

**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**

<b>Ngày bắt đầu hoạt động</b>	20/5/2004
<b>Tổng NAV (tỷ VNĐ)</b>	1.529,0
<b>NAV PER SHARE (VNĐ)</b>	59.813,8
<b>Ngân hàng giám sát</b>	Standard Chartered Vietnam
<b>Kiểm toán bởi</b>	PwC Vietnam
<b>Đại lý phân phối</b>	Xem tại trang chủ dragoncapital.com.vn
<b>Phí quản lý</b>	Tối đa 2%/NAV/năm
<b>Tỷ lệ chi phí 12 tháng (%)</b>	2,1
<b>Kỳ giao dịch</b>	Hàng ngày (ngày T)
<b>Đầu tư tối thiểu từ</b>	100.000 đồng
<b>Phí đăng ký</b>	Miễn phí
<b>Phí bán CCQ</b>	2,5% < 180 ngày 1,5% < 365 ngày 0,5% < 730 ngày 0% > 731 ngày

**ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG TRONG THÁNG**

Kết thúc tháng 7, giá trị NAV/ccq Quỹ DCDS giảm 1,2% so với tháng trước, chỉ số benchmark tăng 0,4% cùng kỳ. Mức tăng trưởng của quỹ thấp hơn thị trường chủ yếu là do quỹ nắm tỷ trọng tài sản cao ở nhóm ngành bán lẻ, tiêu dùng. Trong kỳ các cổ phiếu ngành này như MWG, PNJ, FRT suy giảm mạnh hơn thị trường do nhà đầu tư lo ngại vấn đề suy thoái, lạm phát ảnh hưởng sức mua người tiêu dùng.

Trong tháng, quỹ xem xét đầu tư chọn lọc một số cổ phiếu rơi vào vùng quá bán trong nhóm ngành chứng khoán và bất động sản. Các cổ phiếu ngành chứng khoán thường phản ứng rất nhanh với diễn biến chung của thị trường, qua đó đem lại cơ hội đầu tư hấp dẫn trong giai đoạn thị trường hồi phục. Đối với ngành bất động sản, một số công ty có dự án và quỹ đất tốt, tiềm năng bán hàng, ghi nhận doanh thu và dòng tiền ổn định, cổ phiếu bị quá bán là cơ hội tốt để đầu tư dài hạn.

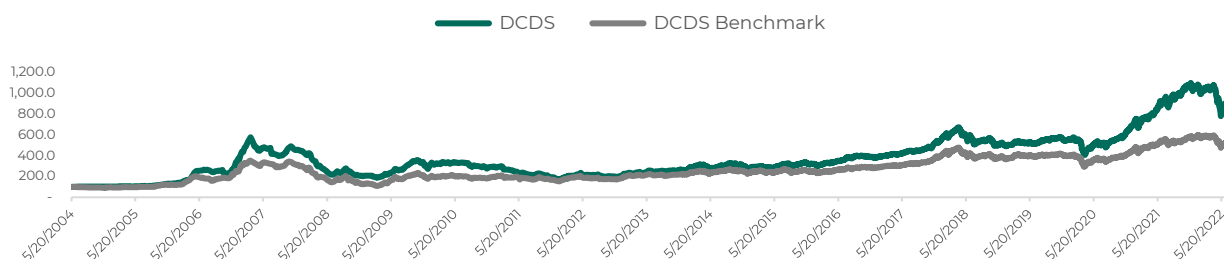
Ngoài ra quỹ tiếp tục gia tăng tỷ trọng nhóm ngành ngân hàng, tập trung ở nhóm ngân hàng quốc doanh lớn có chất lượng tài sản tốt như VCB, BID và CTG. Ở chiều ngược lại, quỹ tiến hành giảm tỷ trọng và thoái vốn ở một số cổ phiếu ngành dầu khí và thủy sản do giá dầu và giá cá trong ngắn hạn đang có xu hướng giảm.

Tại thời điểm cuối tháng, quỹ nắm giữ 8,2% NAV tiền mặt, bên cạnh 8,7% chứng khoán nợ. Một số cổ phiếu trong danh mục Quỹ vẫn giữ được tăng trưởng trong bối cảnh thị trường có nhiều biến động như DXG (+27,8%), HDC (+25,3%), VIB (+24,7%) và VCI (+20,5%).

