MIRAE ASSET
Securities

Phòng Phân tích
03 Tháng 11, 2026

THÔNG TIN CƠ CẤU ETF

Danh mục cơ cấu ETF kỳ Q4/2026

Lịch áp dụng:

Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HSX) đã công bố danh mục cổ phiếu thành phần mới của chỉ số VNDiamond trong kỳ xem xét bán niên, cũng như tỷ trọng mới của rổ chỉ số VN30 và VNFin Lead với ngày hiệu lực chính thức là 16/11/2026. Theo đó, các nhóm quỹ mô phỏng các chỉ số trên sẽ tiến hành cơ cấu danh mục trong khoảng thời gian từ ngày 09/11, với ngày 13/11 là ngày cơ cấu cuối cùng.

KDH chính thức rời khỏi rổ VNDiamond

Như đã đề cập trong báo cáo dự phóng trước đó, KDH đã chính thức bị loại khỏi rổ chỉ số VNDiamond do không khắc phục được tiêu chí duy trì tỷ lệ lấp đầy FOL theo quy định tại mục 3.7 – yêu cầu các cổ phiếu thành phần phải duy trì tỷ lệ này tối thiểu ở mức 65%, sau khi đã bị loại một phần trong kỳ đánh giá trước. Chúng tôi ước tính quỹ FUEVFVND — quỹ chiếm hơn 95% tổng giá trị tài sản của các quỹ mô phỏng chỉ số VNDiamond — sẽ bán ra khoảng **4.8 triệu cổ phiếu KDH** trong kỳ cơ cấu lần này.

Không có ứng viên mới vào VNDiamond trong kỳ rà soát này

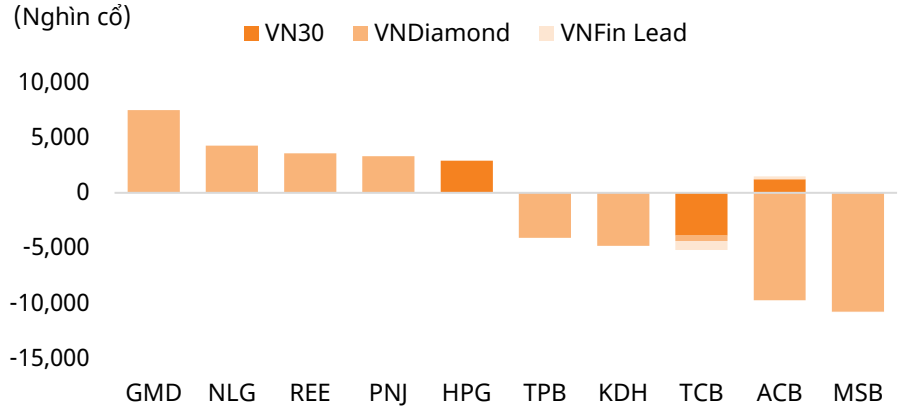
Khối ngoại tiếp tục bán ròng khiến nhóm ứng viên tiềm năng cho rổ VNDiamond thu hẹp đáng kể trong kỳ hiện tại, và dự kiến sẽ còn kéo dài trong các kỳ đánh giá tới. Với mục tiêu cung cấp cho nhà đầu tư nước ngoài khả năng tiếp cận các cổ phiếu còn ít room ngoại, chỉ số hiện đang áp dụng ngưỡng FOL khá khắt khe (>95% để được thêm vào rổ), tuy nhiên trên thực tế, tỷ lệ này của các ứng viên dẫn đầu hiện chỉ quanh 60-70%. Do đó, rổ VNDiamond gồm 17 mã, không có mã thêm mới. Trong danh mục lần này, 9 cổ phiếu ngân hàng bị giới hạn bởi trần tỷ trọng ngành 40%; MWG bị điều chỉnh giảm về 15% - mức đóng góp tối đa cho cổ phiếu đơn lẻ.

