

BÁO CÁO QUỸ CỔ PHIẾU

QUỸ ĐẦU TƯ DOANH NGHIỆP DẪN ĐẦU LP

THÁNG 9.2026

Think GROWTH
Think LEADERS
Think LP MARKET LEADERS FUND



Mục lục



01. Tóm tắt hiệu quả quỹ

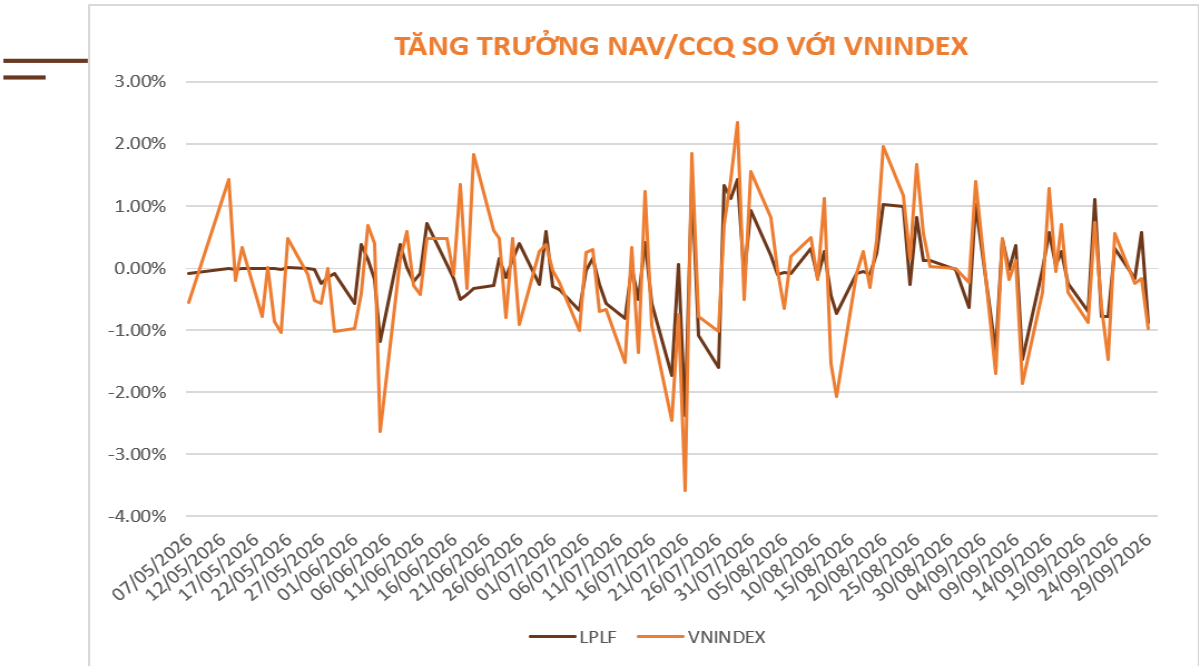
02. Chất lượng danh mục đầu tư

03. Góc nhìn Nhà quản lý quỹ

1. TÓM TẮT HIỆU QUẢ QUỸ

	Giá CCQ ngày 30/09/2026	1 tháng	3 tháng	Kể từ ngày thành lập* (%)
LPLF	9.346,40	-2,36%	-4,02%	-6,54%
VNINDEX	1.760,56	-3,91%	-5,35%	-7,78%

