

# Cơ cấu danh mục tháng 10/2021

## VNDiamond Index

30/09/2021

Sau 7 tháng đầu năm duy trì xu hướng hút ròng, Quỹ ETF DCVFMVN DIAMOND hiện đang chứng kiến dòng vốn rút ròng ra khỏi quỹ với giá trị hơn 1,700 tỷ đồng trong tháng 8 và tháng 9 (tương đồng với quỹ ETF Fubon Vietnam, giảm 1917 tỷ đồng) (Biểu đồ 1). Trong khi đó, dòng vốn của quỹ ETF VN30 có sự đảo chiều, hút ròng hơn 326 triệu đồng trong 4 tháng trở lại đây sau khi bị rút ròng 1,600 tỷ đồng từ đầu năm. ETF VanEck Vietnam và SSIAM VNFIN LEAD tiếp tục duy trì đà hút ròng. Tính đến hết 3Q2021, hiệu suất đầu tư của chứng chỉ quỹ ETF VNDiamond đang outperform so với VNIndex xấp xỉ 30% (+51% YTD) (Biểu đồ 2).

Trong kỳ cơ cấu danh mục tháng 10, LPB nhiều khả năng sẽ bị loại khỏi danh mục chỉ số VNDiamond do thay đổi cách tính hệ số FOL theo quy tắc tính toán chỉ số mới. Cụ thể, theo như quy định của công ty, tỷ lệ sở hữu tối đa của NĐTNN của LPB hiện tại là 5%. Quy định mới áp dụng tỷ lệ sàn ở mức 20% để tính toán FOL, dẫn đến việc không đáp ứng được tỷ lệ tối thiểu trên 80% đối với các cổ phiếu thuộc rổ kỳ trước. Bên cạnh đó, quy định mới cũng áp dụng giới hạn trọng số đối với các cổ phiếu có thanh khoản và FOL thấp như EIB, VIB, CTG, NLG, TCM và GMD trong phương pháp tính toán chỉ số giá. Danh mục mới dự kiến có hiệu lực từ thứ 2 ngày 01/11/2021.

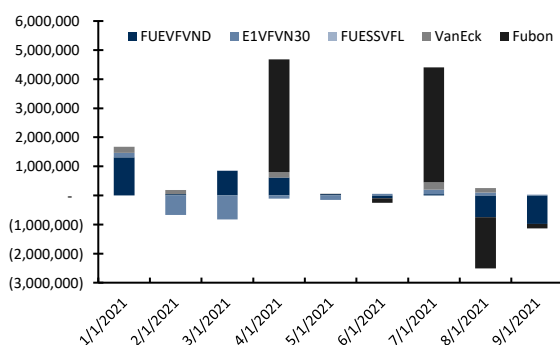
### Tác động dự kiến trong kỳ review tháng 4:

Cổ phiếu được mua vào đáng kể: TCB, ACB, PNJ, MSB, REE

Cổ phiếu bị bán ra đáng kể: GMD, LPB, MWG, CTG, FPT

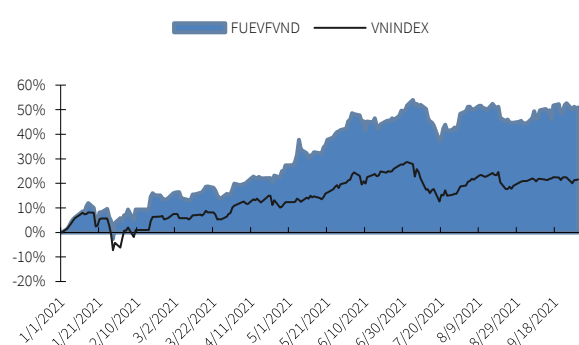
VNDiamond sẽ công bố cơ cấu danh mục quý 4 của chỉ số vào ngày 18/10/2021 và hoàn thành cơ cấu lại danh mục vào ngày 29/10/2021. Chúng tôi ước tính dòng tiền tác động lên cổ phiếu dựa trên giá trị tài sản NAV của Quỹ ETF DCVFMVN DIAMOND với 535 triệu USD mô phỏng theo VNDiamond Index.

