

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	6.019,8 tỷ VNĐ	
NAV/CCQ	96.740,9 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	2,1%	
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%

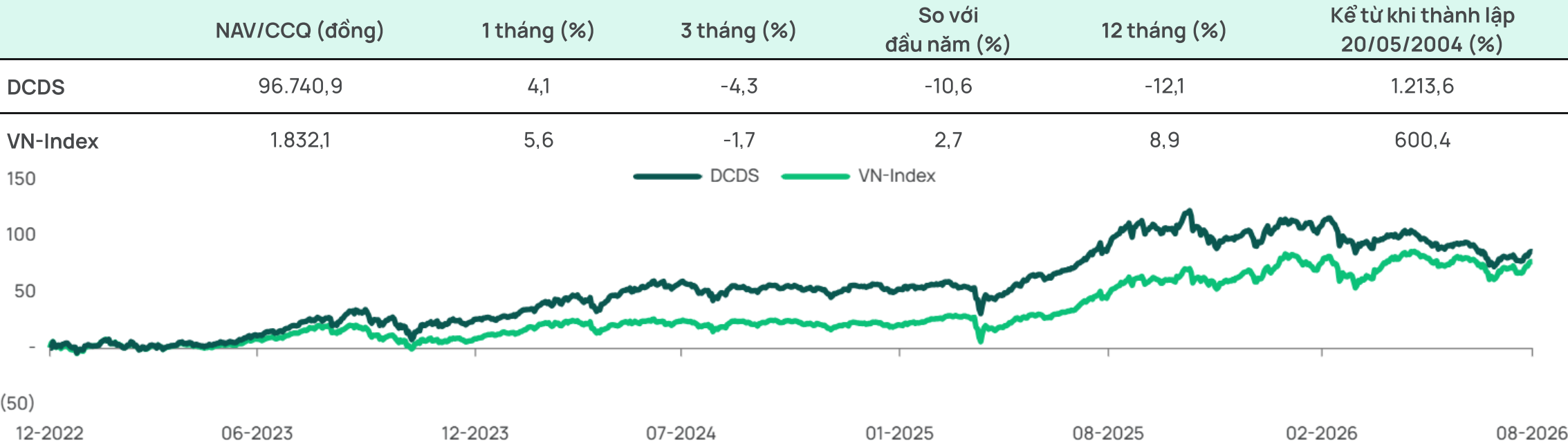
ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG TRONG THÁNG

Kết thúc tháng 8, chỉ số VN-Index phục hồi mạnh với mức tăng 5,6% so với cuối tháng trước, đóng cửa tại 1.832 điểm và nâng mức tăng lũy kế từ đầu năm lên 2,7%. Đà hồi phục được dẫn dắt bởi kỳ vọng vào sự kiện nâng hạng FTSE cùng các chính sách hỗ trợ thanh khoản và tín dụng từ phía Chính phủ. Nhóm ngành Năng lượng (+14,5%), Bán lẻ (+12,3%), Bất động sản vừa (+11,0%), Tập đoàn đa ngành (+9,9%) và Phần mềm (+8,7%) dẫn đầu mức tăng theo ngành. Thanh khoản duy trì ở mức trung bình với giá trị giao dịch bình quân ngày khoảng 689 triệu USD. Điểm tích cực đáng ghi nhận là khối ngoại giảm mạnh áp lực bán ròng xuống còn khoảng 63 triệu USD, cải thiện đáng kể so với mức 441 triệu USD trong tháng 7, phản ánh xu hướng tái định vị của dòng vốn ngoại trước thêm sự kiện nâng hạng thị trường.

