

## DỰ BÁO REVIEW DANH MỤC ETF - Q4/2018 QUỸ VNM ETF VÀ FTSE ETF

### ĐIỂM NHẤN

#### Quỹ VNM ETF

- Thêm mới: GEX với tỷ trọng dự kiến 2.28% (5 triệu cp).
- Loại ra: Không

#### Quỹ FTSE Vietnam

- Thêm mới: Không
- Loại ra: HSG, DXG

#### **Lịch công bố danh mục mới và ngày hiệu lực của các quỹ ETF**

Ngày công bố danh mục mới:

- Quỹ FTSE: 07/12/2018
- Quỹ VNM: 14/12/2018

Ngày thực hiện cơ cấu danh mục của 2 quỹ: 21/12/2018

**Phạm Tấn Phát**

(+84 28) 3914 8585 - Ext: 1468

phat.pt@kisvn.vn

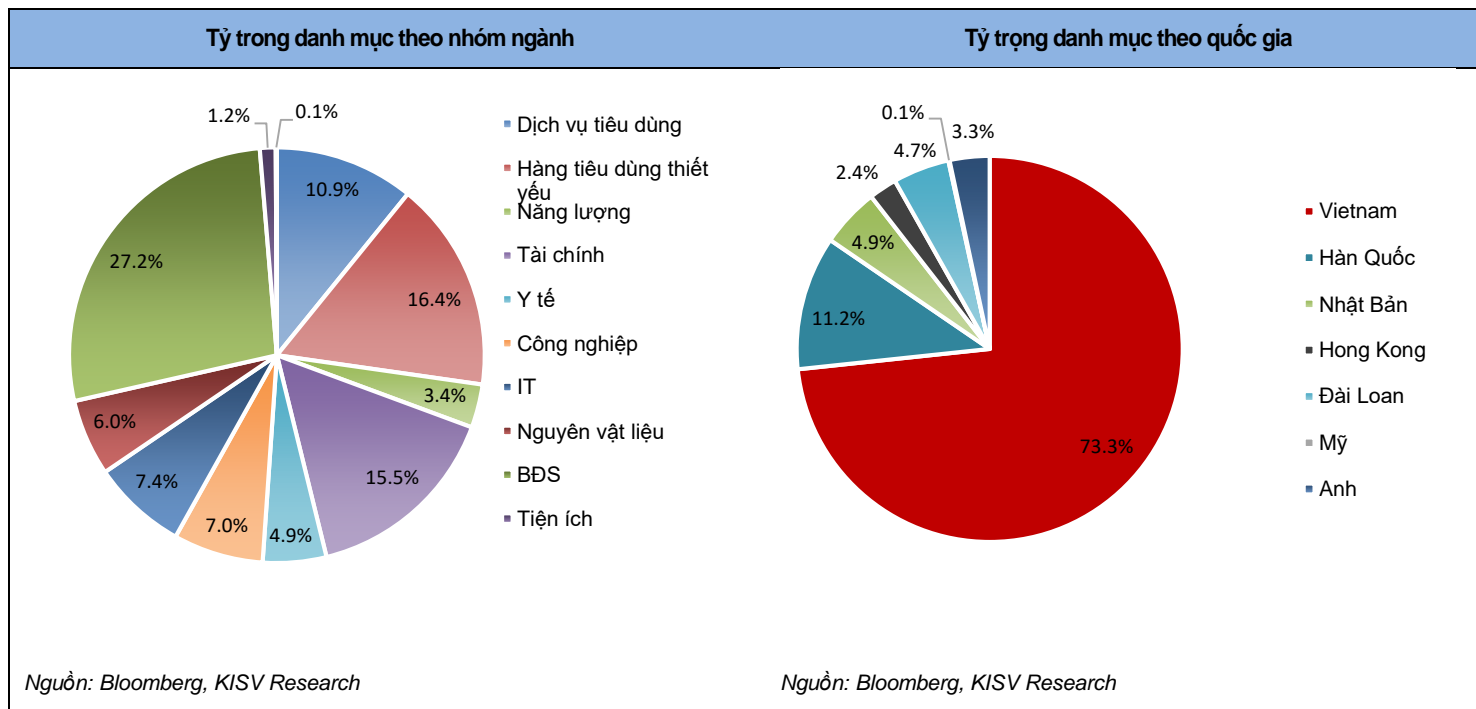
www.kisvn.vn

## I. VanEck Vectors Vietnam ETF (VNM ETF)

Với số liệu ngày 30/11, KISVN nhận định MVIS VIET NAM INDEX chỉ số tham chiếu cho quỹ VacEck Vectors Viet Nam ETF sẽ thêm vào GEX ở đợt review này khi cổ phiếu này đã đáp ứng freeloat, thanh khoản, thời gian niêm yết cũng như vốn hóa theo freeloat cao nhất trong số cổ phiếu chưa lọt vào rổ chỉ số. Trong khi đó, VCG đã được quỹ thoái hết sau khi giới hạn room nước ngoài về 0%. Với VCG không còn là cổ phiếu thành phần, con số cổ phiếu trong rổ chỉ số hiện tại đang là 24 mã với 8 cổ phiếu nước ngoài và 16 cổ phiếu Việt Nam.

