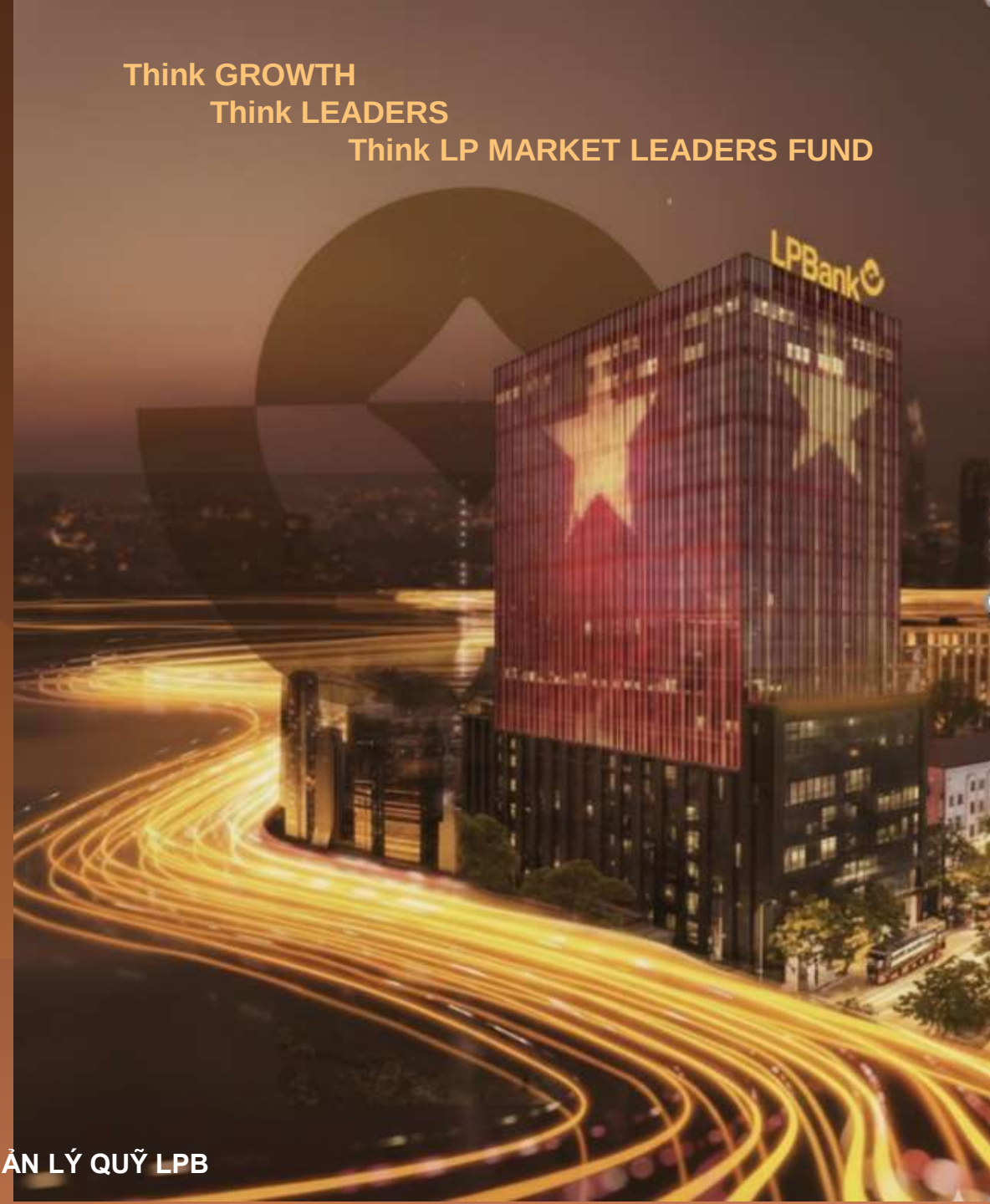


QUỸ ĐẦU TƯ DOANH NGHIỆP DẪN ĐẦU LP

BÁO CÁO THÁNG 6.2026

Think GROWTH
Think LEADERS
Think LP MARKET LEADERS FUND



Mục lục



01. Thông tin quỹ và diễn biến giá chứng chỉ quỹ trong kỳ

02. Tổng quan vĩ mô

03. Diễn biến thị trường chứng khoán

04. Hoạt động của quỹ

05. Nhận định thị trường và kế hoạch thời gian tới

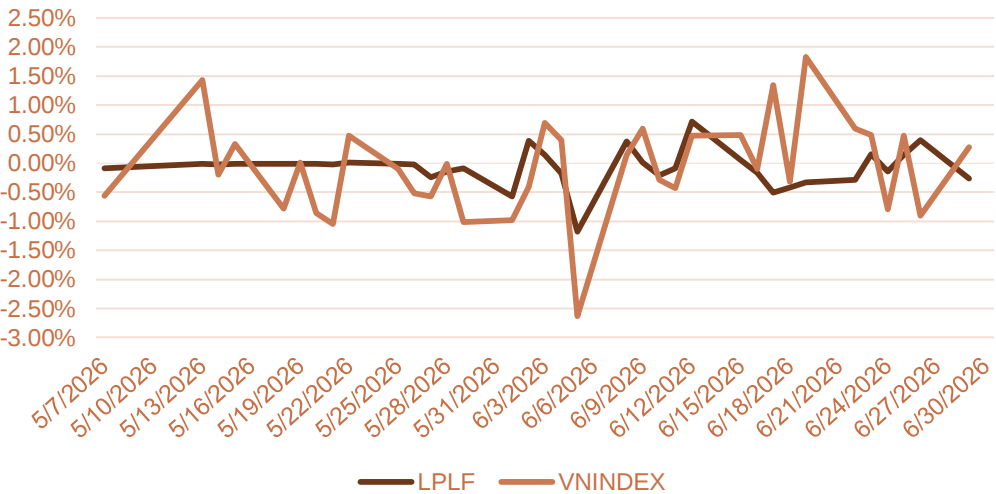
1. THÔNG TIN QUỸ VÀ DIỄN BIẾN GIÁ CHỨNG CHỈ QUỸ TRONG KỲ

QUỸ ĐẦU TƯ DOANH NGHIỆP DẪN ĐẦU LP	
Mã quỹ	LPLF
Loại hình	Quỹ mở cổ phiếu
Ngày thành lập	7/5/2026
Mục tiêu đầu tư	Tối đa hóa tăng trưởng giá trị tài sản cho nhà đầu tư thông qua việc đầu tư vào cổ phiếu của các doanh nghiệp có vị thế đầu ngành, có nền tảng tài chính vững chắc, năng lực cạnh tranh bền vững và tiềm năng tăng trưởng cao, được hưởng lợi từ chính sách ưu tiên phát triển của Nhà nước.
Công ty quản lý quỹ	Công ty Cổ phần Quản lý quỹ LPB
Ngân hàng giám sát	Vietcombank
Đại lý phân phối	CTCP Chứng khoán LPBank CTCP Fincorp (Fmarket)
Tần suất giao dịch	Hàng ngày

QUỸ LPLF PHÙ HỢP VỚI AI?	
Quỹ LPLF phù hợp với nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro từ trung bình đến cao , tìm kiếm cơ hội sinh lời mạnh mẽ từ thị trường chứng khoán và hướng đến mục tiêu bứt phá tài sản trong dài hạn.	

