

18/04/2025

分析師

Phạm Quang Chương
chuongpham@phs.vn

追蹤 VN30 指數的國內 ETF 依 HOSE INDEX 4.0 版規則 進行第二季調整，預期成份股的權重將出現明顯變化

- HOSE 剛發佈 2025 年第二季 VN30 指數成份股權重之調整。我們曾提及依 HOSE-Index 4.0 版規則，VN30 指數的成份股權重將出現明顯變化。金融族群(銀行、證券及保險) 權重調降至 40%，其餘成分股的權重則獲調升。
- 預期國內 ETF 在 HOSE-Index 4.0 版於 4 月 28 日生效前將於 4 月 25 日進行調整成份股。

追蹤 VN30 指數的 ETF 調整之預期

4 月 16 日 HOSE 宣佈 2025 年第二季 VN30 指數成份股權重之調整。儘管第二季不是 VN30 指數成份股的定期調整，但由於這是第一期採用 HOSE Index 4.0 版規則，VN30 指數的成份股權重上限因之將須依 4.0 版規則進行調整。銀行族群權重上限將由目前近 60%調降至 40%。其餘成分股的權重則獲調升。

依 HOSE 之最近通知，預期 KRX 交易系統上線日為 5 月 5 日，其日期與 HOSE 指數系列的生效日一樣。HOSE 因之將 HOSE 指數系列調整的生效日改為 4 月 28 日。國內 ETF 需在 4 月 25 日進行成份股之定期調整。

目前 4 檔國內 ETF 追蹤 VN30 指數，規模加總為 8.04 兆越盾左右。前三大 ETF 為 DCVFMVN30 ETF、KIM GROWTH VN30 ETF 及 MAFM VN30 ETF。這三檔 ETF 的資產加總為 7.89 兆越盾。我們預期這三檔 ETF 的調整將如下：

追蹤 VN30 指數的 ETF 調整之預期

股票代碼	調整前權重	調整後權重	權重變更	淨買/賣股數	備註
FPT	7.3%	10.0%	2.7%	1,922,635	
HPG	6.5%	10.0%	3.5%	10,579,322	
VIC	5.6%	8.7%	3.1%	3,469,641	
MWG	4.8%	7.0%	2.2%	2,993,576	
VHM	4.2%	6.3%	2.1%	2,884,229	
TCB	8.6%	5.7%	-2.9%	-8,695,668	
VNM	3.4%	5.3%	1.9%	2,564,367	
MSN	3.2%	5.2%	2.0%	2,680,492	
ACB	7.1%	4.6%	-2.5%	-7,900,564	
LPB	5.9%	4.5%	-1.5%	-3,481,156	
MBB	5.6%	3.7%	-1.9%	-6,410,389	
STB	5.2%	3.4%	-1.8%	-3,593,402	
VPB	5.3%	3.2%	-2.1%	-9,786,570	
VJC	1.8%	2.8%	0.9%	854,539	
VCB	3.9%	2.6%	-1.3%	-1,726,378	
HDB	3.9%	2.6%	-1.3%	-4,903,054	
VRE	1.3%	2.1%	0.7%	2,760,496	