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

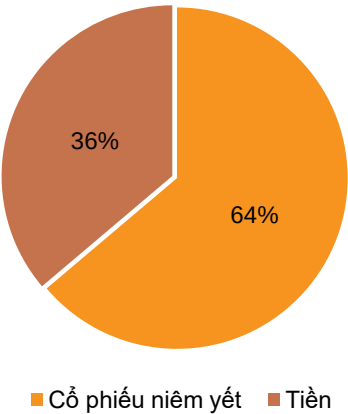
TOP 10 HOLDINGS VÀ ĐÌNH GIÁ DANH MỤC

STT	Mã Cổ phiếu	Nhóm ngành	% NAV	P/E	ROE (%)
1	PVT	Dầu khí	10,01	8,6	15,0
2	MSN	Bán lẻ	8,70	15,4	15,6
3	HPG	Thép	6,35	7,3	17,5
4	VIC	Bất động sản	6,23	82,5	13,0
5	STB	Ngân hàng	6,22	45,3	5,0
6	HAH	Vận tải	4,39	7,8	27,0
7	VIB	Ngân hàng	4,00	6,7	15,9
8	FPT	Công nghệ	3,38	11,9	27,0
9	LPB	Ngân hàng	3,15	11,6	20,3
10	VCB	Ngân hàng	3,05	11,6	18,2

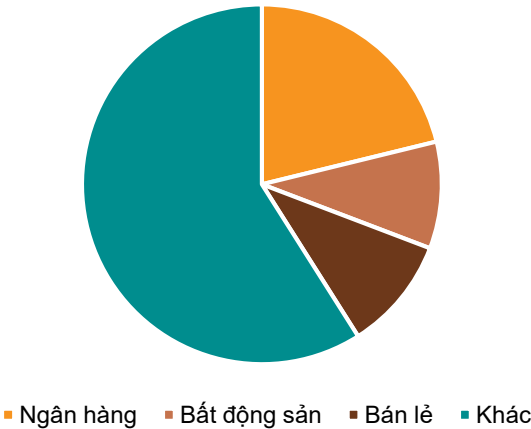
ĐÁNH GIÁ RỦI RO VÀ CHỈ SỐ TƯƠNG QUAN

Chỉ số cơ bản	LPLF	VNINDEX	Đánh giá từ Nhà quản lý quỹ
P/E	20,57	12,24	Nếu loại trừ VIC, P/E của danh mục LPLF chỉ khoảng 12,8x, P/B chỉ còn 1,9x, là mức phù hợp đối với danh mục tập trung vào các cổ phiếu dẫn dắt, vượt trội so với thị trường.
P/B	2,65	1,99	
Max Drawdown (Mức sụt giảm tối đa)	-10,39%	-13,46%	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



Số liệu ngày 30/9/2026

3. GÓC NHÌN NHÀ QUẢN LÝ QUỸ

Góc nhìn vĩ mô

Số liệu GDP Quý 3 tương đối rục rờ với GDP đạt 9,95%,tiệm cận ngưỡng 2 chữ số. Bất chấp những khó khăn từ lãi suất và giá nhiên liệu cao, ngành sản xuất vẫn tăng trưởng mạnh mẽ, GDP ngành chế biến chế tạo tăng 12,3%, một mình đóng góp hơn 3 điểm % tăng trưởng cho nền kinh tế.

Tuy vậy, CPI vẫn tiếp tục cản trở dư địa tăng trưởng khi quay trở lại mốc 5% do giá dầu thế giới tăng mạnh.

FDI đăng ký tăng mạnh 76% trong 9 tháng đầu năm (dù giải ngân chỉ tăng 12%), hứa hẹn dòng vốn tiềm năng trong những tháng cuối năm, hỗ trợ đáng kể cho hệ thống.

Một số điểm nhấn vĩ mô chính trong tháng 9.2026

% GDP		CPI	
Quý 3	9,95% y/y	Thg 9	5,08% ▲ [y/y]
9 tháng	9,98% y/y	Thg 8	0,62% ▲ [m/m]
Số liệu GDP tiếp tục tăng tốc bất chấp khó khăn từ lãi suất và giá nhiên liệu		Bình quân lũy kế	4,52% ▲ [y/y]
PMI		Doanh số bán lẻ	
Thg 9	51,9 điểm Mờ rộng	Thg 9	14,10% ▲ [y/y]
Thg 8	53,3 điểm Mờ rộng	Bán lẻ hàng hóa	13,10% ▲ [y/y]
Đơn hàng chậm lại		Lũy kế	13,40% ▲ [y/y]
Giá bán gặp khó khăn		FDI	
Niềm tin tiêu dùng cải thiện		9 tháng	
Xuất khẩu		Giá trị đăng ký	50,36 tỷ USD ▲ 76% [y/y]
Thg 9	59,48 tỷ USD ▲ 39% [y/y]	Giá trị giải ngân	21,07 tỷ USD ▲ 12% [y/y]
Lũy kế	434,3 tỷ USD ▲ 24% [y/y]	IIP	
Nhập khẩu		Thg 9	
Thg 9	58,2 tỷ USD ▲ 45,8% [y/y]	Toàn ngành	16,9% ▲ [y/y]
Lũy kế	453,72 tỷ USD ▲ 36,7% [y/y]	Chế biến chế tạo	17,1% ▲ [y/y]
		Lũy kế	12,3% ▲ [y/y]

