

Mục tiêu của Quỹ DCDE là tìm kiếm lợi nhuận dài hạn từ việc đầu tư vào chứng khoán vốn có nguồn thu đều đặn từ lãi và/hoặc cổ tức phù hợp với các quy định của hệ thống Pháp luật Việt Nam, Bản cáo bạch và Điều lệ Quỹ.

THÔNG TIN CHUNG

Ngày bắt đầu hoạt động	28/02/2008	
Tổng NAV	879,9 tỷ VNĐ	
NAV/CCQ	31.163,9 VNĐ	
Ngân hàng giám sát	Standard Chartered Vietnam	
Kiểm toán bởi	PwC Vietnam	
Đại lý phân phối	Xem tại trang chủ dragoncapital.com.vn	
Phí quản lý	Tối đa 2%/NAV/năm	
Tỷ lệ chi phí 12 tháng	2,2%	
Kỳ giao dịch	Thứ 2 đến thứ 6 (ngày T)	
Đầu tư tối thiểu từ	100.000 đồng	
Phí đăng kí	Miễn phí	
Phí bán CCQ	< 364 ngày:	1,5%
	365 - 729 ngày:	0,5%
	> 730 ngày:	0%

Giá NAV không bao gồm cổ tức 1.400 đồng/CCQ được chốt vào ngày 19/5/2025

ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG TRONG THÁNG

Thị trường chứng khoán tiếp tục duy trì xu hướng tăng kể từ cuối tháng 11, với VN-Index đóng cửa tháng 12 tăng 5,5%. Lũy kế năm 2025, VN-Index tăng 40,9%, vượt trội so với nhiều thị trường trong khu vực: Thái Lan (SET: -10,0%), Philippines (PCOMP: -7,3%) và Indonesia (JCI: +22,1%).

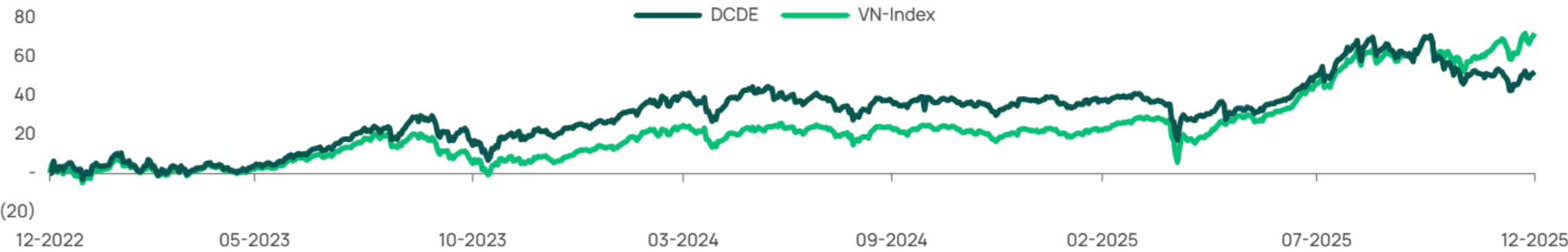
Trong tháng, giá trị NAV/CCQ của Quỹ DCDE tăng 1,1%. Tính chung cả năm 2025, Quỹ đạt mức tăng trưởng 15,5%, thấp hơn so với mức tăng của VN-Index. Tính tại 31/12, Quỹ đã chủ động gia tăng tỷ trọng tiền mặt lên 10,3%, đồng thời nâng mức phân bổ vào các nhóm ngành Ngân hàng (31,1%), Chứng khoán (10,4%) và Bán lẻ (8,1%), trong khi giảm tỷ trọng tại nhóm Bất động sản khu dân cư xuống 13,7%. Việc duy trì tỷ trọng tiền mặt cao hơn phản ánh cách tiếp cận thận trọng, nhằm đảm bảo tính linh hoạt để nắm bắt cơ hội khi thị trường xuất hiện các nhịp điều chỉnh.

