
天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）

2024年第2季度报告

2024年06月30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：2024年07月19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2024年07月17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2024年04月01日起至2024年06月30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	3,973,452,547.80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	主要投资策略包括：资产配置策略、越南主题的界定、股票投资策略、基金投资策略、固定收益资产投资策略、境内资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略。
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	1,998,699,067.94份	1,974,753,479.86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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	天弘越南市场A	天弘越南市场C
1.本期已实现收益	-24,571,563.64	-25,881,014.15
2.本期利润	-236,260,711.01	-244,856,211.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1092	-0.1122
4.期末基金资产净值	2,794,509,242.63	2,728,746,721.90
5.期末基金份额净值	1.3982	1.3818

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

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-6.82%	1.31%	-3.21%	1.08%	-3.61%	0.23%
过去六个月	4.60%	1.13%	7.60%	0.96%	-3.00%	0.17%
过去一年	2.18%	1.22%	3.69%	1.04%	-1.51%	0.18%
过去三年	-13.66%	1.46%	-14.40%	1.27%	0.74%	0.19%
自基金合同 生效日起至 今	39.82%	1.45%	32.28%	1.35%	7.54%	0.10%

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	-6.88%	1.31%	-3.21%	1.08%	-3.67%	0.23%
过去六个月	4.46%	1.13%	7.60%	0.96%	-3.14%	0.17%
过去一年	1.92%	1.22%	3.69%	1.04%	-1.77%	0.18%
过去三年	-14.37%	1.46%	-14.40%	1.27%	0.03%	0.19%
自基金合同 生效日起至 今	38.18%	1.45%	32.28%	1.35%	5.90%	0.10%

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-2024年06月30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
(2020年01月20日-2024年06月30日)



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

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	-	11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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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0次，未发生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

二季度越南加速复苏，根据统计局初算数据，二季度GDP较去年同期增长约6.9%，上半年经济增速整体约为6.4%，对比政府全年经济增长目标为6%-6.5%。从GDP增长贡献来看，二季度贡献最大的依然是工业及建筑业（即第二产业），较去年同期增长8.3%左右，其次为服务业，较去年同期7.1%。进出口贸易持续增长，上半年进口及出口同比分别增长17%及14.5%；上半年FDI到位资金合计约为108亿美元，同比增长8.2%，这也是自2012年以来同期最高水平，越南吸引外资、融入全球贸易产业链的政策方向没有变化。

资本市场方面，自4月份以来，受汇率快速贬值、高层人事变动等因素影响，二季度股市整体波动显著加大。上半年，外资持续净卖出越南股票，累计净卖出规模约为20亿美元左右，超过2023年全年净卖出水平。外资持续流出越南，与全球资金从新兴市场/前沿市场流出，而流入发达市场（美国为主）的趋势保持一致。另一方面，越南国内投资人持续加快入市，市场成交量维持较好水平，国内主要指数上半年录得双位数上涨。从估值角度来看，当前市场估值水平仍然位于过去10年均值向下一个标准差附近；从盈利角度来看，基于全年6%-6.5%的经济增长预期，主要上市公司盈利增长有望较去年显著增长。

好经济不等于好股市，这一点在越南股市表现上可以看出。作为前沿市场，越南资本市场内部的结构缺陷还是很明显，比如散户交易占比较高、外资进出对于情绪上的影响较大、上市公司治理水平有待提高，以及资本市场制度改革持续推迟等等。但是，拉长时间来看，我们相信资本市场走势与经济走势保持趋势性一致，而越南整体经济情况保持在健康的轨道上，这就是长期投资越南市场的信心来源。

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。5月以来银行信贷投放有所加速，但整体剩余信贷额度依然较为充裕，我们预计下半年整体信贷投放有望加速。资本市场改革进度有所放缓，交易所新系统上线及纳入新兴市场计划均落后于时间进度。不过从长期来看，我们认为越南资本市场仍然有较大的空间。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2024年06月30日，天弘越南市场A基金份额净值为1.3982元，天弘越南市场C基金份额净值为1.3818元。报告期内份额净值增长率天弘越南市场A为-6.82%，同期业绩比较基准增长率为-3.21%；天弘越南市场C为-6.88%，同期业绩比较基准增长率为-3.21%。

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	5,160,437,239.44	90.49
	其中：普通股	5,160,437,239.44	90.49
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	39,806,146.15	0.70
	其中：债券	39,806,146.15	0.70
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	5,206,996.39	0.09
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	5,206,996.39	0.09
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	437,810,406.20	7.68
8	其他资产	59,677,693.71	1.05
9	合计	5,702,938,481.89	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	5,160,437,239.44	93.43

合计	5,160,437,239.44	93.43
----	------------------	-------

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	-	-
基础材料	734,227,760.85	13.29
工业	86,578,190.61	1.57
消费者非必需品	424,580,239.39	7.69
消费者常用品	61,737,501.57	1.12
医疗保健	-	-
金融	3,298,958,509.35	59.73
信息技术	166,469,224.37	3.01
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	387,885,813.30	7.02
其他-GICS未分类	-	-
合计	5,160,437,239.44	93.43

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	-	VN00000000 HPG4	胡志明市证券交易所	越南	61,160,208	484,567,862.59	8.77
2	Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	-	VN00000000 HDB1	胡志明市证券交易所	越南	72,185,418	464,811,141.99	8.42

				所				
3	Vietnam Prosperity JSC Bank	-	VN000000VPB6	胡志明市证券交易所	越南	87,380,834	456,240,925.89	8.26
4	Saigon Thuong Tin Commercial JSC	-	VN000000STB4	胡志明市证券交易所	越南	55,409,700	446,763,315.11	8.09
5	Mobile World Investment Corp	-	VN000000MWGO	胡志明市证券交易所	越南	24,303,900	424,580,239.39	7.69
6	SSI Securities Corp	-	VN000000SSI1	胡志明市证券交易所	越南	43,303,101	411,583,536.86	7.45
7	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade	-	VN000000CTG7	胡志明市证券交易所	越南	41,088,103	356,596,439.76	6.46
8	Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	-	VN000000VCB4	胡志明市证券交易所	越南	14,315,641	341,467,686.32	6.18
9	Military Commercial Joint Stock Bank	-	VN000000MBB5	胡志明市证券交易所	越南	47,376,523	294,452,588.90	5.33

10	Duc Giang Chemicals JSC	-	VN000000DGC1	胡志明市证券交易所	越南	7,279,700	249,659,898.26	4.52
----	-------------------------	---	--------------	-----------	----	-----------	----------------	------

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
未评级	39,806,146.15	0.72

注：本债券投资组合采用国际权威评级机构（标普、穆迪）提供的债券信用评级信息，其中境内债券取自境内第三方评级机构的债项评级。

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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	249926	24贴现国债26	30,000,000	29,851,800.00	0.54
2	249921	24贴现国债21	10,000,000	9,954,346.15	0.18

注：数量列示债券面值。

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证	VNDirect Securities Corp	5,206,996.39	0.09

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

本基金本报告期末未持有基金。

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	18,714,550.90
3	应收股利	5,817,334.81
4	应收利息	-
5	应收申购款	35,145,808.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,677,693.71

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	2,307,278,470.15	2,379,421,429.37
报告期期间基金总申购份额	331,328,535.90	684,354,250.82
减：报告期期间基金总赎回份额	639,907,938.11	1,089,022,200.33
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	1,998,699,067.94	1,974,753,479.86

§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

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

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

天弘基金管理有限公司
二〇二四年七月十九日