

BÁO CÁO QUỸ CỔ PHIẾU

QUỸ ĐẦU TƯ DOANH NGHIỆP DẪN ĐẦU LP

THÁNG 8.2026

Think GROWTH
Think LEADERS
Think LP MARKET LEADERS FUND



Mục lục



01. Tóm tắt hiệu quả quỹ

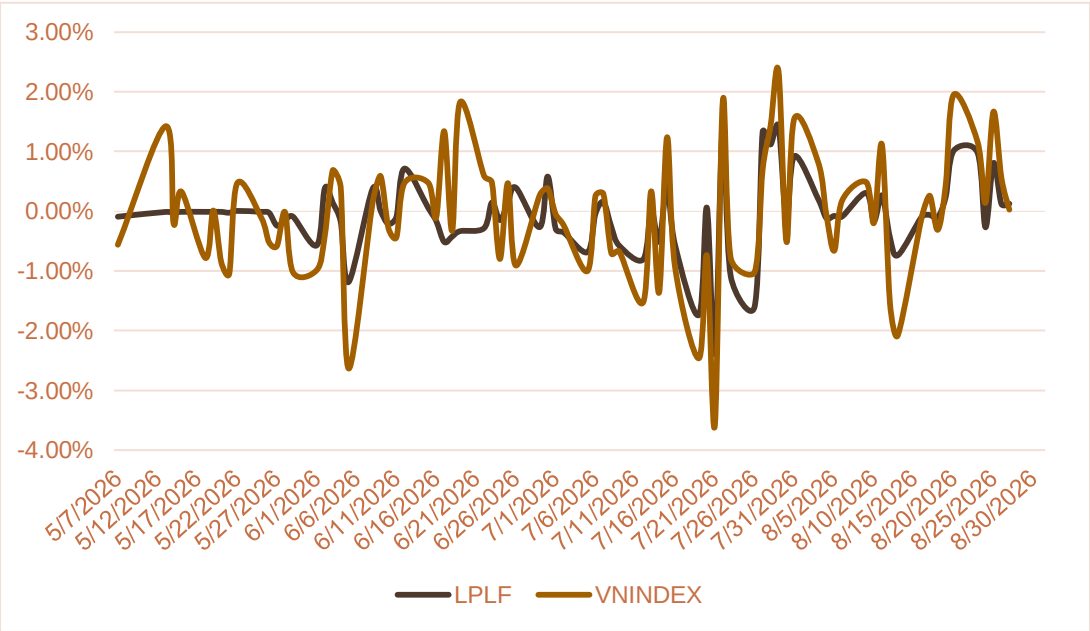
02. Chất lượng danh mục đầu tư

03. Góc nhìn Nhà quản lý quỹ

1. TÓM TẮT HIỆU QUẢ QUỸ

	Giá CCQ ngày 31/08/2026	1 tháng	3 tháng	Kể từ ngày thành lập* (%)
LPLF	9.572,32	2,92%	-3,72%	-4,28%
VNINDEX	1.832,12	5,55%	-1,68%	-4,03%

DIỄN BIẾN GIÁ CHỨNG CHỈ QUỸ SO VỚI VNINDEX



* Đồ thị tính từ Ngày lập Quỹ: 07/05/2026

QUỸ CỔ PHIẾU LPLF PHÙ HỢP VỚI AI?

Quỹ cổ phiếu 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.

THÔNG TIN 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 LPS CTCP Fincorp (Fmarket) CTCP Chứng khoán Finhay (FHSC) CTCP Chứng khoán CV (MOMO)

