IPA PARTNER

BÁO CÁO THÁNG 12/2025

QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU VND

VNDBF

Giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ quỹ (NAV/CCQ)

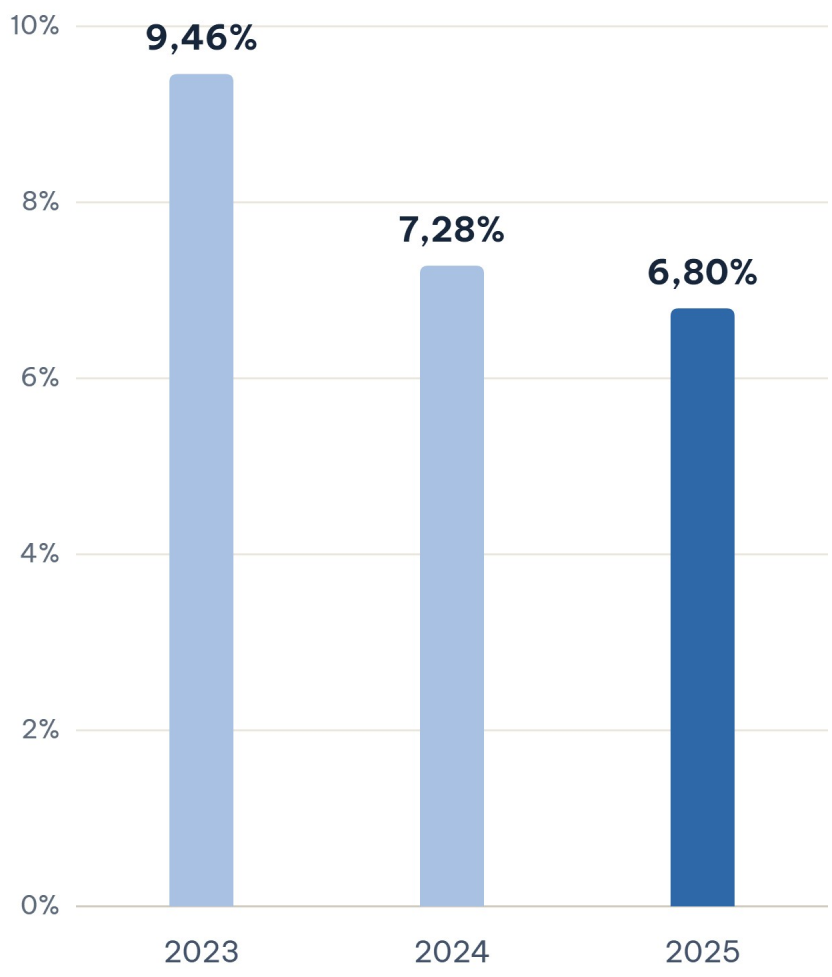
15.523,85 VND

+55,24%
từ khi thành lập

1 tháng	3 tháng	6 tháng	12 tháng	Từ đầu năm 2025	TB 2023–2025
+0,30%	+1,50%	+3,10%	+6,75%	+6,80%	7,85%/năm