	NAV/CCQ ngày 30/6/2026	1 tháng	Kể từ ngày thành lập*
LPLF	9,737.44	-2.06%	-2.63%
VNINDEX	1,863.49	-0.19%	-2.57%

DIỄN BIẾN NAV/CCQ



* Ngày thành lập Quỹ: 07/05/2026

CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG

Chỉ số cơ bản	LPLF	VNINDEX
P/E	16.13	13.88
P/B	2.39	2.11

2. TỔNG QUAN VĨ MÔ

Kinh tế Việt Nam trong 1H.2026 tiếp tục duy trì đà **tăng trưởng tích cực 8.2%** và là cơ sở để Chính phủ kiên định mục tiêu tăng trưởng hai con số trong năm. Sản xuất công nghiệp giữ vai trò dẫn dắt với chỉ số sản xuất toàn ngành tăng 9,8% YoY và đóng góp 47,2% vào mức tăng trưởng chung, trong khi khu vực dịch vụ tăng 8,1% và đóng góp 47,1%. Tuy nhiên, **áp lực lạm phát** vẫn hiện hữu: CPI bình quân 6 tháng đầu năm ở mức 4,4% so với cùng kỳ.

Nhìn chung, bức tranh vĩ mô cho thấy nền tảng tăng trưởng vững chắc nhưng cần theo dõi sát diễn biến giá cả trong nửa cuối năm



3. DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

VNIndex đóng cửa tháng 6 tại mức 1.860,01 điểm, giảm nhẹ 0,19% so với cuối tháng 5. Thị trường dao động trong biên độ hẹp trong phần lớn tháng 6. Thanh khoản thị trường vẫn chưa có dấu hiệu hồi phục tích cực. Các cổ phiếu thuộc Vingroup đặc biệt là VIC, VHM tiếp tục đóng vai trò là động lực chính dẫn dắt các nhịp của chỉ số.

Thị trường tiền tệ trong nước tiếp tục cho thấy sự khó khăn trong bối cảnh lãi suất duy trì ở vùng cao, khiến các nhà đầu tư có tâm lý chán nản, đặc biệt trong giai đoạn thị trường thiếu vắng các thông tin mang tính hỗ trợ. Thời gian tháng 06 là giai đoạn bị rỗng tin của thị trường khi mà kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm của các doanh nghiệp chưa được công bố, đồng thời mùa đại hội cổ đông đã qua.

Việc thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục không được nằm trong danh sách theo dõi nâng hạng lên thị trường mới nổi của MSCI đã khiến một trong những chất xúc tác tiềm năng cho thị trường trong tháng 6 không trở thành hiện thực.



4. HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ MỞ LPLF

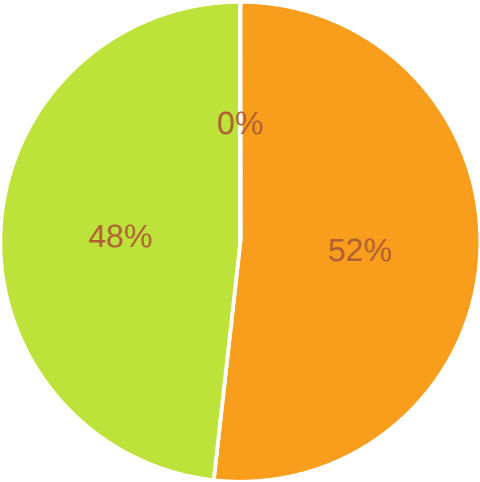
Trong tháng 06/2026, thanh khoản thị trường nhìn chung vẫn tiếp tục suy giảm, sự hồi phục của chỉ số chủ yếu đến từ sự hỗ trợ của các cổ phiếu thuộc nhóm Vingroup. Thị trường chưa có được sự lan tỏa mạnh mẽ ra các nhóm ngành khác. Do đó, quỹ mở cổ phiếu LPLF duy trì tỷ trọng tiền mặt linh hoạt từ 30-60% nhằm nắm bắt các đợt tăng giảm ngắn hạn của thị trường trong tháng.

Việc giải ngân đầu tư tuân thủ nguyên tắc nhắm vào các doanh nghiệp dẫn đầu được hưởng lợi nhiều từ yếu tố chính sách và kết quả kinh doanh như HPG (13,67%), VCB (7,30%), MWG (6,87%) MSN (4,93%) và SSI (4,18%).

