天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）

2026年第3季度报告

2026年09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:2026年10月27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约定，于2026年10月23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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘越南市场股票发起（QDII）
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	2,331,438,584.17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	天弘越南市场股票发起（QDII）A	天弘越南市场股票发起（QDII）C	天弘越南市场股票发起（QDII）D
下属分级基金的交易代码	008763	008764	022524
报告期末下属分级基金的份额总额	1,446,663,963.95份	884,184,492.85份	590,127.37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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)		
	天弘越南市场股票发起（QDII）A	天弘越南市场股票发起（QDII）C	天弘越南市场股票发起（QDII）D
1.本期已实现收益	855,353.44	-370,240.19	84.59
2.本期利润	-111,178,252.24	-68,466,302.90	-45,780.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0758	-0.0757	-0.0699
4.期末基金资产净值	2,270,080,827.07	1,362,932,268.83	909,368.56
5.期末基金份额净值	1.5692	1.5415	1.5410

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

天弘越南市场股票发起（QDII）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	-4.52%	1.05%	-3.81%	0.96%	-0.71%	0.09%
过去六个月	-0.56%	1.00%	2.69%	0.93%	-3.25%	0.07%
过去一年	-9.88%	1.26%	-0.92%	1.21%	-8.96%	0.05%
过去三年	14.66%	1.26%	39.32%	1.12%	-24.66%	0.14%
过去五年	0.65%	1.39%	18.71%	1.22%	-18.06%	0.17%
自基金合同生效日起至今	56.92%	1.39%	77.84%	1.29%	-20.92%	0.10%

天弘越南市场股票发起（QDII）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	-4.57%	1.05%	-3.81%	0.96%	-0.76%	0.09%
过去六个月	-0.69%	0.99%	2.69%	0.93%	-3.38%	0.06%
过去一年	-10.10%	1.26%	-0.92%	1.21%	-9.18%	0.05%
过去三年	13.76%	1.26%	39.32%	1.12%	-25.56%	0.14%
过去五年	-0.70%	1.39%	18.71%	1.22%	-19.41%	0.17%
自基金合同生效日起至今	54.15%	1.39%	77.84%	1.29%	-23.69%	0.10%

天弘越南市场股票发起（QDII）D净值表现

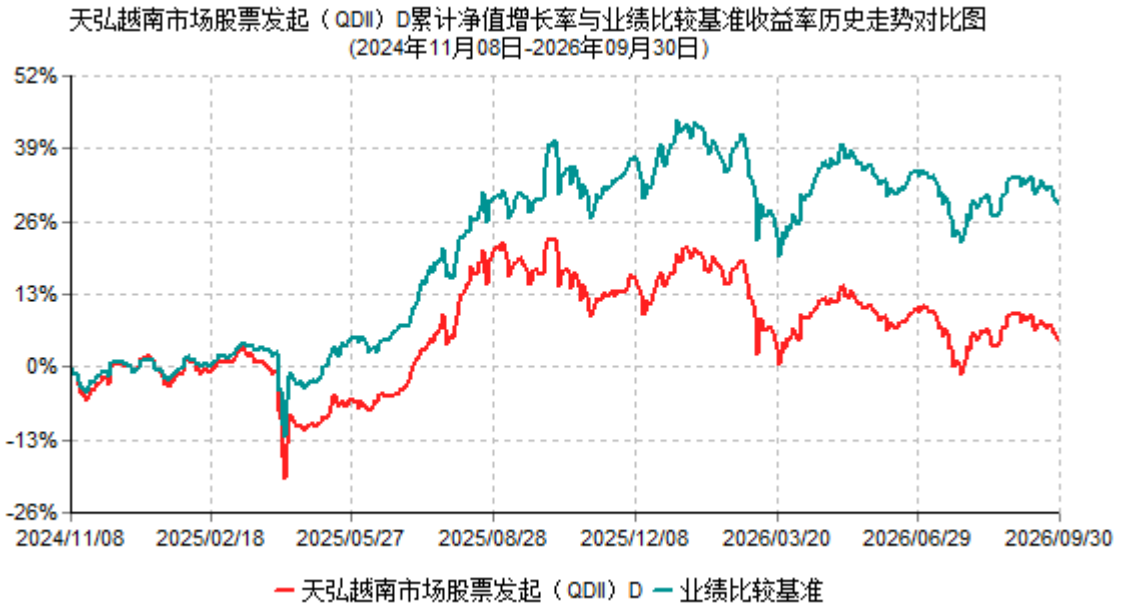
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去三个月	-4.58%	1.05%	-3.81%	0.96%	-0.77%	0.09%
过去六个月	-0.70%	1.00%	2.69%	0.93%	-3.39%	0.07%
过去一年	-10.11%	1.26%	-0.92%	1.21%	-9.19%	0.05%
自基金份额首次确认日起至今	4.90%	1.33%	28.94%	1.21%	-24.04%	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