Giảm tỷ trọng cổ phiếu ngân hàng và FPT, VIC nổi bật trong nhóm "họ Vin"

Tính theo mức giá hiện tại, các nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 diễn biến khác nhau rõ rệt kể từ kỳ điều chỉnh trước đó. Việc nhóm ngân hàng có hiệu suất kém hơn mặt bằng chung (-11.1% so với 3.9% của VN30) khiến tỷ trọng giảm từ 38.1% xuống 35.2%, dù vẫn chiếm hơn 1/3 rổ. FPT cũng điều chỉnh mạnh, tỷ trọng giảm từ 8.5% xuống 7.1%. Ngược lại, "họ Vin" tăng tỷ trọng từ 17.2% lên 17.8%, chủ yếu nhờ VIC. Riêng VIC tăng từ 10.4% lên 12.0% đã trở thành mã có tỷ trọng lớn nhất rổ, trong khi VHM giảm giá nhưng chỉ làm tỷ trọng nhích xuống từ 4.4% còn 4.2%.

Chúng tôi ước tính các quỹ ETF sẽ bán ra khoảng **10.8 triệu cổ phiếu MSB**, **8.2 triệu ACB**, **5.2 triệu TCB**. Ở chiều ngược lại, lực mua tập trung chủ yếu vào **GMD, NLG, REE** và **PNJ** với lượng mua lần lượt khoảng **7.5; 4.3; 3.6** và **3.3** triệu cổ phiếu.

Tổng hợp khối lượng giao dịch trong kỳ cơ cấu Q4/2026



Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC

Nguyễn Khánh Duy
Duy.nk@miraeasset.com.vn

Huỳnh Thị Thu Thảo
Thao.htt@miraeasset.com.vn

Please see analyst certifications and important disclosures & disclaimers in Appendix 1 at the end of the report.

Tổng hợp

Tổng hợp giao dịch của các quỹ ETF

Bảng 1. Tổng hợp khối lượng giao dịch

STT	Mã	Mua/bán dự kiến			
		ETF VN30	ETF VNDiamond	ETF VNFin Lead	Tổng khối lượng
1	GMD	0	7,486,900	0	7,486,900
2	NLG	0	4,281,500	0	4,281,500
3	REE	0	3,592,300	0	3,592,300
4	PNJ	0	3,314,600	0	3,314,600
5	HPG	2,921,200	0	0	2,921,200
6	SHB	952,300	0	673,200	1,625,500
7	LPB	1,229,500	0	0	1,229,500
8	CTD	0	967,000	0	967,000
9	OCB	0	839,400	7,200	846,600
10	STB	449,600	0	159,800	609,400
11	VRE	533,300	0	0	533,300
12	SSB	484,000	0	15,000	499,000
13	VNM	483,600	0	0	483,600
14	VIC	309,900	0	0	309,900
15	CTG	302,600	-75,500	72,100	299,200
16	VCB	235,000	0	61,800	296,800
17	VIX	0	0	260,300	260,300
18	BSR	233,800	0	0	233,800
19	VJC	164,600	0	0	164,600
20	MSN	124,700	0	0	124,700
21	GVR	100,900	0	0	100,900
22	SAB	93,700	0	0	93,700
23	EIB	0	0	72,900	72,900
24	VND	0	0	71,200	71,200
25	GAS	68,700	0	0	68,700
26	MCH	54,900	0	0	54,900
27	BID	38,400	0	10,400	48,800
28	VCI	0	0	46,400	46,400
29	BMP	0	43,600	0	43,600
30	VPL	38,000	0	0	38,000
31	HCM	0	0	35,000	35,000
32	VCK	0	0	12,200	12,200
33	NAB	0	0	6,500	6,500
34	VIB	-91,100	0	20,900	-70,200
35	TCX	-203,100	0	-1,800	-204,900
36	MWG	597,700	-1,238,600	0	-640,900
37	SSI	-730,000	0	-15,300	-745,300
38	VHM	-2,384,800	0	0	-2,384,800
39	HDB	-2,054,800	-338,400	-307,200	-2,700,400
40	MBB	-2,316,400	-444,900	-234,000	-2,995,300
41	FPT	-319,000	-2,990,800	0	-3,309,800
42	VPB	-2,702,200	-357,700	-358,600	-3,418,500
43	TPB	0	-4,083,100	3,300	-4,079,800
44	KDH	0	-4,810,300	0	-4,810,300
45	TCB	-3,864,400	-507,600	-797,900	-5,169,900
46	ACB	1,234,600	-9,739,100	269,300	-8,235,200
47	MSB	0	-10,791,900	-17,900	-10,809,800

