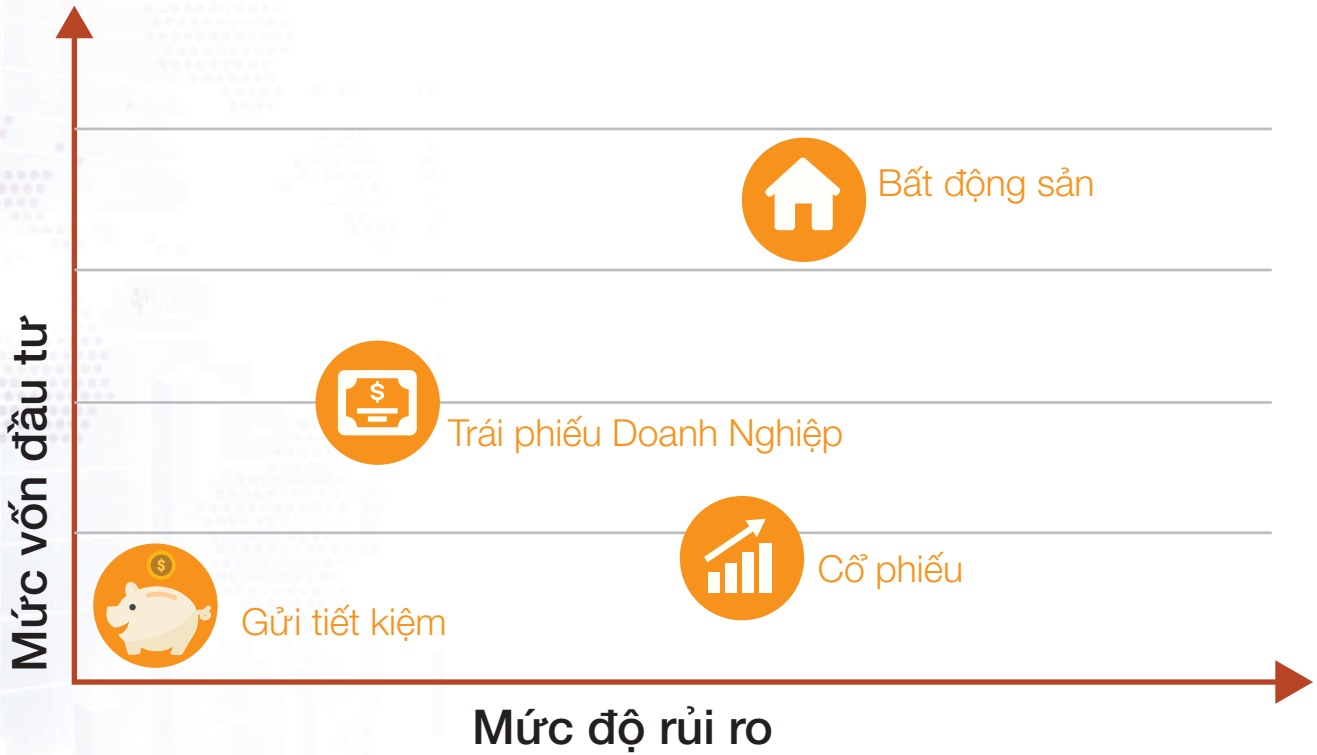
DBOND
Trái Phiếu Uy Tín
VNDIRECT
WISDOM TO SUCCESS

TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

> Với mức rủi ro thấp và lợi tức đầu tư hấp dẫn, Trái phiếu doanh nghiệp là một kênh đầu tư mới trên thị trường, cho phép KHCN đa dạng hóa danh mục đầu tư của mình một cách hiệu quả tốt nhất.