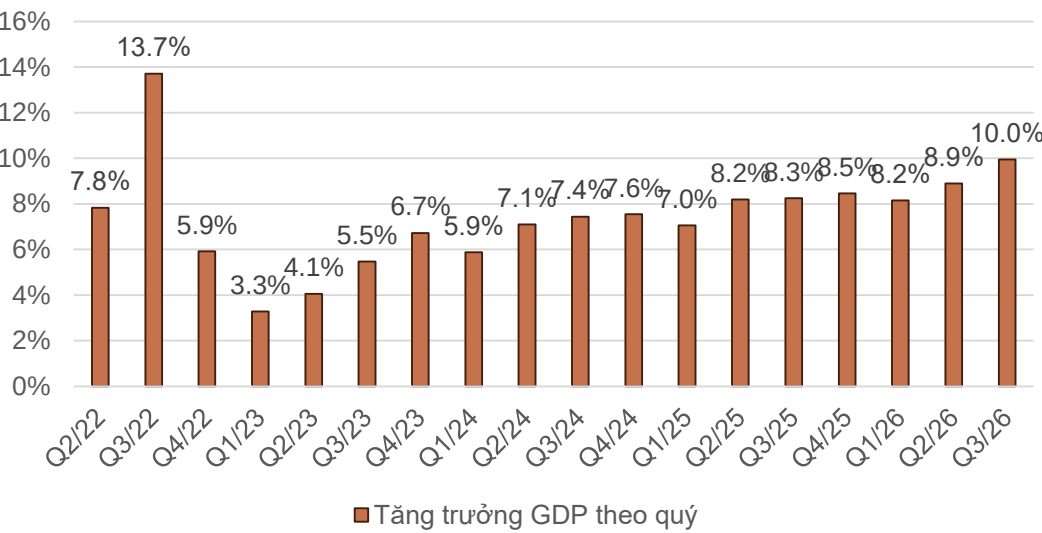
Nguồn: Cục Thống kê

Góc nhìn thị trường

VNINDEX đóng cửa tháng 9 giảm 3,4%, phần nào phản ánh đúng trạng thái của thị trường khi không tạo ra được sự hưng phấn cần thiết trong tháng mà Việt Nam chính thức được nâng hạng lên thị trường mới nổi. Thanh khoản tiếp tục được nhắc tên là một trong những nguyên nhân chính khiến thị trường hụt hơi, cùng với đó là giá dầu tăng mạnh và việc FED tăng lãi suất trong tháng 9 (và treo thêm một lần trong tháng 10), khiến thị trường trở nên trầm lắng vào nửa sau của tháng.

Chúng ta đã trải qua tháng 9 với nhiều sự kiện, nhưng kết quả không như ý. Tháng 10 với mùa KQKD Quý 3 cùng với cuộc họp của FED trong tháng có thể sẽ là những sự kiện chính tác động đến chỉ số.

Tăng trưởng GDP Quý 3 của Việt Nam tiệm cận ngưỡng 10%



Nguồn: FiinPro, LPBA

3. GÓC NHÌN NHÀ QUẢN LÝ QUỸ

Hoạt động của Quỹ LPLF trong tháng

Trong tháng 9/2026, Quỹ LPLF chủ yếu duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong nửa đầu tháng. Do hiệu ứng từ dòng tiền nâng hạng không thật sự tích cực như kỳ vọng của chúng tôi, cũng như những diễn biến bất lợi từ vĩ mô thế giới khiến chúng tôi chủ động phòng thủ và cơ cấu lại chiến lược trong tháng.