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, Mirae Asset Vietnam Research
Dữ liệu chốt ngày 02/11/2026
*Chúng tôi lưu ý rằng khối lượng giao dịch ước tính sẽ có sự chênh lệch nhất định so với giá trị thực tế do bị ảnh hưởng bởi các yếu tố biến động như giá thị trường và số lượng đơn vị CCQ tại thời điểm cơ cấu.

Nhóm ngân hàng trở thành tâm điểm của đợt hạ tỷ trọng trong VN30

Bảng 2. Dự báo số lượng cp cơ cấu của quỹ theo chỉ số VN30

STT	Mã	Thay đổi trọng số tính toán		Mua/bán dự kiến				
		Free-float (%)	Vốn hóa	E1VFVN30	FUEMAV30	FUEKIV30	FUESSV30	Tổng
1	HPG	0.0%	0.0%	2,165,300	104,700	556,700	94,500	**2,921,200**
2	ACB	0.0%	0.0%	910,700	44,300	240,100	39,500	**1,234,600**
3	LPB	0.0%	0.0%	502,000	577,700	128,100	21,700	**1,229,500**
4	SHB	0.0%	0.0%	689,400	41,900	190,200	30,800	**952,300**
5	MWG	0.0%	0.0%	448,200	20,000	110,100	19,400	**597,700**
6	VRE	0.0%	0.0%	397,200	18,400	100,700	17,000	**533,300**
7	SSB	0.0%	0.0%	339,400	26,800	102,200	15,600	**484,000**
8	VNM	0.0%	0.0%	357,400	16,400	94,200	15,600	**483,600**
9	STB	0.0%	0.0%	332,600	16,000	86,500	14,500	**449,600**
10	VIC	0.0%	0.0%	237,100	11,400	52,100	9,300	**309,900**
11	CTG	0.0%	0.0%	214,900	19,200	59,000	9,500	**302,600**
12	VCB	0.0%	0.0%	173,300	10,200	44,000	7,500	**235,000**
13	BSR	0.0%	0.0%	168,700	12,200	45,200	7,700	**233,800**
14	VJC	0.0%	0.0%	123,700	5,000	30,700	5,200	**164,600**
15	MSN	0.0%	0.0%	371,400	-341,200	80,100	14,400	**124,700**
16	GVR	0.0%	0.0%	67,300	8,100	22,400	3,100	**100,900**
17	SAB	0.0%	0.0%	60,200	11,200	19,500	2,800	**93,700**
18	GAS	0.0%	0.0%	51,000	2,100	13,100	2,500	**68,700**
19	MCH	0.0%	0.0%	20,800	5,100	24,600	4,400	**54,900**
20	BID	0.0%	0.0%	32,100	10,100	-4,400	600	**38,400**
21	VPL	0.0%	0.0%	15,400	8,400	12,500	1,700	**38,000**
22	VIB	0.0%	0.0%	-31,000	-6,900	-51,600	-1,600	**-91,100**
23	TCX	0.0%	0.0%	-134,000	-8,100	-56,700	-4,300	**-203,100**
24	FPT	0.0%	0.0%	-122,400	-39,400	-149,600	-7,600	**-319,000**
25	SSI	0.0%	0.0%	-439,000	-51,900	-219,900	-19,200	**-730,000**
26	HDB	0.0%	0.0%	-1,946,900	-212,200	187,900	-83,600	**-2,054,800**
27	MBB	0.0%	0.0%	-1,397,700	-168,800	-685,000	-64,900	**-2,316,400**
28	VHM	0.0%	0.0%	-1,780,000	187,000	-715,000	-76,800	**-2,384,800**
29	VPB	0.0%	0.0%	-1,655,500	-194,600	-777,600	-74,500	**-2,702,200**
30	TCB	0.0%	0.0%	-3,532,100	-364,000	187,600	-155,900	**-3,864,400**

