IPA PARTNER

BÁO CÁO THÁNG 02/2026

QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU LINH HOẠT VND

VNDCF

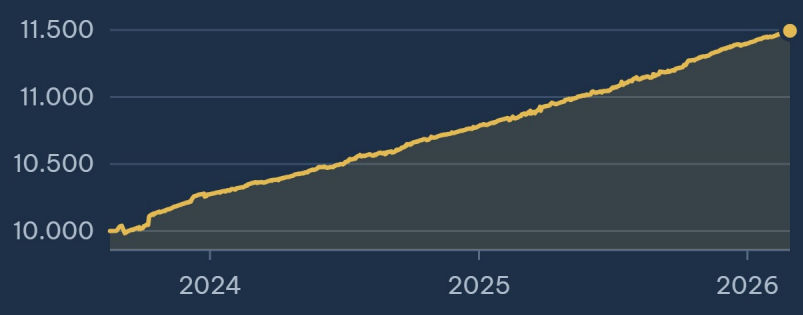
Giá chứng chỉ quỹ (NAV/CCQ) ngày 28/02/2026

11.494,40 VND

+14,94% từ khi thành lập (18/08/2023)

+0,86% từ đầu năm 2026

Giá CCQ từ khi thành lập (VND)



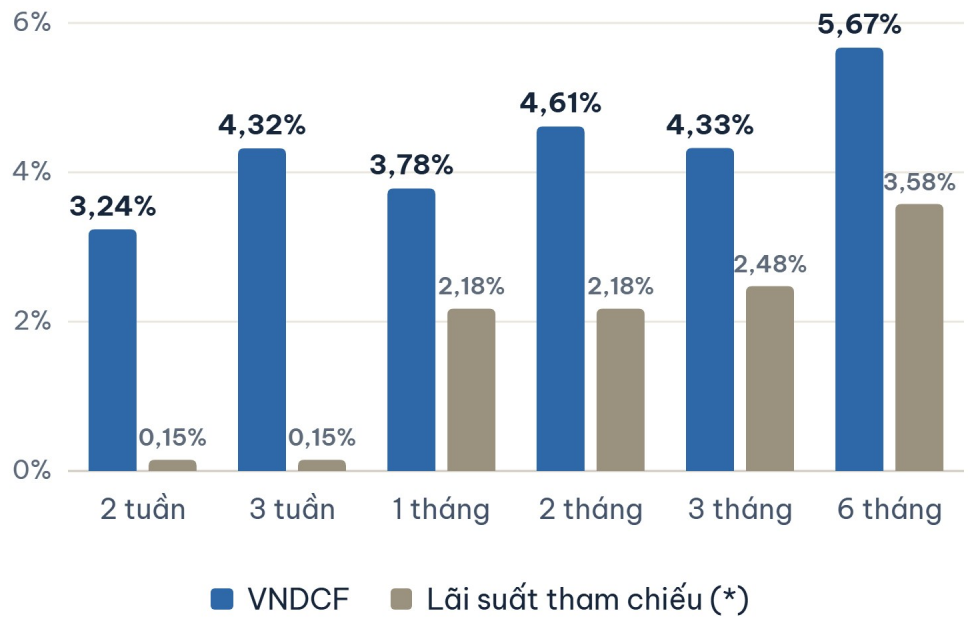
Hiệu quả đầu tư thực tế

Kỳ hạn	2 tuần	3 tuần	1 tháng	2 tháng	3 tháng	6 tháng
NAV/CCQ (VND)	11.466,44	11.451,34	11.449,25	11.396,83	11.360,15	11.165,01
Tăng trưởng NAV/CCQ	0,24%	0,38%	0,39%	0,86%	1,18%	2,95%
Phí bán	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Thuế thu nhập cá nhân	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Lợi suất của NĐT (sau khi trừ thuế và phí)	0,14%	0,28%	0,29%	0,76%	1,08%	2,85%
Lợi suất của NĐT quy năm (sau khi trừ thuế và phí)	**3,24%**	**4,32%**	**3,78%**	**4,61%**	**4,33%**	**5,67%**
Lãi suất tham chiếu (*)	0,15%	0,15%	2,18%	2,18%	2,48%	3,58%