2. CHẤT LƯỢNG DANH MỤC ĐẦU TƯ

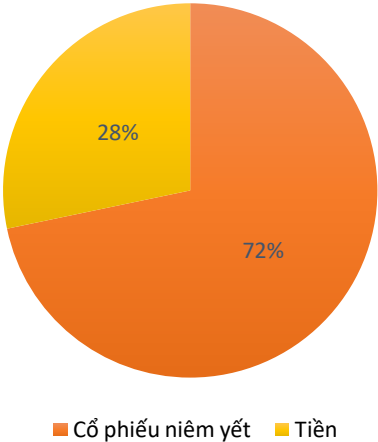
TOP 10 HOLDINGS VÀ ĐÌNH GIÁ DANH MỤC

STT	Mã Cổ phiếu	Nhóm ngành	% NAV	P/E	ROE (%)
1	MSN	Bán lẻ	8,65	1,69	15,64
2	BSR	Dầu khí	7,10	0,62	31,3
3	FPT	Công nghệ	6,01	0,97	24,9
4	VIC	Bất động sản	5,82	7,02	13,03
5	STB	Ngân hàng	5,43	3,34	5,02
6	VHM	Bất động sản	5,25	0,53	31,41
7	PVT	Dầu khí	4,98	0,47	12,34
8	VCB	Ngân hàng	4,94	0,76	18,21
9	VIB	Ngân hàng	4,60	0,41	15,94
10	HPG	Thép	4,54	0,47	17,53

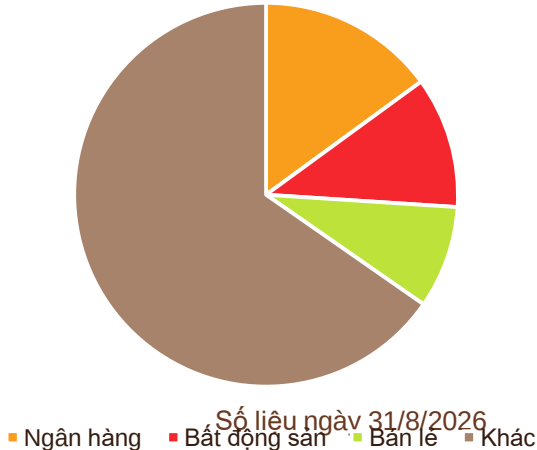
ĐÁNH GIÁ RỦI RO VÀ CHỈ SỐ TƯƠNG QUAN

Chỉ số cơ bản	LPLF	VNINDEX	Đánh giá từ Nhà quản lý quỹ
P/E	18,90	12,73	Nếu loại trừ VIC, P/E của danh mục LPLF chỉ khoảng 12,8x, P/B chỉ còn 1,9x, là mức chấp nhận được đối với danh mục tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt, vượt trội so với thị trường.
P/B	2,68	2,09	
Max Drawdown (Mức sụt giảm tối đa)	-10,2%	-13,4%	Khả năng phòng thủ và bảo vệ vốn tối ưu trong nhịp chỉnh

PHÂN BỐ DANH MỤC THEO TÀI SẢN



PHÂN BỐ DANH MỤC THEO NGÀNH



3. GÓC NHÌN NHÀ QUẢN LÝ QUỸ

Góc nhìn vĩ mô

Số liệu vĩ mô tháng 8 tiếp tục cho thấy đà khởi sắc, khi sản xuất công nghiệp vẫn là động lực quan trọng của nền kinh tế. Chỉ số IIP và PMI tiếp tục tích cực hơn so với tháng 7. Doanh số bán lẻ tăng mạnh 14,9%, tuy nhiên chủ yếu đến từ hiệu ứng của giá cả tăng nhiều hơn là dấu hiệu cho tổng cầu vững chắc.

Trong bối cảnh giá dầu thế giới tăng lại trong tháng 8, CPI tháng 8 tăng trở lại ở mức +4.89% so với cùng kỳ và +0,47% so với tháng 7 (tháng 7 tăng 4,45%).

Cuối tháng 8, thanh khoản hệ thống cho thấy dấu hiệu hạ nhiệt trước kỳ nghỉ lễ dài khi lãi suất qua đêm chỉ ở mức 1,19% trong phiên cuối tháng 8. Đây có thể là hệ quả của việc tăng trưởng huy động toàn hệ thống lần đầu vượt tăng trưởng tín dụng (tính từ đầu năm, theo số liệu của NHNN ngày 22/8/2026).

Góc nhìn thị trường

VNINDEX đóng cửa tháng 8 tăng 5,5%, mức hồi phục về chỉ số đáng kể sau khi giảm mạnh trong tháng 7. Đà tăng về chỉ số, tuy vậy, không phản ánh một sự lan tỏa mạnh mẽ trên thị trường. Dù rằng chúng ta cũng đã chứng kiến được một quãng thời gian hưng khởi sau khi FTSE công bố danh sách các cổ phiếu lọt rổ chỉ số thị trường mới nổi. Nhiều cổ phiếu có được đà tăng ngắn, trước khi trở lại trạng thái ảm đạm, chán nản trên diện rộng vào cuối tháng 8.