KÊNH ĐẦU TƯ MỚI
CHO KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

VNDIRECT phát triển bộ sản phẩm trái phiếu dành cho Khách hàng Chiến lược nhằm đa dạng hóa danh mục đầu tư, thỏa mãn mọi nhu cầu đầu tư của khách hàng

NHU CẦU CỦA NHÀ ĐẦU TƯ	KÊNH ĐẦU TƯ DBOND
Lợi tức cao	Lợi tức cao
Có thể rút vốn khi cần	Rút vốn linh hoạt
Không mất nhiều thời gian theo dõi thị trường	Thủ tục nhanh gọn, dễ hiểu, dễ tiếp cận
Rủi ro ở mức chấp nhận được	Cam kết mua lại từ VNDIRECT

CƠ CHẾ
BỘ SẢN PHẨM D-BOND

	D-bond Fix	D-bond Var
CƠ CHẾ	Kỳ hạn cố định	Kỳ hạn linh hoạt
NGÀY MUA	Bất kỳ	Bất kỳ
NGÀY BÁN	Xác định trước	Bất kỳ
VỐN ĐẦU TƯ TỐI THIỂU	50 triệu đồng mệnh giá	50 triệu đồng mệnh giá
LỢI TỨC CAO NHẤT	9,8%/năm	8,2%/năm
CHỨNG NHẬN QUYỀN SỞ HỮU	Trái phiếu sẽ được lưu ký trên tài khoản chứng khoán của Khách hàng.	

BIỂU LỢI TỨC THỰC NHẬN CỦA NHÀ ĐẦU TƯ

VỚI SẢN PHẨM TRÁI PHIẾU KỲ HẠN CỐ ĐỊNH D-BOND FIX

Kỳ hạn (tháng)	3	6	9	12	15	18*	24*
LỢI TỨC THỰC NHẬN (%/NĂM)	7,8%	8,6%	8,9%	9,2%	9,4%	9,6%	9,8%

* Kỳ hạn chỉ áp dụng với những giao dịch có giá trị mua tối thiểu từ 1 tỷ đồng trở lên

VỚI SẢN PHẨM TRÁI PHIẾU KỲ HẠN LINH HOẠT D-BOND VAR

Kỳ hạn (tháng)	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
LÃI SUẤT (%/NĂM)	3,0%	5,5%	5,5%	6,3%	6,3%	6,3%	7,0%	7,0%	7,0%	8,0%	8,0%	8,0%	8,2%

* Sản phẩm này cho phép Khách hàng rút vốn linh hoạt
Áp dụng lãi suất tháng liền kề trước đó cho cả các giao dịch không tròn tháng
Mức lãi suất cho kỳ hạn linh hoạt có hiệu lực từ ngày **01/07/2019**

QUY TRÌNH, THỦ TỤC MUA BÁN D-BOND

Đăng ký mua	Thanh toán	Sở hữu Trái phiếu	Đăng ký bán lại	Nhận tiền gốc & lợi tức
Đăng ký với RM; Ký hợp đồng	Chuyển tiền trước 15h chiều ngày đăng ký thực hiện giao dịch	Nhận hợp đồng giao dịch Trái phiếu sau tối đa 03 ngày làm việc	Đăng ký với RM; và bổ sung giấy tờ cần thiết để thực hiện giao dịch (nếu có)	VNDIRECT tất toán hợp đồng & chuyển tiền vào Tài khoản chứng khoán của Khách hàng

VÍ DỤ MINH HỌA
SẢN PHẨM KỲ HẠN CỐ ĐỊNH 1 NĂM

Ông A có 1 tỷ đồng, có nhu cầu đầu tư sản phẩm trái phiếu của VNDirect. Ngày 16/04/2018, ông A đăng ký mua 10.000 Trái phiếu D-bond, giao dịch được mô tả như sau:

MINH HỌA KHOẢN ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU D-BOND	
Ngày mua	16/04/2018
Giá mua	103.358 đ
Số lượng	10.000 trái phiếu
Tổng giá trị mua	1.033.580.000 đ
Kỳ hạn (tháng)	12
Ngày bán lại	16/04/2019
Lợi suất thực nhận	9,2%/năm

Ngày nhận tiền	Nội dung	Số tiền thực nhận (VND)	Tiền lãi (VND)	Lãi suất thực nhận
03/04/2019	Trả lãi hàng năm	95.000.000	95.000.000	**9,2%/năm**
16/04/2019	Bán lại trái phiếu cho VND	1.033.669.360	89.360	
Lãi suất thực nhận từ đầu tư trái phiếu		**1.128.669.360**	**95.089.360**	

