

Mục tiêu của Quỹ DCDE là tìm kiếm lợi nhuận dài hạn từ việc đầu tư vào chứng khoán vốn có nguồn thu đều đặn từ lãi và/hoặc cổ tức phù hợp với các quy định của hệ thống Pháp luật Việt Nam, Bản cáo bạch và Điều lệ Quỹ.

THÔNG TIN CHUNG

Ngày bắt đầu hoạt động	28/02/2008	
Tổng NAV	850,0 tỷ VNĐ	
NAV/CCQ	30.815,3 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	2,2%	
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%

Giá NAV không bao gồm cổ tức 1.400 đồng/CCQ được chốt vào ngày 19/5/2025

ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG TRONG THÁNG

Thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận sự phục hồi tích cực trong tháng 11. VN-Index tăng 3,1% sau hai tháng điều chỉnh, nâng mức tăng lũy kế từ đầu năm lên 33,5%, tiếp tục vượt trội so với các thị trường trong khu vực như Thái Lan (SET: -10,5%), Philippines (PCOMP: -7,8%) và Indonesia (JCI: +20,2%).

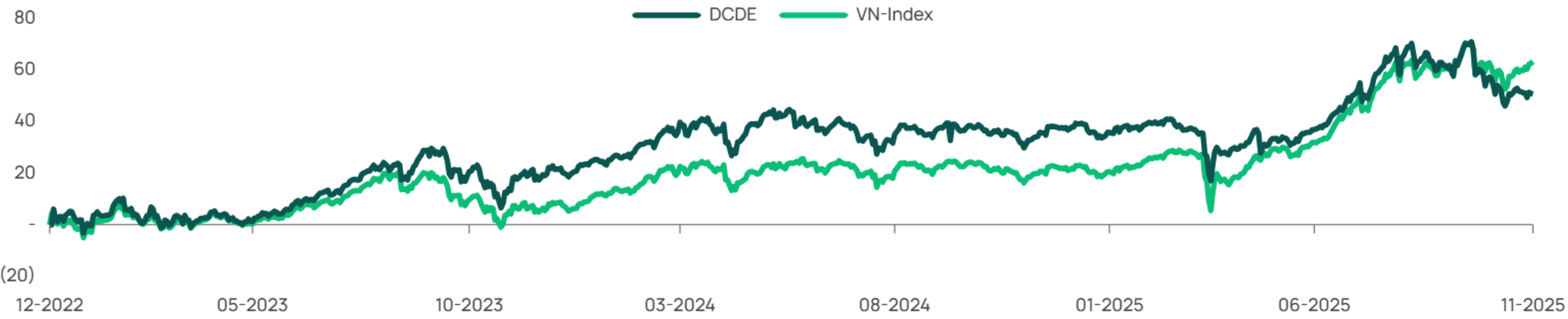
Trong tháng, giá trị NAV/CCQ của DCDE giảm 2,3%. Hiệu suất Quỹ thấp hơn VN-Index do thị trường được dẫn dắt bởi một số cổ phiếu vốn hóa lớn như VIC (+36,3%), VPL (+23,2%) và VJC (+8,8%) – những cổ phiếu không thuộc danh mục của Quỹ theo chiến lược tập trung vào các doanh nghiệp có lịch sử chi trả cổ tức ổn định. Quỹ duy trì tỷ trọng tiền mặt 7,4% nhằm đảm bảo sự linh hoạt cho việc giải ngân khi thị trường điều chỉnh về các vùng định giá hấp dẫn hơn. Cơ cấu danh mục tiếp tục tập trung vào các nhóm ngành có nền tảng cơ bản vững và triển vọng ổn định, gồm Ngân hàng (28,1%), Bất động sản khu dân cư (20,0%) và Bán lẻ (6,8%).

Nổi bật trong danh mục, CTCP Sữa Việt Nam (VNM) ghi nhận mức tăng nổi bật 11,1% nhờ kết quả kinh doanh quý 3 khả quan. Doanh nghiệp ghi nhận lợi nhuận thuần Q3/2025 đạt 2.527 tỷ đồng, tăng 5% so với cùng kỳ, trên doanh thu thuần 16.953 tỷ đồng; trong đó lợi nhuận thuần hoạt động kinh doanh cốt lõi đạt 2.721 tỷ đồng, tăng 13% so với cùng kỳ nhờ tăng trưởng ở thị trường nước ngoài. Hoạt động xuất khẩu sữa từ Thái Lan sang Campuchia giảm mạnh do căng thẳng thương mại và vấn đề tại biên giới; VNM đã tận dụng cơ hội này để đáp ứng phần nhu cầu bị dịch chuyển trong Q3/2025.