Thị trường vẫn đang thật sự thiếu yếu tố của dòng tiền khi thanh khoản thường xuyên duy trì ở mức thấp, thậm chí có những tuần còn thấp hơn cả giai đoạn Worldcup. Nhưng chúng tôi không quá lo ngại về vấn đề này, khi thanh khoản hệ thống liên ngân hàng đang có những bước cải thiện rõ rệt. Do vậy, có thể sẽ có một chút ít độ trễ trước khi thanh khoản hệ thống liên ngân hàng phản ánh sang thanh khoản các kênh đầu tư khác.

MỘT SỐ ĐIỂM NHẤN VĨ MÔ CHÍNH TRONG THÁNG 8

PMI		
Thg 8	53,3 điểm	Mở rộng
Thg 7	52,9 điểm	Mở rộng
Đơn hàng tăng nhanh		
Gặp khó khăn về lao động		
Lạm phát hạ nhiệt		

Xuất khẩu		
Thg 8	54,8 tỷ USD	▲ 26% [y/y]
Lũy kế	374,9 tỷ USD	▲ 22% [y/y]

Nhập khẩu		
Thg 8	54,9 tỷ USD	▲ 44% [y/y]
Lũy kế	340,0 tỷ USD	▲ 22% [y/y]

Cán cân thương mại		
Thg 8	Nhập siêu	0,18 tỷ USD
Lũy kế	Nhập siêu	20,46 tỷ USD
Cùng kỳ	Xuất siêu	14,02 tỷ USD

CPI		
Thg 8	4,89%	▲ [y/y]
	0,47%	▲ [m/m]
Thg 7	4,45%	▲ [y/y]
Bình quân lũy kế	4,45%	▲ [y/y]

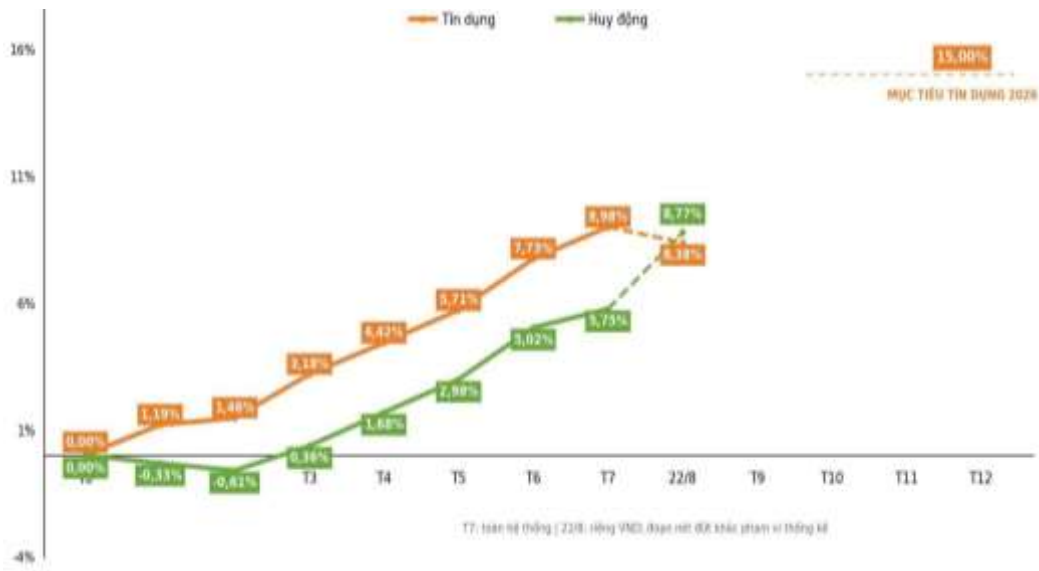
Doanh số bán lẻ		
Thg 8	14,90%	▲ [y/y]
Bán lẻ hàng hóa	13,80%	▲ [y/y]
Lũy kế	13,30%	▲ [y/y]

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 8		
Toàn ngành	14,4%	▲ [y/y]
Chế biến chế tạo	14,6%	▲ [y/y]
Lũy kế	11,9%	▲ [y/y]