VÍ DỤ MINH HỌA
SẢN PHẨM KỲ HẠN CỐ ĐỊNH

100.000vnd/
Trái phiếu

03/04/2018

16/04/2018

103.358vnd/
Trái phiếu

Ông A đăng ký mua **10.000 trái phiếu, kì hạn 1 năm**

03/04/2019

Ông A nhận trái tức từ việc sở hữu **10.000 trái phiếu** tương đương **95 triệu đồng** (sau thuế)

16/04/2019

103.367vnd/
Trái phiếu

VNDIRECT tất toán hợp đồng với ông A, chuyển tiền mua lại 10.000 Trái phiếu của ông A
Lãi suất thực nhận: **9,2%/năm**

03/04/2019

VÍ DỤ MINH HỌA
SẢN PHẨM KỲ HẠN CỐ ĐỊNH 2 NĂM

Ông A có 1 tỷ đồng, có nhu cầu đầu tư sản phẩm trái phiếu của VNDirect. Ngày 01/04/2019, ông A đăng ký mua 10.000 Trái phiếu D-bond, giao dịch được mô tả như sau:

MINH HỌA KHOẢN ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU D-BOND	
Ngày mua	01/07/2019
Giá mua	102.000 đ
Số lượng	10.000 trái phiếu
Tổng giá trị mua	1.020.000.000 đ
Kỳ hạn (tháng)	24
Ngày bán lại	01/04/2021
Lợi suất thực nhận	9,8%/năm

Ngày nhận tiền	Nội dung	Số tiền thực nhận (VND)	Tiền lãi (VND)	Lãi suất thực nhận
03/04/2020	Trả lãi hàng năm	95.000.000	95.000.000	**9,8%/năm**
01/04/2021	Bán lại trái phiếu cho VND	1.126.060.000	105.193.863	
Lãi suất thực nhận từ đầu tư trái phiếu		**1.220.194.214**	**200.193.863**	

VÍ DỤ MINH HỌA
SẢN PHẨM KỲ HẠN LINH HOẠT

"Ông A có 2 tỷ đồng. Ông dự định sẽ dành khoản tiền này cho con đi du học. Theo kế hoạch, trong vòng 2 tháng tới, ông sẽ phải chi trả trước một phần chi phí cho con. Khoản tiền còn lại ông sẽ dùng để chi trả sinh hoạt phí của con trong 1 năm học. Do vậy, hiện tại ông A có nhu cầu đầu tư sinh lời trên khoản tiền này với yêu cầu có thể rút vốn linh hoạt."

Ông A lựa chọn đầu tư trái phiếu DBOND với kỳ hạn linh hoạt, giao dịch của ông A được mô tả như sau:

MINH HỌA KHOẢN ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU D-BOND

Ngày đăng ký mua	Số tiền đầu tư ban đầu (triệu đồng)	Số tiền rút ra (triệu đồng)	Ngày đăng ký bán	Số ngày thực tính lãi (ngày)	Lãi suất thực nhận (%/năm)	Tiền lãi thực nhận (đồng)
02/08/2018	2.000	200	05/10/2018	64	5,5%	1.928.767
		700	10/12/2018	130	6,3%	15.706.849
		100	19/05/2019	290	8,0%	6.356.164
		1.000	02/08/2019	365	8,2%	82.000.000

VÍ DỤ MINH HỌA
SẢN PHẨM KỲ HẠN LINH HOẠT

Tất toán 200 triệu trước hạn (05/10/2018) nhận lãi kỳ hạn 2 tháng, **5,5%/năm**

~1,9
triệu đồng

Tất toán thêm 700 triệu trước hạn (10/12/2018), nhận lãi kỳ hạn 4 tháng, **6,3%/năm**

~15,7
triệu đồng

Tất toán thêm 100 triệu trước hạn (19/05/2019) nhận lãi kỳ hạn 9 tháng, **8,0%/năm**