Biểu đồ 1. Dòng tiền các quỹ ETF



Source: KBSV, Bloomberg

Biểu đồ 2. Hiệu suất đầu tư của Diamond vs. VNIndex



Source: KBSV, Bloomberg

**Bảng 1. Dự báo danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số VNDiamond Index kì tháng 10/2021 (% , tỷ đồng, cổ phiếu, số ngày)**

	Mã cổ phiếu	Thêm/ Loại	Tỷ trọng hiện tại (%)	Tỷ trọng mới (%)	Thay đổi tỷ trọng (%)	Dự báo dòng tiền (tỷ đồng)	Dự báo số lượng cổ phiếu (cổ phiếu)	Số ngày giao dịch ( TB phiên)
1	TCB		8.27%	10.14%	1.87%	227.73	4,609,836	0.53
2	ACB		5.74%	6.85%	1.11%	136.00	4,337,963	0.85
3	MSB		1.95%	2.89%	0.94%	114.24	3,872,457	0.53
4	PNJ		10.08%	12.80%	2.72%	332.04	3,558,799	4.58
5	VIB		0.99%	1.76%	0.77%	93.59	2,603,366	1.80
6	REE		5.48%	6.83%	1.35%	164.64	2,529,050	2.58
7	MBB		5.19%	5.67%	0.48%	58.15	2,091,897	0.17
8	TCM		0.25%	0.78%	0.53%	65.11	1,004,854	1.34
9	VPB		9.03%	9.53%	0.50%	60.60	918,207	0.12
10	NLG		5.09%	5.33%	0.24%	28.84	687,555	0.30
11	CTD		1.56%	1.91%	0.35%	42.49	620,227	2.18
12	EIB		0.64%	0.55%	-0.09%	(10.73)	(456,653)	0.25
13	TPB		2.20%	1.96%	-0.24%	(28.95)	(699,266)	0.08
14	FPT		16.16%	15.00%	-1.16%	(141.51)	(1,518,398)	0.67
15	MWG		17.13%	15.00%	-2.13%	(259.85)	(2,033,258)	1.17
16	CTG		2.27%	0.66%	-1.61%	(196.80)	(6,473,745)	0.73
17	GMD		5.87%	2.35%	-3.52%	(429.39)	(8,826,057)	2.70
18	LPB	Loại	1.88%	0.00%	-1.88%	(229.35)	(10,569,192)	2.13

Lưu ý: Đây chỉ là danh mục dự kiến theo kịch bản nhiều khả năng xảy ra nhất và được ước tính dựa trên mức giá đóng cửa ngày 30/09/2021. Số ngày giao dịch được tính dựa trên giá trị giao dịch khớp lệnh trung bình 20 phiên giao dịch gần nhất của cổ phiếu.

Nguồn: HOSE, KB Securities Vietnam

## KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

---

**Nguyễn Xuân Bình**  
Giám đốc Khối Phân tích  
binhnx@kbsec.com.vn

### Phân tích Doanh nghiệp

**Dương Đức Hiếu**  
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp  
hieudd@kbsec.com.vn

**Nguyễn Anh Tùng**  
Chuyên viên cao cấp – Tài chính & Công nghệ  
tungna@kbsec.com.vn

**Phạm Hoàng Bảo Nga**  
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản nhà ở  
ngaphb@kbsec.com.vn

**Lê Anh Tùng**  
Chuyên viên cao cấp – Dầu Khí & Ngân hàng  
tungla@kbsec.com.vn

**Nguyễn Ngọc Hiếu**  
Chuyên viên phân tích – Năng lượng & Vật liệu xây dựng  
hieunn@kbsec.com.vn

**Phạm Nhật Anh**  
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics  
anhpn@kbsec.com.vn

**Lương Ngọc Tuấn Dũng**  
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng  
dunglnt@kbsec.com.vn

**Khối Phân tích**  
research@kbsec.com.vn

### Phân tích Vĩ mô & Chiến lược đầu tư

**Trần Đức Anh**  
Giám đốc Vĩ mô & Chiến lược Đầu tư  
anhtd@kbsec.com.vn

**Lê Hạnh Quyên**  
Chuyên viên phân tích – Vĩ mô & Ngân hàng  
quyenlh@kbsec.com.vn

**Thái Hữu Công**  
Chuyên viên phân tích – Chiến lược, Mid cap & Semi bluechips  
congth@kbsec.com.vn

**Trần Thị Phương Anh**  
Chuyên viên phân tích – Chiến lược, Mid cap & Semi bluechips  
anhhttp@kbsec.com.vn

### Bộ phận Hỗ trợ

**Nguyễn Cẩm Thơ**  
Chuyên viên hỗ trợ  
thonc@kbsec.com.vn

**Nguyễn Thị Hương**  
Chuyên viên hỗ trợ  
huongnt3@kbsec.com.vn

## CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

---

### Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng M, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội  
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

### Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội  
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

### Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

### Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh  
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

## LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: [ccc@kbsec.com.vn](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://www.kbsec.com.vn)

## Hệ thống khuyến nghị

---

### Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Năm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

### Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên đọc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.