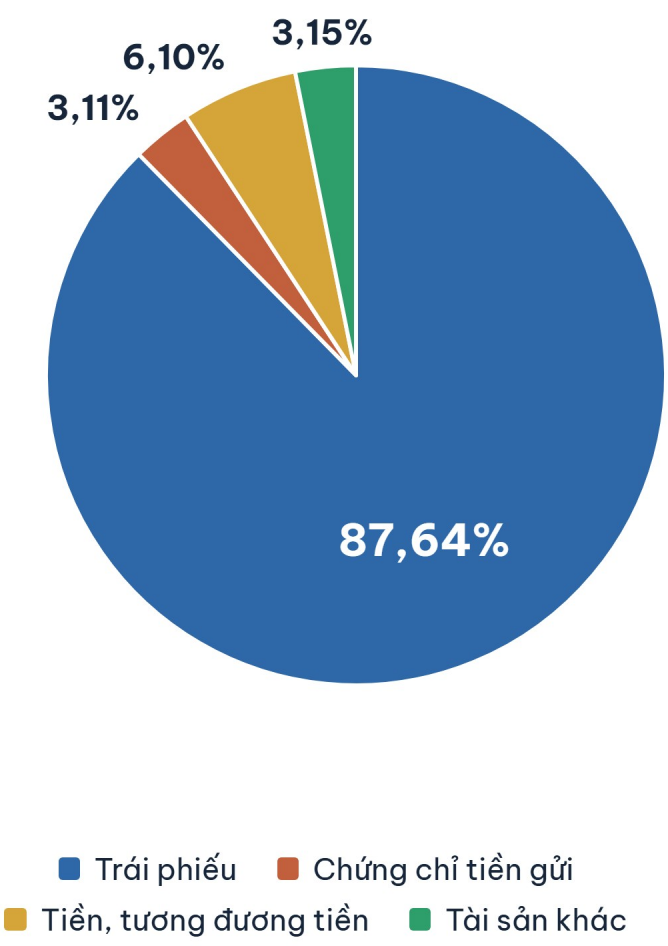
Lợi nhuận theo năm

Tăng trưởng NAV/CCQ hàng năm



Phân bổ tài sản

Tỷ trọng tại ngày 31/12/2025



5 khoản đầu tư lớn nhất

Tổng tỷ lệ nắm giữ: **57,72%**

1	**CVT122009**	Công ty Cổ phần CMC	17,48%
2	**VIC124003**	Tập đoàn Vingroup	12,89%
3	**NPM123022**	Công ty TNHH Khai thác Chế biến Khoáng sản Núi Pháo	10,33%
4	**HDB124006**	Ngân hàng TMCP Phát triển TP. Hồ Chí Minh	8,77%
5	**NLG12501**	Công ty Cổ phần Đầu tư Nam Long	8,25%

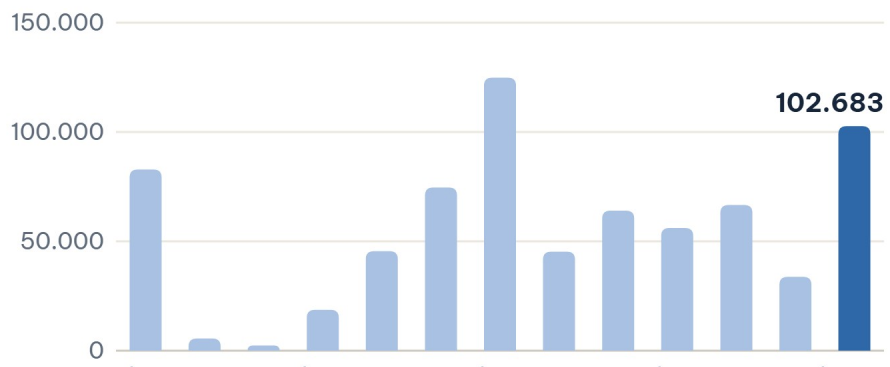
QUỸ ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU VND

Thị trường trái phiếu doanh nghiệp

Giá trị phát hành	Mua lại trước hạn	TPDN riêng lẻ	Đáo hạn năm 2026
102.683 tỷ đồng	**44.150** tỷ đồng	**176.770** tỷ đồng	**206,3** nghìn tỷ
▲ 204,3% MoM	▲ 146,6% MoM	BQ 7.686 tỷ/phiên	Giá trị ước tính
▲ 23,9% YoY	▲ 3,2% YoY	▲ 39% so với BQ tháng 11	Chậm trả T12: 3 mã · 110 tỷ