Vì vậy, MVIS sẽ cần bổ sung ít nhất 1 cổ phiếu trong kỳ review lần này để duy trì số cổ phiếu tối thiểu là 25 mã. Với giả định không có cổ phiếu nước ngoài nào bị loại, và tỷ trọng thành phần của cổ phiếu Việt Nam đang chiếm tỷ lệ là 72.9%, KISVN ước tính GEX sẽ được mua vào tương đương 5 triệu cổ phiếu. Những mã được mua khá như SBT được mua hơn 3 triệu cổ phiếu, VCB 800 nghìn cp. Những mã bị bán mạnh gồm STB, MSN lần lượt 1,1 và 1 triệu cổ phiếu.

#	Mã CK	SLCP đang nắm giữ	Giá trị thị trường (USD)	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Tăng/ giảm %	Tăng/ giảm giá trị (USD)	Tăng/ giảm SLCP
1	VIC	5,753,542	24,394,032	7.43%	8.00%	0.57%	1,363,734	312,438.68
2	VNM	5,035,886	25,449,017	7.76%	8.00%	0.24%	574,204	104,523.07
3	VHM	8,013,852	26,117,950	7.96%	7.00%	-0.96%	(2,296,816)	(687,863.92)
4	NVL	8,002,026	23,337,815	7.11%	6.50%	-0.61%	(1,459,435)	(499,336.85)
5	VCB	7,322,542	16,934,358	5.16%	6.00%	0.84%	2,009,714	845,240.72
6	VRE	13,469,192	17,766,643	5.41%	5.50%	0.09%	215,326	163,423.69
7	MSN	5,947,180	20,783,293	6.33%	4.87%	-1.46%	(3,501,405)	(1,019,784.18)
8	HPG	9,494,883	14,455,807	4.41%	4.04%	-0.37%	(874,264)	(613,564.84)
9	BVH	3,748,396	15,715,973	4.79%	4.05%	-0.74%	(1,772,370)	(431,067.10)
10	SBT	8,912,095	8,244,165	2.51%	3.78%	1.27%	3,044,117	3,361,512.73
11	SSI	10,692,931	12,776,564	3.89%	3.61%	-0.28%	(679,678)	(555,666.20)
12	ROS	7,450,931	11,567,291	3.53%	3.08%	-0.45%	(1,075,121)	(695,842.15)
13	TCH	7,729,080	6,967,757	2.12%	2.01%	-0.11%	(255,918)	(220,032.43)
14	STB	11,399,932	5,980,692	1.82%	1.56%	-0.26%	(612,950)	(1,175,451.51)
15	DPM	5,517,620	4,714,198	1.44%	1.42%	-0.02%	(50,227)	(54,179.77)
16	NT2	3,778,989	4,046,027	1.23%	1.20%	-0.03%	(73,816)	(67,713.33)
17	VCG	97	84	0.00%	0.00%	0.00%	-	-
18	GEX	-	-	0.00%	2.28%	2.28%	5,444,904	5,014,476.65
<b>Tổng</b>			239,251,666		72.90%			