(*) Lãi suất tiết kiệm theo năm trung bình của 4 NH TMCP nhà nước

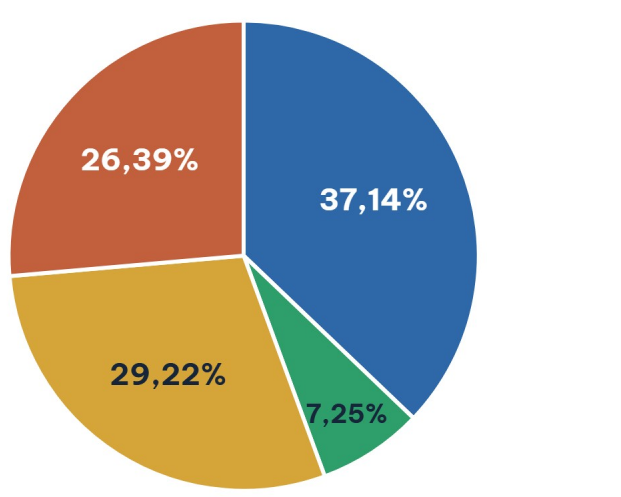
So với lãi suất tham chiếu

Lợi suất của NĐT theo năm, sau khi trừ thuế và phí



Phân bổ tài sản

Tỷ trọng tại ngày 28/02/2026



5 khoản đầu tư lớn nhất

Tổng tỷ lệ nắm giữ: **41,07%**

1	**CVT122009** Công ty Cổ phần CMC Trái phiếu niêm yết	16,37%
2	**NLG12501** Công ty Cổ phần Đầu tư Nam Long Trái phiếu chưa niêm yết	7,25%
3	**EVFCO1125004** Công ty Tài chính Tổng hợp Cổ phần Điện lực Chứng chỉ tiền gửi	6,37%
4	**VHM121025** Công ty Cổ phần Vinhomes Trái phiếu niêm yết	5,71%
5	**VBA123036** Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam Trái phiếu niêm yết	5,37%

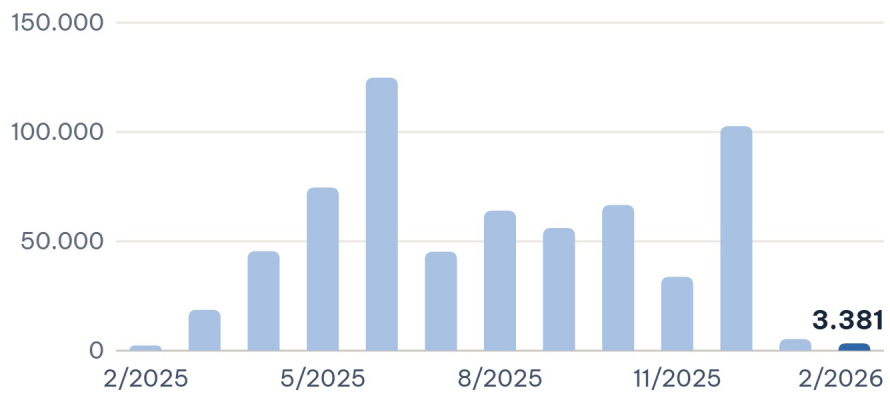
QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU LINH HOẠT VND

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp

Giá trị phát hành	Mua lại trước hạn	TPDN riêng lẻ	Đáo hạn T3–T12/2026
3.381 tỷ đồng	**3.121** tỷ đồng	**63.184** tỷ đồng	**194,1** nghìn tỷ
▼ 36,2% MoM	▲ 115,1% MoM	BQ 4.212 tỷ/phiên	Giá trị ước tính
▲ 43,8% YoY	▼ 19,5% YoY	▼ 22,5% so với BQ tháng 1	Chậm trả T2: 3 mã · 490 tỷ

