

QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN NĂNG ĐỘNG (DCDS)

Mục tiêu đầu tư của Quỹ DCDS tìm kiếm lợi nhuận dài hạn từ tăng trưởng vốn gốc và thu nhập thông qua việc đầu tư vào danh mục cân bằng và đa dạng gồm các loại chứng khoán vốn, trái phiếu chuyển đổi, chứng khoán nợ trên thị trường Việt Nam.

THÔNG TIN CHUNG

Ngày bắt đầu hoạt động	20/5/2004
Tổng NAV (tỷ VNĐ)	1.244,1
NAV PER SHARE (VNĐ)	53.658,3
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	Hàng ngày (ngày T)
Đầu tư tối thiểu từ	100.000 đồng
Phí đăng ký	Miễn phí
Phí bán CCQ	2,5% < 180 ngày 1,5% < 365 ngày 0,5% < 730 ngày 0% > 731 ngày

ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG TRONG THÁNG

Kết thúc tháng 3, giá trị NAV/ccq quỹ DCDS tăng 4.2% so với thời điểm cuối tháng 2, cùng kỳ chỉ số VN-index tăng 3.9%. Đóng góp vào mức tăng trưởng khả quan của quỹ trong kỳ là các cổ phiếu ngành tài chính, ngân hàng, bất động sản và vật liệu xây dựng như VCI (+25%), VPB (+24%), VHM (+24%) và HSC (+9%). Đây là những ngành hưởng lợi chính khi các yếu tố vĩ mô có dấu hiệu nổi lên trên cả thị trường tiền tệ và thị trường trái phiếu doanh nghiệp, bất động sản.

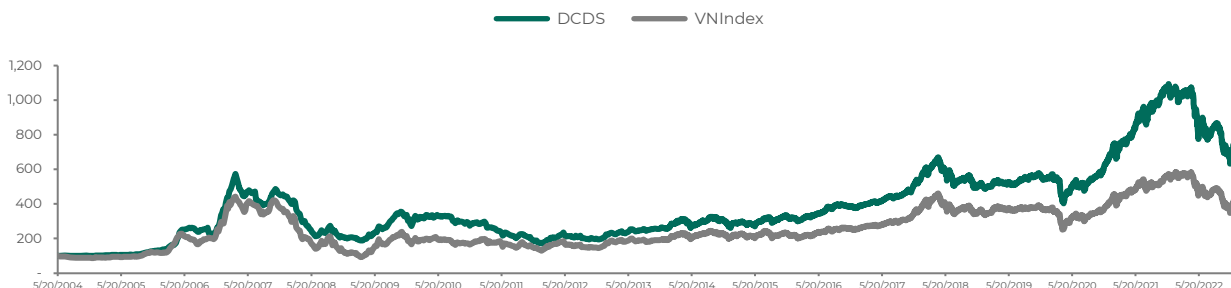
Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu bán lẻ tiếp tục suy giảm (MWG -4%, FRT -5%, DGW -9%). Nhà đầu tư vẫn tiếp tục quan ngại về xu hướng sức mua của người tiêu dùng đang yếu đi do các yếu tố lạm phát tăng cao và tăng trưởng kinh tế chưa đạt kỳ vọng.

Trong tháng 3, Ngân hàng Nhà nước đã hai lần điều chỉnh giảm các lãi suất điều hành, bơm ròng tiền đồng vào hệ thống. Mặt khác tăng trưởng tín dụng từ đầu năm tới cuối quý 1 vẫn ở mức thấp. Điều này dẫn tới thanh khoản của hệ thống ngân hàng nhìn chung tương đối dồi dào và mặt bằng lãi suất huy động giảm tương đối mạnh so với mức cao của Q4/2022. Tuy nhiên để mặt bằng lãi suất đầu ra giảm xuống mức hợp lý để kích thích tăng trưởng tín dụng và kinh tế sẽ có độ trễ và cần thời gian khoảng 1-2 quý để phát huy hiệu quả.