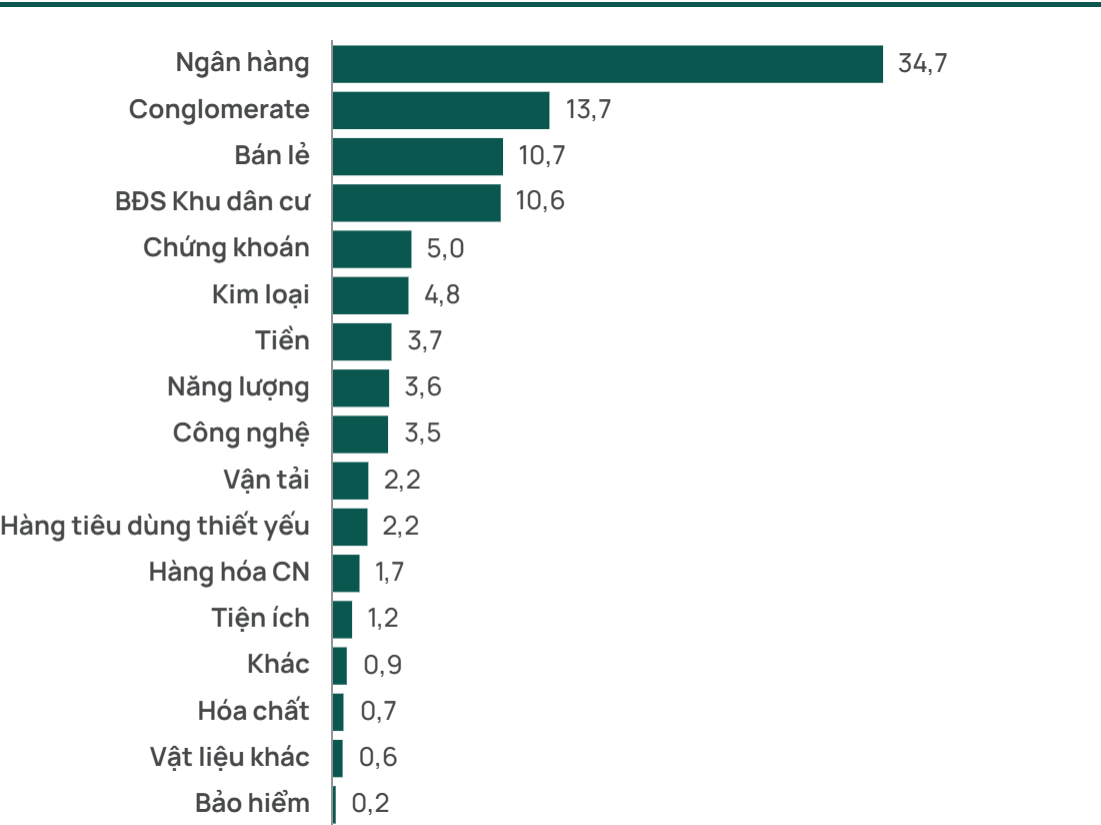
Danh mục DCDS ghi nhận mức tăng 4,1% trong tháng 8, thấp hơn mức tăng 5,6% của VN-Index. Ngân hàng và Tập đoàn đa ngành là hai nhóm chính đóng góp tích cực cho danh mục trong tháng vừa qua, với TCB (+15,4%), VPB (+12,1%), HDB (+10,3%), VIC (+10,2%), và MWG (+7,3%) là những cổ phiếu nổi bật trong danh mục. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu VHM (-1,4%) chịu áp lực chốt lời sau sự kiện chia tách cổ phiếu, ảnh hưởng nhất định đến hiệu suất tương đối của danh mục dù tỷ trọng thấp hơn thị trường. Trong tháng qua, FTSE Russell chính thức xác nhận 27 cổ phiếu Việt Nam vào rổ FTSE All-Cap, trong đó VCB, VIC, VHM, BID, HPG và VPB sẽ gia nhập FTSE All-World có hiệu lực vào cuối tháng 9. Trước diễn biến đó, Quỹ đã chủ động cơ cấu lại danh mục – giảm tỷ trọng các cổ phiếu có triển vọng ngắn hạn còn hạn chế, đồng thời luân chuyển sang các cổ phiếu hưởng lợi trực tiếp từ dòng vốn FTSE và nhóm có beta cao hơn. Lũy kế từ đầu năm 2026, DCDS giảm 10,6%, so với mức tăng 2,7% của VN-Index.

Bước sang tháng 9, kỳ vọng nâng hạng FTSE tiếp tục là chất xúc tác chính hỗ trợ tâm lý thị trường, trong khi rủi ro từ chính sách thương mại Mỹ – bao gồm cuộc điều tra liên quan đến dư thừa năng lực sản xuất tại 16 nền kinh tế, trong đó có Việt Nam – vẫn là yếu tố cần theo dõi. Quỹ DCDS tiếp tục duy trì tỷ lệ tiền mặt ở mức hợp lý nhằm đảm bảo dư địa giải ngân và khả năng ứng phó linh hoạt trước các biến động ngắn hạn. Danh mục sẽ tiếp tục cân bằng giữa quản trị rủi ro thận trọng và chủ động nắm bắt cơ hội khi xu hướng thị trường trở nên rõ ràng hơn.

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG



PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO NGÀNH (%)



10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN

CỔ PHIẾU	NHÓM NGÀNH	% NAV
VIC	Conglomerate	11,1
BID	Ngân hàng	8,1
MWG	Bán lẻ	6,8
VHM	BĐS Khu dân cư	6,2
VPB	Ngân hàng	5,0
TCB	Ngân hàng	4,8
HPG	Kim loại	4,0
HDB	Ngân hàng	3,6
FPT	Công nghệ	3,1
MBB	Ngân hàng	3,0
TỔNG CỘNG		55,7

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

TĂNG TRƯỞNG TỪNG NĂM (%)	Kể từ đầu năm	2025	2024	2023	2022	2021
DCDS	-10,6	32,9	23,9	27,5	-34,4	53,9
VN-Index	2,7	40,9	12,1	12,2	-32,8	35,7

TĂNG TRƯỞNG LUỸ KẾ (%)	1 năm	3 năm	5 năm
DCDS	-12,1	42,7	36,7

ĐẶC TRƯNG DANH MỤC

Chỉ số cơ bản	DCDS	VN-Index
P/E (phương pháp chỉ số)	11,1	12,7
P/B (phương pháp chỉ số)	1,9	2,1
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	18,0	17,3
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	1,8	1,9
Số lượng cổ phiếu	63,0	405,0

Hệ số rủi ro	DCDS	VN-Index
Hệ số Beta	1,0	1,0
Độ lệch chuẩn (%)	20,4	18,7
Hệ số Sharpe	0,4	0,6

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.