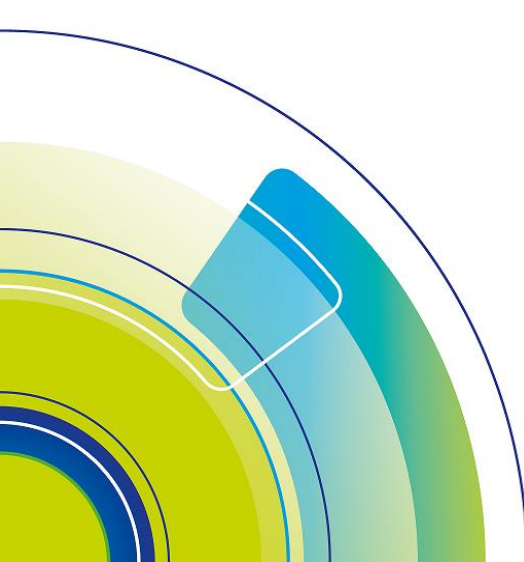




Báo cáo ETF
Dự báo danh mục quỹ
VNDIAMOND

Ngày 15/10/2025



TỔNG QUAN



HOSE sẽ chính thức công bố kết quả danh mục thành phần của chỉ số VNDIAMOND vào ngày 20/10/2025 sắp tới và có hiệu lực ngày 22/10/2025. Một số thay đổi của bộ chỉ số VNDIAMOND trong đợt công bố lần này so với danh mục được công bố lần gần nhất như sau:

Trong kỳ công bố tháng 10/2025, cổ phiếu VIB sẽ chính thức bị loại ra khỏi rổ chỉ số, sau 1 kỳ nằm trong danh mục chờ loại ra do điều kiện về tỷ lệ sở hữu của khối ngoại (FOL) không đủ tỷ lệ yêu cầu. Ngoài ra, cổ phiếu CTD chính thức trở thành cổ phiếu duy trì 2 kỳ liên tục, nâng tỷ lệ giới hạn trọng số từ 50% (cổ phiếu thêm vào lần đầu) lên 100% (cổ phiếu duy trì).

Cổ phiếu dự kiến được quỹ ETF FUEVFVND mua nhiều nhất trong kỳ cơ cấu tháng 10/2025 là FPT với ước tính khoảng gần 466 tỷ đồng, tương ứng 4.9 triệu cổ phiếu. Ngược lại, TCB sẽ được bán ra nhiều nhất với hơn 295 tỷ đồng, tương ứng gần 7.6 triệu cổ phiếu.

DỰ ĐOÁN BỘ CHỈ SỐ VNDIAMOND KỲ CƠ CẤU THÁNG 10/2025

STT	Mã cổ phiếu	Tên công ty	Ngành	SLCP lưu hành	Tỷ lệ free-float	Vốn hóa điều chỉnh free-float (tỷ đồng)	Tỷ trọng	Thay đổi
1	FPT	FPT Corp	CNTT	1,703,507,121	85%	161,784	15%	3.4%
2	MWG	Thế giới di động	Dịch vụ Tiêu dùng	1,478,456,763	75%	70,267	15%	-0.5%
3	PNJ	Vàng Phú Nhuận	Hàng Tiêu dùng	341,149,107	90%	26,697	9%	0.9%
4	TCB	Techcombank	Ngân hàng	7,086,240,414	55%	113,049	9%	-2.2%
5	ACB	ACB	Ngân hàng	5,136,656,599	85%	98,691	8%	1.2%
6	MBB	MBBank	Ngân hàng	8,054,999,909	50%	76,639	7%	-0.8%
7	VPB	VPBank	Ngân hàng	7,933,923,601	55%	92,323	7%	-0.8%
8	GMD	Gemadept	Công nghiệp	426,495,109	85%	21,399	6%	-1.3%
9	REE	Cơ Điện Lạnh REE	Tiện ích Cộng đồng	541,658,139	35%	11,696	4%	0.4%
10	HDB	HDBank	Ngân hàng	3,495,060,732	75%	62,615	4%	-0.5%
11	KDH	Nhà Khang Điền	Tài chính	1,122,214,899	60%	19,952	4%	0.4%
12	NLG	BĐS Nam Long	Tài chính	385,075,304	80%	11,359	3%	0.3%
13	CTG	VietinBank	Ngân hàng	5,369,991,748	15%	32,736	2%	-0.2%
14	MSB	MSB Bank	Ngân hàng	3,120,000,000	70%	22,829	2%	-0.2%
15	CTD	Xây dựng Coteccons	Công nghiệp	101,430,014	55%	4,262	2%	0.9%
16	TPB	TPBank	Ngân hàng	2,641,956,196	55%	23,329	1%	-0.7%
17	BMP	Nhựa Bình Minh	Công nghiệp	81,860,938	45%	4,881	1%	0.1%
18	OCB	Ngân hàng Phương Đông	Ngân hàng	2,663,052,284	30%	8,681	1%	-0.2%
(Loại)	VIB	VIBBank	Ngân hàng				0%	-0.4%

