

18/04/2025

## CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Phạm Quang Chương

chuongpham@phs.vn

## DỰ BÁO CƠ CẤU ETF NỘI MÔ PHÒNG CHỈ SỐ VN30 KỶ QUÝ 2/2025 – ÁP DỤNG CHÍNH THỨC BỘ QUY TẮC HOSE-INDEX 4.0, TỶ TRỌNG CỔ PHIẾU THÀNH PHẦN BIẾN ĐỘNG MẠNH

- HoSE vừa thông báo cập nhật tỷ trọng danh mục cổ phiếu thành phần của VN30 kỳ quý 2/2025. Như đã đề cập trong các báo cáo trước đó của chúng tôi, quý 2 này là thời điểm áp dụng bộ quy tắc mới HOSE-Index 4.0, với thay đổi chính là áp dụng giới hạn tỷ trọng một nhóm cổ phiếu thành phần. Như vậy, tỷ trọng của nhóm Ngân hàng sẽ giảm xuống còn 40%, từ mức gần 60% hiện tại. Ngược lại, các cổ phiếu thành phần khác sẽ được tăng tỷ trọng đáng kể.
- Các quỹ ETF nội dự kiến sẽ cơ cấu danh mục định kỳ vào ngày 25/4, trước khi các bộ chỉ số có hiệu lực vào ngày 28/4.

## DỰ BÁO CƠ CẤU DANH MỤC CỦA CÁC QUỸ MÔ PHÒNG BỘ CHỈ SỐ VN30

Vào ngày 16/04, HoSE vừa thông báo cập nhật tỷ trọng danh mục cổ phiếu thành phần của chỉ số VN30 kỳ quý 2/2025. **Mặc dù không phải là kỳ thay đổi danh mục chính thức, quý 2 này là thời điểm áp dụng bộ quy tắc mới HOSE-Index 4.0. Trong đó, nổi bật là thay đổi áp dụng giới hạn tỷ trọng một nhóm cổ phiếu thành phần tối đa 40%. Như vậy, tỷ trọng của nhóm Ngân hàng sẽ giảm xuống còn 40%, từ mức gần 60% hiện tại. Ngược lại, các cổ phiếu thành phần khác sẽ được tăng tỷ trọng đáng kể.**

Theo thông báo mới nhất từ HOSE, do ngày vận hành dự kiến của hệ thống KRX (5/5) trùng với ngày có hiệu lực của bộ chỉ số, HOSE sẽ thay đổi ngày hiệu lực áp dụng bộ chỉ số sang ngày 28/4. Vì vậy, các quỹ sẽ phải thực hiện cơ cấu danh mục định kỳ vào ngày thứ 6 trước đó (tức 25/4).

Hiện nay có 4 quỹ ETF nội đang mô phỏng bộ chỉ số VN30 với quy mô khoảng 8.04 nghìn tỷ đồng. Trong đó, ba quỹ lớn nhất là DCVFMVN30 ETF, KIM GROWTH VN30 ETF và MAFM VN30 ETF có tổng tài sản đạt 7.89 nghìn tỷ đồng. Chúng tôi dự báo hoạt động tái cơ cấu của ba quỹ trên như sau:

**Bảng 1: Cơ cấu danh mục của các quỹ ETF mô phỏng chỉ số VN30**

Mã CK	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Thay đổi tỷ trọng	SLCP mua/bán ròng	Chú thích
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
SHB	3.0%	2.0%	-1.1%	-6,938,331
VIB	2.5%	1.8%	-0.7%	-2,860,515
SSB	2.7%	1.6%	-1.1%	-4,369,615
SSI	2.3%	1.5%	-0.8%	-2,589,952
CTG	2.2%	1.4%	-0.7%	-1,507,192
TPB	1.2%	0.8%	-0.4%	-2,613,595
SAB	0.5%	0.8%	0.3%	443,306
GAS	0.2%	0.8%	0.6%	801,390
BID	0.7%	0.5%	-0.3%	-539,962
PLX	0.3%	0.5%	0.2%	486,623
GVR	0.3%	0.4%	0.2%	560,501
BCM	0.2%	0.3%	0.1%	157,890
BVH	0.3%	0.2%	-0.1%	-166,956

*Nguồn: PHS dự báo*

Đối với VN Diamond, hiện HOSE chưa công bố kết quả chính thức của bộ chỉ số này. Do đó, PHS sẽ cập nhật đến quý khách hàng dự báo cơ cấu quỹ các quỹ ETF mô phỏng chỉ số VN Diamond trong báo cáo sau.