TOP HOLDINGS

Cổ phiếu	Nhóm ngành	% NAV
HPG	Thép	13.67%
VCB	Ngân hàng	7.30%
MWG	Tiêu dùng - bán lẻ	6.87%
MSN	Tiêu dùng - bán lẻ	4.93%
SSI	Chứng khoán	4.18%

PHÂN BỐ TÀI SẢN



■ Cổ phiếu niêm yết ■ Tiền ■ TS khác

5. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG VÀ KẾ HOẠCH THỜI GIAN TỚI

Nửa cuối năm 2026, thị trường chứng khoán Việt Nam đối mặt với nhiều rủi ro đan xen. Trên bình diện quốc tế, căng thẳng Mỹ – Iran có thể tiếp tục làm gián đoạn chuỗi cung ứng qua eo biển Hormuz, đẩy giá dầu lên cao và khiến Fed thận trọng hơn trong nới lỏng tiền tệ. Trong nước, áp lực lạm phát và tỷ giá vẫn hiện hữu, lãi suất được dự báo "neo cao" lâu hơn do chênh lệch huy động – tín dụng và thanh khoản thất chặt. Điều này làm tăng chi phí tài chính và rủi ro chất lượng tài sản.

Dù vậy, thị trường vẫn được nâng đỡ bởi nền tảng vĩ mô ổn định, với mục tiêu tăng trưởng GDP 8,5 – 9% nhờ dòng vốn FDI mạnh và đầu tư công tăng tốc cuối năm. Chính sách tài khóa mở rộng và nỗ lực tháo gỡ pháp lý đang dần hỗ trợ đầu tư tư nhân cùng thị trường bất động sản sơ cấp.

Riêng với chứng khoán, chất xúc tác lớn nhất là khả năng FTSE Russell nâng hạng Việt Nam vào tháng 9, ước tính thu hút 1 – 2 tỷ USD vốn thụ động và 5 – 6 tỷ USD vốn chủ động. Đà tăng lợi nhuận – dẫn dắt bởi vật liệu xây dựng, bán lẻ và ngân hàng quốc doanh – tiếp tục là lực đỡ cơ bản, trong khi các nhịp điều chỉnh đưa định giá về vùng hấp dẫn và làn sóng IPO cuối năm hứa hẹn mở rộng chiều sâu thanh khoản.

Do đó, trong bối cảnh rủi ro và cơ hội đan xen như vậy, chúng tôi cho rằng chiến lược hợp lý trong giai đoạn này đòi hỏi sự chọn lọc, ưu tiên các cổ phiếu có câu chuyện riêng, nền tảng cơ bản tốt và triển vọng hưởng lợi từ các yếu tố trong nước. Tỷ trọng tiền mặt cao vẫn sẽ được duy trì để sẵn sàng phản ứng khi những chuyển biến tích cực của thị trường xuất hiện.

BIỂU PHÍ GIAO DỊCH

Phí mua	Miễn phí
Phí bán	Theo thời gian nắm giữ: - Từ 0 đến 12 tháng: 2% - Từ 12 đến 24 tháng: 1% - Từ 24 tháng trở lên: Miễn phí
Thuế TNCN	Theo thời gian nắm giữ: - Dưới 24 tháng: 0,1% giá trị bán - Từ 24 tháng trở lên: Miễn thuế



- ☎ 0243.212.1616
- ✉ contact@lpbam.com.vn
- 🌐 lpbam.com.vn
- 📍 Tầng 2 LPB Tower, 17 Tông Đản ,Tràng Tiền, Hoàn Kiếm, Hà Nội

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ LPB lập dựa trên các nguồn thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm phát hành. Mọi số liệu, nhận định và đánh giá trong báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, không được xem là khuyến nghị đầu tư hay cam kết về kết quả sinh lời của Quỹ.

Hiệu quả đầu tư trong quá khứ không phản ánh hay đảm bảo cho kết quả trong tương lai. Nhà đầu tư cần chủ động xem xét mục tiêu đầu tư, khả năng chấp nhận rủi ro và có thể tham khảo ý kiến từ các chuyên gia trước khi đưa ra quyết định đầu tư.