

# 天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）

## 2021年第1季度报告

2021年03月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021年04月22日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年04月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年01月01日起至2021年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘越南市场
基金主代码	008763
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2020年01月20日
报告期末基金份额总额	892,789,314.81份
投资目标	在严格控制风险的前提下，把握越南经济成长带来的机会，挖掘越南市场的优质公司，力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金主要投资市场为越南市场，将通过自上而下的宏观经济分析，以及自下而上的基本面研究，分析比较越南股票、交易型开放式指数证券投资基金（ETF）、金融衍生产品，以及货币市场工具等不同金融工具的风险收益特征，并以此为依据，对基金整体资产配置比例进行确定。同时，本基金将定期，或由于宏观经济重大变化不定期地进行资产配置比例调整，以保持基金资产配置的有效性。
业绩比较基准	越南VN30指数收益率（使用估值汇率折算）×90%+人民币活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金主要投资于境

	外证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还将面临汇率风险、境外证券市场风险等特殊投资风险。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘越南市场A	天弘越南市场C
下属分级基金的交易代码	008763	008764
报告期末下属分级基金的份额总额	485,891,648.43份	406,897,666.38份
境外投资顾问	英文名称:无	
	中文名称:无	
境外资产托管人	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称:香港上海汇丰银行有限公司	

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2021年01月01日 - 2021年03月31日)	
	天弘越南市场A	天弘越南市场C
1. 本期已实现收益	3,197,977.61	2,042,847.04
2. 本期利润	39,669,552.14	21,211,633.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0859	0.0552
4. 期末基金资产净值	616,986,336.36	515,128,617.13
5. 期末基金份额净值	1.2698	1.2660

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

天弘越南市场A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.99%	1.88%	11.41%	1.87%	-2.42%	0.01%
过去六个月	28.81%	1.46%	31.29%	1.44%	-2.48%	0.02%
过去一年	68.16%	1.37%	75.39%	1.41%	-7.23%	-0.04%
自基金合同生效日起至今	26.98%	1.45%	25.49%	1.57%	1.49%	-0.12%

## 天弘越南市场C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.92%	1.88%	11.41%	1.87%	-2.49%	0.01%
过去六个月	28.66%	1.46%	31.29%	1.44%	-2.63%	0.02%
过去一年	67.75%	1.37%	75.39%	1.41%	-7.64%	-0.04%
自基金合同生效日起至今	26.60%	1.45%	25.49%	1.57%	1.11%	-0.12%

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

天弘越南市场A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年01月20日-2021年03月31日)



天弘越南市场C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同于2020年01月20日生效。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2020年01月20日至2020年07月19日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
胡超	本基金基金经理。	2020年01月	-	8年	男，金融学硕士。历任普华永道咨询（深圳）有限公司高级顾问、中合中小企业融资担保股份有限公司高级业务经理、中国人民财产保险股份有限公司海外投资业务主管。2016年6月加盟本公司，历任国

					际业务研究员。
--	--	--	--	--	---------

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。  
2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

#### 4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

##### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为0次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

一季度，随着全球疫苗接种渗透率持续提升、美国新一轮财政刺激法案落地等，全球经济保持良好复苏态势。海外市场主要股票市场指数均录得较好回报。开年以来，越南整体经济运行保持平稳，尽管受到第三轮疫情短暂扰动，当季度GDP依然实现了4.5%

的增长，基本符合市场预期。此外，进出口贸易保持快速增长，外商直接投资环比四季度亦开始加速。同时，国内通胀整体保持较低水平，距离央行政策目标仍有较大距离，短期内央行收紧流动性的动力不足。从资本市场表现来看，一月下旬，受当地个人投资者获利了结、融资盘平仓及第三轮疫情爆发等多种因素影响，越南股市经历了大幅回撤。随着担忧情绪逐步释放、疫情得到较好控制，春节假期后越南股市迎来较为强劲的反弹，并于季度末创下历史新高。

在一季度，我们继续坚持基金的投资策略及日常运作不偏离主线，对于外部因素导致的资本市场短期回撤保持容忍。我们重点关注的依然是越南整体经济走势，及重点上市公司的基本面情况。从上市公司披露的业绩来看，疫情对于上市公司的影响已经逐季弱化，并预计2021年迎来低基数上的快速增长。行业龙头公司整体表现了较好的韧性，银行板块的坏账率情况好于预期。当前越南股市的估值相比周边东南亚国家依然处于相对较低的水平，且盈利预期增速较快。在中长期，我们持续看好越南市场的投资机会。

