
天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）

2026年第1季度报告

2026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：2026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2026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2026年01月01日起至2026年03月31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 | 2,828,283,366.90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 | 1,710,659,118.16份 | 1,114,524,900.14份 | 3,099,348.60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01月01日 - 2026年03月31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 | 22,732,712.59 | 13,934,385.41 | 108,357.74 |
| 2.本期利润 | -285,624,561.70 | -180,326,347.31 | -662,225.06 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1705 | -0.1646 | -0.1221 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,699,615,482.44 | 1,729,934,696.03 | 4,809,546.36 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.5781 | 1.5522 | 1.5518 |

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 | -9.61% | 1.58% | -10.30% | 1.48% | 0.69% | 0.10% |
| 过去六个月 | -9.37% | 1.50% | -3.51% | 1.46% | -5.86% | 0.04% |
| 过去一年 | 7.37% | 1.62% | 23.08% | 1.48% | -15.71% | 0.14% |
| 过去三年 | 27.51% | 1.27% | 47.47% | 1.12% | -19.96% | 0.15% |
| 过去五年 | 24.28% | 1.41% | 38.01% | 1.24% | -13.73% | 0.17% |
| 自基金合同生效日起至今 | 57.81% | 1.42% | 73.19% | 1.31% | -15.38% | 0.11% |

天弘越南市场股票发起（QDII）C净值表现

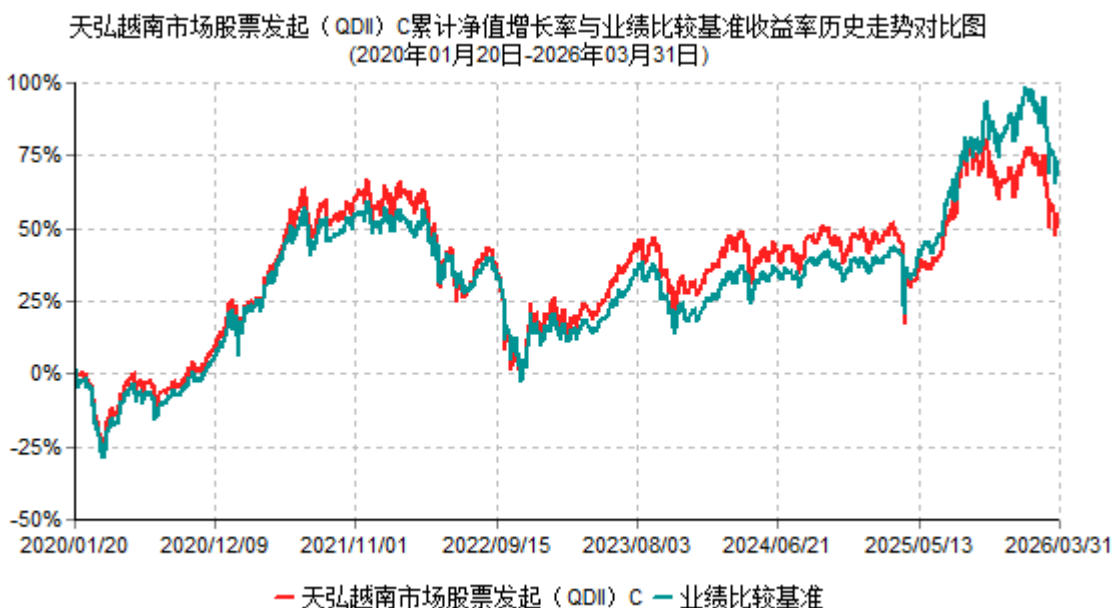
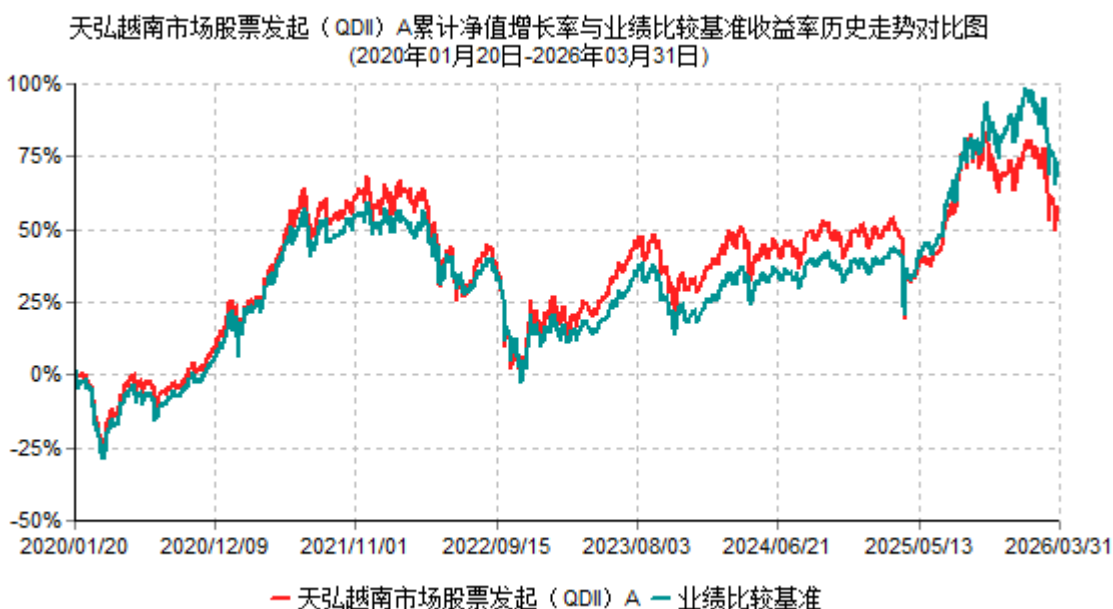
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------------|--------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -9.67% | 1.58% | -10.30% | 1.48% | 0.63% | 0.10% |
| 过去六个月 | -9.48% | 1.50% | -3.51% | 1.46% | -5.97% | 0.04% |
| 过去一年 | 7.07% | 1.62% | 23.08% | 1.48% | -16.01% | 0.14% |
| 过去三年 | 26.50% | 1.27% | 47.47% | 1.12% | -20.97% | 0.15% |
| 过去五年 | 22.61% | 1.41% | 38.01% | 1.24% | -15.40% | 0.17% |
| 自基金合同生效日起至今 | 55.22% | 1.42% | 73.19% | 1.31% | -17.97% | 0.11% |