~6,3
triệu đồng

Ông A giữ 1 tỷ đồng còn lại sau 12 tháng (02/08/2019), nhận lãi kỳ hạn 1 năm **8,2%/năm**

~82
triệu đồng

VÍ DỤ MINH HỌA
SẢN PHẨM KỲ HẠN CỐ ĐỊNH

102.000vnd/
Trái phiếu

112.606vnd/
Trái phiếu

01/04/2019

Ông A đăng ký mua **10.000 trái phiếu, kì hạn 2 năm**

03/04/2020

Ông A nhận trái tức từ việc sở hữu **10.000 trái phiếu** tương đương **95 triệu đồng** (sau thuế)

01/04/2021

VNDIRECT tất toán hợp đồng với ông A, chuyển tiền mua lại 10.000 Trái phiếu của ông A
Lãi suất thực nhận: **9,8%/năm**

CÁC TRÁI PHIẾU ĐANG PHÂN PHỐI TRONG SẢN PHẨM D-BOND

STT	Tên trái phiếu	Tổ chức phát hành	Ngày phát hành	Ngày đáo hạn	Lãi suất Coupon
1	**Trái phiếu Bình Hiệp**	Công ty cổ phần Bình Hiệp	30/07/2018	30/07/2020	**Cố định 10,5%/năm** cho 2 kỳ tính lãi đầu tiên. Các kỳ sau thả nổi và được xác định bằng trung bình cộng lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng của 04 ngân hàng: BIDV, Vietcombank, Vietinbank và Agribank cộng với biên độ **4%/năm**
2	**Trái phiếu Bắc Hà**	Công ty cổ phần năng lượng Bắc Hà	**Trái phiếu Bắc Hà 1:** 03/04/2018 **Trái phiếu Bắc Hà 2:** 26/04/2018	**Trái phiếu Bắc Hà 1:** 03/04/2021 **Trái phiếu Bắc Hà 2:** 26/04/2021	Lãi suất cố định **10%/năm**
3	**Trái phiếu IPA**	Công ty cổ phần tập đoàn đầu tư I.P.A	30/01/2019	30/01/2021	Lãi suất cố định **10.5%/năm**
4	**Trái phiếu Thiên Minh**	Công ty Cổ phần Du lịch Thiên Minh (TMGroup)	12/06/2019	**Trái phiếu Thiên Minh 2 (TMG201902):** 12/06/2023 **Trái phiếu Thiên Minh 3 (TMG201903):** 12/06/2024	Cố định **11%/năm** cho năm đầu tiên. Các kỳ sau thả nổi, điều chỉnh 6 tháng 1 lần, được xác định bằng Trung bình cộng lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng của 04 ngân hàng: BIDV, Vietcombank, Vietinbank và Agribank cộng với biên độ **3,8%**

THÔNG TIN TRÁI PHIẾU
CÔNG TY CỔ PHẦN BÌNH HIỆP

VNDIRECT thực hiện mua lại toàn bộ trái phiếu do **Công ty CP Bình Hiệp** phát hành và chia lô nhỏ để phân phối cho Khách hàng cá nhân thông qua sản phẩm trái phiếu **D-bond.**

Lãi suất
10,5%/năm cho năm đầu tiên
Các kỳ tiếp theo áp dụng lãi suất thả nổi với biên độ 4%

Kỳ trả lãi
06 tháng/lần

Kỳ hạn
2 năm

Một đợt phát hành

Tổng khối lượng đang lưu hành
100 tỷ

GIỚI THIỆU
VỀ TRÁI PHIẾU CÔNG TY CP BÌNH HIỆP

Được thành lập vào năm 2004 với hoạt động kinh doanh chính của công ty là khai thác, xử lý và cung cấp nước sạch, hiện Công ty CP Bình Hiệp đang là đơn vị độc quyền cung cấp nước sạch cho tỉnh Bình Thuận và sở hữu một thị trường tiềm năng do nước sạch là nhu cầu thiết yếu và không chịu ảnh hưởng của suy thoái kinh tế. Với tỷ lệ nợ vay trên vốn chủ sở hữu đạt mức thấp, chỉ dưới 4%, cùng tốc độ tăng trưởng doanh thu bình quân 13%/năm, Công ty Cổ phần Bình Hiệp có lợi thế hoạt động kinh doanh và tiềm năng tăng trưởng rõ ràng.

