

**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>	1.299,90
<b>NAV PER SHARE (VNĐ)</b>	52.403,2
<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**

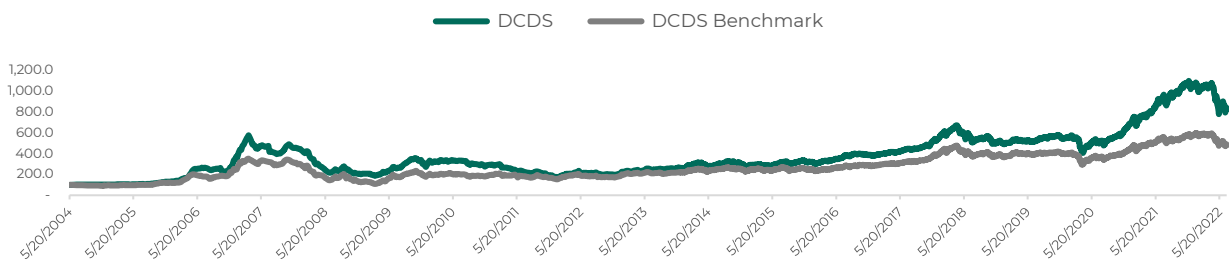
Kết thúc tháng 10, giá trị NAV/ccq Quỹ DCDS giảm 6,4% so với tháng trước, cùng kỳ chỉ số VN-Index giảm 9,2%. Như vậy trong tháng, mức suy giảm của quỹ thấp hơn đáng kể so với mức giảm của thị trường chứng khoán chung. Kết quả này là do trong kỳ quỹ đã chủ động đưa danh mục đầu tư về trạng thái an toàn sớm trước những rủi ro hiện hữu.

Cụ thể, Quỹ đánh giá rủi ro từ thị trường trái phiếu doanh nghiệp và thị trường bất động sản sẽ tạo ra những khó khăn nhất định cho thị trường tài chính nói chung trong trung hạn. Các doanh nghiệp bất động sản là đối tượng đầu tiên chịu áp lực về thanh khoản do tiến độ bán hàng chậm trong khi đó nguồn vốn mới để tái đầu tư tái cơ cấu lại đang khan hiếm, các ngân hàng, công ty chứng khoán cũng đồng thời gián tiếp chịu ảnh hưởng. Trong bối cảnh đó, quỹ đã giảm tỷ trọng đầu tư với các cổ phiếu có tính chu kỳ cao. Mặt khác, quỹ tăng tỷ trọng đầu tư vào các cổ phiếu thuộc nhóm ngành phòng thủ, tiêu dùng thiết yếu. Ngoài ra, quỹ cũng duy trì tỷ lệ tiền mặt tiền gửi cao để bảo vệ tài sản nhà đầu tư cũng như dự trữ giải ngân trở lại khi thị trường xuất hiện cơ hội đầu tư tốt hơn.

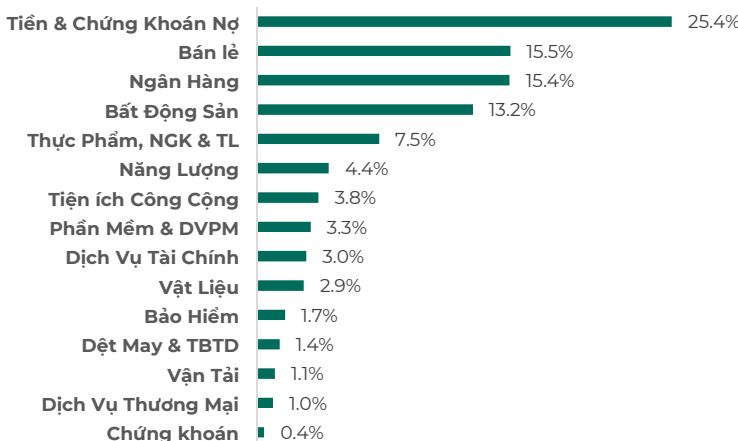
Công ty Cổ phần Sữa Việt Nam ("VNM") là một trong những cổ phiếu phòng thủ có hiệu suất tốt nhất trong danh mục Quỹ. Trong tháng 10, cổ phiếu VNM tăng 8.6% so với mức giảm 9.2% của VNIndex. Về kết quả kinh doanh, 9M2022, VNM ghi nhận tổng doanh thu lũy kế đạt 44.994 tỷ đồng (hoàn thành 70% kế hoạch năm), lợi nhuận sau thuế đạt 6.748 tỷ đồng. Theo công ty, kết quả tăng trưởng tốt vừa qua nhờ vào nhu cầu tiêu thụ sữa ổn định giúp đẩy mạnh doanh số hoạt động các kênh phân phối. Hiện VNM đang tích cực triển khai nhiều dự án mới nhằm mở rộng quy mô sản xuất như Nhà máy sữa Hưng Yên, Thiên đường sữa Mộc Châu,...DCDS hiện đang nắm giữ gần 5% VNM trong danh mục.

**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
<b>DCDS</b>	52.430,2	-6,4	-12,4	-33,3	-33,1	11,2
<b>VN Index</b>	1.027,9	-9,2	-14,8	-31,4	-28,8	7,7



**PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO NGÀNH**



**10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN**

CỔ PHIẾU	NHÓM NGÀNH	% NAV
MWG	Bán Lẻ	10.8%
VCB	Ngân Hàng	5.6%
VNM	Thực Phẩm, NGK & TL	4.3%
FPT	Phần Mềm & DVPM	3.3%
SAB	Thực Phẩm, NGK & TL	3.1%
FRT	Bán Lẻ	2.7%
BID	Ngân Hàng	2.6%
HDC	Bất Động Sản	2.5%
STB	Ngân Hàng	2.5%
GAS	Tiện ích Công Cộng	2.1%
<b>TỔNG CỘNG</b>		<b>39.5%</b>

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

### LỢI SUẤT ĐẦU TƯ

BENCHMARK		VN INDEX				
TĂNG TRƯỞNG TỪNG NĂM (%)	Kể từ đầu năm	2021	2020	2019	2018	2017
DCDS	-33,3	53,9%	25,2%	10,6%	-9,6%	44,8%
VN INDEX	-31,4	35,7%	14,9%	7,7%	-9,3%	48,0%
TĂNG TRƯỞNG LŨY KẾ (%)	1 Năm	3 Năm	5 Năm			
DCDS	53,9%	25,8%	53,2%			

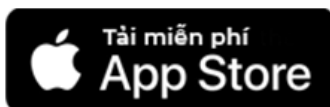
### ĐẶC TRƯNG DANH MỤC

Chỉ số cơ bản	DCDS	VN-Index
P/E (phương pháp chỉ số)	11,0	10,7
P/B (phương pháp chỉ số)	1,8	1,7
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	21,8	19,9
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	2,1	2,1
Số lượng cổ phiếu	48,0	401
Hệ số rủi ro	DCDS	VN-Index
Hệ số Beta	0,8	1,0
Độ biến động bình quân năm (%)	24,3	22,1
Hệ số Sharpe	-1,6	-1,5

### 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.