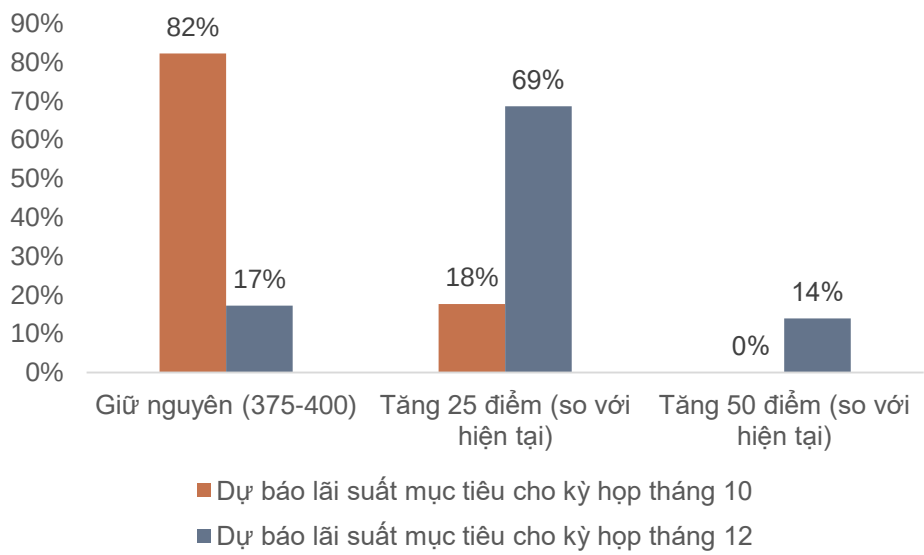
Danh mục lõi của quỹ vẫn là những cái tên quen thuộc, nhưng chúng tôi đã chủ động hạ tỷ trọng so với cuối tháng 8. Trong tháng, chúng tôi có gia tăng tỷ trọng với những cổ phiếu mang tính thời sự hơn như nhóm vận tải biển (PVT, HAH). Kết thúc tháng 9, Quỹ LPLF có tỷ trọng cổ phiếu ở mức 64% (thấp hơn so với cuối tháng 8 là 72%), trong đó các cổ phiếu có tỷ trọng nhiều nhất là PVT (10%), MSN (8,7%), HPG (6,35%), VIC (6,23%), STB (6,22%) và HAH (4,39%).

Kế hoạch quản lý đầu tư

Tháng 9 với nhiều sự kiện đã trải qua không thật sự như kỳ vọng, do vậy chúng tôi tương đối thận trọng với tháng 10. Chúng tôi thiên về kịch bản thị trường sẽ trầm lắng trong nửa đầu tháng 10 với thanh khoản duy trì ở mức thấp, trước khi có những diễn biến đáng chú ý hơn vào nửa sau của tháng. Trong đó chúng tôi đặc biệt quan sát diễn biến giá dầu, lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ và cuộc họp của FED vào tháng 10.

82% thành viên dự báo cho rằng FED sẽ giữ nguyên lãi suất trong kỳ họp tháng 10, và xác suất tăng lãi suất nhiều hơn vào tháng 12. Ở chiều ngược lại, nền kinh tế Việt Nam vẫn cho thấy sức chống chịu tốt với các diễn biến bất lợi, khi tăng trưởng ngành công nghiệp vẫn khởi sắc.

Thị trường đang thiên về kịch bản giữ nguyên lãi suất trong tháng 10 và sẽ tăng lãi suất trong tháng 12



Nhìn chung chúng tôi đánh giá thị trường tương đối khó lường trong tháng 10. Tỷ trọng cổ phiếu cũng đã được chúng tôi duy trì ở mức vừa phải, duy trì 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 ,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.