## Đảm bảo phân tích

Báo cáo được thực hiện bởi **Phạm Quang Chương, Chuyên viên phân tích** – Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng. Mỗi nhân viên phụ trách về phân tích, chiến lược hay nghiên cứu chịu trách nhiệm cho sự chuẩn bị và nội dung của tất cả các phần có trong bản báo cáo nghiên cứu này đảm bảo rằng, tất cả các ý kiến của những người phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đều phản ánh trung thực và chính xác ý kiến cá nhân của họ về những vấn đề trong bản báo cáo. Mỗi nhân viên phân tích, chiến lược hay nghiên cứu đảm bảo rằng họ không được hưởng bất cứ khoản chi trả nào trong quá khứ, hiện tại cũng như tương lai liên quan đến các khuyến cáo hay ý kiến thể hiện trong bản báo cáo này.

## Miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo nghiên cứu này được chuẩn bị bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng (PHS) nhằm mục đích cung cấp thông tin. Thông tin được trình bày trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng PHS không đảm bảo về tính chính xác hoặc đầy đủ của thông tin đó. Các quan điểm, ước tính, và dự báo trong báo cáo này phản ánh đánh giá hiện tại của tác giả tại thời điểm phát hành báo cáo và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này không phải là một lời đề nghị bán hoặc mời chào mua bất kỳ loại chứng khoán nào. Báo cáo này không nhằm mục đích cung cấp tư vấn đầu tư cá nhân và không xét đến các mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính, hoặc nhu cầu của bất kỳ cá nhân nào. PHS, các công ty liên kết và/hoặc các cán bộ, giám đốc hoặc nhân viên của họ có thể có lợi ích hoặc vị trí trong, và có thể thực hiện các giao dịch liên quan đến chứng khoán hoặc quyền chọn được đề cập trong báo cáo này. PHS cũng có thể thực hiện hoặc tìm cách thực hiện các dịch vụ ngân hàng đầu tư hoặc các dịch vụ khác cho các công ty được đề cập trong báo cáo này. PHS, các công ty liên kết của mình, cũng như các cán bộ, giám đốc hoặc nhân viên của họ, không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất trực tiếp hoặc hệ quả nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này hoặc nội dung của nó.

### © Công ty Cổ phần Chứng khoán Phú Hưng

Tầng 21, Phú Mỹ Hưng Tower,

8 Hoàng Văn Thái, Phường Tân Phú, Quận 7, Tp.HCM

**Điện thoại:** (84-28) 5 413 5479

**Fax:** (84-28) 5 413 5472

**Customer Service:** 1900 25 23 58

**Call Center:** (84-28) 5 413 5488

**E-mail:** info@phs.vn / support@phs.vn

**Web:** www.phs.vn

#### Chi nhánh Quận 1

Phòng 1003A, Tầng 10, Tòa nhà Ruby  
81-83-83B-85 Hàm Nghi,

P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp.HCM

**Điện thoại:** (+84-28) 3 535 6060

**Fax:** (+84-28) 3 535 2912

#### Chi nhánh Quận 3

Tầng 4 D&D Tower,

458 Nguyễn Thị Minh Khai, Phường 2,

Quận 3, Tp.HCM

**Điện thoại:** (+84-28) 3 820 8068

**Fax:** (+84-28) 3 820 8206

#### PGD Phú Mỹ Hưng

Tòa nhà CR2-08,

107 Tôn Dật Tiên, Phường Tân Phú,

Quận 7, Tp.HCM

**Điện thoại:** (+84-28) 5 413 5478

**Fax:** (+84-28) 5 413 5473

#### Chi nhánh Tân Bình

Tòa nhà Park Legend,

251 Hoàng Văn Thụ, Phường 2, Quận

Tân Bình, Tp.HCM.

**Điện thoại:** (+84-28) 3 813 2401

**Fax:** (+84-28) 3 813 2415

#### Chi nhánh Thanh Xuân

Tầng 5, Tòa nhà UDIC Complex,

N04 Hoàng Đạo Thúy, Phường Trung

Hòa, Quận Cầu Giấy, Hà Nội

**Điện thoại:** (+84-24) 6 250 9999

**Fax:** (+84-24) 6 250 6666

#### Chi nhánh Hải Phòng

Tầng 2, Tòa nhà Eliteco,

18 Trần Hưng Đạo, Quận Hồng Bàng,

Hải Phòng

**Điện thoại:** (+84-22) 384 1810

**Fax:** (+84-22) 384 1801