(đơn vị: triệu đồng)	2016	2017
Vốn chủ sở hữu	93.885	110.040
Tổng tài sản	107.542	114.448
Doanh thu	51.269	55.059
Lợi nhuận sau thuế	19.972	22.004

Trái phiếu Công ty Cổ phần Bình Hiệp là Trái phiếu được phát hành với lãi suất cố định 10,5%/năm cho 2 kỳ tính lãi đầu tiên, các kỳ sau thả nổi và được xác định bằng trung bình cộng lãi suất tiền gửi kỳ hạn 12 tháng của 04 ngân hàng: BIDV, Vietcombank, Vietinbank và Agribank cộng với biên độ 4%. Ngoài ra, Trái phiếu còn được đảm bảo 100% bằng tài sản đảm bảo là cổ phiếu đã đăng ký giao dịch trên thị trường chứng khoán tập trung.

THÔNG TIN TRÁI PHIẾU
CÔNG TY CP NĂNG LƯỢNG BẮC HÀ

BHE
THỦY ĐIỆN NẬM PHÀNG

VNDIRECT thực hiện mua lại toàn bộ trái phiếu do **Công ty CP Năng lượng Bắc Hà** phát hành và chia lô nhỏ để phân phối cho Khách hàng cá nhân thông qua sản phẩm trái phiếu **D-bond.**

Lãi suất
10%/năm

Kỳ hạn
3 năm

Kỳ trả lãi
1 năm/1 lần

Hai đợt phát hành

Tổng khối lượng đang lưu hành
300 tỷ

BHE
THỦY ĐIỆN NẬM PHÀNG

Được thành lập vào năm 2007, Công ty hiện đang là chủ đầu tư Nhà máy thủy điện Nậm Phàng có công suất 36MW tại xã Nậm Khánh, huyện Bắc Hà, tỉnh Lào Cai. Nhà máy đã vận hành phát điện thương mại từ tháng 10/2012.

(đơn vị: triệu đồng)	2015	2016	2017
Vốn chủ sở hữu	381.549	449.766	496.775
Tổng tài sản	814.129	817.198	803.625
Doanh thu	128.976	163.786	152.299
Lợi nhuận sau thuế	42.370	66.781	50.960
Sản lượng điện	90.000.000 kwh	122.000.000 kwh	143.000.000 kwh

Công ty đang đầu tư xây dựng công trình thủy điện Nậm Phàng B có công suất lắp máy 4,5MW tại xã Nậm Khánh, huyện Bắc Hà, tỉnh Lào Cai. Dự kiến 2019, Công ty Cổ phần Năng lượng Bắc Hà sẽ tiến hành phát điện thương mại.

THÔNG TIN TRÁI PHIẾU
CÔNG TY CP TẬP ĐOÀN ĐẦU TƯ I.P.A

IPA Investments

VNDIRECT thực hiện mua lại toàn bộ trái phiếu do **Công ty CP Tập Đoàn Đầu Tư I.P.A** phát hành và chia lô nhỏ để phân phối cho Khách hàng cá nhân thông qua sản phẩm trái phiếu **D-bond.**

Lãi suất
10.5%/năm

Kỳ hạn
2 năm

Kỳ trả lãi
12 tháng/1 lần

Ngày phát hành
30/01/2019

Tổng khối lượng đang lưu hành
150 tỷ

CÔNG TY CP TẬP ĐOÀN ĐẦU TƯ I.P.A

IPA Investments

Được thành lập từ năm 2007, Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A (IPA) là một tập đoàn đầu tư tư nhân hàng đầu Việt Nam hoạt động đa ngành nghề theo mô hình holdings. Hiện nay, IPA có số vốn điều lệ hơn 890 tỷ đồng và tổng tài sản hợp nhất trên 2.600 tỷ đồng, cổ phiếu của công ty được giao dịch trên sàn Upcom với mã chứng khoán IPA. Các khoản đầu tư của IPA tập trung vào 04 nhóm lĩnh vực chính, bao gồm: Dịch vụ Tài chính; Năng lượng; Bất động sản; Du lịch. Trong hệ thống công ty con, công ty liên kết của IPA có những công ty giá trị cao và sở hữu nhiều thương hiệu nổi tiếng như CTCP Chứng khoán VNDIRECT, CTCP Thực phẩm Homefood, CTCP Giải pháp phần mềm tài chính (FSS), CTCP Ong Trung Ương,…

