天弘越南市场股票型发起式证券投资基金(QDII) 2023年第1季度报告

2023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:2023年04月23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2023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2023年01月01日起至2023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	3,684,902,319.38份	
	在严格控制风险的前提下,把握越南经济成长带来	
投资目标	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。	
	主要投资策略包括:资产配置策略、越南主题的界	
ትቢ <i>ሂፖ</i>	定、股票投资策略、基金投资策略、固定收益资产	
投资策略	投资策略、境内资产支持证券投资策略、金融衍生	
	品投资策略。	
いしゅきししょかすいけ	越南VN30指数收益率(使用估值汇率折算)×90%+	
业绩比较基准 	人民币活期存款利率(税后)×10%	
	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	
风险收益特征	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	2,060,928,533.00份	1,623,973,786.38份	
境外投资顾问	英文名称:无		
· 5克介可关页/欧国	中文名称:无		
	英文名称:The Hongkong and Shanghai Banking Corp		
境外资产托管人	oration 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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)		
工安则分泪你	天弘越南市场A	天弘越南市场C	
1.本期已实现收益	-22,419,499.54	-18,111,024.57	
2.本期利润	146,863,412.45	116,562,378.53	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0750	0.0771	
4.期末基金资产净值	2,550,604,204.60	1,992,538,945.17	
5.期末基金份额净值	1.2376	1.2270	

- 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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额,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

	冶估输丛	净值增长	业绩比较	业绩比较		
阶段	净值增长 率①	率标准差	基准收益	基准收益	1-3	2-4
	华①	2	率③	率标准差		

				4		
过去三个月	6.41%	1.45%	5.54%	1.26%	0.87%	0.19%
过去六个月	-2.05%	2.15%	-7.23%	1.92%	5.18%	0.23%
过去一年	-22.67%	1.92%	-22.53%	1.67%	-0.14%	0.25%
过去三年	63.90%	1.54%	64.15%	1.42%	-0.25%	0.12%
自基金合同 生效日起至 今	23.76%	1.55%	17.44%	1.47%	6.32%	0.08%

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	6.35%	1.45%	5.54%	1.26%	0.81%	0.19%
过去六个月	-2.25%	2.16%	-7.23%	1.92%	4.98%	0.24%
过去一年	-22.92%	1.92%	-22.53%	1.67%	-0.39%	0.25%
过去三年	62.58%	1.54%	64.15%	1.42%	-1.57%	0.12%
自基金合同 生效日起至 今	22.70%	1.55%	17.44%	1.47%	5.26%	0.08%

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





注: 1、本基金合同于2020年01月20日生效。

2、本报告期内,本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

		任本基 金经理	金的基型期限	证券从	NV
姓名	职务	任职 日期	离任 日期	业年限	说明

胡超	本基金 基金经 理	2020 年01 月	-	10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遵规守信情况说明

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2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

2023年开年以来,全球投资环境面临的负面因素逐渐淡化,积极因素不断涌现,尽管偶有黑天鹅事件,但是全球大部分股票市场均录得上涨。美联储加息步伐逐步放缓,一季度加息两次,累计加息50基点,符合市场预期。于全球资本市场而言,货币政策的持续收紧不再成为投资最重要的担忧之一。

从经济基本面来看,受内外部多重因素影响,越南一季度经济整体表现不尽如人意。初算数据显示,一季度GDP较去年同期仅增长3.32%,低于市场预期,其中工业及建筑业同比下滑0.4%,成为经济增长的最大拖累。一季度越南进出口总额合计约为1543亿美元,较去年同期下滑13.3%,其中进口和出口分别下滑14.7%及11.9%。

就外部环境而言,越南外贸总额的持续下滑进一步验证了全球需求将在2023年下降的预期。越南的外贸依存度很高,由于外需下降带来的订单下降、工资减少,进一步导致了国内商品消费动能不足。就内部环境而言,过高的利率水平及地产行业监管政策,导致信贷投放供需两弱,内生经济活力受到抑制。

当前时点,以上的一些负面因素正在迎来边际上的变化。一方面,随着中国经济的持续复苏,对于越南的外溢效应有望托底欧美需求下滑带来的影响。另一方面,国内地产行业的政策在经历了一年多的收紧之后,初步释放出松动的迹象。政府部门推出了2023年第8号法令,一定程度上放松了此前较为严苛的债券投资相关法律条款;部分上市公司的债券违约问题,经过与投资人协商,在新的法律框架下暂时得到缓解;越南央行连续宣布下调政策利率,并下调定期存款利率上限,释放出积极的货币政策信号;国内商业银行在国有银行的带动下,相继宣布下调存款利率及针对部分行业的贷款利率,以支持实体经济复苏。

就资本市场表现而言,尽管一季度有所波折,但是越南主要股指在季度内仍然录得上涨。偶有爆发的债券违约事件在短期内压低了投资者的风险偏好,市场整体成交量处于低位。外资延续了2022年四季度以来的净买入趋势,持续涌入部分低估蓝筹股票。

当前市场的症结是清晰的,主要是房地产行业相关监管政策的持续收紧,除了影响房地产本身之外,也压低了银行体系的风险偏好,信贷投放整体偏缓。在全球外需下降的大背景下,我们预计越南政府将在未来几个季度继续通过更积极的财政政策和货币政策,来实现全年6.5%的经济增长目标。

