

# 大成恒生指数证券投资基金（LOF） 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10月22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2019年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	大成恒生指数（QDII-LOF）
场内简称	恒指 LOF
基金主代码	160924
交易代码	160924
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2017年8月10日
报告期末基金份额总额	20,898,170.53份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要按照标的指数的成份股及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况（如股票停牌、流动性不足）导致无法获得足够数量的股票时，或者因为法律法规的限制无法投资某只股票时，基金管理人将采用其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	恒生指数收益率×95%+人民币活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金，被动跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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（2019年7月1日-2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	84,728.56
2. 本期利润	-1,001,400.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0608
4. 期末基金资产净值	20,470,357.85
5. 期末基金份额净值	0.980

注:1、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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

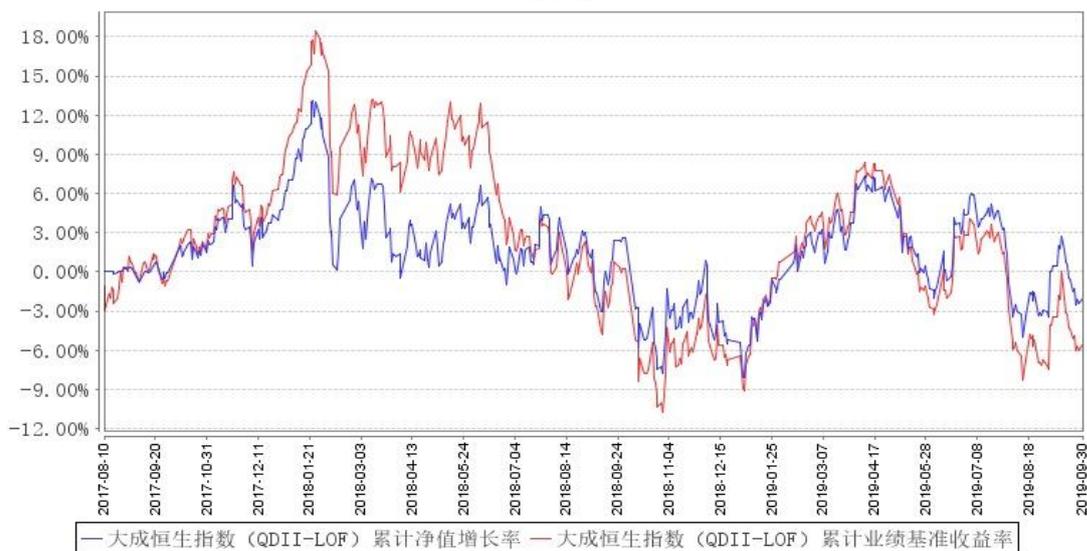
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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

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	-6.13%	0.94%	-8.15%	0.98%	2.02%	-0.04%

##### 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

大成恒生指数（QDII-LOF）累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例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		
冉凌浩	本基金基金经理	2017年8月10日	-	16年	金融学硕士。2003年4月至2004年6月就职于国信证券研究部，任研究员。2004年6月至2005年9月就职于华西证券研究部，任高级研究员。2005年9月加入大成基金管理有限公司，曾担任金融工程师、境外市场研究员及基金经理助理。2011年8月26日起任

				大成标普 500 等权重指数型证券投资基金基金经理。2014 年 11 月 13 日起任大成纳斯达克 100 指数证券投资基金基金经理。2016 年 12 月 2 日起任大成恒生综合中小型股指数基金(QDII-LOF)基金经理。2016 年 12 月 29 日起任大成海外中国机会混合型证券投资基金（LOF）基金经理。2017 年 8 月 10 日起任大成恒生指数证券投资基金（LOF）基金经理。2019 年 3 月 20 日起任大成中华沪深港 300 指数证券投资基金（LOF）基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
--	--	--	--	---

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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

无。

#### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

##### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。主动投资组合间股票交易不存在同日反向交易。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易，但不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5% 的情形；主动投资组合间债券交易不存在同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2019 年 3 季度，全球主要经济体的经济增速有所放缓，全球股票市场出现持续波动的趋势，港股市场也不例外，在 3 季度出现一定程度的下跌。下跌的原因主要有以下因素：

（1）中美贸易战扰动市场，降低风险偏好：中美贸易摩擦越演越烈，美国更是将中国定位汇率操纵国，导致市场担心中国的贸易出口情况。

（2）美国国债长短期收益率倒挂：美国虽然如期降息，但是其长期收益率下降速度更快，形成了长短期收益率倒挂。历史数据表现，长短期收益率倒挂往往是经济衰退的先兆，因此美股出现下跌，也带动全球市场下跌。

