

15/09/2025

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương

chuongpham@phs.vn

DỰ BÁO CƠ CẤU QUỸ ETF NGOẠI KỲ QUÝ 3.2025 – VIX, MSN, HVN MUA NHIỀU, VIC, VHM, SSI BỊ BÁN MẠNH

- Như đã đề cập trong báo cáo trước đó, quỹ Xtracker hiện đang mô phỏng đồng thời cả hai bộ chỉ số FTSE Vietnam Index và STOXX Vietnam Total Market Liquid Index. Do đó, chúng tôi đánh giá việc dự báo chính xác hoạt động tái cơ cấu của quỹ này trong kỳ cơ cấu ETF định kỳ vào ngày 19/9 là không khả thi. Thay vào đó, chúng tôi chỉ đề cập đến kết quả thay đổi danh mục của hai chỉ số FTSE Vietnam Index và STOXX Vietnam Total Market Liquid Index như sau:
 - FTSE Vietnam Index: Thêm BID, FPT, STB – Loại FRT, VTP
 - STOXX Vietnam Total Market Liquid Index: Thêm FPT – Loại GAS
- Chỉ số Market Vector Vietnam Local Index – chỉ số tham chiếu của quỹ VanEck Vector Vietnam ETF - cũng đã công bố kết quả thay đổi: Thêm FPT, STB, HVN, GEE và không loại cổ phiếu nào.
- Với chỉ số FTSE Vietnam 30 Index – chỉ số tham chiếu của quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF, chúng tôi điều chỉnh dự báo so với báo cáo trước. Cụ thể, chỉ số này có thể thêm vào năm cổ phiếu mới gồm VIX, BID, HVN, BSR, TPB và loại ra năm cổ phiếu gồm DCM, DPM, PDR, VPI, KDC.
- Các quỹ ETF ngoại dự kiến sẽ thực hiện cơ cấu danh mục vào ngày 19/9, trước khi các chỉ số có hiệu lực vào ngày 22/9
- Top cổ phiếu mua ròng nhiều nhất: VIX, MSN, HVN, FPT, BID
- Top cổ phiếu bán ròng nhiều nhất: VIC, VHM, SSI, PDR, DPM

QUỸ XTRACKERS FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF

Từ ngày 17/07 đến 16/10/2025, quỹ Xtracker sẽ mô phỏng cả hai bộ chỉ số FTSE Vietnam Index và STOXX Vietnam Total Market Liquid Index, trước khi hoàn toàn chuyển sang chỉ số STOXX từ tháng 10/2025 và đổi tên thành Xtrackers Vietnam Swap UCITS ETF.

Vì vậy, dù không thể dự báo chính xác hoạt động tái cơ cấu của quỹ này vào ngày 19/9, có thể chắc chắn rằng cổ phiếu FPT – được thêm mới trong cả hai chỉ số FTSE và STOXX – sẽ được mua vào, còn cổ phiếu GAS sẽ bị bán ra toàn bộ do bị loại khỏi chỉ số STOXX và không thuộc thành phần của FTSE.

CƠ CẤU QUỸ VANECK VECTOR VIETNAM ETF

Vào ngày 13/09, MVIS đã công bố danh mục định kỳ của bộ chỉ số Market Vector Vietnam Local Index. Cụ thể, MVIS Vietnam Local Index thêm mới 4 mã cổ phiếu FPT, STB, HVN, GEE, đồng thời không loại bất kỳ cổ phiếu nào.

Chúng tôi dự báo quỹ VanEck Vector Vietnam ETF sẽ thực hiện cơ cấu theo bảng sau:

Bảng 1: Cơ cấu danh mục của quỹ VanEck Vector Vietnam ETF

Mã CK	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Thay đổi tỷ trọng	SLCP mua/bán ròng	Chú thích
VIC	8.78%	8.00%	-0.78%	-874,336	
VHM	8.41%	8.00%	-0.41%	-597,557	
MSN	4.25%	7.00%	2.75%	4,957,700	
HPG	6.93%	6.50%	-0.43%	-2,242,265	
SSI	7.04%	6.00%	-1.04%	-3,857,844	