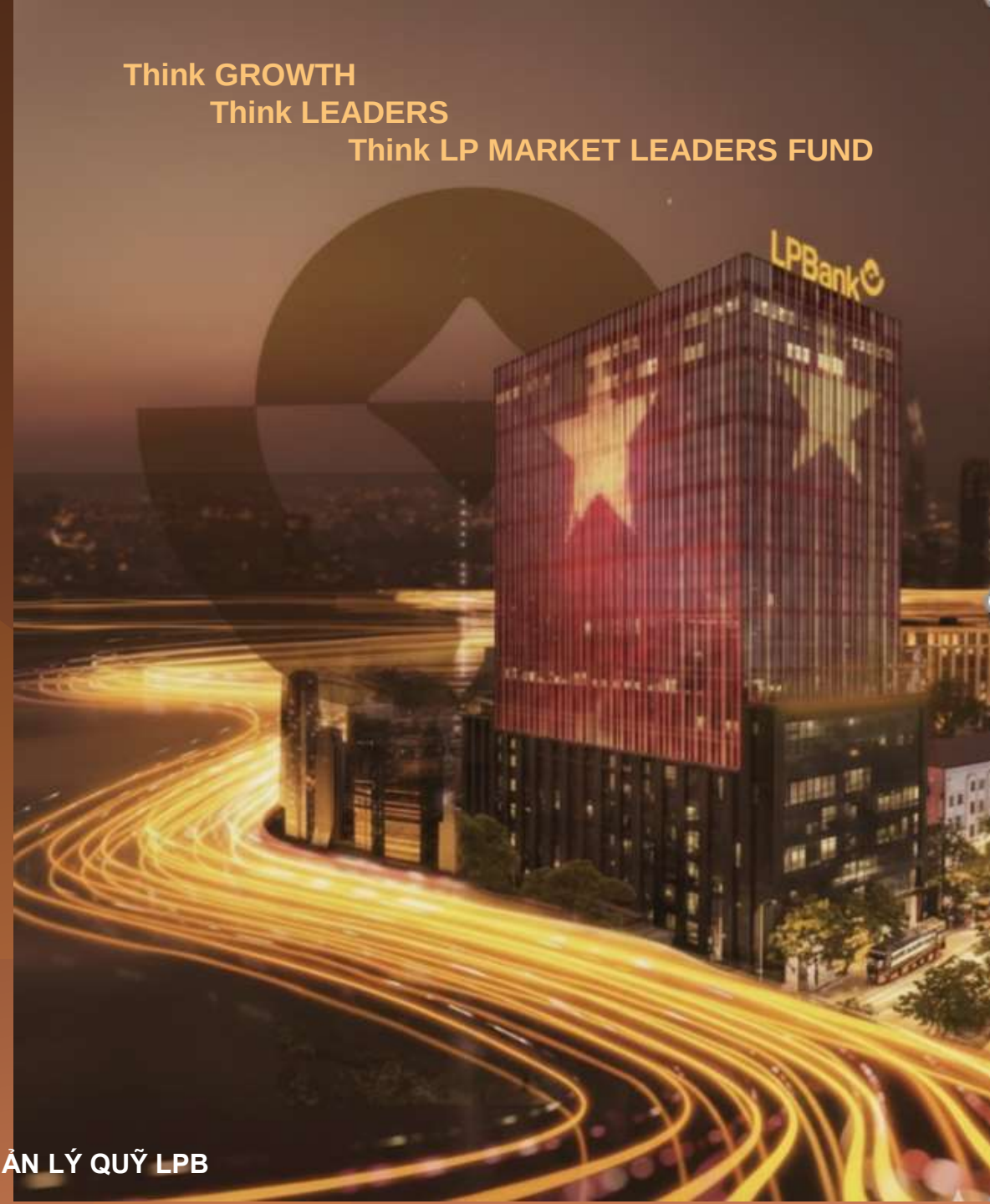


QUỸ ĐẦU TƯ DOANH NGHIỆP DẪN ĐẦU LP

BÁO CÁO THÁNG 7.2026

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

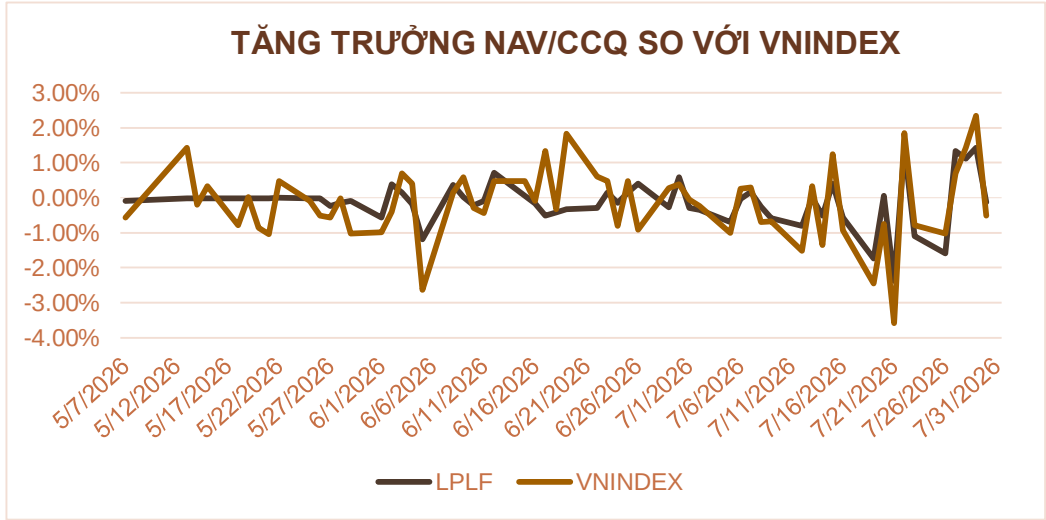
1. THÔNG TIN QUỸ VÀ DIỄN BIẾN GIÁ CHỨNG CHỈ QUỸ TRONG KỲ

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 (đồng) ngày 31/07/2026	1 tháng (%)	Kể từ ngày thành lập* (%)
LPLF	9,301.18	-4.48%	-6.99%
VNINDEX	1,735.78	-9.07%	-6.68%

DIỄN BIẾN NAV/CCQ



* Ngày thành lập Quỹ: 07/05/2026

CHỈ SỐ HOẠT ĐỘNG

Chỉ số cơ bản	LPLF	VNINDEX
P/E	20.64	12.10
P/B	2.97	1.98

2. TỔNG QUAN VĨ MÔ

Số liệu vĩ mô tháng 7 cho thấy nền kinh tế tiếp đà khởi sắc từ Quý 2 với các chỉ số về sản xuất công nghiệp ấn tượng. Chỉ số IIP tiếp tục ghi nhận những mức cao mới với đà tăng lan tỏa của nhiều nhóm công nghiệp, đặc biệt là ngành ô tô và điện tử. Doanh số bán lẻ tăng mạnh 14,5%, tuy nhiên chủ yếu đến từ hiệu ứng của giá cả tăng nhiều hơn là dấu hiệu cho tổng cầu vững chắc.

Điểm đáng chú ý là lạm phát tiếp tục đà hạ nhiệt khi CPI tháng 7 giảm 0,12% so với tháng 6 (tăng 4,45% so với cùng kỳ, dưới ngưỡng an toàn) - là tháng giảm thứ 2 liên tiếp. Cuối tháng 7, dù mặt bằng lãi suất huy động vẫn còn cao nhưng thanh khoản hệ thống ngân hàng đã cho thấy dấu hiệu hạ nhiệt sau giai đoạn căng thẳng, lãi suất qua đêm duy trì xu hướng giảm trong nửa cuối tháng.