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, Mirae Asset Vietnam Research
Dữ liệu chốt ngày 02/11/2026

VNFin Lead vẫn giữ nguyên số lượng cổ phiếu thành phần

Bảng 3. Dự báo số lượng cp cơ cấu của quỹ theo chỉ số VNFin Lead

STT	Mã	Thay đổi trọng số tính toán			Mua/bán dự kiến
		Free-float (%)	Thanh khoản	Vốn hóa	FUESSVFL
1	SHB	0.0%	0.0%	0.0%	673,200
2	ACB	0.0%	0.0%	0.0%	269,300
3	VIX	0.0%	0.0%	0.0%	260,300
4	STB	0.0%	0.0%	0.0%	159,800
5	EIB	0.0%	0.0%	0.0%	72,900
6	CTG	0.0%	0.0%	0.0%	72,100
7	VND	0.0%	0.0%	0.0%	71,200
8	VCB	0.0%	0.0%	0.0%	61,800
9	VCI	0.0%	0.0%	0.0%	46,400
10	HCM	0.0%	0.0%	0.0%	35,000
11	VIB	0.0%	0.0%	0.0%	20,900
12	SSB	0.0%	0.0%	0.0%	15,000
13	VCK	0.0%	0.0%	0.0%	12,200
14	BID	0.0%	0.0%	0.0%	10,400
15	OCB	0.0%	0.0%	0.0%	7,200
16	NAB	0.0%	0.0%	0.0%	6,500
17	TPB	0.0%	0.0%	0.0%	3,300
18	TCX	0.0%	0.0%	0.0%	-1,800
19	SSI	0.0%	0.0%	0.0%	-15,300
20	MSB	0.0%	0.0%	0.0%	-17,900
21	MBB	0.0%	0.0%	0.0%	-234,000
22	HDB	0.0%	0.0%	0.0%	-307,200
23	VPB	0.0%	0.0%	0.0%	-358,600
24	TCB	0.0%	0.0%	0.0%	-797,900

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, Mirae Asset Vietnam Research
Dữ liệu chốt ngày 02/11/2026

Loại KDH khỏi danh mục VNDiamond

Bảng 4. Dự báo số lượng cp cơ cấu của quỹ theo chỉ số VNDiamond

STT	Mã	Thay đổi trọng số tính toán					Mua/bán dự kiến
		Free-float (%)	FOL	Thanh khoản	Vốn hóa	Trạng thái	FUEVFVND
1	GMD	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7,486,900
2	NLG	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4,281,500
3	REE	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3,592,300
4	PNJ	-10.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3,314,600
5	CTD	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	967,000
6	OCB	5.0%	0.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	839,400
7	BMP	-10.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	43,600
8	CTG	0.0%	0.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	-75,500
9	HDB	0.0%	0.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	-338,400
10	VPB	0.0%	0.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	-357,700
11	MBB	0.0%	0.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	-444,900
12	TCB	0.0%	0.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	-507,600
13	MWG	0.0%	0.0%	0.0%	-11.2%	0.0%	-1,238,600
14	FPT	0.0%	-25.0%	0.0%	27.4%	0.0%	-2,990,800
15	TPB	-5.0%	-25.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	-4,083,100
16	KDH	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	-4,810,300
17	ACB	0.0%	-25.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	-9,739,100
18	MSB	-5.0%	-50.0%	0.0%	-3.8%	0.0%	-10,791,900

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, Mirae Asset Vietnam Research
Dữ liệu chốt ngày 02/11/2026

Khuyến cáo

Kể từ ngày phát hành, Chứng Khoán Mirae Asset và các chi nhánh không có bất kỳ lợi ích đặc biệt liên quan đến doanh nghiệp chủ thể và không sở hữu trên 1% số lượng cổ phiếu đang lưu hành của doanh nghiệp chủ thể.