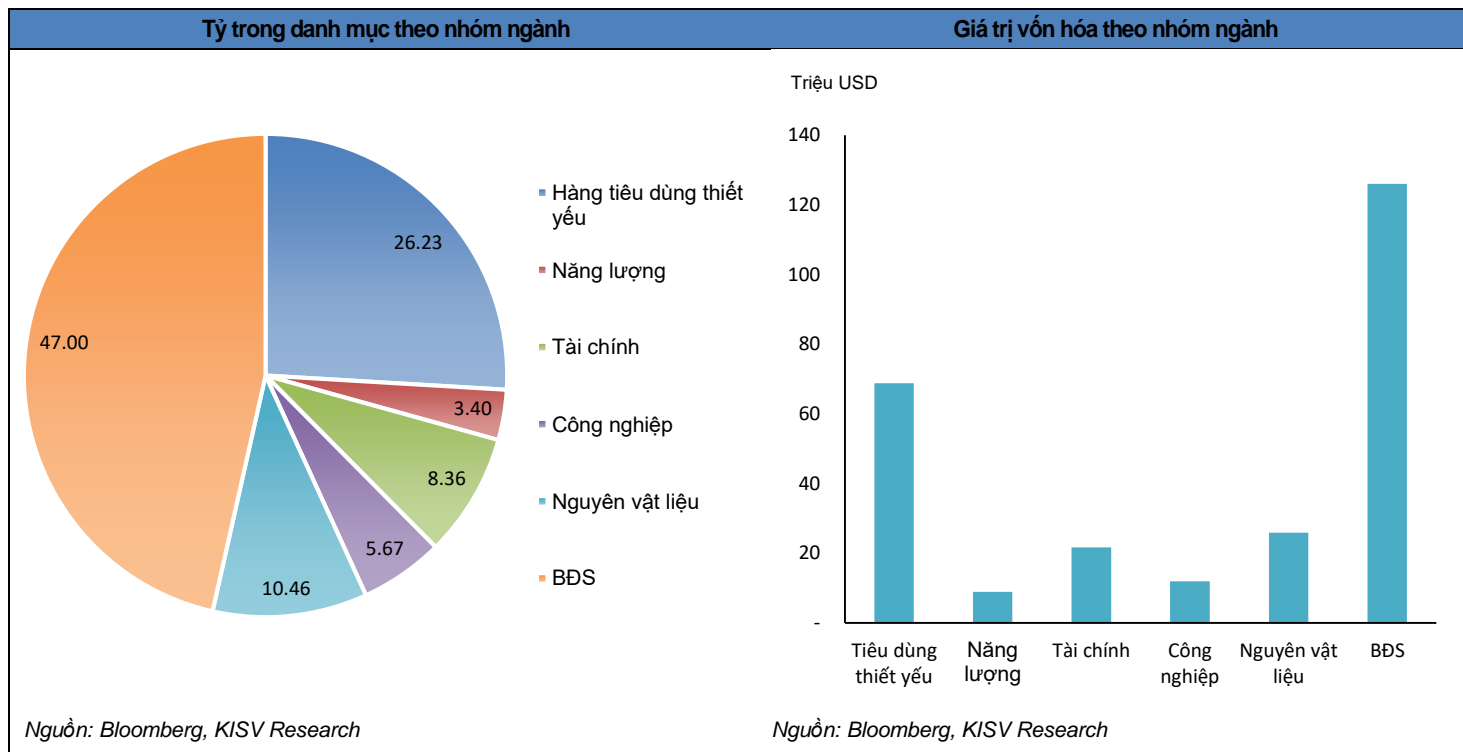


## II. FTSE VietNam UCITS ETF

Đối với FTSE Viet Nam Index, HNG đã đảm ứng các tiêu chí sàn lọc từ vốn hóa, freeloat, thanh khoản và room ngoại. Tuy nhiên, HNG đến ngày chốt dữ liệu là 30/11 vẫn chưa thỏa tiêu chí tỷ trọng vốn hóa đầu tư được/danh mục đạt 0.84% thấp hơn yêu cầu 1% để được thêm vào rổ. Vì vậy, KISVN cho rằng khả năng HNG sẽ không lọt vào rổ trong kỳ review quý 4. Ở chiều ngược lại, HSG, DXG là 2 mã nhiều khả năng bị loại. HSG bị loại do yếu tố vốn hóa. DXG bị loại do có room ngoại chỉ đạt 1.5% tại ngày 30/11 thấp hơn mức yêu cầu tối thiểu 2% của một cổ phiếu thành phần.

KISVN tính toán chi tiết thay đổi cổ phiếu thành phần như sau. Ở chiều mua, STB, HPG, KBC, HBC...là những mã sẽ được mua mạnh tương ứng 16 triệu cp, 2,8 triệu cp, 1,8 triệu cp và 6,7 triệu cp. Ở chiều ngược lại, VRE, SSI bị bán khá trong khi DXG, HSG sẽ bị bán hết cổ phiếu trong danh mục.

