm soát ở mức 4-5%.

Giá trị phát hành ghi nhận tăng mạnh trong tháng 6

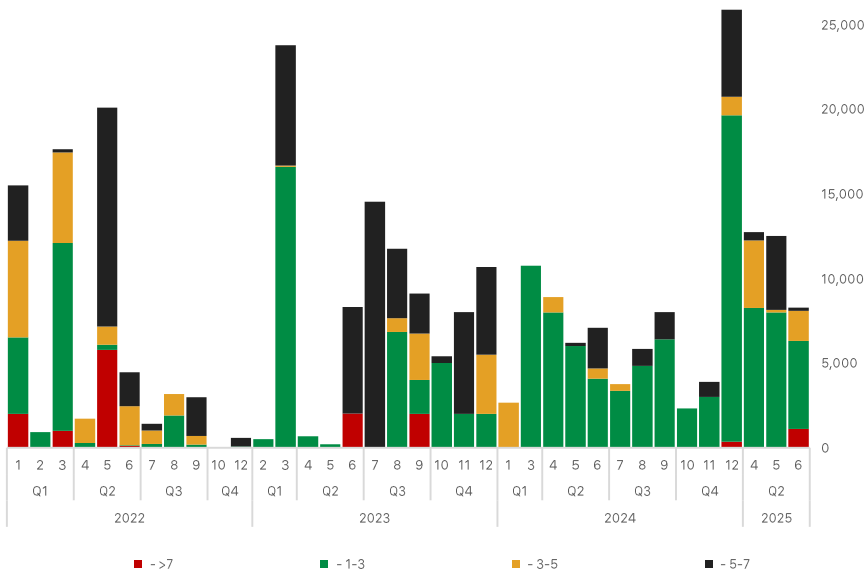


Mức lãi suất coupon vẫn ghi nhận quanh mức thấp

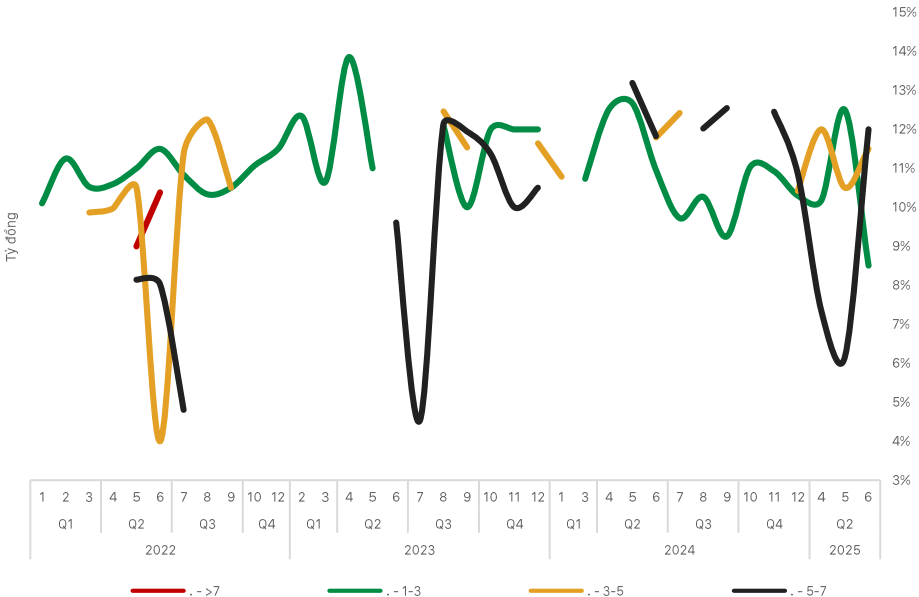


- Sau 3 tháng đầu năm trầm lắng, thị trường BĐS ghi nhận khởi sắc từ tháng 4 nhưng ghi nhận yếu dần tới tháng 6. Dù có thể xem là sự khả quan đã trở lại sau khoảng thời gian trầm lắng tuy nhiên phần lớn giá trị trái phiếu đến từ các doanh nghiệp hàng đầu với tiềm lực phát hành hàng đầu trên thị trường. Vingroup đã phát hành tổng cộng 18 nghìn tỷ đồng với mức lãi suất coupon từ 12%-12,5% với kỳ hạn từ 3-5 năm, chiếm hơn 50% tổng giá trị phát hành trái phiếu doanh nghiệp ngành bất động sản.
- Tổng giá trị phát hành sẽ khởi sắc trong giai đoạn cuối năm, nhờ kỳ vọng vào sự phục hồi của thị trường nhà ở. Các doanh nghiệp có xếp hạng tín nhiệm cao và dự án đã hoàn thiện pháp lý sẽ chiếm ưu thế. Lãi suất sẽ tiếp tục duy trì cao trong vùng 10-12,5%/năm. Một số doanh nghiệp có thể phải trả lãi trên 13% cho đợt phát hành ngoài công chúng tùy đặc thù từng doanh nghiệp và từng dự án cụ thể. Dù vậy, rủi ro thanh khoản do đáo hạn sẽ buộc doanh nghiệp phải cơ cấu lại nợ hoặc mua lại trước hạn. Tuy nhiên, việc Chính phủ và NHNN có thể tiếp tục hỗ trợ thúc đẩy bất động sản nhà ở, cũng như sự hồi phục nguồn vốn FDI vào BĐS công nghiệp sẽ mang lại nhiều kỳ vọng khả quan hơn.

Giá trị phát hành BĐS dù đã phục hồi nhẹ từ tháng 4 nhưng vẫn chưa khả quan.



Lãi suất phát hành trung bình có ghi nhận giảm nhẹ ở kỳ hạn ngắn - tăng mạnh ở kỳ hạn dài