天弘越南市场股票发起（QDII）D净值表现

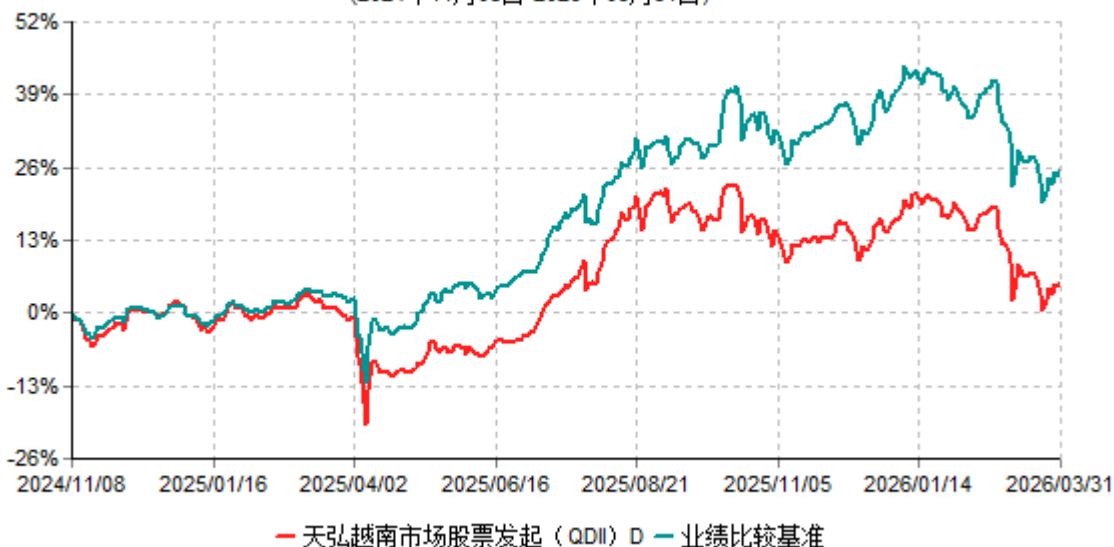
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

| | | | | | | |
|---------------|--------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 过去三个月 | -9.67% | 1.58% | -10.30% | 1.48% | 0.63% | 0.10% |
| 过去六个月 | -9.48% | 1.50% | -3.51% | 1.46% | -5.97% | 0.04% |
| 过去一年 | 7.04% | 1.62% | 23.08% | 1.48% | -16.04% | 0.14% |
| 自基金份额首次确认日起至今 | 5.64% | 1.43% | 25.57% | 1.30% | -19.93% | 0.13% |