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。

3、本基金自2024年11月01日起增设天弘越南市场股票发起（QDII）D基金份额。天弘越南市场股票发起（QDII）D基金份额的首次确认日为2024年11月08日。

§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	国际业务部总经理助理、本基金基金经理	2020年01月20日	-	13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、投资经理。

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有关规定及基金合同相关约定进行运作，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、相关法律法规规定和基金合同约定，勤勉尽责地管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金运作合法合规，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

2026年三季度，全球资本市场波动显著加大，以存储、通信、芯片、半导体设备材料等为代表的人工智能硬件科技股，在经历了二季度的大幅上涨后，7月出现大幅回撤，

并逐步修复。从指数层面来看，美股主要股指陆续收复跌幅后接续创下历史新高，结构性行情较为显著。

越南方面，宏观经济延续高景气态势，三季度GDP同比增速达到9.95%，前三季度累计同比增速达到9.01%，超市场预期，主要增长动力来自于工业及建筑业，以及服务业。政府维持全年10%的经济增长目标不变，考虑到四季度的贸易逆差格局有望扭转，我们对于实现该目标持乐观态度。另一方面，受国际油价维持高位影响，越南境内通胀持续抬升，叠加美联储9月开始加息，我们预计四季度越南央行货币政策空间不大。四季度值得期待的仍然是公共支出持续加码，前三季度越南公共支出到位资金进度显著快于往年，新一届政府通过加大财政支出推动经济发展的思路正在逐步验证。

资本市场方面，三季度越南主要股指录得低个位数下跌，但是波动幅度整体小于以科技股为主导的资本市场。这主要是因为越南资本市场上主要以银行、地产、原材料等传统行业为主，人工智能敞口较低。三季度重要的催化剂来自于越南获准纳入富时新兴市场分类、相关安排正式生效。根据安排，首批被动型资金于9月中下旬开始配置越南市场，外资出现阶段性的净流入。但与我们此前预期一致，这并不改变外资持续流出越南的格局。前三季度，外资累计净流出越南市场，规模达38亿美元。资本市场结构上亦无亮点，个股及行业层面涨跌幅度都不大。

当然，无法回避的问题还在，经济好、业绩好，为什么股价不涨？我们认为背后的原因跟我们此前几个季度的报告并无太大区别，一是外资持续流出，资金层面是个减量市场；二是越南的上市公司治理及资本市场监管与大部分新兴市场和发达市场还有很大差距，这难以吸引外资机构投资者入场；三是资本市场投资者结构愈发以个人投资者为主，上市公司股价与基本面背离成为常态。以上问题，我们预期在短期内难以解决。但我们希望，随着越南升级为新兴市场，相关资金流入安排逐步落地，更多机构投资者进入市场，上述问题或可以得到改善。

在接下来的一个季度，我们对于市场的观点依然是中性乐观，较前期没有变化。存在的问题暂时是无法解决的，上市公司治理、管理层诚信、信息披露，以及市场流动性等原因，始终使得越南市场承担相较周边国家和地区的估值折价。乐观的原因主要是四季度经济有望实现加速增长，当前全球格局下，能够实现10%以上经济增长的国家不多。相应地，以传统行业为主的上市公司盈利增速也可以得到保证。在良好的宏观经济增速背景下，上市公司业绩整体较为亮眼，对应市场估值水平处在相对具有吸引力的水平。当前，VN30指数的静态市盈率约为11.2倍，低于过去5年均值的12.9倍，2026/2027年前瞻市盈率分别为10.56倍/9.00倍，估值性价比较高（数据来源：彭博，2026年10月8日）。