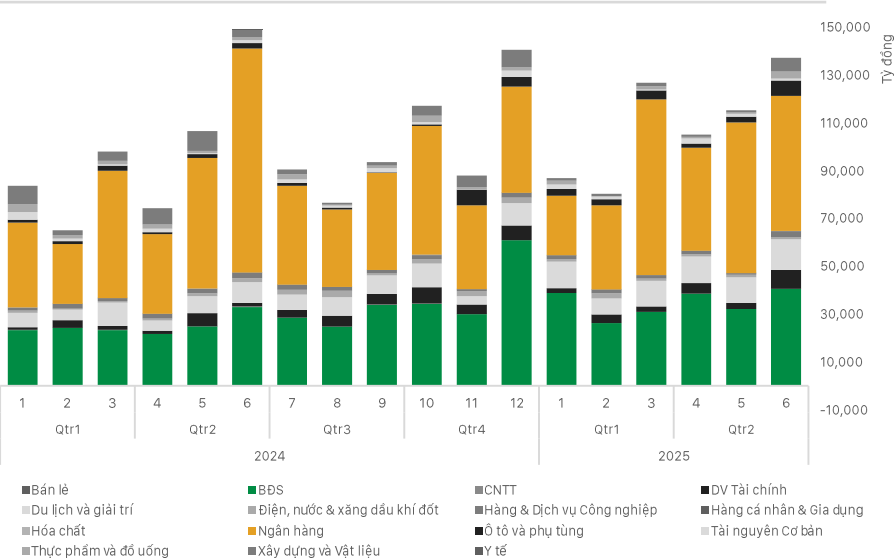


THỊ TRƯỜNG THỨ CẤP: TIẾP TỤC SÔI ĐỘNG KÉO THEO MỨC SINH LỢI BIẾN ĐỘNG

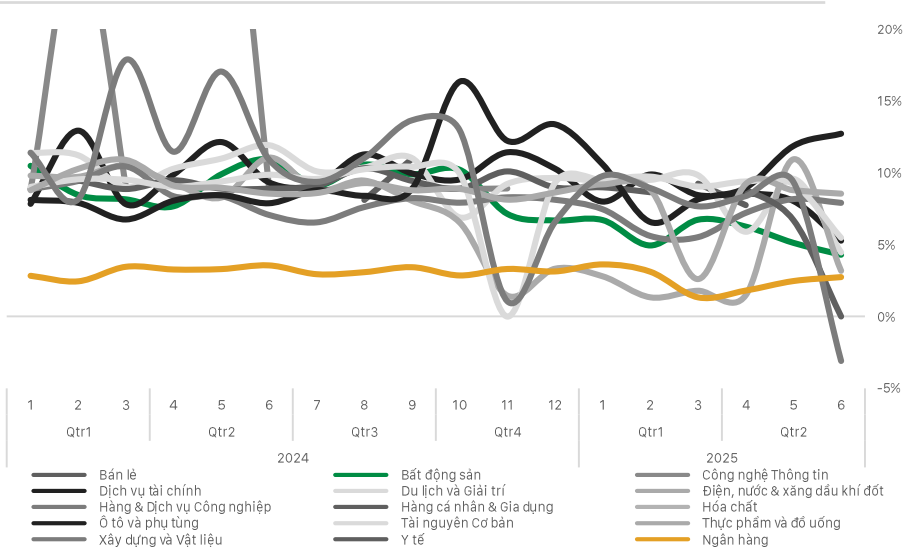


- Trong 6 tháng đầu năm 2025, thị trường thứ cấp trái phiếu doanh nghiệp ghi nhận sự cải thiện thanh khoản rõ rệt. Khối lượng giao dịch tập trung chủ yếu vào hai ngành ngân hàng và bất động sản, chiếm 82,2% tổng GTGD. Bên cạnh hai nhóm chủ lực, giao dịch thứ cấp ở các ngành khác cũng có dấu hiệu khởi sắc, cho thấy nhà đầu tư đang tìm kiếm thêm cơ hội đa dạng hóa danh mục.
- Mức lợi suất tiếp tục ghi nhận giảm nhẹ ở ngành bất động sản và tăng nhẹ ở ngân hàng. Có thể thấy rằng, trong 3 tháng gần nhất xu hướng khá giống nhau với sự hưng phấn của thị trường về trái phiếu bất động sản (mức lãi suất hấp dẫn và kỳ vọng phục hồi) và ngược lại cho ngành ngân hàng ở thị trường thứ cấp.