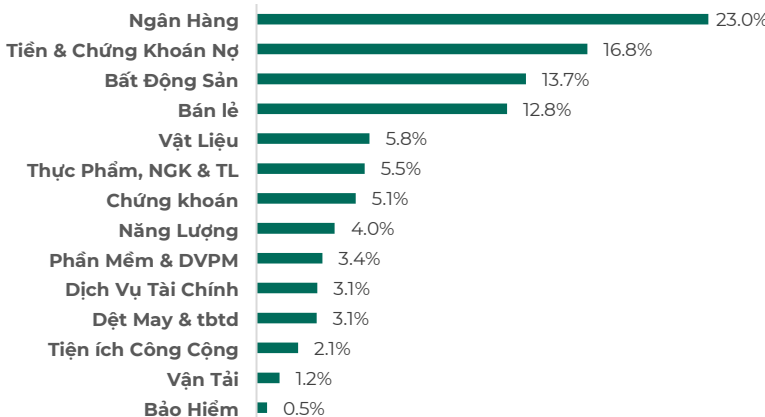
Ngân hàng Thương mại Cổ phần Sài Gòn Thương Tín ("STB") thuộc top cổ phiếu tăng trưởng tích cực nhất trong danh mục Quỹ. STB đang rất tích cực xử lý các vấn đề nợ xấu còn tồn đọng nhiều năm nay, cải thiện đáng kể chất lượng bảng cân đối tài chính. Hiện Quỹ DCDS đang nắm giữ khoảng 2,9% NAV cổ phiếu STB trong danh mục.

**KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG**

	NAV/đqv & Index	1 Tháng	3 Tháng	Kể từ đầu năm	12 Tháng	Kể từ khi thành lập 20/05/2004
<b>DCDS</b>	59.813,8	-1,2	-14,2	-23,8	-11,9	712,2
<b>DCDS Benchmark</b>	482,3	0,4	-9,6	-16,2	-6,8	382,3



**PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO NGÀNH**



**10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN**

CỔ PHIẾU	NHÓM NGÀNH	% NAV
PNJ	Bán Lẻ	6,9%
MBB	Ngân Hàng	6,0%
TCB	Ngân Hàng	6,0%
MWG	Bán Lẻ	4,8%
VCB	Ngân Hàng	4,0%
GAS	Tiện ích Công Cộng	4,0%
FPT	Phần Mềm & DVPM	3,4%
VHC	Thực Phẩm, NGK & TL	3,1%
STB	Ngân Hàng	3,0%
HDC	Hàng Hóa CN	2,9%

**TỔNG CỘNG** **44,1%**

## QUỸ ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN NĂNG ĐỘNG (DCDS)

### LỢI SUẤT ĐẦU TƯ

BENCHMARK		DCDS BENCHMARK				
TĂNG TRƯỞNG TỪNG NĂM (%)	Kể từ đầu năm	2021	2020	2019	2018	2017
DCDS	-23,8	53,9%	25,2%	10,6%	-9,6%	44,8%
DCDS Benchmark	-16,2	28,8%	12,7%	7,7%	-6,9%	40,7%
TĂNG TRƯỞNG LŨY KẾ (%)	1 Năm	3 Năm	5 Năm			
DCDS	53,9%	50,4%	83,9%			

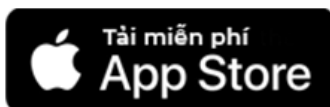
### ĐẶC TRƯNG DANH MỤC

Chỉ số cơ bản	DCDS	VN-Index
P/E (phương pháp chỉ số)	10,2	12,8
P/B (phương pháp chỉ số)	1,9	1,9
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	21,6	20,1
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	1,7	1,8
Số lượng cổ phiếu	47,0	403
Hệ số rủi ro	DCDS	VN-Index
Hệ số Beta	1,1	1,0
Độ biến động bình quân năm (%)	22,2	19,8
Hệ số Sharpe	-0,8	-0,7

### 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.