Nguồn: Cục thống kê

TĂNG TRƯỞNG TÍN DỤNG VÀ HUY ĐỘNG THEO THÁNG



Nguồn: FiinPro, LPBA tính toán

3. GÓC NHÌN NHÀ QUẢN LÝ QUỸ

Hoạt động của Quỹ LPLF trong tháng

Trong tháng 8/2026, chúng tôi tiếp tục dùng của để dành, gia tăng tỷ trọng trong nhịp hồi phục về chỉ số của thị trường. Việc giải ngân vẫn tiếp tục chọn lọc, bám sát chiến lược tập trung vào các cổ phiếu mang tính dẫn dắt. Tỷ trọng cổ phiếu đã được nâng từ mức 42% bình quân trong tháng 7 lên mức 60-80% trong tháng 8, nhằm tận dụng nhịp phục hồi của VNINDEX.

Bên cạnh việc tiếp tục duy trì tỷ trọng cao ở danh mục lõi, chúng tôi cũng cân nhắc cơ hội ở những cổ phiếu có sự trở lại của dòng tiền trong tháng 8 như MSN, BSR, FPT. Kết thúc tháng 8, quỹ LPLF có tỷ trọng cổ phiếu khoảng 72%, trong đó các cổ phiếu có tỷ trọng nhiều nhất là MSN (8,7%), BSR (7,1%), FPT (6,0%) VIC (5,8%), STB (5,4%) và VHM (5,3%).

Kế hoạch quản lý đầu tư

Tháng 8, thanh khoản hệ thống đã phần nào hạ nhiệt, tuy vậy rủi ro từ việc lạm phát cao trở lại vẫn cản trở sự nới lỏng của chính sách tín dụng. Mới đây lãnh đạo Chính phủ cũng đưa ra thông điệp về điểm cân bằng giữa tăng trưởng và ổn định (lạm phát), qua đó có thể đưa ra một mức cảnh báo. Chúng ta có thể kỳ vọng vào một sự điều hành linh hoạt hơn trong chính sách tiền tệ trong những tháng cuối năm.

Trong tháng 9, FTSE có thể sẽ hoàn thành việc mua vào đợt đầu các cổ phiếu lọt rỏ chỉ số thị trường mới nổi, qua đó đón dòng tiền mới, tuy ít nhưng đáng quý trong thời điểm hiện tại. Và chúng ta thật sự vẫn chưa thể hình dung được chính xác lượng cổ phiếu từ các quỹ chủ động vào có thể lớn đến đâu. Danh mục hiện tại của Quỹ LPLF cũng đã có sẵn những cổ phiếu có thể được hưởng lợi từ cơ hội nhiều năm có một này.

DANH SÁCH CÁC CỔ PHIẾU CÓ KHẢ NĂNG FTSE MUA NHIỀU NHẤT

Mã	Phân loại	Vốn hóa (triệu USD)	Ước tính lượng mua vào (triệu USD)
Tổng		101.676	1,092
VIC	Large caps	60.504	735,98
VHM	Large caps	22.396	272,42
VCB	Large caps	18.776	83,75
BID	Mid caps	10.913	26,55
VPB	Mid caps	7.753	94,31
HPG	Mid caps	6.966	138,41
MCH	Small caps	6.935	56,24
VPL	Small caps	5.244	31,89
STB	Small caps	5.355	65,13
HDB	Small caps	5.196	56,88
TCX	Small caps	4.325	26,31
FPT	Small caps	4.693	93,25
VNM	Small caps	5.070	82,23
VJC	Small caps	3.641	44,29
MSN	Small caps	3.876	94,29
VCK	Small caps	2.815	28,53
SHB	Small caps	2.418	29,41
SSI	Small caps	2.368	67,21
VRE	Small caps	2.186	35,45
SSB	Small caps	1.995	24,26

Nhìn chung chúng tôi đánh giá thị trường có nhiều chuyển biến tích cực hơn, điểm nghẽn chủ yếu hiện tại vẫn là về mặt tâm lý trong bối cảnh thị trường còn nhiều biến số. Tỷ trọng cổ phiếu cũng đã được chúng tôi duy trì ở mức cao hơn nhưng Quỹ vẫn sẽ nắm giữ lượng tiền mặt đủ để chủ động phản ứng trước các diễn biến của thị trường.

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, Trảng 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.