

Mục tiêu đầu tư của Quỹ DCDS là tìm kiếm lợi nhuận dài hạn từ tăng trưởng vốn gốc và thu nhập thông qua việc linh hoạt phân bổ giữa các nhóm cổ phiếu đa dạng ngành nghề, vốn hóa và chu kỳ.

THÔNG TIN CHUNG

Ngày bắt đầu hoạt động	20/05/2004	
Tổng NAV	5.880,9 tỷ VNĐ	
NAV/CCQ	109.882,3 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	2,1%	
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%

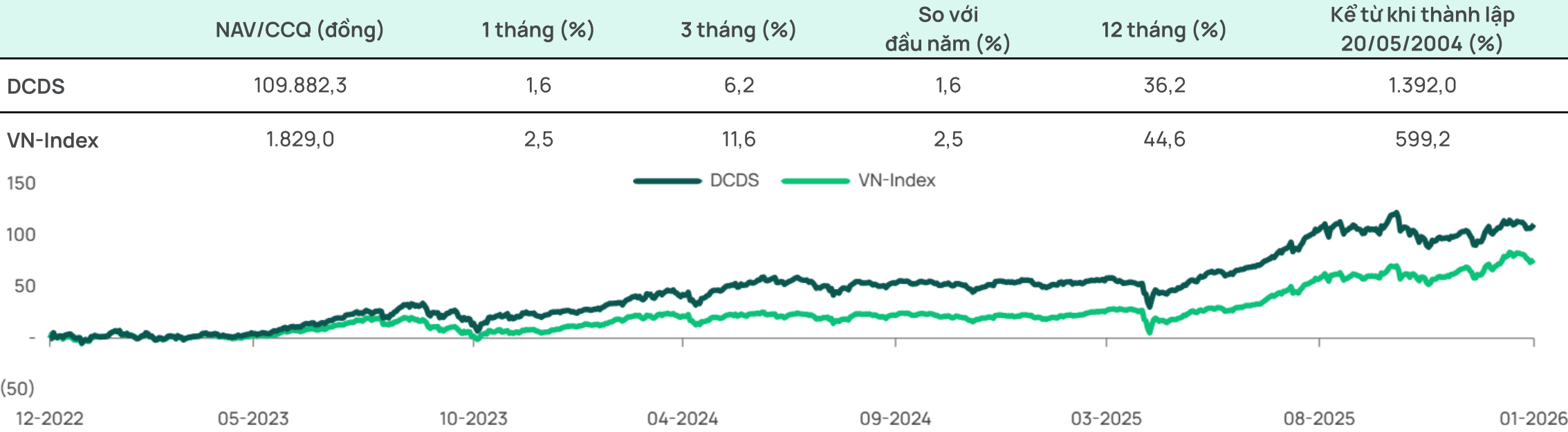
ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG TRONG THÁNG

Thị trường khởi đầu năm 2026 với diễn biến tích cực sau giai đoạn tích lũy kéo dài quanh vùng 1.780 điểm. Chỉ số VN-Index đóng cửa Tháng 1 tại 1.829 điểm (tăng 2,5% so với cuối tháng trước). Đà tăng ban đầu được dẫn dắt bởi một số nhóm ngành như Bảo hiểm, Dầu khí và Ngân hàng quốc doanh, sau đó lan tỏa sang nhiều nhóm ngành khác khi Nghị quyết 79 của Bộ Chính trị về phát triển kinh tế nhà nước được ban hành. Thanh khoản thị trường cũng cải thiện với giá trị giao dịch bình quân ngày trên sàn HSX đạt 1,3 tỷ USD (+46,9% MoM), cho thấy hoạt động giao dịch của nhà đầu tư sôi động trở lại. Dù thanh khoản vẫn phân hóa giữa các nhóm ngành, xu hướng cải thiện này phản ánh mức độ tham gia của nhà đầu tư đang dần lan tỏa, không chỉ tập trung ở một số cổ phiếu vốn hóa lớn.