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



天弘越南市场股票发起（QDII）D累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年11月08日-2026年03月31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。
 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

站在2026年开年，我们对于全球经济复苏以及资本市场上行，依然有较好的预期。但是随着中东地缘政治冲突的急剧升温，国际原油价格大幅攀升，全球资本市场整体录得较大回撤。越南也是如此，并且在此轮地缘政治冲击中，受到显著高于其他国家的影响。

外部环境来看，由于中东地缘政治冲突升级，霍尔木兹海峡自3月中旬开始接近完全断航，对于包括越南在内的很多亚洲原油进口国而言，影响是非常巨大的。越南对于进口原油的依赖度接近60%，这其中超过90%来自科威特等中东国家，国内能源安全高度依赖于霍尔木兹海峡的顺利通航。越南国内原油储备通常在4-6周左右，自中东局势升

温以来，越南政府已经采取积极措施，包括保障优先供应、降低税率，加大从俄罗斯进口原油等措施，尽力平抑国内油价上涨并满足工业生产需求。这些都是短期的临时性措施，能否根本性解决问题，依然依赖于能否恢复自中东的原油进口。中性预期下，即使原油进口能够在4月底前恢复，但是我们预计越南上半年经济增长将受到一定拖累。此外，我们还需要关注，高油价带来的通胀预期抬升，或将进一步约束越南央行货币政策空间以及汇率稳定。

国内方面，越共十四大顺利召开，国内主要领导人及领导机构人事基本确定，新一届领导人的权力较往届更为集中，在当前复杂多变的全球政经格局下，这未必是坏事。相比过去两年期间，相对稳定的领导人团队，使得未来的政策可预见性更强。自2024年10月以来，越南新一届领导人推出了一系列的政治体制改革、兼顾民营经济和国有经济的刺激政策，并积极应对美国对等关税等，整体上反映出新领导人对于经济快速增长的强烈诉求。

资本市场方面，主要受中东地缘政治冲突影响，第一季度越南市场整体录得下跌，跌幅与大部分东南亚国家相差不大。结构方面，大部分行业及个股均录得下跌，部分油气个股呈现阶段性行情，也与中东局势推升全球原油价格有关。市场没有太多主线，我们一度认为国企改革或将在年内成为重要投资主线，但后续尚未见到细节规则出台，仍需要更多时间。外资依然保持净卖出，第一季度外资累计净卖出超12亿美元，已经是连续第4年净卖出。当前外资在越南市场整体持股比例已经不足15%，较6年前下降了10个百分点。4月，富时将完成越南升级新兴市场的中期检讨，若一切顺利，9月越南将正式被纳入富时新兴市场，届时有望吸引部分外资重新流入越南市场。

往后展望，我们预计霍尔木兹海峡断航将拖累越南上半年经济增长，全年亦将面临通胀上行压力。2026年是新一届政府正式执政的第一年，政府给出未来5年的经济增长目标是年均10%以上。结合当前内外部环境，我们预计政府要实现10%以上经济增速，势必需要进一步放松私人部门投资，随着新一届政府人事问题基本落定，公共部门投资也有望加速。就资本市场而言，我们较年初更为乐观一些。随着市场短期大幅回撤，全市场估值水平已经降低至14X左右（数据来源，彭博，2026年4月1日），横向及纵向对比来看，性价比已经较高。其次，越南经济底色仍然具有吸引力，包括持续吸引FDI、承接中低端制造业转移、城镇化率提升等等，这些大的政策方向没有变化。短期受外部环境冲击导致资本市场下跌，或将成为较好的入场位置。

风险方面，短期来看，仍然取决于中东局势。越南进口原油的依赖度较高，这在短期没办法改变，若霍尔木兹海峡迟迟无法恢复通航，越南经济增长将面临较大的挑战，资本市场也很难有较好表现。中长期来看，汇率、信贷质量、经济结构、产业升级等等，这些都是一直存在的问题，只有在发展中慢慢解决。