Nguồn: ACBS; FiinGroup

DỰ BÁO TÌNH HÌNH CƠ CẤU CỦA CÁC QUỸ

Hiện tại, có 6 quỹ ETF tracking theo chỉ số VNDIAMOND trong đó 3 quỹ lớn nhất gồm: FUEVFNVD (NAV = 13,677 tỷ đồng), FUEMAVND (NAV = 343 tỷ đồng), FUEKIVND (NAV = 78 tỷ đồng); và 3 quỹ còn lại có quy mô vốn dưới 5 tỷ. Chúng tôi cho rằng việc cơ cấu các quỹ có quy mô nhỏ không ảnh hưởng nhiều đến thị trường, vì vậy chúng tôi chỉ thực hiện ước tính giá trị giao dịch cơ cấu của quỹ có quy mô lớn nhất, quỹ FUEVFNVD.

Trong kỳ cơ cấu tháng 10/2025, ước tính quỹ ETF FUEVFNVD sẽ thực hiện mua bán cơ cấu danh mục mới từ ngày 22/10/2025, top 3 cổ phiếu mua ròng mạnh nhất là FPT, ACB, CTD; ngược lại các 3 cổ phiếu bị bán ròng mạnh lần lượt là TCB, GMD và MBB. Hầu hết cổ phiếu đều dự kiến sẽ được quỹ này hoàn tất cơ cấu trong vòng 1 phiên giao dịch, ngoại trừ PNJ (1.7 phiên), GMD và CTD (1.4 phiên).

Bảng 1: Ước tính khối lượng & giá trị mua/bán của các cổ phiếu trong danh mục của quỹ FUEVFNVD (*)

STT	Mã cổ phiếu	SLCP mua/bán ròng	Ước tính giá trị mua/bán ròng (tỷ đồng)	GTGD bình quân/ngày của cổ phiếu trong 1 tháng (tỷ đồng)	Số phiên giao dịch dự tính
1	FPT	4,945,928	466	777	0.6
2	MWG	-871,060	-71	496	0.1
3	PNJ	1,447,009	123	71	1.7
4	TCB	-7,577,492	-295	540	0.5
5	ACB	6,289,006	169	278	0.6
6	MBB	-3,977,984	-109	542	0.2
7	VPB	-3,232,505	-104	617	0.2
8	GMD	-2,620,303	-176	126	1.4
9	REE	893,495	58	55	1.0
10	HDB	-1,941,793	-61	324	0.2
11	KDH	1,586,682	51	114	0.5
12	NLG	1,088,938	43	105	0.4
13	CTG	-596,701	-33	331	0.1
14	MSB	-2,157,162	-30	151	0.2
15	CTD	1,463,810	126	90	1.4
16	TPB	-4,604,665	-92	325	0.3
17	BMP	130,238	19	28	0.7
18	OCB	-2,531,677	-33	61	0.5
(Loại)	VIB	-2,479,600	-51	216	0.2

*Dữ liệu được chốt tại ngày 09/10/2025

Bảng 2: Tỷ trọng danh mục VN Diamond theo ngành

Ngành	Tỷ trọng
Ngân hàng	40%
Công nghệ Thông tin	15%
Dịch vụ Tiêu dùng	15%
Công nghiệp	10%
Hàng Tiêu dùng	9%
Tài chính	7%
Tiện ích Cộng đồng	4%

Nguồn: ACBS; FiinGroup

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Leman, 117 Nguyễn Đình Chiểu, Q.3, TPHCM
Tel: (+84 28) 7300 1000

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9395
Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Giám Đốc Phòng Phân Tích

Đỗ Minh Trang

(+84 28) 7300 7000 (x1041)
trangdm@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành

Bất động sản

Phạm Thái Thanh Trúc
(+84 28) 7300 7000 (x1043)
trucptt@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành

Tài chính

Cao Việt Hùng, CFA
(+84 28) 7300 7000 (x1049)
hungcv@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích ngành

Hàng tiêu dùng, Công nghệ

Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 7300 7000 (x1042)
chiltk@acbs.com.vn

Giám đốc phân tích

trái phiếu

Võ Diệu Phương Tuyền
(+84 28) 7300 7000 (x1110)
tuyenvdp@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí

Phan Việt Hưng

(+84 28) 7300 7000 (x1044)
hungpv@acbs.com.vn

CVPT – Ngành Điện, nước

Phạm Đức Toàn

(+84 28) 7300 7000 (x1051)
toanpd@acbs.com.vn

CVPT – Xây dựng

Đỗ Tiến Đạt

(+84 28) 7300 7000 (x1048)
datdt@acbs.com.vn

CVPT – PTKT

Võ Phú Hữu

(+84 28) 7300 7000 (x1052)
huvvp@acbs.com.vn

KHOİ KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

GĐ GDKHĐC

Nguyễn Trần Như Huỳnh

(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ 20% trở lên.
KHẢ QUAN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ 10% đến 20%.
TRUNG LẬP	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -10% đến 10%.
KÉM KHẢ QUAN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -10% đến -20%.
BÁN	: tổng lợi nhuận từ cổ phiếu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong 12 tháng tới dự báo sẽ từ -20% trở xuống.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này. **Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.** Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2025). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.