#	Mã CK	SLCP đang nắm giữ	Giá trị thị trường (USD)	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	Tăng/giảm %	Tăng/giảm giá trị (USD)	Tăng/giảm SLCP
1	VIC	9,981,657	43,497,067	16.53%	15.00%	-1.53%	(4,027,141)	(920,828.03)
2	VHM	11,572,247	38,577,461	14.66%	13.05%	-1.61%	(4,225,073)	(1,266,978.25)
3	VNM	7,633,494	41,866,791	15.91%	15.00%	-0.91%	(2,395,227)	(417,730.53)
4	VCB	4,433,593	10,524,512	4.00%	4.91%	0.91%	2,383,159	957,372.59
5	MSN	7,362,094	25,236,419	9.59%	10.11%	0.52%	1,377,506	390,461.00
6	HPG	16,252,450	23,120,291	8.78%	10.42%	1.64%	4,328,590	2,898,165.17
7	VRE	17,822,879	23,445,128	8.91%	7.72%	-1.19%	(3,124,898)	(2,322,491.66)
8	PLX	2,767,366	6,877,505	2.61%	1.66%	-0.95%	(2,495,984)	(953,383.98)
9	NVL	4,818,924	14,061,561	5.34%	5.14%	-0.20%	(530,358)	(180,927.26)
10	STB	8,451,230	4,399,796	1.67%	5.16%	3.49%	9,175,198	16,701,726.88
11	ROS	2,038,993	3,145,246	1.19%	1.20%	0.01%	28,626	18,527.18
12	SSI	5,625,324	6,869,558	2.61%	2.09%	-0.52%	(1,375,389)	(1,080,828.07)
13	SBT	3,978,234	3,596,741	1.37%	1.47%	0.10%	256,352	284,428.60
14	GEX	2,450,241	2,656,230	1.01%	1.83%	0.82%	2,152,589	1,966,875.74
15	TCH	2,703,649	2,374,874	0.90%	0.95%	0.05%	119,919	134,981.31
16	PDR	2,038,723	2,314,943	0.88%	0.66%	-0.22%	(569,066)	(500,348.70)
17	CII	2,223,391	2,505,578	0.95%	1.14%	0.19%	508,830	447,386.64
18	KBC	3,303,876	1,797,893	0.68%	1.08%	0.40%	1,044,040	1,871,240.75
19	PVD	2,773,951	1,883,929	0.72%	0.76%	0.04%	94,623	131,233.56
20	HBC	1,249,717	979,939	0.37%	2.49%	2.12%	5,571,727	6,814,762.93
21	HSG	2,672,546	758,088	0.29%	0.00%	-0.29%	(763,314)	(2,512,036.95)
22	DXG	2,619,875	2,722,254	1.03%	0.00%	-1.03%	(2,711,082)	(2,472,336.63)
<b>Tổng</b>		<b>119,482,034</b>	<b>263,211,804</b>	<b>100.00%</b>	<b>101.8%</b>			



## Liên hệ:

### Trụ sở chính

Tòa nhà TNR

Tầng 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP.HCM.

ĐT: +84 28 3914 8585

Fax: +84 28 3821 6899

### Chi nhánh Hà Nội

Tòa nhà CTM

Tòa nhà CTMà Nội 21 6898 St., District 1, HC

ĐT: +84 24 3974 4448

Fax: +84 24 3974 4501

## Phòng khách hàng định chế

### Lâm Hạnh Uyên

Trưởng phòng khách hàng Định chế

(+84 28) 3914 8585 (x1444)

uyen.lh@kisvn.vn

---

## Khuyến cáo

Bản báo cáo này do Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS Việt Nam (KIS) phát hành với sự đóng góp của các chuyên gia của KIS được nêu trong báo cáo. Báo cáo này được viết nhằm mục đích cung cấp thông tin cho khách hàng là các tổ chức đầu tư, các chuyên gia hoặc các khách hàng cá nhân của KIS tại Việt Nam.

Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào ý kiến tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh.

Khi viết bản báo cáo này, chúng tôi dựa vào các nguồn thông tin công khai và các nguồn thông tin đáng tin cậy khác, và chúng tôi giả định các thông tin này là đầy đủ và chính xác, mặc dù chúng tôi không tiến hành xác minh độc lập các thông tin này. KIS không đưa ra, một cách ẩn ý hay rõ ràng, bất kỳ đảm bảo, cam kết hay khai trình nào và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác và đầy đủ của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này.

Các nhận định, đánh giá và dự đoán trong báo cáo này được đưa ra dựa trên quan điểm chủ quan của chúng tôi vào thời điểm đưa ra báo cáo này và có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần báo trước.

KIS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục thực hiện các dịch vụ tư vấn đầu tư hoặc tiến hành các công việc kinh doanh khác cho các công ty được đề cập đến trong báo cáo này. Ngoài ra, KIS cũng như các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên của KIS có liên quan đến việc viết hay phát hành báo cáo này có thể đã, đang và sẽ mua hoặc bán có kỳ hạn chứng khoán hoặc chứng khoán phái sinh (bao gồm quyền chọn) của các công ty được đề cập trong báo cáo này, hoặc chứng khoán hay chứng khoán phái sinh của công ty có liên quan theo cách phù hợp hoặc không phù hợp với báo cáo và các ý kiến nêu trong báo cáo này. Vì thế, nhà đầu tư nên lưu ý rằng KIS cũng như các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên của KIS có thể có xung đột lợi ích mà điều đó có thể ảnh hưởng đến nhận định.

Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS.