

Danh mục cơ cấu ETF kỳ Q1/2026

Lịch áp dụng:

Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HSX) đã công bố danh mục cổ phiếu thành phần mới của các chỉ số VN30 và VNFinlead trong kỳ xem xét Q1/2026, cũng như tỷ trọng mới của rổ chỉ số VNDiamond với ngày hiệu lực chính thức là 02/2/2026. Theo đó, các nhóm quỹ mô phỏng các chỉ số trên sẽ tiến hành cơ cấu danh mục trong khoảng thời gian từ ngày 26/01, với ngày 30/01 là ngày cơ cấu cuối cùng.

VPL chính thức thay thế BCM trong rổ VN30

Như đã đề cập trong báo cáo dự phóng trước đó, BCM đã chính thức bị loại khỏi rổ chỉ số VN30 do tiếp tục không còn đáp ứng tiêu chí duy trì giá trị giao dịch khớp lệnh bình quân - yêu cầu các cổ phiếu thành phần phải duy trì tỷ lệ này tối thiểu ở mức 30 tỷ. Trên thực tế, theo dữ liệu chốt ngày 31/12/2025, giá trị khớp lệnh bình quân của BCM chỉ đạt 26,8 tỷ đồng, qua đó không còn đủ điều kiện để tiếp tục nằm trong rổ chỉ số. Thay vào đó, VPL đã được chính thức thêm vào trong rổ chỉ số như đã dự báo trước đó, khi cổ phiếu này thuộc top 11 cổ phiếu có vốn hóa lớn nhất trên thị trường.

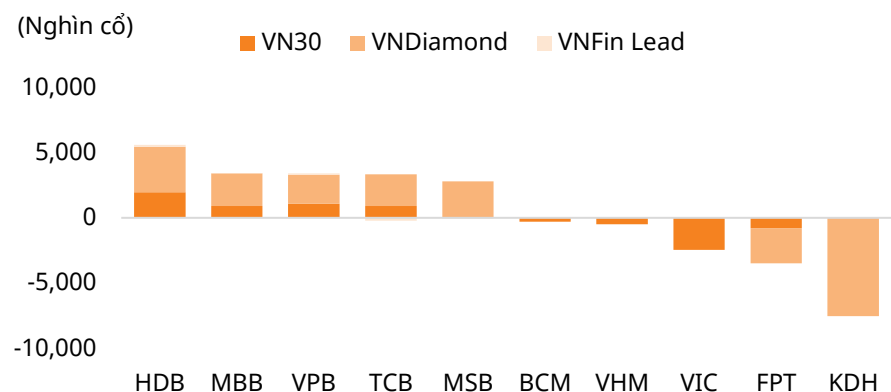
Chúng tôi ước tính các quỹ mô phỏng theo chỉ số VN30 sẽ bán ra khoảng **300 nghìn cổ phiếu BCM**, và **mua vào hơn 700 nghìn cổ phiếu VPL** trong kỳ cơ cấu lần này.

Giữ nguyên cổ phiếu thành phần chỉ số VNFinlead

Trái ngược với dự phóng loại LPB ra khỏi rổ chỉ số do vi phạm tiêu chí vòng quay, LPB tiếp tục được giữ lại rổ tương tự như trường hợp của SSB trong kỳ trước đó. Vì vậy, rổ tiếp tục duy trì số lượng mã cổ phiếu là 23 mã, với 18 mã cổ phiếu ngân hàng và 5 cổ phiếu chứng khoán, không thêm mới cổ phiếu nào trong kỳ cơ cấu này.

Do vậy, trong kỳ này chỉ số VNFinlead chỉ thay đổi trọng số tính toán của các mã cổ phiếu thành phần, tuy nhiên tỷ trọng vốn hóa lớn vẫn tập trung chủ yếu ở VPB (15%); TCB (12%) và MBB (11%).

Tổng hợp khối lượng giao dịch trong kỳ cơ cấu Q1/2026



Mirae Asset Securities (Vietnam) JSC

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

Trương Hoàng Tiến Hưng
Hung.tht@miraeasset.com.vn

Nguồn: Bloomberg, Finpro, Mirae Asset Vietnam Research
Dữ liệu chốt ngày 23/01/2026

Tổng hợp

Tổng hợp giao dịch của các quỹ ETF

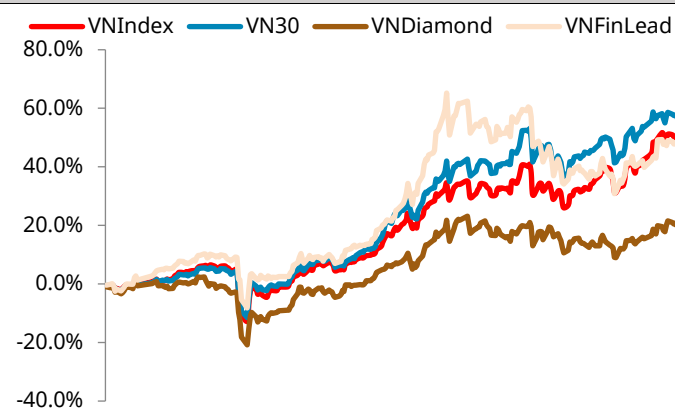
Bảng 1. Tổng hợp khối lượng giao dịch

STT	Mã	Mua/bán dự kiến			Tổng khối lượng
		ETF VN30	ETF VNDiamond	ETF VNFin Lead	
1	HDB	1,971,700	3,472,300	156,300	5,600,300
2	MBB	902,600	2,509,400	15,500	3,427,500
3	VPB	1,075,300	2,217,900	129,000	3,422,200
4	TCB	903,400	2,432,000	-213,900	3,121,500
5	MSB	0	2,804,900	-48,900	2,756,000
6	ACB	967,200	1,533,400	-149,800	2,350,800
7	SHB	1,685,900	0	532,000	2,217,900
8	GMD	0	1,985,500	0	1,985,500
9	SSI	1,380,600	0	249,700	1,630,300
10	PNJ	0	1,338,100	0	1,338,100
11	HPG	1,280,300	0	0	1,280,300
12	NLG	0	1,273,500	0	1,273,500
13	CTG	459,100	547,600	-10,200	996,500
14	VIB	1,053,400	0	-60,200	993,200
15	TPB	350,700	706,100	-83,600	973,200
16	MWG	250,300	663,100	0	913,400
17	REE	0	828,600	0	828,600
18	VPL	786,500	0	0	786,500
19	LPB	636,900	0	-71,000	565,900
20	OCB	0	379,300	-8,800	370,500
21	STB	475,800	0	-126,800	349,000
22	VRE	330,100	0	0	330,100
23	CTD	0	255,500	0	255,500
24	VNM	237,100	0	0	237,100
25	MSN	233,400	0	0	233,400
26	VIX	0	0	192,700	192,700
27	VCB	196,000	0	-26,100	169,900
28	BMP	0	119,000	0	119,000
29	VJC	111,100	0	0	111,100
30	GVR	62,200	0	0	62,200
31	BID	68,800	0	-8,300	60,500
32	PLX	44,600	0	0	44,600
33	GAS	43,700	0	0	43,700
34	VCI	0	0	39,000	39,000
35	SAB	36,500	0	0	36,500
36	HCM	0	0	-900	-900
37	VND	0	0	-3,800	-3,800
38	NAB	0	0	-6,100	-6,100
39	DGC	-78,300	0	0	-78,300
40	EIB	0	0	-109,700	-109,700
41	SSB	-130,400	0	-20,100	-150,500
42	BCM	-299,300	0	0	-299,300
43	VHM	-483,700	0	0	-483,700
44	VIC	-2,460,400	0	0	-2,460,400
45	FPT	-779,800	-2,711,600	0	-3,491,400
46	KDH	0	-7,544,300	0	-7,544,300

Nguồn: Bloomberg, Finpro, Mirae Asset Vietnam Research
Dữ liệu chốt ngày 23/01/2026

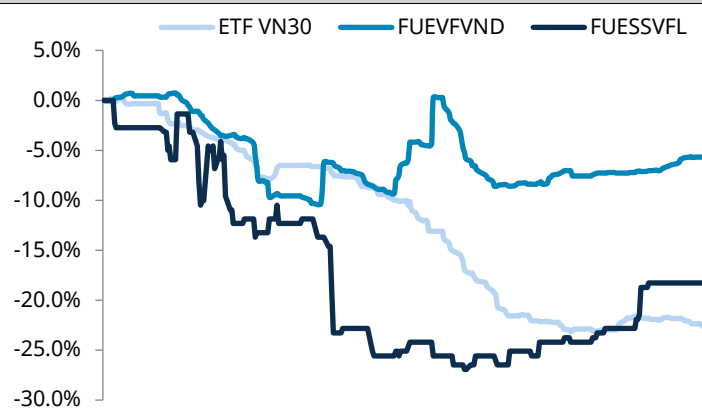
*Chúng tôi lưu ý rằng khối lượng giao dịch ước tính sẽ có sự chênh lệch nhất định so với giá trị thực tế do bị ảnh hưởng bởi các yếu tố biến động như giá thị trường và số lượng đơn vị CCQ tại thời điểm cơ cấu.

Hình 1. Hiệu suất của các chỉ số đại diện (YTD)



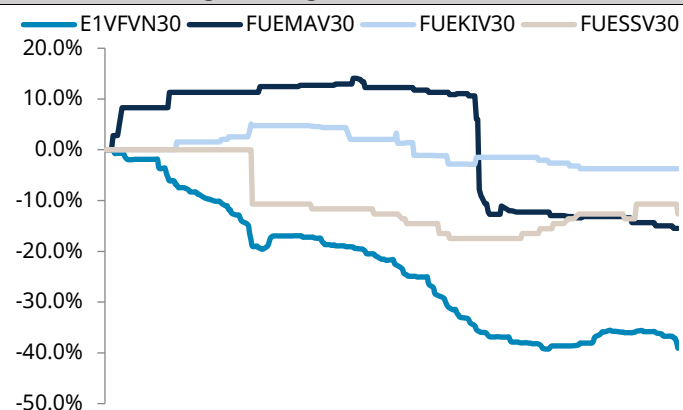
Nguồn: Bloomberg, Mirae Asset Vietnam Research
(*tính từ 01/01/2025)

Hình 2. Biến động số lượng đơn vị CCQ lưu hành (YTD)



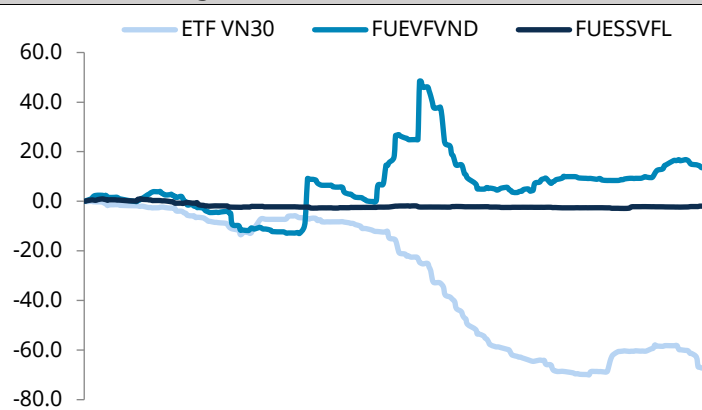
Nguồn: FiinX, Mirae Asset Vietnam Research
(*tính từ 01/01/2025)

Hình 3. . Biến động số lượng đơn vị CCQ lưu hành VN30 (YTD)



Nguồn: FiinX, Mirae Asset Vietnam Research
(*tính từ 01/01/2025)

Hình 4. GTGD ròng của NĐTNN (YTD)



Nguồn: FiinX, Mirae Asset Vietnam Research
(*tính từ 01/01/2025)

VPL được thêm vào thay thế BCM trong chỉ số VN30

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

STT	Mã	Thay đổi trọng số tính toán		Mua/bán dự kiến				Tổng
		Free-float	Vốn hóa	E1VFN30	FUEMAV30	FUEKIV30	FUESSV30	
1	HDB	5.0%	1.3%	1,282,600	172,400	474,600	42,100	1,971,700
2	SHB	5.0%	1.3%	1,084,900	148,000	415,700	37,300	1,685,900
3	SSI	0.0%	1.3%	886,600	125,200	358,700	10,100	1,380,600
4	HPG	0.0%	0.0%	746,700	138,500	360,400	34,700	1,280,300
5	VPB	0.0%	1.3%	629,900	112,400	304,800	28,200	1,075,300
6	VIB	5.0%	1.3%	638,800	102,600	286,300	25,700	1,053,400
7	ACB	0.0%	1.3%	565,700	96,100	279,600	25,800	967,200
8	TCB	0.0%	1.3%	538,900	91,900	249,500	23,100	903,400
9	MBB	0.0%	1.3%	525,800	95,000	257,900	23,900	902,600
10	VPL	#N/A	#N/A	493,400	70,400	204,900	17,800	786,500
11	LPB	0.0%	1.3%	371,400	67,100	181,700	16,700	636,900
12	STB	0.0%	1.3%	308,600	42,000	114,600	10,600	475,800
13	CTG	0.0%	1.3%	164,900	213,600	73,700	6,900	459,100
14	TPB	0.0%	1.3%	201,500	37,600	102,600	9,000	350,700
15	VRE	0.0%	0.0%	216,400	28,300	77,800	7,600	330,100
16	MWG	0.0%	0.0%	131,500	31,200	79,800	7,800	250,300
17	VNM	0.0%	0.0%	131,200	27,500	71,500	6,900	237,100
18	MSN	0.0%	0.0%	125,500	26,800	74,000	7,100	233,400
19	VCB	0.0%	1.3%	111,900	20,500	58,100	5,500	196,000
20	VJC	0.0%	0.0%	77,400	8,800	22,500	2,400	111,100
21	BID	0.0%	1.3%	42,700	6,200	18,200	1,700	68,800
22	GVR	0.0%	0.0%	28,600	16,200	16,000	1,400	62,200
23	PLX	0.0%	0.0%	26,800	6,300	10,500	1,000	44,600
24	GAS	0.0%	0.0%	22,300	7,500	12,800	1,100	43,700
25	SAB	0.0%	0.0%	16,400	7,400	11,500	1,200	36,500
26	DGC	0.0%	0.0%	81,600	-181,700	19,900	1,900	-78,300
27	SSB	-5.0%	1.3%	-101,600	500	-27,300	-2,000	-130,400
28	BCM	#N/A	#N/A	-192,600	-18,400	-79,200	-9,100	-299,300
29	VHM	0.0%	-7.2%	-296,800	-43,500	-132,300	-11,100	-483,700
30	FPT	0.0%	-10.9%	-508,700	-60,900	-194,500	-15,700	-779,800
31	VIC	0.0%	-14.3%	-1,496,500	-227,500	-676,800	-59,600	-2,460,400

Nguồn: Bloomberg, FiinX, Mirae Asset Vietnam Research

Dữ liệu chốt ngày 23/01/2026

VNFinLead vẫn giữ nguyên số lượng cổ phiếu thành phần

Bảng 3. Dự báo số lượng cơ cấu của quỹ theo chỉ số VNFinlead

STT	Mã	Thay đổi trọng số tính toán			Mua/bán dự kiến
		Free-float	Thanh khoản	Vốn hóa	FUESSVFL
1	SHB	5.0%	1.7%	0.0%	532,000
2	SSI	0.0%	0.6%	0.0%	249,700
3	VIX	0.0%	1.9%	0.0%	192,700
4	HDB	5.0%	0.4%	0.0%	156,300
5	VPB	0.0%	-0.3%	11.0%	129,000
6	VCI	10.0%	-0.2%	0.0%	39,000
7	MBB	0.0%	0.3%	0.0%	15,500
8	HCM	10.0%	-0.5%	0.0%	-900
9	VND	0.0%	0.2%	0.0%	-3,800
10	NAB	0.0%	0.0%	0.0%	-6,100
11	BID	0.0%	-0.3%	0.0%	-8,300
12	OCB	0.0%	-0.1%	0.0%	-8,800
13	CTG	0.0%	0.1%	0.0%	-10,200
14	SSB	-5.0%	-0.1%	0.0%	-20,100
15	VCB	0.0%	-0.2%	0.0%	-26,100
16	MSB	5.0%	-0.3%	0.0%	-48,900
17	VIB	5.0%	-0.4%	0.0%	-60,200
18	LPB	0.0%	-0.2%	0.0%	-71,000
19	TPB	0.0%	-0.5%	0.0%	-83,600
20	EIB	0.0%	-0.7%	0.0%	-109,700
21	STB	0.0%	-0.6%	0.0%	-126,800
22	ACB	0.0%	-0.3%	0.0%	-149,800
23	TCB	0.0%	-0.4%	-0.5%	-213,900

Nguồn: Bloomberg, Finpro, Mirae Asset Vietnam Research
Dữ liệu chốt ngày 23/01/2026

VNDiamond vẫn giữ nguyên số lượng cổ phiếu thành phần

Bảng 4. Dự báo số lượng 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	FUEFVND
1	HDB	5.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	3,472,300
2	MSB	5.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	2,804,900
3	MBB	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	2,509,400
4	TCB	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	2,432,000
5	VPB	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	2,217,900
6	GMD	5.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1,985,500
7	ACB	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	1,533,400
8	PNJ	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1,338,100
9	NLG	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1,273,500
10	REE	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	828,600
11	TPB	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	706,100
12	MWG	0.0%	0.0%	0.0%	-2.7%	0.0%	663,100
13	CTG	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	547,600
14	OCB	0.0%	0.0%	0.0%	-0.4%	0.0%	379,300
15	CTD	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	255,500
16	BMP	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	119,000
17	FPT	0.0%	0.0%	0.0%	-9.1%	0.0%	-2,711,600
18	KDH	0.0%	-25.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-7,544,300

Nguồn: Bloomberg, Finpro, Mirae Asset Vietnam Research
Dữ liệu chốt ngày 23/01/2026

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 đánh giá 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