

**DỰ BÁO THAY ĐỔI**  
**DANH MỤC ETF KỲ Q3/2021**  
**NGÀY 16/08/2021**

Phòng phân tích  
 Email: research@sbsi.vn

Các quỹ ETF ngoại sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục kỳ quý 3/2021 theo lịch như sau. Cả nhóm chỉ số FTSE Vietnam và MVIS sẽ cần hoàn thành cơ cấu danh mục vào ngày 17/9, trong khi nhóm chỉ số FTSE Vietnam 30 sẽ được hoàn thành ngày 20/9.

Nhóm chỉ số	FTSE Vietnam	FTSE Vietnam 30	MVIS
Ngày chốt số liệu	28/08/2021	20/08/2021	31/08/2021
Ngày công bố	03/09/2021	03/09/2021	10/09/2021
Ngày hoàn thành cơ cấu danh mục	17/09/2021	20/09/2021	17/09/2021

Dựa trên số liệu cập nhật ngày 16/08, chúng tôi đưa ra một số dự báo về kỳ tái cơ cấu lần này như sau:

#### FTSE Vietnam Index

- VCI có thể được thêm vào do đủ điều kiện về thanh khoản.
- POW và SBT có thể bị loại ra do không đủ tỷ trọng trong danh mục.

Như vậy, danh mục chỉ số mới sẽ bao gồm 20 cổ phiếu. Tổng tài sản quỹ FTSE Vietnam Swap UCITS ETF tại ngày 13/8 đạt 449 triệu USD. Chúng tôi ước tính VCI có thể đạt tỷ trọng là 1,88% tương ứng khối lượng 3,4tr cổ phiếu trong danh mục. Một số cổ phiếu như VHM, MSN, VRE có thể bị bán một phần để cơ cấu danh mục trong khi phần lớn các cổ phiếu còn lại sẽ được quỹ tăng sở hữu trong kỳ này.

Chúng tôi ước tính tỷ trọng danh mục chỉ số và giao dịch của quỹ như sau:

Bảng: FTSE Vietnam Swap UCITS ETF

TT	CP	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng hiện tại	+/-	+/- cổ phiếu	KLGD bình quân phiên	Số phiên giao dịch tương đương
1	VIC	15.00%	12.27%	3%	2,796,452	2,327,604	1.20
2	HPG	15.00%	13.38%	2%	3,987,005	29,618,722	0.13
3	VHM	14.79%	16.52%	-2%	(1,794,864)	4,825,376	0.37
4	VNM	9.30%	9.44%	0%	(177,512)	3,413,713	0.05
5	MSN	7.90%	10.69%	-3%	(1,820,228)	1,518,352	1.20
6	NVL	7.71%	7.57%	0%	251,834	2,969,739	0.08
7	VCB	5.73%	4.23%	2%	1,548,546	1,969,720	0.79
8	VRE	3.98%	4.61%	-1%	(2,025,179)	5,163,926	0.39
9	SSI	3.65%	4.03%	0%	(597,163)	14,675,481	0.04
10	VJC	2.92%	2.81%	0%	114,376	591,757	0.19
11	PDR	2.56%	3.23%	-1%	(689,397)	3,996,004	0.17
12	STB	2.56%	2.42%	0%	765,228	30,317,504	0.03
13	VCI	1.88%	0.00%	2%	3,404,438	4,710,322	0.72

14	GEX	1.37%	1.37%	0%	269,451	5,994,737	0.04
15	HSG	1.37%	1.23%	0%	498,408	12,140,331	0.04
16	KBC	1.25%	1.11%	0%	441,836	9,888,215	0.04
17	PLX	1.03%	1.49%	0%	(837,113)	2,640,152	0.32
18	APH	0.90%	0.94%	0%	1,454	1,149,174	0.00
19	PVD	0.61%	0.56%	0%	310,167	8,339,861	0.04
20	TCH	0.47%	0.53%	0%	(234,733)	5,887,598	0.04
21	POW	0.00%	0.77%	-1%	(7,047,526)	10,469,585	0.67
22	SBT	0.00%	0.79%	-1%	(4,234,087)	3,633,050	1.17

Nguồn: SBSI

### FTSE Vietnam 30 Index

- KDH, VCI, HSG, DGC, KDC, DIG, DCM và APH có thể được thêm vào chỉ số do đã đạt tất cả các tiêu chí của FTSE Vietnam 30 Index.
- ACB, PLX, HDB và HCM có thể bị loại do không đủ tỷ lệ free float và room ngoại. TCH, PPC và PHR có thể bị loại do không đủ quy mô vốn hóa

Giả định thêm mới và loại các cổ phiếu trên, danh mục chỉ số sẽ bao gồm 30 cổ phiếu. Tổng tài sản quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF tại ngày 13/8 đạt 558 triệu USD. Chúng tôi ước tính 08 cổ phiếu sẽ được thêm vào với tổng tỷ trọng 11,02%. HPG, MSN, NVL, VRE, STB và VJC có thể bị bán một phần để cơ cấu danh mục, trong khi phần lớn các cổ phiếu còn lại sẽ được quỹ tăng sở hữu trong kỳ này.