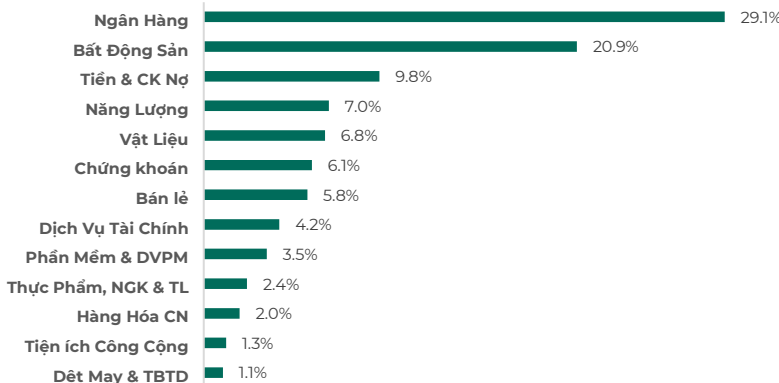
Thị trường chứng khoán trong dài hạn sẽ phản ứng tương đối hiệu quả với các yếu tố vĩ mô, ngành cũng như yếu tố nội tại doanh nghiệp. Vì vậy trong thời gian tới quỹ DCDS sẽ lựa chọn tăng tỷ trọng đầu tư vào cổ phiếu, giữ tỷ lệ trái phiếu và tiền mặt ở mức hợp lý. Về phân bổ tài sản theo ngành nghề quỹ sẽ tập trung vào các cổ phiếu ngành ngân hàng, bất động sản, năng lượng và vật liệu xây dựng.

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

	NAV/đvq & Index	1 Tháng	3 Tháng	Kể từ đầu năm	12 Tháng	Kể từ khi thành lập 20/05/2004
DCDS	53.658,3	4,2	4,1	4,1	-30,8	628,6
VN Index	1.064,6	3,9	5,7	5,7	-28,7	307,0



PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO NGÀNH



10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN

CỔ PHIẾU	NHÓM NGÀNH	% NAV
VCB	Ngân Hàng	7.6%
VPB	Ngân Hàng	6.0%
VHM	Bất Động Sản	5.5%
MSN	Thực Phẩm, NGK & TL	4.2%
PNJ	Bán Lẻ	4.1%
BID	Ngân Hàng	3.9%
HPG	Vật Liệu	3.8%
STB	Ngân Hàng	3.7%
FPT	Phần Mềm & DVPM	3.5%
SSI	Dịch Vụ Tài Chính	3.0%
TỔNG CỘNG		45.4%

QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN NĂNG ĐỘNG (DCDS)

LỢI SUẤT ĐẦU TƯ

BENCHMARK		VN INDEX				
TĂNG TRƯỞNG TỪNG NĂM (%)	Kể từ đầu năm	2022	2021	2020	2019	2018
DCDS	4,1	-34,4	53,9%	25,2%	10,6%	-9,6%
VN INDEX	5,7	-32,8	35,7%	14,9%	7,7%	-9,3%
TĂNG TRƯỞNG LŨY KẾ (%)	1 Năm	3 Năm	5 Năm			
DCDS	-34,4%	80,3%	11,2%			

ĐẶC TRƯNG DANH MỤC

Chỉ số cơ bản	DCDS	VN-Index
P/E (phương pháp chỉ số)	12,4	11,9
P/B (phương pháp chỉ số)	1,6	1,7
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	15,4	17,8
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	1,4	2,0
Số lượng cổ phiếu	45,0	402
Hệ số rủi ro		VN-Index
Hệ số Beta	0,8	1,0
Độ biến động bình quân năm (%)	78,1	21,3
Hệ số Sharpe	-0,5	-1,7

GIAO DỊCH

Ngày giao dịch (T Day)	Thứ Hai – Sáu (ngày làm việc)
Hạn chót đặt lệnh & Chuyển tiền mua	Trước 14h30 các ngày làm việc
Ngày giao dịch & Nhận kết quả	01 ngày làm việc sau ngày đặt lệnh

HỖ TRỢ



DISCLAIMER

Tài liệu này cũng như bất kỳ điều gì có trong tài liệu này sẽ không phải là cơ sở của bất kỳ hợp đồng cam kết nào. Thông tin trong tài liệu này chỉ dành cho mục đích thông tin và có thể được cập nhật, sửa đổi và không có tuyên bố hoặc bảo đảm (rõ ràng hay ngụ ý), và không có trách nhiệm pháp lý nào được chấp nhận bởi Dragon Capital hoặc bất kỳ cá nhân nào khác, liên quan đến tài liệu này. Bất kỳ khoản đầu tư nào cũng phải được thực hiện trên cơ sở các tài liệu chào bán có liên quan. Hiệu quả đầu tư trong quá khứ không nhất thiết phải là chỉ dẫn cho tương lai. Nên nghiên cứu thận trọng tài liệu này. Nếu bạn còn nghi ngờ về bất kỳ thông tin nào trong tài liệu này, bạn nên xin ý kiến chuyên gia độc lập.