Phát hành

Theo tháng · tỷ đồng

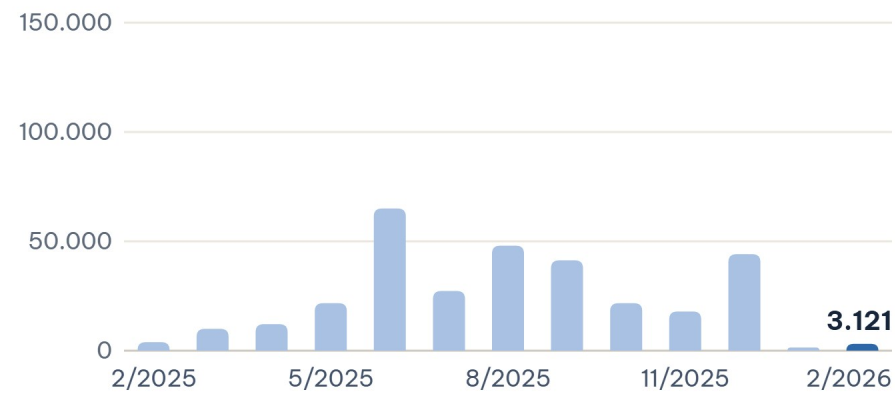


Theo ngành · lũy kế 2T/2026 (tỷ đồng) **8.682**

Tổ chức tín dụng	5.523	**63,6%**
Xây dựng	1.400	**16,1%**
Sản xuất	1.000	**11,5%**
Bất động sản	460	**5,3%**
Thương mại, dịch vụ	300	**3,5%**
KD chứng khoán	0	**0,0%**
Năng lượng	0	**0,0%**
Lĩnh vực khác	0	**0,0%**

Mua lại trước hạn

Theo tháng · tỷ đồng



Theo ngành · lũy kế 2T/2026 (tỷ đồng) **4.572**

Bất động sản	3.299	**72,1%**
Xây dựng	206	**4,5%**
Tổ chức tín dụng	177	**3,9%**
KD chứng khoán	100	**2,2%**
Sản xuất	88	**1,9%**
Thương mại, dịch vụ	7	**0,1%**
Năng lượng	0	**0,0%**
Lĩnh vực khác	696	**15,2%**

Nhận định thị trường tháng 02/2026

Nguồn: VBMA, HNX, SSC

Theo dữ liệu tổng hợp từ VBMA, HNX và SSC; tháng 2/2026 ghi nhận 4 đợt phát hành TPDN (trong đó 1 đợt phát hành là trái phiếu riêng lẻ, 3 đợt phát hành trái phiếu ra công chúng) với tổng giá trị phát hành 3.381 tỷ (giảm 36,2% so với tháng trước và tăng 43,8% so với cùng kỳ năm trước). Nhóm Tổ chức tín dụng phát hành nhiều nhất với 3.301 tỷ trái phiếu (chiếm 97,6% tổng giá trị phát hành TPDN toàn thị trường) với mức lãi suất bình quân 6,82%/năm, kỳ hạn bình quân ~ 7,60 năm. Tiếp đến là nhóm Bất động sản đã phát hành 80 tỷ trái phiếu với lãi suất phát hành bình quân 11,50% ~ kỳ hạn bình quân 3,00 năm. Luỹ kế 2 tháng năm 2026, TPDN đã phát hành thành công khoảng 9 nghìn tỷ.

Theo dữ liệu tổng hợp gần nhất từ HNX, các doanh nghiệp đã thực hiện mua lại trước hạn 3.121 tỷ đồng trái phiếu trong tháng 2/2026 (tăng 115,10% so với tháng trước và giảm 19,5% so với cùng kỳ năm trước). Bất động sản là nhóm mua lại trước hạn trái phiếu nhiều nhất trong tháng 2 với 2.298 tỷ, chiếm đến 73,6% tổng giá trị trái phiếu mua lại trước hạn. Lũy kế 2 tháng năm 2026, đã có 5 nghìn tỷ TPDN mua lại trước hạn.

Trên thị trường thứ cấp, tổng giá trị giao dịch TPDN riêng lẻ trong tháng 2/2026 đạt 63.184 tỷ đồng, bình quân đạt 4.212 tỷ đồng/phiên, giảm 22,5% so với bình quân tháng 1/2026.

Trong 10 tháng còn lại của năm 2026, giá trị đáo hạn ước tính là 194.120 tỷ đồng. Về tình hình công bố thông tin bất thường, có 3 mã trái phiếu chậm trả lãi, gốc trị giá 490 tỷ đồng trong tháng 2.

Công ty TNHH Quản lý Quỹ Đầu tư IPA Partner (IPA PARTNER)
Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Hai Bà Trưng, Hà Nội · Tel: +84 24 7305 6188 · Website: ipaam.com.vn
Hiệu quả đầu tư trong quá khứ không hàm ý hay đảm bảo lợi nhuận của Quỹ trong tương lai.