本基金以复制越南VN30指数为主要投资策略，但是充分考虑到越南市场个股的流动性、对于外资投资上限以及新兴市场股票的波动性，会综合投资股票、ETF以及金融衍生产品，在力争复制指数表现的同时，适度降低市场下行风险。报告期内，本基金在参考VN30指数成分股权重的基础上，继续加大了主动选股的比重以及偏离指数的程度。此外，本基金买入了部分在越南当地上市的主题性ETF，以尽量补充由于达到外资持股比例上限而无法买入的资产敞口。截至2021年03月31日，天弘越南市场A基金份额净值为1.2698元，天弘越南市场C基金份额净值为1.2660元。报告期内份额净值增长率天弘越南市场A为8.99%，同期业绩比较基准增长率为11.41%；天弘越南市场C为8.92%，同期业绩比较基准增长率为11.41%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,036,823,864.82	87.50
	其中：普通股	1,036,823,864.82	87.50
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	23,868,288.31	2.01
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	109,591,349.88	9.25
8	其他资产	14,604,441.16	1.23
9	合计	1,184,887,944.17	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
越南	1,036,823,864.82	91.58
合计	1,036,823,864.82	91.58

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	13,118,347.77	1.16
基础材料	110,479,067.87	9.76
工业	47,688,305.72	4.21
消费者非必需品	21,493,730.67	1.90
消费者常用品	98,851,007.83	8.73
医疗保健	-	-
金融	439,173,054.44	38.79
信息技术	-	-
电信服务	-	-



公用事业	11,051,998.90	0.98
房地产	294,968,351.62	26.05
合计	1,036,823,864.82	91.58

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

#### 5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Hoa Phat Group JSC	-	VN000000HPG4	胡志明市证券交易所	越南	8,289,800	110,479,067.87	9.76
2	Military Commercial Joint Stock Bank	-	VN000000MBB5	胡志明市证券交易所	越南	13,370,145	107,177,744.14	9.47
3	Vinhomes JSC	-	VN000000VHM0	胡志明市证券交易所	越南	3,495,500	96,852,813.72	8.56
4	Vietnam Prosperity JSC Bank	-	VN000000VPB6	胡志明市证券交易所	越南	4,758,700	60,506,200.94	5.34
5	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	-	VN000000CTG7	胡志明市证券交易所	越南	5,045,700	57,689,539.24	5.10

6	Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	-	VN00 0000 VCB4	胡志明市 证券 交易所	越南	2,06 3,000	55,69 2,621. 47	4.92
7	Vincom Retail JS C	-	VN00 0000 VRE6	胡志明市 证券 交易所	越南	5,93 8,000	55,29 4,004. 22	4.88
8	Masan Group Corp	-	VN00 0000 MSN4	胡志明市 证券 交易所	越南	1,93 3,310	50,92 5,268. 27	4.50
9	Saigon Thuong Tin Commercial JSB	-	VN00 0000 STB4	胡志明市 证券 交易所	越南	8,31 3,500	50,78 1,005. 16	4.49
10	Vingroup JSC	-	VN00 0000 VIC9	胡志明市 证券 交易所	越南	1,49 9,900	50,35 7,737. 03	4.45

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)
1	VFMVN Diamond ETF	ETF基金	交易型 开放式	VietFund Management Ltd	15,292,857.53	1.35
2	VFMVN30 ETF Fund	ETF基金	交易型 开放式	VietFund Management Ltd	8,575,430.78	0.76

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	116,658.91
4	应收利息	2,347.08
5	应收申购款	14,485,435.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,604,441.16

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	天弘越南市场A	天弘越南市场C
报告期期初基金份额总额	313,801,099.81	231,883,735.66
报告期期间基金总申购份额	387,607,164.28	464,508,872.23
减：报告期期间基金总赎回份额	215,516,615.66	289,494,941.51
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	485,891,648.43	406,897,666.38

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,004,889.37	1.12%	10,004,889.37	1.12%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,004,889.37	1.12%	10,004,889.37	1.12%	-

### § 9 影响投资者决策的其他重要信息

#### 9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

#### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）募集的文件
- 2、天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）基金合同
- 3、天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）托管协议
- 4、天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

### 10.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

### 10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：[www.thfund.com.cn](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二一年四月二十二日