Một số điểm nhấn vĩ mô chính trong tháng 7/2026

PMI		
Thg 7	52,9 điểm	Mở rộng
Thg 6	51,8 điểm	Mở rộng
	Đơn hàng tăng nhanh	
	Tăng tuyển dụng	
	Lạm phát hạ nhiệt	
Xuất khẩu		
Thg 7	53,1 tỷ USD	▲ 25% [y/y]
Lũy kế	319,5 tỷ USD	▲ 22% [y/y]
Nhập khẩu		
Thg 7	56,7 tỷ USD	▲ 44% [y/y]
Lũy kế	340,0 tỷ USD	▲ 22% [y/y]
Cán cân thương mại		
Thg 7	Nhập siêu	3,59 tỷ USD
Lũy kế	Nhập siêu	20,52 tỷ USD
Cùng kỳ	Xuất siêu	10,35 tỷ USD

CPI	
Thg 7	4,45% ▲ [y/y]
	-0,22% ▲ [m/m]
Thg 6	4,69% ▲ [y/y]
Bình quân lũy kế	4,39% ▲ [y/y]
Doanh số bán lẻ	
Thg 7	14,50% ▲ [y/y]
Bán lẻ hàng hóa	13,60% ▲ [y/y]
Lũy kế	13,10% ▲ [y/y]
FDI	
7 tháng	
Giá trị đăng ký	38 tỷ USD ▲ 58% [y/y]
Giá trị giải ngân	15,2 tỷ USD ▲ 11,8% [y/y]
IIP	
Thg 7	
Toàn ngành	14,5% ▲ [y/y]
Chế biến chế tạo	15,0% ▲ [y/y]
Lũy kế	11,4% ▲ [y/y]

3. DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

VNINDEX đóng cửa tháng 7 giảm 6,7%, mức giảm theo tháng mạnh nhất trong vài tháng trở lại đây. Từ cuối tháng 6 đến mức thấp nhất tháng 7, chỉ số mất khoảng 10% do nhiều yếu tố như chiến sự Trung Đông tiếp tục căng thẳng, giá dầu cao và hiệu ứng bán chéo trên toàn thị trường khi một vài cổ phiếu lớn giảm sàn nhiều phiên.

Tuy vậy, với những diễn biến tích cực của đàm phán Trung Đông, cũng như sắc thuế theo mục 301 của Trump đánh với Việt Nam không quá đáng ngại, thị trường có sự khởi sắc nhất định trong tuần cuối tháng 7. Kết hợp với kết quả kinh doanh toàn thị trường ấn tượng khi lợi nhuận toàn thị trường tăng 49,6% trong Quý 2 (số liệu tính đến cuối ngày 2/8/2026). Thị trường hồi phục về mặt tâm lý và các cổ phiếu vốn hóa lớn thu hút được dòng vốn từ nước ngoài, qua đó chỉ số đóng cửa tuy giảm điểm so với đầu tháng nhưng cho thấy nhiều sự tích cực hơn là bi quan.

KQKD của các doanh nghiệp niêm yết Q2/26

Nhóm ngành theo phân ngành ICB level 2	Đóng góp vào tăng trưởng toàn thị trường		Đóng góp vào tăng trưởng toàn thị trường	
	Q2/26	Q2/25	6T26	6T25
Toàn thị trường	49,6%	31,2%	44,0%	25,7%
Hóa chất	55,3%	42,0%	54,8%	41,4%
Thực phẩm và đồ uống	32,8%	14,4%	40,0%	8,6%
Hàng cá nhân & Gia dụng	23,3%	24,2%	10,5%	5,5%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	38,7%	-8,3%	33,9%	-3,1%
Ngân hàng	24,7%	18,1%	19,2%	16,4%
Xây dựng và Vật liệu	11,1%	33,7%	14,4%	20,4%
Tài nguyên Cơ bản	78,8%	28,8%	112,9%	26,4%
Truyền thông	203,6%	-160,0%	209,8%	-214,1%
Bán lẻ	102,6%	44,2%	83,4%	57,2%
Bất động sản	256,1%	117,4%	111,5%	126,5%
Dịch vụ tài chính	36,2%	37,0%	31,3%	20,4%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	46,1%	64,5%	43,4%	54,2%
Bảo hiểm	21,1%	18,6%	20,5%	12,3%
Dầu khí	243,9%	28,4%	346,6%	-18,3%
Công nghệ Thông tin	18,9%	19,7%	8,9%	29,0%
Ô tô và phụ tùng	38,7%		-80,6%	
Du lịch và Giải trí	32,5%	103,6%	-5,3%	-11,2%
Y tế	20,8%	-15,7%	17,3%	-9,8%
Viễn thông	37,2%	105,2%	78,6%	13,2%