在报告期内,本基金的投资策略并未发生重大变化,运作整体保持平稳。在行业配置上,我们保持了银行/券商板块的超配,中长期投资逻辑未发生变化。我们对于中长期越南房地产市场的发展空间并不悲观,而且随着近期政府一系列的政策出台,我们认为本轮房地产的调整或接近尾声。当前部分优质地产公司的性价比已经较高,地产项目及物业的一级市场成交已经开始逐渐活跃起来。我们在VN30指数之外依然投资了部分优秀个股,以应对基金规模增长及外资持股比例限制带来的挑战。我们在越南的行业配置和选股策略没有发生变化,一是选择适应当前越南经济发展阶段的行业;二是选择行业内的龙头公司,或者具备成为龙头潜力的个股。

截至2023年03月31日,天弘越南市场A基金份额净值为1.2376元,天弘越南市场C基金份额净值为1.2270元。报告期内份额净值增长率天弘越南市场A为6.41%,同期业绩比较基准增长率为5.54%;天弘越南市场C为6.35%,同期业绩比较基准增长率为5.54%。

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	4,121,202,128.07	88.67
	其中: 普通股	4,121,202,128.07	88.67
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	46,043,116.07	0.99
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	_	
	银行存款和结算备付金合	_	
7	计	434,565,064.20	9.35
8	其他资产	45,759,627.40	0.98
9	合计	4,647,569,935.74	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	4,121,202,128.07	90.71

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	9,277,249.38	0.20
基础材料	164,784,855.08	3.63
工业	120,858,525.32	2.66
消费者非必需品	137,375,292.92	3.02
消费者常用品	351,888,763.11	7.75
医疗保健	-	-
金融	2,489,363,475.96	54.79
信息技术	29,577,413.37	0.65
电信服务	-	-
公用事业	18,547,920.01	0.41
房地产	799,528,632.92	17.60
其他-GICS未分类	-	-
合计	4,121,202,128.07	90.71

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	Vietnam Joint Sto ck Commercial B ank for Industry a nd Trade	-	VN00 0000 CTG7	胡明证交所 市券易	越南	46,64 8,775	398,73 7,140.8 8	8.78
2	Saigon Thuong T in Commercial JS B	-	VN00 0000 STB4	胡志 明市 证券 交易	越南	48,07 8,200	368,73 3,916.6 5	8.12

				所				
3	Ho Chi Minh Cit y Development J oint Stock Comm ercial Bank	-	VN00 0000 HDB	胡明证交所	越南	60,85 5,320	342,92 0,051.0 2	7.55
4	Vinhomes JSC	-	VN00 0000 VHM 0	胡明证交所	越南	22,56 9,480	340,24 5,490.1 6	7.49
5	Vincom Retail JS C	-	VN00 0000 VRE6	胡明证交所	越南	38,00 8,000	328,77 2,964.7 8	7.24
6	Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	-	VN00 0000 VCB 4	胡明证交所	越南	12,18 6,692	326,05 8,575.0 5	7.18
7	Masan Group Cor p	-	VN00 0000 MSN 4	胡明证交所	越南	13,46 0,072	306,54 2,415.5 9	6.75
8	Vietnam Prosperi ty JSC Bank	-	VN00 0000 VPB6	胡明证交所	越南	40,98 1,934	252,52 7,189.4 1	5.56
9	SSI Securities Co	-	VN00 0000 SSI1	胡明证交所	越南	34,37 4,301	216,33 9,554.4 1	4.76

10	Military Commer cial Joint Stock B ank	-	VN00 0000 MBB 5	胡明证交所	越南	37,81 7,673	202,03 2,513.2 7	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	运作 方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例(%)
1	DCVFMVN Diamond ETF	ETF 基金	交易 型开 放式	VietFund M anagement Ltd	46,043,116. 07	1.01

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	9,071,693.32
4	应收利息	-

5	应收申购款	36,687,934.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	45,759,627.40

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	1,846,265,099.13	1,400,936,981.82
报告期期间基金总申购份额	373,069,124.08	636,896,948.18
减:报告期期间基金总赎回份额	158,405,690.21	413,860,143.62
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	2,060,928,533.00	1,623,973,786.38

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2023-02-01	-5,002,444.93	-6,286,072.30	-
2	赎回	2023-02-01	-5,002,444.44	-6,234,546.51	-
合计			-10,004,889.37	-12,520,618.81	

注:基金管理人在本报告期内关于本基金的交易委托天弘基金直销中心办理,根据本基金法律文件及相关法规,依照适用费率收取交易费用,其中适用费率保留至小数点后4位,小数点后第5位四舍五入。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后有10,004,889.37份为发起份额,发起份额承诺的持有期限为2020年01月20日至2023年01月20日。截至本报告期末,发起资金持有份额为0.00份。

§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

在本报告截止日至报告批准送出日之间, 童建林先生任职公司风控负责人, 刘荣逵 先生任职公司首席信息官, 马文辉先生任职公司财务负责人, 朱海扬先生不再担任公司 副总经理, 具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于 高级管理人员变更的公告》。

§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(ODII) 托管协议
- 4、天弘越南市场股票型发起式证券投资基金(ODII)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

天弘基金管理有限公司 二〇二三年四月二十三日