Xác nhận của chuyên viên phân tích

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm thực hiện báo cáo này xác nhận rằng (i) những quan điểm được trình bày trong báo cáo này phản ánh đúng quan điểm cá nhân các tổ chức phát hành và chứng khoán trong báo cáo và (ii) không có phần thù lao nào của chuyên viên phân tích đã, đang, hoặc sẽ trực tiếp hay gián tiếp có liên quan đến các khuyến nghị hay quan điểm thể hiện trong báo cáo này. Tương tự như các nhân viên trong công ty, Chuyên viên phân tích nhận được thù lao dựa trên doanh thu và lợi nhuận tổng thể của Chứng Khoán Mirae Asset, trong đó bao gồm doanh thu từ các đơn vị kinh doanh khác như bộ phận Môi giới tổ chức, Ngân hàng đầu tư hoặc Tư vấn doanh nghiệp. Tại thời điểm phát hành báo cáo, Chuyên viên phân tích không biết về bất kỳ xung đột lợi ích thực tế, trọng yếu nào của Chuyên viên phân tích hoặc Chứng Khoán Mirae Asset.

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Báo cáo này được công bố bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam) (MAS), công ty chứng khoán được phép thực hiện môi giới chứng khoán tại nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam và là thành viên của Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam. Thông tin và ý kiến trong báo cáo này đã được tổng hợp một cách thiện chí và từ các nguồn được cho là đáng tin cậy, nhưng những thông tin đó chưa được xác minh một cách độc lập và MAS không cam đoan, đại diện hoặc bảo đảm, rõ ràng hay ngụ ý, về tính công bằng, chính xác, đầy đủ hoặc tính đúng đắn của thông tin và ý kiến trong báo cáo này hoặc của bất kỳ bản dịch nào từ tiếng Anh sang tiếng Việt. Trong trường hợp bản dịch tiếng Anh của báo cáo được chuẩn bị bằng tiếng Việt, bản gốc của báo cáo bằng tiếng Việt có thể đã được cung cấp cho nhà đầu tư trước khi thực hiện báo cáo này.

Đối tượng dự kiến của báo cáo này là các nhà đầu tư tổ chức chuyên nghiệp, có kiến thức cơ bản về môi trường kinh doanh địa phương, các thông lệ chung, luật và nguyên tắc kế toán và không có đối tượng nào nhận hoặc sử dụng báo cáo này vi phạm bất kỳ luật và quy định nào hoặc quy định của MAS và các bên liên kết, chi nhánh đối với các yêu cầu đăng ký hoặc cấp phép ở bất kỳ khu vực tài phán nào sẽ nhận được hoặc sử dụng bất kỳ thông tin nào từ đây.

Báo cáo này chỉ dành cho mục đích thông tin chung, không phải và sẽ không được hiểu là một lời đề nghị hoặc một lời mời chào để thực hiện bất cứ giao dịch chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác. Báo cáo này không phải là lời khuyên đầu tư cho bất kỳ đối tượng nào và đối tượng đó sẽ không được coi là khách hàng của MAS khi nhận được báo cáo này. Báo cáo này không tính đến các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc nhu cầu cụ thể của các khách hàng cá nhân. Không được dựa vào báo cáo này để thực hiện quyết định độc lập. Thông tin và ý kiến có trong báo cáo này có giá trị kể từ ngày công bố và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Giá và giá trị của các khoản đầu tư được đề cập trong báo cáo này và thu nhập từ các khoản đầu tư đó có thể giảm giá hoặc tăng giá, và các nhà đầu tư có thể phải chịu thua lỗ cho các khoản đầu tư. Hiệu suất trong quá khứ không phải là hướng dẫn cho hiệu suất trong tương lai. Lợi nhuận trong tương lai không được đảm bảo và có thể xảy ra mất vốn ban đầu. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ nhân viên và đại diện của họ không chịu bất kỳ trách nhiệm pháp lý nào đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