Một trong những diễn biến đáng chú ý trong tháng là đề xuất tháo gỡ các nút thắt pháp lý ngành dầu khí trong bối cảnh phát triển mới, đặc biệt ở phân khúc thượng nguồn. Trong danh mục của Quỹ, Tổng Công ty Cổ phần Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí (PVD) ghi nhận mức tăng giá 9,0%, nhờ kết quả kinh doanh năm 2025 đạt mức cao nhất trong vòng 10 năm. Cụ thể, doanh thu năm 2025 của PVD ước đạt 10.500 tỷ đồng, tăng 10% so với năm 2024. Lợi nhuận trước thuế và sau thuế lần lượt đạt khoảng 1.100 tỷ đồng và 830 tỷ đồng, tăng trưởng tương ứng 17% và 19% so với cùng kỳ. Kết quả này đến từ việc đẩy mạnh đầu tư giàn khoan, hoạt động thăm dò và khai thác dầu khí trong nước. Hiện tại, PVD sở hữu 7 giàn khoan biển, bao gồm 6 giàn tự nâng và 1 giàn khoan nước sâu; toàn bộ các giàn đều đã có hợp đồng khai thác đến hết năm 2026, trong đó một số giàn đã được ký hợp đồng kéo dài đến năm 2028. Riêng giàn PV Drilling IX vừa đầu tư đang trong giai đoạn tái khởi động và dự kiến đưa vào vận hành từ năm 2026.

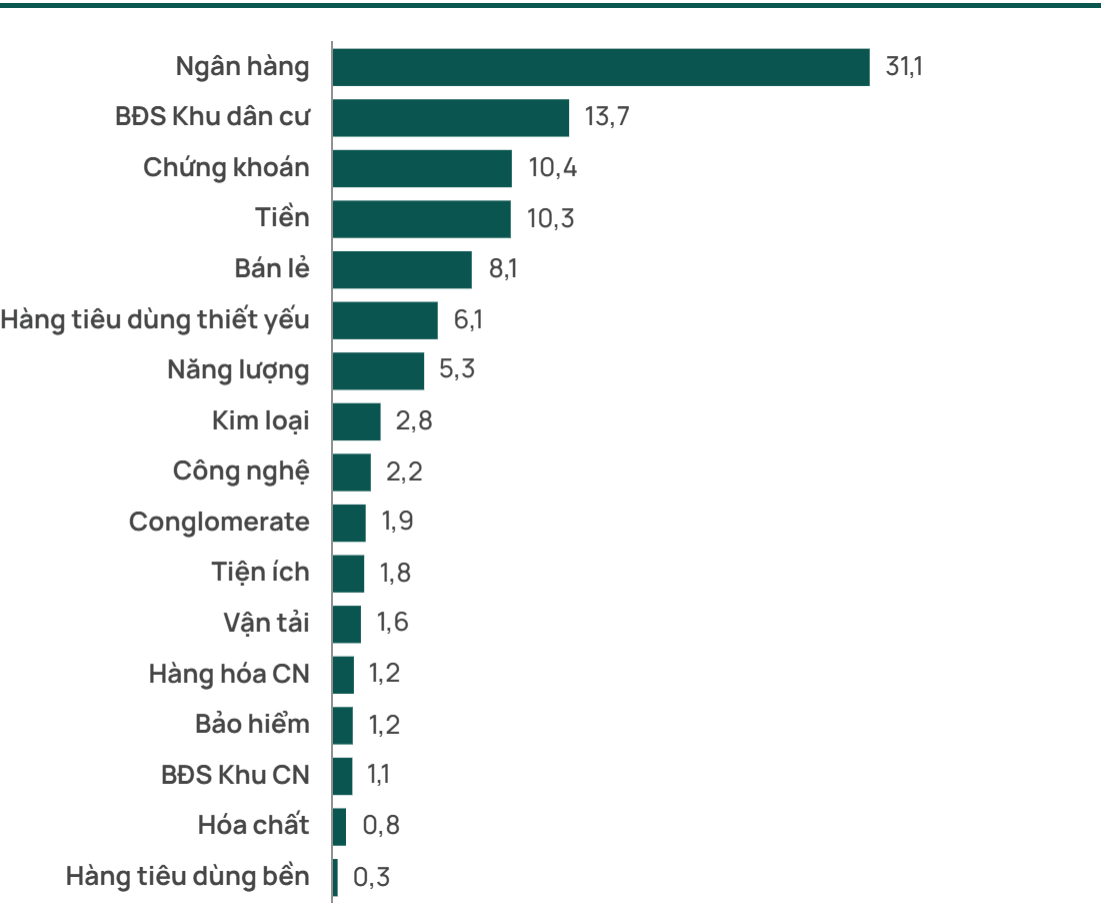
Bước sang năm 2026, Quỹ tiếp tục ưu tiên các doanh nghiệp có nền tảng tài chính lành mạnh, chất lượng lợi nhuận bền vững và khả năng duy trì chính sách cổ tức ổn định. Đồng thời, Quỹ giữ quan điểm thận trọng đối với các nhóm ngành mang tính chu kỳ cao, nhằm tối ưu hóa triển vọng tăng trưởng dài hạn và kiểm soát rủi ro.