- Tổng giá trị giao dịch thứ cấp có thể đạt mức giá trị giao dịch và khối lượng cao. Mức suất thứ cấp của trái phiếu ngân hàng kỳ vọng duy trì ổn định quanh 5,5–6%/năm nhờ nguồn cung phong phú và độ an toàn cao. Trong khi đó, lợi suất trái phiếu bất động sản – dù đã giảm từ vùng 12% xuống còn khoảng 8–9% – sẽ tiếp tục hạ dần về mức 4–5%/năm khi rủi ro pháp lý và thanh khoản được cải thiện nhờ các quy định mới về đòn bẩy tài chính và yêu cầu xếp hạng tín nhiệm chặt chẽ hơn. Sự “chuẩn hóa” của thị trường với khung khổ pháp lý mới sẽ giúp gia tăng minh bạch, thu hút thêm vốn tổ chức và nước ngoài, nhưng đồng thời có thể kìm hãm một số đợt giao dịch riêng lẻ của doanh nghiệp nhỏ. Ngân hàng và các doanh nghiệp BĐS lớn, với tín nhiệm cao và sức khỏe tài chính ổn định, sẽ tiếp tục chiếm ưu thế trên thị trường thứ cấp.

Giá trị giao dịch thứ cấp liên tục ghi nhận sự cải thiện

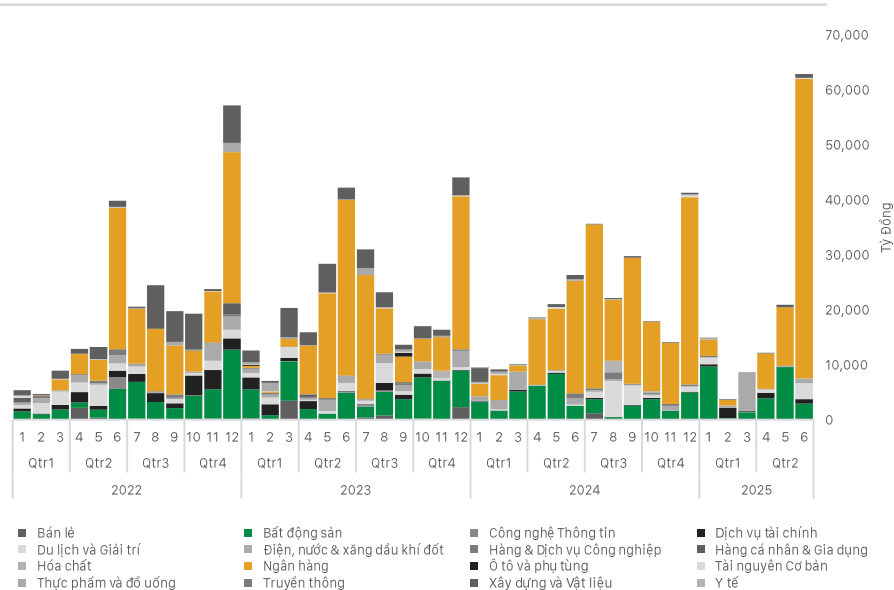


Lợi suất ngành bất động sản ghi nhận xu hướng giảm ngược chiều với ngành ngân hàng