Phát hành

Theo tháng · tỷ đồng

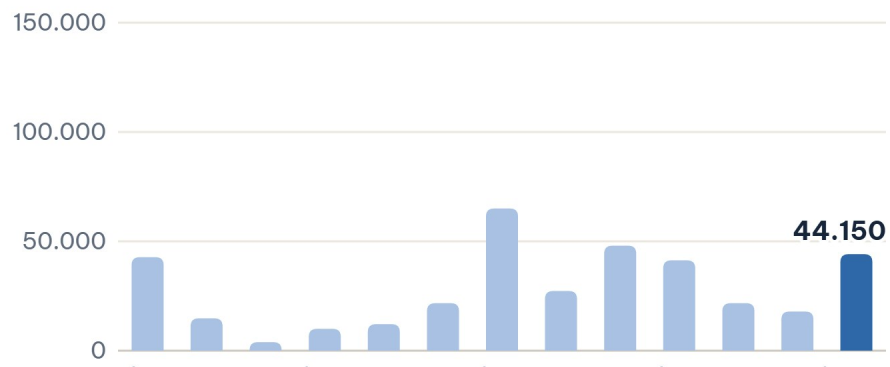


Theo ngành · lũy kế 12T/2025 (tỷ đồng) **640.058**

Tổ chức tín dụng	416.956	**65,1%**
Bất động sản	143.229	**22,4%**
Sản xuất	18.464	**2,9%**
KD chứng khoán	17.400	**2,7%**
Thương mại, dịch vụ	11.480	**1,8%**
Xây dựng	7.035	**1,1%**
Năng lượng	1.140	**0,2%**
Lĩnh vực khác	24.353	**3,8%**

Mua lại trước hạn

Theo tháng · tỷ đồng



Theo ngành · lũy kế 12T/2025 (tỷ đồng) **327.946**

Tổ chức tín dụng	223.241	**68,1%**
Bất động sản	59.526	**18,2%**
Sản xuất	14.651	**4,5%**
Thương mại, dịch vụ	13.225	**4,0%**
Xây dựng	1.310	**0,4%**
Năng lượng	1.300	**0,4%**
KD chứng khoán	177	**0,1%**
Lĩnh vực khác	14.516	**4,4%**

Nhận định thị trường tháng 12/2025

Nguồn: VBMA, HNX, SSC

Theo dữ liệu tổng hợp từ VBMA, HNX và SSC; tháng 12/2025 ghi nhận 103 đợt phát hành TPDN (trong đó 101 đợt phát hành là trái phiếu riêng lẻ, 2 đợt phát hành trái phiếu ra công chúng) với tổng giá trị phát hành 102.683 tỷ (tăng 204,3% so với tháng trước và tăng 23,9% so với cùng kỳ năm trước). Nhóm Tổ chức tín dụng phát hành nhiều nhất với 58.687 tỷ trái phiếu (chiếm 57,2% tổng giá trị phát hành TPDN toàn thị trường) với mức lãi suất bình quân 6,87%/năm, kỳ hạn bình quân ~ 3,97 năm. Tiếp đến là nhóm Bất động sản đã phát hành 20.690 tỷ trái phiếu với lãi suất phát hành bình quân 11,05% ~ kỳ hạn bình quân 3,44 năm. Luỹ kế 12 tháng năm 2025, TPDN đã phát hành thành công khoảng 640 nghìn tỷ.

Theo dữ liệu tổng hợp gần nhất từ HNX, các doanh nghiệp đã thực hiện mua lại trước hạn 44.150 tỷ đồng trái phiếu trong tháng 12/2025 (tăng 146,57% so với tháng trước và tăng 3,2% so với cùng kỳ năm trước). Tổ chức tín dụng là nhóm mua lại trước hạn trái phiếu nhiều nhất trong tháng 12 với 26.374 tỷ, chiếm đến 59,7% tổng giá trị trái phiếu mua lại trước hạn. Lũy kế 12 tháng năm 2025, đã có 328 nghìn tỷ TPDN mua lại trước hạn.

Trên thị trường thứ cấp, tổng giá trị giao dịch TPDN riêng lẻ trong tháng 12/2025 đạt 176.770 tỷ đồng, bình quân đạt 7.686 tỷ đồng/phiên, tăng 39% so với bình quân tháng 11.

Trong năm 2026, giá trị đáo hạn ước tính là 206.294 tỷ đồng. Về tình hình công bố thông tin bất thường, có 3 mã trái phiếu chậm trả lãi, gốc trị giá 110 tỷ đồng trong tháng 12.