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

	NAV/CCQ (đồng)	1 tháng (%)	3 tháng (%)	So với đầu năm (%)	12 tháng (%)	Kể từ khi thành lập 28/02/2008 (%)
DCDE	31.163,9	1,1	-5,3	15,5	15,5	307,8
VN-Index	1.784,5	5,5	7,4	40,9	40,9	163,2



PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO NGÀNH (%)



10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN

CỔ PHIẾU	NHÓM NGÀNH	% NAV
VHM	BDS Khu dân cư	9,5
MWG	Bán lẻ	7,1
CTG	Ngân hàng	5,2
TCB	Ngân hàng	5,1
VPB	Ngân hàng	4,9
HDB	Ngân hàng	4,2
VNM	Hàng tiêu dùng thiết yếu	3,9
MBB	Ngân hàng	3,7
STB	Ngân hàng	3,3
SSI	Chứng khoán	2,9
TỔNG CỘNG		49,7

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

TĂNG TRƯỞNG TỪNG NĂM (%)	Kể từ đầu năm	2025	2024	2023	2022	2021
DCDE	15,5	15,5	17,5	23,4	-32,3	46,6
VN-Index	40,9	40,9	12,1	12,2	-32,8	35,7

TĂNG TRƯỞNG LUỸ KẾ (%)	1 năm	3 năm	5 năm
DCDE	15,5	67,5	66,2

ĐẶC TRƯNG DANH MỤC

Chỉ số cơ bản	DCDE	VN-Index
P/E (phương pháp chỉ số)	13,2	15,6
P/B (phương pháp chỉ số)	1,9	2,2
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	15,5	14,6
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	1,8	1,5
Số lượng cổ phiếu	48,0	400,0

Hệ số rủi ro	DCDE	VN-Index
Hệ số Beta	0,9	1,0
Độ lệch chuẩn (%)	19,8	18,0
Hệ số Sharpe	0,7	1,0

GIAO DỊCH

Ngày giao dịch	Thứ 2 đến thứ 6 (ngày T)
Hạn chót đặt lệnh & Chuyển tiền mua	Trước 14:30 các ngày làm việc (ngày T-1)
Ngày giao dịch & Nhận kết quả	01 ngày làm việc sau ngày đặt lệnh (ngày T)

HỖ TRỢ





Zalo
Chat ngay với nhân viên tư vấn





1800 1203
Hotline hỗ trợ trong giờ làm việc



Email
cskh@dragoncapital.com

KHUYẾN CÁO

Thông tin trong tài liệu này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và có thể được thay đổi, cập nhật vào từng thời điểm. Dragon Capital không đưa ra bất kỳ bảo đảm, tư vấn, đề nghị hay khuyến nghị đầu tư nào qua các thông tin này. Bất kỳ khoản đầu tư nào cũng phải được thực hiện trên cơ sở các tài liệu chào bán có liên quan phù hợp với quy định pháp luật. Hiệu quả đầu tư trong quá khứ không phải là chỉ dẫn cho tương lai. Nhà đầu tư cần nghiên cứu thận trọng tài liệu chào bán liên quan và nên xin ý kiến chuyên gia độc lập nếu có bất kỳ thắc mắc nào.