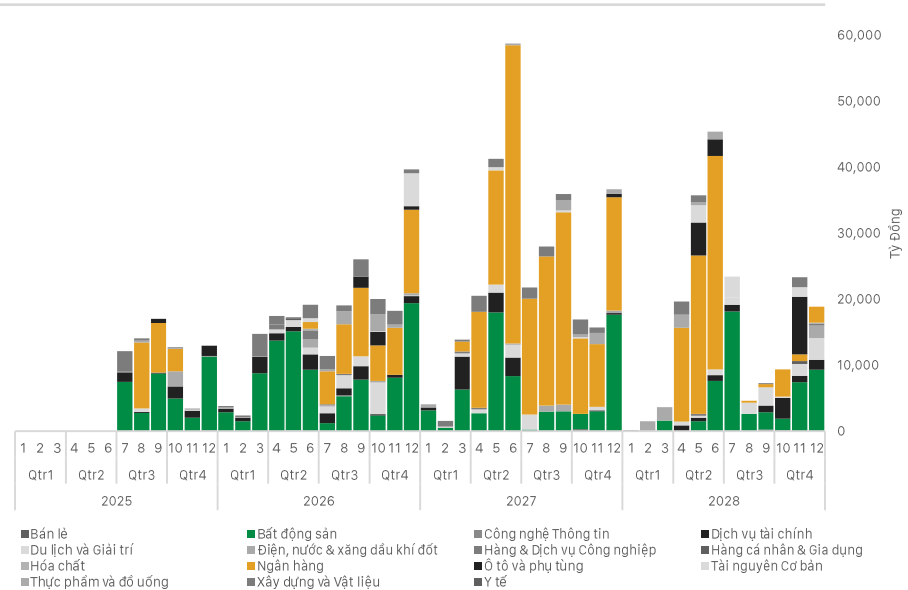


- Trong tháng 6/2025, giá trị trái phiếu doanh nghiệp mua lại trước hạn tăng vọt, hầu hết là nhóm ngân hàng. Hoạt động này phản ánh xu hướng tái cơ cấu danh mục của các nhà băng khi mặt bằng lãi suất đang duy trì ở mức thấp.
- Áp lực trái phiếu đáo hạn đã giảm dần dù phần lớn vẫn là trái phiếu thuộc ngành bất động sản, tuy nhiên với kỳ vọng từ các chính sách thúc đẩy hiện tại sẽ không mang quá nhiều áp lực cho các doanh nghiệp này.
- **Giá trị mua lại trước hạn của các tổ chức tín dụng kỳ có thể tiếp tục gia tăng khi nhu cầu tái cấu trúc nợ vẫn đang hiện hữu và các doanh nghiệp bất động sản lớn tranh thủ mặt bằng lãi suất thấp để gom lại trái phiếu.** Dù áp lực đáo hạn trong nửa cuối năm 2025 của ngành bất động sản chỉ còn khoảng 37 nghìn tỷ đồng nhưng bước sang 2026 giá đáo hạn vẫn đang ở mức cao là hơn 95 nghìn tỷ đồng.

Giá trị trái phiếu mua lại trước hạn tăng đột biến ở ngành ngân hàng



Áp lực đáo hạn trong năm giảm dần



Top giao dịch trong tháng 6/2025

TCPH	GTGD	Mã TP	GTPH
HDBank	13,393,991,532,202	XD312301	6,480,529,055,000
Ngân hàng Phương Đông	8,303,799,141,500	VIF12501	5,716,938,741,737
VinGroup	7,034,010,953,352	HDB12303	4,776,363,076,208
ACB	6,723,866,090,500	VDI12101	4,586,739,315,858
Phát triển Kinh doanh Xây dựng 3	6,480,529,055,000	AQC12301	3,881,798,521,250
SX và Kinh doanh Vinfast	5,948,789,567,818	HDQ12402	3,491,035,722,966
DV Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn	5,170,891,716,976	HQN12101	3,360,332,164,422
MBBank	5,037,304,082,200	SHB12402	3,169,105,589,250
Vietjet Air	4,845,618,731,503	OCB12412	2,616,771,803,500
TMại và Đầu tư Việt Đức	4,586,739,315,858	CPL12301	2,446,186,295,000