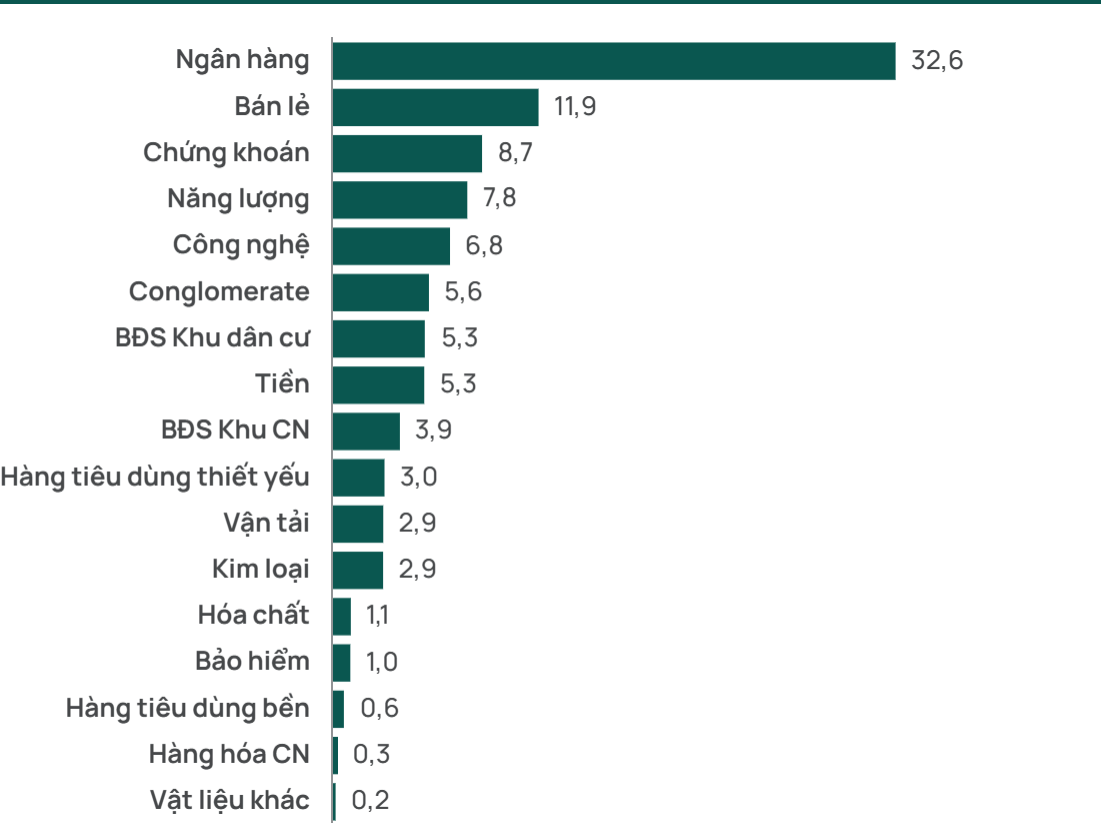
Kết thúc tháng 1, danh mục DCDS ghi nhận mức tăng 1,6% MoM, thấp hơn mức tăng chung của VN-Index trong cùng kỳ chủ yếu bởi Quỹ sở hữu tỷ trọng thấp hơn thị trường ở các nhóm cổ phiếu hưởng lợi từ chính sách Nhà nước như VCB (+22,6%), BID (+38,6%), GVR (+52,1%) và GAS (+61,6%), khi các cổ phiếu này đều đạt mức tăng rất tốt trong tháng vừa qua. Bên cạnh đó, việc Quỹ chủ động đầu tư vào các cổ phiếu nhạy với thị trường như VGI (+74,2%) và PVS (+32,4%) đã đóng góp phần lớn vào mức tăng chung của danh mục. Trong tháng qua, Quỹ chủ động giảm đáng kể tỷ trọng ở nhóm cổ phiếu đã đạt tăng trưởng kỳ vọng trong năm 2025, đồng thời tái phân bổ vốn sang những cổ phiếu được hỗ trợ tốt hơn về chính sách và có triển vọng tăng trưởng tốt trong năm 2026.

Thị trường được kỳ vọng tiếp tục duy trì trạng thái tích cực dù có thể xuất hiện biến động ngắn hạn trước kỳ nghỉ Tết Nguyên đán. Tâm lý nhà đầu tư nhiều khả năng sẽ được hỗ trợ bởi kết quả kinh doanh khả quan của quý 4/2025 và kế hoạch kinh doanh năm 2026 rõ nét hơn, cùng với sự tiếp nối của các chính sách vĩ mô theo hướng hỗ trợ tăng trưởng. Nếu trong năm 2025, thị trường tăng trưởng chủ yếu dựa vào một nhóm cổ phiếu có tỷ trọng vốn hóa lớn, thì sang năm 2026, xu hướng tăng trưởng được kỳ vọng sẽ đồng đều và lan tỏa hơn, tập trung vào các nhóm ngành có nền tảng lợi nhuận cải thiện rõ nét. Danh mục DCDS tiếp tục duy trì tỷ lệ tiền mặt ở mức hợp lý và sẽ tiếp tục dịch chuyển linh hoạt sang các nhóm ngành được kỳ vọng tăng trưởng mạnh trong thời gian tới.

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG



PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO NGÀNH (%)



10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN

CỔ PHIẾU	NHÓM NGÀNH	% NAV
MWG	Bán lẻ	7,5
CTG	Ngân hàng	5,5
STB	Ngân hàng	4,9
TCB	Ngân hàng	4,9
FPT	Công nghệ	4,5
VCB	Ngân hàng	3,9
VPB	Ngân hàng	3,7
VIC	Conglomerate	3,6
MBB	Ngân hàng	3,4
HDB	Ngân hàng	3,4
TỔNG CỘNG		45,2

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

TĂNG TRƯỞNG TỪNG NĂM (%)	Kể từ đầu năm	2025	2024	2023	2022	2021
DCDS	1,6	32,9	23,9	27,5	-34,4	53,9
VN-Index	2,5	40,9	12,1	12,2	-32,8	35,7

TĂNG TRƯỞNG LUỸ KẾ (%)	1 năm	3 năm	5 năm
DCDS	36,2	95,8	117,5

ĐẶC TRƯNG DANH MỤC

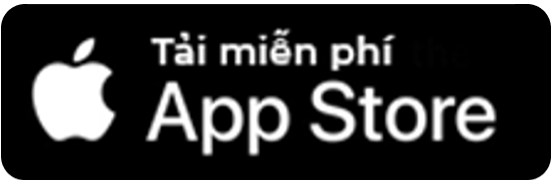
Chỉ số cơ bản	DCDS	VN-Index
P/E (phương pháp chỉ số)	14,4	14,8
P/B (phương pháp chỉ số)	2,2	2,2
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	16,0	15,3
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	1,4	1,4
Số lượng cổ phiếu	66,0	402,0

Hệ số rủi ro	DCDS	VN-Index
Hệ số Beta	1,0	1,0
Độ lệch chuẩn (%)	20,2	17,3
Hệ số Sharpe	1,0	0,9

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.