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，通过资本市场争取越南经济增长的红利。

截至2026年03月31日，天弘越南市场股票发起（QDII）A基金份额净值为1.5781元，天弘越南市场股票发起（QDII）C基金份额净值为1.5522元，天弘越南市场股票发起

（QDII）D基金份额净值为1.5518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-9.61%，同期业绩比较基准增长率为-10.30%；天弘越南市场股票发起（QDII）C为-9.67%，同期业绩比较基准增长率为-10.30%；天弘越南市场股票发起（QDII）D为-9.67%，同期业绩比较基准增长率为-10.30%。

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 | 4,162,199,762.15 | 92.67 |
| | 其中：普通股 | 4,162,199,762.15 | 92.67 |
| | 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 | 299,067,950.46 | 6.66 |
| 8 | 其他资产 | 30,180,046.48 | 0.67 |
| 9 | 合计 | 4,491,447,759.09 | 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 | 4,162,199,762.15 | 93.86 |
| 合计 | 4,162,199,762.15 | 93.86 |

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 | 442,594,733.70 | 9.98 |
| 工业 | 77,141,548.77 | 1.74 |
| 消费者非必需品 | 347,096,561.74 | 7.83 |
| 消费者常用品 | 345,153,740.29 | 7.78 |
| 医疗保健 | - | - |
| 金融 | 2,075,970,597.96 | 46.82 |
| 信息技术 | 310,075,564.53 | 6.99 |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | 35,417,795.79 | 0.80 |
| 房地产 | 528,749,219.37 | 11.92 |
| 其他-GICS未分类 | - | - |
| 合计 | 4,162,199,762.15 | 93.86 |

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 | 和发集团 | VN00000HPG4 | 胡志明市证券交易所 | 越南 | 55,931,049 | 395,236,537.66 | 8.91 |

| | | | | | | | | |
|---|--|-------------|--------------|-----------|----|------------|----------------|------|
| 2 | Military Commercial Joint Stock Bank | 军队股份制商业银行 | VN00000MBB5 | 胡志明市证券交易所 | 越南 | 48,837,861 | 339,339,294.26 | 7.65 |
| 3 | Mobile World Investment Corp | 移动世界投资公司 | VN00000MWG0 | 胡志明市证券交易所 | 越南 | 15,475,000 | 332,533,805.81 | 7.50 |
| 4 | FPT Corp | FPT公司 | VN00000FPT1 | 胡志明市证券交易所 | 越南 | 15,801,383 | 310,075,564.53 | 6.99 |
| 5 | Vietnam Prosperity JSC Bank | 越南繁荣银行 | VN00000VPB6 | 胡志明市证券交易所 | 越南 | 40,840,234 | 286,451,647.62 | 6.46 |
| 6 | Saigon Thuong Tin Commercial JSB | 西贡商信贸易股份银行 | VN00000STB4 | 胡志明市证券交易所 | 越南 | 15,815,100 | 258,412,887.26 | 5.83 |
| 7 | Masan Group Corp | - | VN00000MSN4 | 胡志明市证券交易所 | 越南 | 11,240,000 | 222,928,248.72 | 5.03 |
| 8 | Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade | 越南工商股份制商业银行 | VN00000OCTG7 | 胡志明市证券交易所 | 越南 | 22,631,392 | 205,702,328.29 | 4.64 |
| 9 | Vietnam Technological & Com | 越南科 | VN00000 | 胡志 | 越南 | 25,472,000 | 205,424,984. | 4.63 |

| | | | | | | | | |
|----|----------------------------|-----------|--------------------------|---------------------------|----|---------------|------------------------|------|
| | mercional Joint Stock Bank | 技商业 银行 | OTC B8 | 明市 证券 交易 所 | | | 55 | |
| 10 | Vingroup JSC | - | VN0 0000 0VIC 9 | 胡志 明市 证券 交易 所 | 越南 | 5,75 3,000 | 204,02 3,401. 53 | 4.60 |

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 | - |
| 4 | 应收利息 | - |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 5 | 应收申购款 | 30,180,046.48 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 30,180,046.48 |

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 | 1,646,421,548.74 | 1,127,439,491.96 | 7,736,511.81 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 327,979,972.22 | 306,528,672.62 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 263,742,402.80 | 319,443,264.44 | 4,637,163.21 |
| 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 | 1,710,659,118.16 | 1,114,524,900.14 | 3,099,348.60 |

§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
二〇二六年四月二十二日