Top giao dịch trong 6T/2025

TCPH	GTGD	Mã TP	GTPH
HDBank	58,815,745,765,962	VDI12101	26,924,868,360,076
ACB	44,987,718,114,000	ACB12408	10,194,390,474,500
Ngân hàng Phương Đông	33,934,461,791,100	TNU12101	9,768,284,928,619
TMại và Đầu tư Việt Đức	26,924,868,360,076	MKH12301	8,783,192,103,150
VIBBank	25,280,477,960,884	CPL12301	8,751,037,898,000
Vinhomes	25,041,592,906,846	VIF12402	8,692,478,869,357
SX và Kinh doanh Vinfast	18,160,297,315,486	HQN12101	8,069,596,943,387
VinGroup	17,992,336,612,130	VIL12301	8,048,990,550,000
Vietjet Air	17,182,575,759,298	VHM12410	7,704,149,206,011
Techcombank	15,173,842,442,485	VIB12410	7,699,076,135,720

Doanh sách trái phiếu sắp phát hành

Thời gian	Mã TP	TCPH	GTPH	Kỳ hạn(Năm)
08/31/2025	AGRB_TPCC_2025	Agribank	10,000,000,000,000	10
09/30/2025	BVB_TPCC_2024_2025_4	Ngân hàng Bản Việt - BVBank	1,500,000,000,000	8
09/30/2025	HD8C7Y253202	HDBank	2,500,000,000,000	7
09/30/2025	HD8C8Y253302	HDBank	2,500,000,000,000	8
09/30/2025	TCXCP02527004	Chứng khoán TCBS	1,000,000,000,000	2
09/30/2025	TCXCP02527002	Chứng khoán TCBS	1,000,000,000,000	2
09/30/2025	HDB_TPQT_2025	HDBank		3
09/30/2025	SHB_TPCC_2025_2	SHB	2,649,381,000,000	7
09/30/2025	TCOH2526001	TCO Holdings	260,000,000,000	1
09/30/2025	VAB_TPCC_2025_1	Ngân hàng Việt Á	300,000,000,000	7
09/30/2025	VAB_TPCC_2025_2	Ngân hàng Việt Á	300,000,000,000	7
11/30/2025	BVB_TPCC_2024_2025_5	Ngân hàng Bản Việt - BVBank	700,000,000,000	8
11/30/2025	BCM_TPRL_2025	Becamex IDC	2,500,000,000,000	3
12/31/2025	VTR_TP8D_RL2024	Du lịch Vietravel	500,000,000,000	3
12/31/2025	TCXCP02527005	Chứng khoán TCBS	1,000,000,000,000	2
12/31/2025	LPB7Y202403	LPBank	900,000,000,000	7
12/31/2025	ACB_TPRL_BOND2025_1	ACB	20,000,000,000,000	5
12/31/2025	MBB_TPRL_2025_20000	MBBank	20,000,000,000,000	2
12/31/2025	MBB_TPRL_25.02	MBBank	6,000,000,000,000	5
12/31/2025	MBB_TPRL_25.01	MBBank	4,000,000,000,000	5
12/31/2025	BID_TPRL_2025	BIDV	23,000,000,000,000	5
12/31/2025	ACB_TPRL_2025_2	ACB	20,000,000,000,000	5
12/31/2025	VPB_TPQT_2025	VPBank		5
12/31/2025	LPB10Y202404	LPBank	100,000,000,000	10
12/31/2025	BAB203-07L	Ngân hàng Bắc Á	700,000,000,000	7
12/31/2025	BAB203-07C	Ngân hàng Bắc Á	800,000,000,000	7
12/31/2025	EIB_TPRL_2025	Eximbank	10,000,000,000,000	5
12/31/2025	VAB_TPCC_2025_3	Ngân hàng Việt Á	400,000,000,000	7
02/28/2026	BVB_TPCC_2024_2025_6	Ngân hàng Bản Việt - BVBank	600,000,000,000	8
06/30/2026	VNDL2527001	Chứng khoán VNDIRECT	1,000,000,000,000	2
06/30/2026	VNDL2528002	Chứng khoán VNDIRECT	1,000,000,000,000	3



THANK YOU