MAS có thể đã đưa ra các báo cáo khác không nhất quán và đưa ra kết luận khác với các ý kiến được trình bày trong báo cáo này. Các báo cáo có thể phản ánh các giả định, quan điểm và phương pháp phân tích khác nhau của các nhà phân tích. MAS có thể đưa ra các quyết định đầu tư không phù hợp với các ý kiến và quan điểm được trình bày trong báo cáo nghiên cứu này. MAS, các chi nhánh và giám đốc, cán bộ, nhân viên và đại diện có thể mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán vào bất kỳ lúc nào và có thể thực hiện mua hoặc bán, hoặc đề nghị mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào như vậy hoặc các công cụ tài chính khác tùy từng thời điểm trên thị trường hoặc theo cách khác, trong từng trường hợp, với tư cách là bên tự doanh hoặc môi giới. MAS và các chi nhánh có thể đã có, hoặc có thể tham gia vào các mối quan hệ kinh doanh với các công ty để cung cấp các dịch vụ ngân hàng đầu tư, tạo lập thị trường hoặc các dịch vụ tài chính khác được cho phép theo luật và quy định hiện hành.

Không một phần nào của báo cáo này có thể được sao chép hoặc soạn thảo lại theo bất kỳ cách thức hoặc hình thức nào hoặc được phân phối lại hoặc xuất bản, toàn bộ hoặc một phần, mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của MAS.

Mirae Asset Securities International Network

Mirae Asset Securities Co., Ltd. (Seoul)
One-Asia Equity Sales Team
Mirae Asset Center 1 Building
26 Eulji-ro 5-gil, Jung-gu, Seoul 04539
Korea

Tel: 82-2-3774-2124

Mirae Asset Securities (HK) Ltd.
Units 8501, 8507-8508, 85/F
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong
Tel: 852-2845-6332

Mirae Asset Securities (UK) Ltd.
41st Floor, Tower 42
25 Old Broad Street,
London EC2N 1HQ
United Kingdom

Tel: 44-20-7982-8000

Mirae Asset Securities (USA) Inc.
810 Seventh Avenue, 37th Floor
New York, NY 10019
USA

Tel: 1-212-407-1000

Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.
555 S. Flower Street, Suite 4410,
Los Angeles, California 90071
USA

Tel: 1-213-262-3807

Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM
Rua Funchal, 418, 18th Floor, E-Tower Building
Vila Olimpia
Sao Paulo - SP
04551-060
Brazil
Tel: 55-11-2789-2100

PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia
Equity Tower Building Lt. 50
Sudirman Central Business District
Jl. Jend. Sudirman, Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190
Indonesia
Tel: 62-21-515-3281

Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.
6 Battery Road, #11-01
Singapore 049909
Republic of Singapore

Tel: 65-6671-9845

Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC
7F, Le Meridien Building
3C Ton Duc Thang St.
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

Tel: 84-8-3911-0633 (ext.110)

Mirae Asset Securities Mongolia UTsK LLC
#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17
1 Khoroo, Sukhbaatar District
Ulaanbaatar 14240
Mongolia

Tel: 976-7011-0806

Mirae Asset Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd
2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District
Beijing 100022
China

Tel: 86-10-6567-9699

Beijing Representative Office
2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District
Beijing 100022
China

Tel: 86-10-6567-9699 (ext. 3300)

Shanghai Representative Office
38T31, 38F, Shanghai World Financial Center
100 Century Avenue, Pudong New Area
Shanghai 200120
China

Tel: 86-21-5013-6392

Ho Chi Minh Representative Office
7F, Saigon Royal Building
91 Pasteur St.
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City
Vietnam

Tel: 84-8-3910-7715

Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited
Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg., Off CST Road,
Kalina, Santacruz (East), Mumbai – 400098
India

Tel: 91-22-62661336