(đơn vị: tỷ đồng)	2016	2017	2018
Vốn chủ sở hữu	1424	1646	1703
Tổng tài sản	2755	2937	2661
Doanh thu	1971	2706	1057
Lợi nhuận sau thuế	113	224	128

Kế hoạch KD 2019-2020

(đơn vị: tỷ đồng)	2019	2020
Doanh thu	3275	3602
Lợi nhuận sau thuế	329	350

Bên cạnh đó, với sức mạnh của 2 công ty thành viên là công ty chứng khoán VNDIRECT, và công ty quản lý quỹ IPAAM, IPA cung cấp các dịch vụ quản lý tài sản và tư vấn đầu tư cho các NĐT cá nhân và tổ chức, giúp họ tiếp cận các cơ hội đầu tư, quản lý và khai thác đồng vốn của mình hiệu quả nhất. Với những quy trình thẩm định đầu tư cẩn trọng và minh bạch, đội ngũ chuyên gia có kinh nghiệm về đầu tư và quản trị rủi ro, có kiến thức vững chắc về cá ngành kinh tế, mạng lưới kinh doanh rộng khắp và cam kết xây dựng giá trị bền vững, IPA đã trở thành một trong những công ty đầu tư có uy tín hàng đầu ở Việt nam trong lĩnh vực đầu tư tư nhân và quản lý vốn

THÔNG TIN TRÁI PHIẾU
CÔNG TY CỔ PHẦN DU LỊCH THIÊN MINH

VNDIRECT thực hiện mua lại toàn bộ trái phiếu do **Công ty Cổ phần Du lịch Thiên Minh** phát hành và chia lô nhỏ để phân phối cho Khách hàng cá nhân thông qua sản phẩm trái phiếu **D-bond.**

Lãi suất
11 %/năm cho năm đầu tiên
Các kỳ tiếp theo áp dụng lãi suất thả nổi với biên độ 3,8%/năm