我们的组合，仍然聚焦于最能适应当前越南经济发展阶段的行业，包括银行、地产、原材料等。我们希望能够在相对较长的时间维度，通过资本市场分享越南经济增长的红利。

截至2026年09月30日，天弘越南市场股票发起（QDII）A基金份额净值为1.5692元，天弘越南市场股票发起（QDII）C基金份额净值为1.5415元，天弘越南市场股票发起（QDII）D基金份额净值为1.5410元。报告期内份额净值增长率天弘越南市场股票发起（QDII）A为-4.52%，同期业绩比较基准增长率为-3.81%；天弘越南市场股票发起（QDII）

C为-4.57%，同期业绩比较基准增长率为-3.81%；天弘越南市场股票发起（QDII）D为-4.58%，同期业绩比较基准增长率为-3.81%。

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	3,366,329,859.97	91.91
	其中：普通股	3,366,329,859.97	91.91
	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	-	-
	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	285,022,807.27	7.78
8	其他资产	11,483,558.06	0.31
9	合计	3,662,836,225.30	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	3,366,329,859.97	92.64
合计	3,366,329,859.97	92.64

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	10,662,633.68	0.29
基础材料	290,024,500.26	7.98
工业	81,492,576.89	2.24
消费者非必需品	244,062,491.36	6.72
消费者常用品	372,202,635.49	10.24
医疗保健	-	-
金融	1,529,767,594.81	42.10
信息技术	253,468,374.01	6.98
电信服务	-	-
公用事业	12,163,618.58	0.33
房地产	572,485,434.89	15.75
其他-GICS未分类	-	-
合计	3,366,329,859.97	92.64

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	Vingroup Joint Stock Company	Vingroup合股公司	VN000000VIC9	胡志明市证券交易所	越南	5,199,200	307,333,352.48	8.46
2	Hoa Phat Group Joint Stock C	和发集团股份	VN000000	胡志明市	越南	55,492,053	290,024,500.	7.98

	ompany	公司	HPG4	证券交易所			26	
3	FPT Corporation	FPT公司	VN000000FPT1	胡志明市证券交易所	越南	15,511,521	253,468,374.01	6.98
4	Mobile World Investment Corporation	Mobile World投资公司	VN000000MWG0	胡志明市证券交易所	越南	11,925,000	223,936,970.27	6.16
5	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	-	VN000000TCB8	胡志明市证券交易所	越南	24,972,000	210,830,366.35	5.80
6	Saigon Treasure Commercial Joint Stock Bank	西贡财禄商业股份制银行	VN000000STB4	胡志明市证券交易所	越南	10,953,200	210,233,335.98	5.79
7	Military Commercial Joint Stock Bank	军队商业银行股份公司	VN000000MBB5	胡志明市证券交易所	越南	38,725,076	197,371,152.79	5.43
8	Vinhomes Joint Stock Company	Vinhomes股份有限公司	VN000000VHM0	胡志明市证券交易所	越南	11,021,200	195,816,056.11	5.39
9	Masan Group Corporation	Masan集团股份公司	VN000000MSN4	胡志明市证券	越南	9,340,000	167,157,093.55	4.60

				交易所				
10	Vietnam Prosperity Joint Stock Commercial Bank	-	VN0000000VPB6	胡志明市证券交易所	越南	26,096,209	158,387,944.80	4.36

注：此处所用证券代码的类别是ISIN代码或当地市场代码。

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

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，均为基金合同约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	370,842.03
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,112,716.03

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,483,558.06

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

	天弘越南市场股票发起（QDII）A	天弘越南市场股票发起（QDII）C	天弘越南市场股票发起（QDII）D
报告期期初基金份额总额	1,513,783,899.93	941,671,829.95	1,380,288.29
报告期期间基金总申购份额	78,827,799.34	61,669,101.12	44,561.51
减：报告期期间基金总赎回份额	145,947,735.32	119,156,438.22	834,722.43
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	1,446,663,963.95	884,184,492.85	590,127.37

§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、中国证监会准予基金注册的文件

2、基金合同

3、托管协议

4、招募说明书

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、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

二〇二六年十月二十七日