Chúng tôi ước tính tỷ trọng danh mục chỉ số và giao dịch của quỹ như sau:

Bảng: Fubon FTSE Vietnam ETF

TT	CP	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng hiện tại	+/-	+/- cổ phiếu	KLGD bình quân phiên	Số phiên giao dịch tương đương
1	HPG	10.00%	11.89%	-1.89%	(4,501,944)	28,483,145	0.16
2	VHM	10.00%	9.80%	0.20%	(87,481)	4,436,464	0.02
3	VIC	10.00%	8.91%	1.09%	1,400,549	2,192,264	0.64
4	VNM	10.00%	7.16%	2.84%	3,735,954	3,510,659	1.06
5	MSN	10.00%	11.82%	-1.82%	(1,215,551)	1,416,686	0.86
6	NVL	9.35%	8.38%	0.97%	1,380,023	2,661,890	0.52
7	VCB	5.08%	4.59%	0.49%	520,398	2,337,645	0.22
8	SSI	4.12%	4.40%	-0.28%	(629,433)	14,990,286	0.04
9	PDR	3.57%	3.56%	0.01%	86,862	5,000,223	0.02
10	VCI	2.64%	0.00%	2.64%	5,939,626	4,938,436	1.20
11	VRE	2.62%	5.08%	-2.46%	(10,907,336)	5,635,286	1.94
12	SAB	2.16%	1.75%	0.42%	376,500	196,600	1.92
13	STB	1.67%	2.65%	-0.98%	(3,912,228)	29,890,441	0.13
14	VJC	1.60%	3.10%	-1.50%	(1,610,612)	587,718	2.74
15	VCG	1.57%	1.59%	-0.03%	(372,376)	339,203	1.10
16	HSG	1.51%	0.00%	1.51%	5,152,821	11,647,113	0.44

17	DGC	1.50%	0.00%	1.50%	1,968,128	1,105,777	1.78
18	GEX	1.46%	1.43%	0.02%	30,695	6,055,499	0.01
19	KDC	1.27%	0.00%	1.27%	2,660,200	1,504,868	1.77
20	APH	1.23%	0.00%	1.23%	3,368,862	793,282	4.25
21	DIG	1.19%	0.00%	1.19%	4,482,984	6,325,706	0.71
22	KBC	1.08%	1.23%	-0.15%	(467,269)	9,237,014	0.05
23	KDH	1.04%	0.00%	1.04%	3,203,690	3,082,802	1.04
24	DPM	0.96%	0.77%	0.19%	334,654	2,703,805	0.12
25	SBT	0.94%	0.87%	0.08%	220,585	4,263,550	0.05
26	POW	0.92%	0.84%	0.09%	798,645	12,931,905	0.06
27	VHC	0.91%	0.36%	0.55%	1,496,278	2,101,555	0.71
28	DCM	0.65%	0.00%	0.65%	3,542,491	4,514,355	0.78
29	BVH	0.60%	0.50%	0.10%	227,085	1,432,114	0.16
30	VGC	0.36%	0.34%	0.02%	(2,161)	299,036	0.01
31	TCH	0.00%	0.55%	-0.55%	(3,778,800)	5,617,091	0.67
32	HDB	0.00%	2.71%	-2.71%	(9,847,700)	5,077,959	1.94
33	ACB	0.00%	2.15%	-2.15%	(7,620,525)	12,209,401	0.62
34	PLX	0.00%	1.60%	-1.60%	(3,916,600)	4,064,677	0.96
35	HCM	0.00%	0.91%	-0.91%	(2,274,300)	6,566,836	0.35
36	PHR	0.00%	0.39%	-0.39%	(948,700)	905,445	1.05
37	PPC	0.00%	0.24%	-0.24%	(1,349,800)	241,645	5.59

Nguồn: SBSI

#### MVIS Vietnam Index

- SAB có thể được thêm vào do thanh khoản được cải thiện, KDC có thể được thêm vào do quy mô vốn hóa
- Không có cổ phiếu nào được loại ra.

