

Red Capital

# BÁO CÁO TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG Q3.2025

Quỹ đầu tư ngành hạ tầng Red One

10-2025



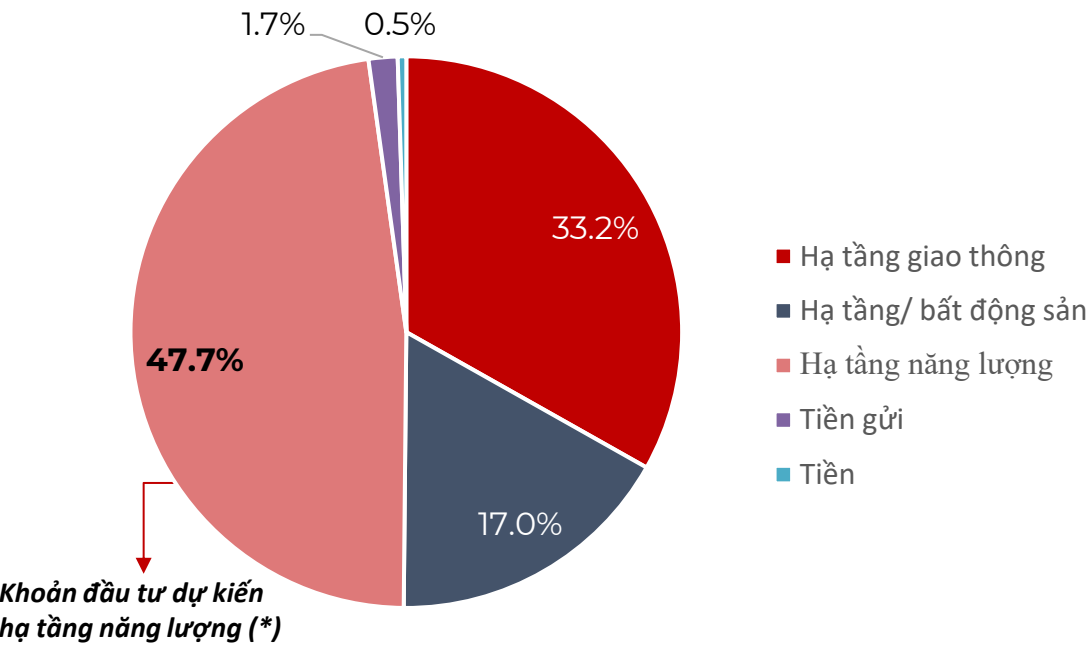
# TỔNG QUAN HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Tăng trưởng NAV từ ngày thành lập: **+86.2%**

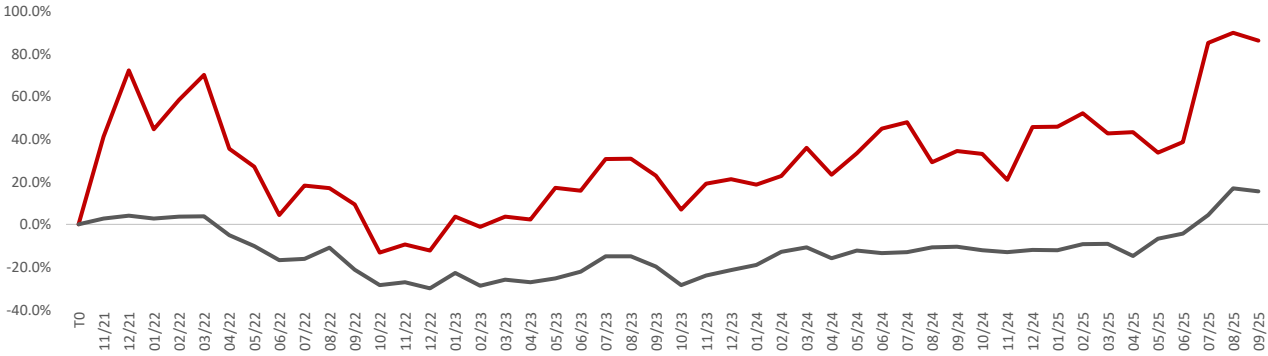
Tăng trưởng NAV Quý 3/2025: **+30.4%**

Mức vượt so với VN Index từ khi thành lập: **+74.9%**

Biểu đồ sau minh họa cấu phần NAV tại 30.09.2025



| Tăng trưởng năm 2023 - 2025 | Red One | VN Index | Mức vượt |
|-----------------------------|---------|----------|----------|
| Quý 1/2023                  | 18.20%  | 5.71%    | 12.50%   |
| Quý 2/2023                  | 11.70%  | 5.22%    | 6.50%    |
| Quý 3/2023                  | 6.10%   | 3.03%    | 3.10%    |
| Quý 4/2023                  | -1.30%  | -2.10%   | 0.80%    |
| Cả năm 2023                 | 38.30%  | 12.20%   | 26.10%   |
| Quý 1/2024                  | 12.10%  | 13.60%   | -1.50%   |
| Quý 2/2024                  | 6.60%   | -3.02%   | 9.60%    |
| Quý 3/2024                  | -7.21%  | 3.42%    | -10.60%  |
| Quý 4/2024                  | 8.25%   | -1.64%   | 9.89%    |
| Quý 1/2025                  | -2%     | 3.20%    | -5.00%   |
| Quý 2/2025                  | -0.4%   | 5.28%    | -5.6%    |
| Quý 3/2025                  | 30.4%   | 20.76%   | 9.6%     |
| Kể từ khi thành lập         | 86.2%   | 11.30%   | 74.9%    |