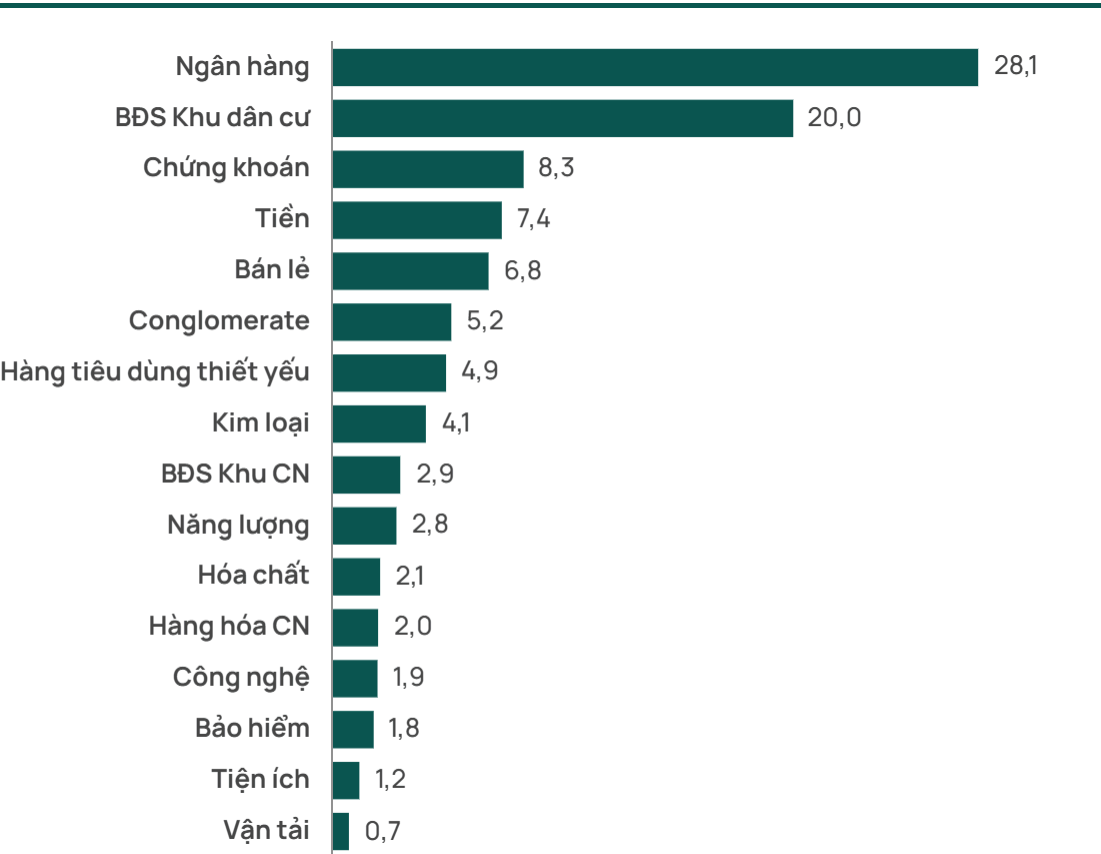
Bước sang tháng 12, tâm lý thị trường có thể được hỗ trợ bởi tiến trình thông qua các luật và nghị định quan trọng tại kỳ họp Quốc hội, diễn biến lạm phát tiếp tục ở mức mục tiêu, cùng với kỳ vọng Fed sẽ tiếp tục cắt giảm lãi suất tại cuộc họp cuối cùng trong năm. Trong bối cảnh đó, Quỹ ưu tiên các doanh nghiệp có bảng cân đối lành mạnh, chất lượng lợi nhuận bền vững và khả năng duy trì cổ tức ổn định, đồng thời giữ cách tiếp cận thận trọng với nhóm ngành chu kỳ nhằm tối ưu hóa triển vọng tăng trưởng dài hạn.

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

	NAV/CCQ (đồng)	1 tháng (%)	3 tháng (%)	So với đầu năm (%)	12 tháng (%)	Kể từ khi thành lập 28/02/2008 (%)
DCDE	30.815,3	-2,3	-10,8	14,2	16,8	303,3
VN-Index	1.691,0	3,1	0,5	33,5	35,2	149,4



PHÂN BỐ TÀI SẢN THEO NGÀNH (%)



10 KHOẢN ĐẦU TƯ LỚN

CỔ PHIẾU	NHÓM NGÀNH	% NAV
VHM	BĐS Khu dân cư	8,6
MWG	Bán lẻ	6,3
VPB	Ngân hàng	5,3
TCB	Ngân hàng	5,0
CTG	Ngân hàng	4,8
HPG	Kim loại	4,1
HDB	Ngân hàng	3,6
VNM	Hàng tiêu dùng thiết yếu	2,7
VCB	Ngân hàng	2,1
BID	Ngân hàng	2,0
TỔNG CỘNG		44,4

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

TĂNG TRƯỞNG TỪNG NĂM (%)	Kể từ đầu năm	2024	2023	2022	2021	2020
DCDE	14,2	17,5	23,4	-32,3	46,6	17,8
VN-Index	33,5	12,1	12,2	-32,8	35,7	14,9

TĂNG TRƯỞNG LUỸ KẾ (%)	1 năm	3 năm	5 năm
DCDE	16,8	62,9	78,7

ĐẶC TRƯNG DANH MỤC

Chỉ số cơ bản	DCDE	VN-Index
P/E (phương pháp chỉ số)	13,4	14,6
P/B (phương pháp chỉ số)	1,8	2,0
Tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (%)	14,6	14,2
Tỷ suất sinh lời cổ tức (%)	1,7	1,6
Số lượng cổ phiếu	53,0	395,0

Hệ số rủi ro	DCDE	VN-Index
Hệ số Beta	1,0	1,0
Độ lệch chuẩn (%)	19,9	18,2
Hệ số Sharpe	0,7	0,8

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.