4. HOẠT ĐỘNG CỦA QUỸ MỞ LPLF TRONG THÁNG

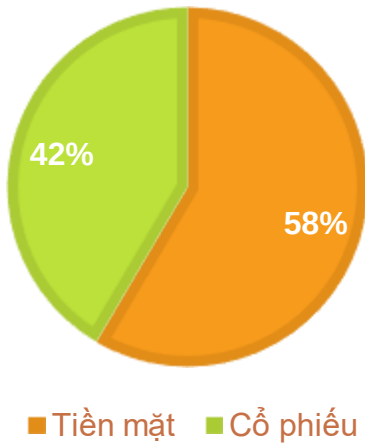
Trong tháng 7/2026, thanh khoản thị trường có cải thiện so với tháng 6 tuy nhiên chưa đạt mốc mà chúng tôi kỳ vọng là 20.000 tỷ đồng/phiên. Do đã duy trì tỷ trọng tiền mặt cao từ trước nên Quỹ đã giải ngân vào những phiên giảm mạnh của thị trường, gia tăng tỷ trọng vào các cổ phiếu trong danh mục lõi của Quỹ. Tuy vậy, do vấn đề thanh khoản trong những phiên hồi phục chưa đảm bảo, chúng tôi chủ động chốt lời với một số cổ phiếu và chỉ duy trì tỷ trọng cổ phiếu trung bình ở mức 42% 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 VIC (7,02%), TCB (6,53%), HPG (6,45%) VIB (5,05%) và VCB (4,25%).

TOP HOLDINGS

Cổ phiếu	Nhóm ngành	% NAV
VIC	Bất động sản	7.02%
TCB	Ngân hàng	6.53%
HPG	Thép	6.45%
VIB	Ngân hàng	5.05%
VCB	Ngân hàng	4.25%

PHÂN BỐ TÀI SẢN TẠI NGÀY 31/7/2026



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

Từ cuối tháng 7, các nút thắt về vĩ mô đã có phần hạ nhiệt như lạm phát, thanh khoản thị trường chứng khoán lẫn hệ thống liên ngân hàng. Tuy vậy, cũng không thể vì thế mà quên đi câu chuyện mặt bằng lãi suất vẫn đang duy trì ở mức cao, đây vẫn là rào cản lớn nhất của thị trường khiến thanh khoản chưa đạt tiêu chí của chúng tôi kỳ vọng 20.000 tỷ/phiên. Do vậy cần trọng là không thừa trong giai đoạn hiện tại.

Phần còn lại của Quý 3 có tương đối nhiều sự kiện như Đàm phán Mỹ và Iran đang có tiến triển, FED được dự báo nâng lãi suất trong tháng 9, kỳ họp Quốc hội không thường lệ trong tháng 8 dự kiến thông qua nhiều luật mới. Ngoài ra, chúng ta vẫn còn đó mốc nâng hạng FTSE đến gần vào quý 4.

Quá trình nâng hạng sẽ được thực hiện theo lộ trình 4 giai đoạn, kéo dài từ tháng 9/2026 đến tháng 9/2027 nhằm đảm bảo sự ổn định và tạo thời gian cho thị trường hấp thụ dòng vốn. Tỷ trọng phân bổ sẽ tăng dần qua từng kỳ đánh giá: 10% (tháng 9/2026), 20% (tháng 3/2027), 35% (tháng 6/2027) và 35% cuối cùng (tháng 9/2027). Khi hoàn tất 100% lộ trình, ước tính thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ thu hút được tổng dòng vốn đầu tư thụ động lên tới khoảng 1,5 tỷ USD và có thể là 5-6 tỷ USD vốn từ các quỹ chủ động

Do đó, trong bối cảnh rủi ro và cơ hội đan xen như vậy, chúng tôi duy trì chiến lược từ tháng trước, 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.