Dữ liệu thống kê đến ngày 30/9/2025

Hiệu suất R1F VN-Index

## Kết quả hoạt động đầu tư (đơn vị: tỷ đồng)

|                                       | T11-2021 | T12-2021 | T9-2022 | T6-2023 | T8-2024 | T4-2025 | T9-2025 |
|---------------------------------------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Số tiền đầu tư                        | -107     |          |         |         |         |         |         |
| Cổ tức nhận được                      |          | +5.8     | +7.5    | +8.7    | +9.4    | +7.8    |         |
| Số tiền thoái vốn<br>(chưa thực hiện) |          |          |         |         |         |         | 197.6   |
| IRR tính đến<br>30/9/2025             |          |          |         |         |         |         | 26.9%   |

## Định hướng cho thương vụ

- R1F hiện tại là cổ đông lớn với tỉ lệ sở hữu 30.1%. R1F sẽ tiếp tục nắm giữ, hỗ trợ quản trị và phát triển dự án, đặc biệt là dự án bất động sản của doanh nghiệp này.
- Các thành viên Ban Đầu tư của R1F sẽ tham gia với vai trò Ban Kiểm soát, đảm bảo giám sát chặt chẽ, minh bạch và theo dõi phương án phát triển bất động sản theo dạng 50% văn phòng - 50% lưu trú, hướng tới việc thống nhất phương án để tiến hành triển khai trong năm 2026.

## Kết quả hoạt động đầu tư (đơn vị: tỷ đồng)

|                                    | T8/2025 | T9/2025 |
|------------------------------------|---------|---------|
| Số tiền đầu tư                     | -65     |         |
| Cổ tức nhận được                   |         | +2      |
| Số tiền chi thêm mua cp ưu đãi     |         | -30     |
| Số tiền thoái vốn (chưa thực hiện) |         | 101.3   |
| IRR tính đến 30/09/2025            |         | +234%   |

## Định hướng cho thương vụ

- R1F đang sở hữu một phần vốn và có dự tính trở thành cổ đông lớn của doanh nghiệp này. Doanh nghiệp trong thời gian gần đây có phát hành thêm cổ phiếu để huy động vốn. R1F sẽ thương lượng với HĐQT của doanh nghiệp để mua thêm quyền mua, đồng thời tăng cường quan hệ hợp tác chiến lược với doanh nghiệp.
- R1F sẽ tiếp tục theo dõi tiến độ giải ngân của Công ty vào các dự án sau đợt huy động vốn vừa rồi, và theo dõi tính hiệu quả trong hoạt động ở giai đoạn sắp tới của Công ty.

## Định hướng đầu tư cho thương vụ

Sau khoản đầu tư vào ngành hạ tầng/ bất động sản, R1F còn khoảng 47% vốn nhàn rỗi. Ban điều hành sẽ tập trung tối ưu hiệu quả vốn và triển khai các cơ hội đầu tư chiến lược tiếp theo trong đó trước mắt sẽ hoàn thành khoản **đầu tư vào doanh nghiệp hạ tầng năng lượng**.

## Kết quả kinh doanh của doanh nghiệp mà Ban điều hành dự kiến đầu tư

- 6 tháng đầu năm 2025, Công ty duy trì hiệu quả hoạt động ổn định với sản lượng thủy điện thương phẩm đạt hơn 60% kế hoạch năm, kéo theo **doanh thu hoàn thành trên 60% kế hoạch**.
- Nhờ cấu trúc chi phí tinh gọn và có sự hậu thuẫn của cổ đông chiến lược – **đơn vị hàng đầu trong lĩnh vực thủy điện** nắm hơn 52% vốn cổ phần, lợi nhuận trước thuế và sau thuế đã đạt 80% kế hoạch năm, tăng hơn 4 lần so với cùng kỳ 2024, phản ánh triển vọng tăng trưởng bền vững cho năm 2025 và các năm tiếp theo.

# Xin cảm ơn

---

## Email

[info@redcapital.vn](mailto:info@redcapital.vn)

## Hotline

(+84) 28 6285 7168

## Địa chỉ văn phòng

Tầng 9-04, Tòa nhà Landmark , số 5B Tôn Đức Thắng, phường Bến Nghé, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh



**Red Capital**