Với giả định thêm mới 02 cổ phiếu, danh mục MVIS Vietnam Index sẽ bao gồm 38 cổ phiếu, trong đó có 25 cổ phiếu niêm yết tại Việt Nam và 13 cổ phiếu nước ngoài có liên quan. Tổng giá trị tài sản của quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF tại ngày 13/8 đạt 561 triệu USD. Chúng tôi ước tính SAB và KDC có thể đạt tỷ trọng lần lượt là 1,78% và 1,56%, tương ứng khối lượng 1,52tr và 3,28tr cổ phiếu trong danh mục quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF. Một số cổ phiếu Việt Nam như VNM, MSN sẽ bị bán bớt kỳ này để cơ cấu lại danh mục. Chúng tôi ước tính tỷ trọng các cổ phiếu Việt Nam sẽ giảm từ 71,17% xuống 70,75%, tương ứng quỹ sẽ bán ròng 1,3 triệu USD trong đợt tái cơ cấu lần này. Cụ thể ước tính danh mục như sau:

Bảng: VanEck Vectors Vietnam ETF

TT	CP	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng hiện tại	+/-	+/- cổ phiếu	KLGD bình quân phiên	Số phiên giao dịch tương đương
1	VIC	8.00%	7.47%	0.53%	837,361	2,327,604	0.36
2	VHM	8.00%	7.60%	0.40%	302,608	4,825,376	0.06
3	VNM	7.00%	7.72%	-0.72%	(1,248,663)	3,413,713	0.37

4	MSN	6.50%	8.40%	-1.90%	(1,360,538)	1,518,352	0.90
5	HPG	6.00%	5.33%	0.67%	2,160,887	29,618,722	0.07
6	NVL	5.50%	5.87%	-0.37%	(243,749)	1,007,940	0.24
7	7730	4.50%	4.09%	0.41%	157,181	2,969,739	0.05
8	9910	4.50%	4.16%	0.34%	490,045	186,822	2.62
9	1476	4.50%	4.23%	0.27%	218,126	1,191,906	0.18
10	VCB	4.19%	4.73%	-0.54%	(739,458)	1,969,720	0.38
11	9938	3.43%	3.72%	-0.29%	(277,180)	2,511,573	0.11
12	SSI	3.39%	3.89%	-0.50%	(979,450)	14,675,481	0.07
13	PDR	3.05%	2.93%	0.12%	279,866	3,996,004	0.07
14	VCI	2.24%	2.33%	-0.09%	(177,747)	4,710,322	0.04
15	VRE	2.16%	2.42%	-0.26%	(868,065)	5,163,926	0.17
16	097520	2.11%	2.33%	-0.22%	(7,604)	160,717	0.05
17	178320	1.80%	1.36%	0.44%	87,857	244,296	0.36
<b>18</b>	<b>SAB</b>	<b>1.78%</b>	<b>0.00%</b>	<b>1.78%</b>	<b>1,517,936</b>	<b>169,641</b>	<b>8.95</b>
19	090460	1.65%	1.85%	-0.20%	(28,452)	667,818	0.04
<b>20</b>	<b>KDC</b>	<b>1.56%</b>	<b>0.00%</b>	<b>1.56%</b>	<b>3,285,082</b>	<b>1,777,070</b>	<b>1.85</b>
21	STB	1.38%	1.99%	-0.61%	(2,321,786)	30,317,504	0.08
22	060720	1.32%	1.59%	-0.27%	(29,154)	319,895	0.09
23	VJC	1.32%	1.35%	-0.03%	(7,074)	591,757	0.01
24	APH	1.29%	1.25%	0.04%	321,545	832,000	0.39
25	HSG	1.24%	1.47%	-0.23%	(594,306)	1,149,174	0.52
26	GEX	1.20%	0.76%	0.44%	2,392,524	12,140,331	0.20
27	105630	1.16%	0.89%	0.27%	89,894	5,994,737	0.01
28	192650	1.14%	1.27%	-0.13%	1,736	271,389	0.01
29	SBT	0.99%	1.11%	-0.12%	(1,020,589)	3,633,050	0.28
30	049070	0.95%	1.12%	-0.17%	(13,894)	243,432	0.06
31	POW	0.93%	0.99%	-0.06%	(694,700)	10,469,585	0.07
32	BVH	0.92%	1.26%	-0.34%	(832,944)	1,183,583	0.70
33	KBC	0.89%	0.97%	-0.08%	(195,223)	9,888,215	0.02
34	025320	0.84%	0.99%	-0.15%	(119,914)	830,722	0.14
35	JAKS	0.80%	0.85%	-0.05%	(1,654,851)	16,687,653	0.10
36	HNG	0.69%	0.78%	-0.09%	(1,296,500)	11,482,713	0.11
37	179900	0.54%	0.61%	-0.07%	(7,330)	46,391	0.16
38	TCH	0.52%	0.55%	-0.03%	(261,601)	5,887,598	0.04

Nguồn: SBSI

## Tuyên bố miễn trách nhiệm

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi SBSI dựa vào các nguồn thông tin mà SBSI coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích SBSI. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình. SBSI có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại <https://sbsi.vn> hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

Bản quyền © 2021 Công ty chứng khoán SBSI

### **Công ty Cổ phần Chứng khoán Stanley Brothers**

Trụ sở chính Tầng 9 Tòa nhà TNR, số 54A phố Nguyễn Chí Thanh, phường Láng Thượng, quận Đống Đa, thành phố Hà Nội.

ĐT: (84) 2433776699

Email: [info@sbsi.vn](mailto:info@sbsi.vn)