Kỳ hạn
TMG201902: 4 năm
TMG201903: 5 năm

Kỳ trả lãi
1 năm/ 1 lần

Ngày phát hành
12/06/2019

Tổng khối lượng đang lưu hành
150 tỷ

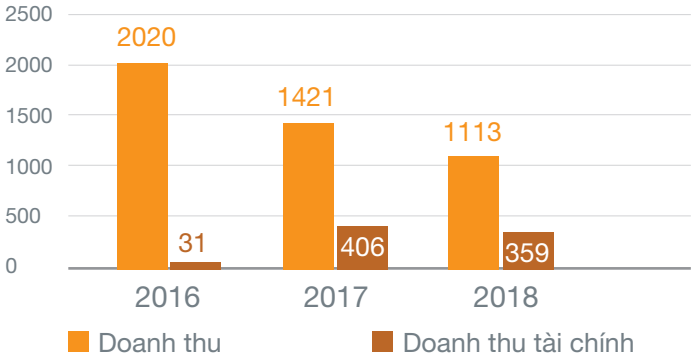
GIỚI THIỆU TRÁI PHIẾU
CÔNG TY CỔ PHẦN DU LỊCH THIÊN MINH

Được thành lập từ năm 1994, Công ty Cổ phần Du lịch Thiên Minh (TMG) hiện là một trong những doanh nghiệp du lịch và khách sạn hàng đầu tại Việt Nam và Đông Nam Á. Hàng năm, Thiên Minh đón chào khoảng 90,000 khách du lịch và phục vụ khoảng 200,000 khách lưu trú tại các khách sạn thuộc tập đoàn. Được biết đến là tập đoàn cung cấp dịch vụ du lịch toàn diện, TMG có những chiến lược phát triển đột phá tạo nên hệ sinh thái du lịch với 4 hoạt động chính như **Quản lý điểm đến:** PEAK Adventure, Buffalo Tours (Có thế mạnh cung cấp các tours du lịch mạo hiểm và khám phá….); **Dịch vụ lưu trú khách sạn:** Victoria Hotels, Êmm Hotels, Mai Chau Lodge, Du thuyền Emeraude và L'azalee, nhà hàng Spice Viet; **Dịch vụ đặt phòng trực tuyến:** ứng dụng đặt tour và khách sạn IVIVU; Và **Hàng không:** Hải Âu Aviation - cung cấp dịch vụ thủy phi cơ du lịch ngắm cảnh trên biển

Hiệu quả kinh doanh

(đơn vị: tỷ đồng)	2016	2017	2018
Vốn chủ sở hữu	1258	1497	1590
Tổng tài sản	2318	2197	2419
Lợi nhuận sau thuế	28	325	183

Doanh thu



Doanh thu TMG năm 2017-2018 giảm do ảnh hưởng từ việc thoái vốn Buffalo Tours. Tuy nhiên, từ thương vụ này đem lại lợi nhuận bất thường lớn cho công ty và mang lại kết quả doanh thu tài chính cao đột biến.

Tháng 6 năm 2019, TMG phát hành trái phiếu với mục tiêu và chiến lược mở rộng chuỗi khách sạn **ÊMM**. Tính đến nay, TMG đã phát triển chuỗi có 3 khách sạn là **ÊMM Sài Gòn, ÊMM Huế, ÊMM Hội An**. Doanh thu trung bình cả chuỗi **ÊMM** giai đoạn 2015-2018 khoảng 2.5tr USD/năm, tỷ lệ lấp đầy trung bình đạt 80%, khách hàng chủ yếu là du khách nước ngoài. Dự kiến TMG sẽ cải tạo và nâng cấp khách sạn lên 99 phòng theo tiêu chuẩn quốc tế mang thương hiệu **ÊMM Hà Nội.**

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Quý khách có thể liên hệ với Trung tâm Dịch vụ khách hàng VNDIRECT trong thời gian **8h00 – 17h00** từ thứ 2 đến thứ 6 hàng tuần theo các cách sau:

- Tổng đài: **1900 5454 09** hoặc **0243 9410 622**
- Email: **support@vndirect.com.vn**
- Gặp trực tiếp nhân viên DVKH tại các điểm giao dịch của VNDIRECT trên toàn quốc
- Sử dụng chức năng "GÓP Ý" trên Bảng giá và Ứng dụng di động hoặc tính năng "CHAT VỚI CHÚNG TÔI" trên website VNDIRECT

VNDIRECT Securities Corporation

HỆ THỐNG MẠNG LƯỚI

TRỤ SỞ CHÍNH

Địa chỉ: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Điện thoại: 024 3972 4568 I Fax: 024 3972 4600

CHI NHÁNH HỒ CHÍ MINH

Địa chỉ: Tòa nhà THE 90th PASTEUR, số 90 Pasteur, Q.1, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: 028 7300 0688 I Fax: 028 3914 6924

CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG

Địa chỉ: Tầng 3, Tòa nhà Bưu điện, 271 Nguyễn Văn Linh, P. Vĩnh Trung, Tp. Đà nẵng

Điện thoại: 0236 382 1111

CHI NHÁNH VINH - NGHỆ AN

Địa chỉ: Tầng 1 Tòa nhà VCCI, Số 1, Đại lộ Lê-nin TP. Vinh, Nghệ An

Điện thoại: 0238 8688 466

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Địa chỉ: Tầng 3 Tòa nhà STS, số 11B Hòa Bình, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, Tp. Cần Thơ

Điện thoại: 0292 376 6959

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Địa chỉ: Tầng 18 tòa nhà Becamex Tower, 230 Đại Lộ Bình Dương, P. Phú Hòa, Thủ Dầu Một, Tp. Bình Dương

Điện thoại: 0203 3656 072