（3）大陆宏观经济走弱：受多方面因素影响，大陆近期宏观经济相对较弱，3 季度宏观经济数据较差，对港股市场造成了冲击。

港股市场经过持续下跌，指数点位已经创出了今年2月份以来的新低，恒生指数静态PE估值已经回到10倍左右，再次回到了历史估值较低的水平区间。一般来说，此种估值水平都有向均值水平回复的潜力。

港股市场上占市值大多数的公司是在中国内地开展业务的公司，港股市场最近的下跌，反而增加了这类公司的投资价值，未来在合适的市场环境下，这类公司有着更高的上涨潜力。

在3季度，港元兑人民币汇率出现了小幅上升，因为本基金的绝大部分资产是港元计价的资产，港元兑人民币汇率的上升有利于基金资产净值的表现。

本基金为被动型指数基金，其投资目标就是要复制指数的收益率。本基金将坚持被动型的指数化投资理念，持续实施高效的组合管理策略、交易策略及风险控制方法，以期更好地跟踪指数，力争将跟踪误差控制在较低的水平。

截止本报告期末，本基金份额资产净值为0.980元。本报告期内基金份额净值增长率为-6.13%，同期业绩比较基准收益率-8.15%，高于业绩比较基准的表现。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内，曾出现了连续60个工作日资产净值低于五千万元的情形。我公司已根据法律法规及基金合同要求拟定相关应对方案上报中国证券监督管理委员会。

## § 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	18,202,050.17	87.39
	其中：普通股	18,202,050.17	87.39
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	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	2,562,899.36	12.31
8	其他资产	62,972.93	0.30
9	合计	20,827,922.46	100.00

注：本基金通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 18,202,050.17 元，占期末基金资产净值的比例为 88.92%。

## 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（%）
中国香港	18,202,050.17	88.92
合计	18,202,050.17	88.92

注：1. 股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

2. 本基金本报告期末未持有存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

### 5.3.1 报告期末指数投资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（%）
原材料	-	0.00
医疗保健	323,099.98	1.58
信息技术	261,907.62	1.28
通信服务	2,755,320.33	13.46
日常消费品	502,185.04	2.45
能源	1,034,199.57	5.05
金融	8,943,131.48	43.69
公用事业	926,565.24	4.53
工业	870,642.61	4.25
非日常生活消费品	781,059.48	3.82
房地产	1,803,938.82	8.81
合计	18,202,050.17	88.92

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

## 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

### 5.4.1 报告期末指数投资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	HSBC HOLDINGS PLC	汇丰控股	5 HK	香港联合交易所	中国香港	35,600	1,939,537.98	9.47
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	中国香港	6,000	1,787,062.21	8.73
3	AIA GROUP LTD	友邦保险	1299 HK	香港联合交易所	中国香港	26,400	1,763,357.39	8.61
4	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	建设银行	939 HK	香港联合交易所	中国香港	276,000	1,488,749.46	7.27
5	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HK	香港联合交易所	中国香港	13,000	1,055,938.01	5.16
6	CHINA MOBILE LTD	中国移动	941 HK	香港联合交易所	中国香港	14,500	848,182.55	4.14
7	BANK OF CHINA LTD-H	中国银行	3988 HK	香港联合交易所	中国香港	237,000	658,431.22	3.22
8	BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	交通银行	3328 HK	香港联合交易所	中国香港	142,000	655,797.35	3.20
9	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	香港交易所	388 HK	香港联合交易所	中国香港	2,800	580,894.44	2.84
10	CNOOC LTD	中国海洋石油	883 HK	香港联合交易所	中国香港	43,000	463,885.70	2.27

### 5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

无。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

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

无。

**5.7 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资产支持证券投资  
明细**

无。

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

无。

**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**

无。

**5.10 投资组合报告附注****5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或  
在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。**

本基金投资的前十名证券之一交通银行（03328.HK）的发行主体交通银行股份有限公司于2018年11月9日因不良信贷资产未洁净转让、理财资金投资本行不良信贷资产收益权等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监银罚决字〔2018〕12号、银保监银罚决字〔2018〕13号）。交通银行为本基金跟踪标的指数的成份股。

**5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。**

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

**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	62,520.78
4	应收利息	452.15
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	62,972.93

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

##### 5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

##### 5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	15,949,079.86
报告期期间基金总申购份额	9,618,803.68
减：报告期期间基金总赎回份额	4,669,713.01
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	20,898,170.53

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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

无。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据我司发布的《大成基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经大成基金管理有限公司第六届董事会第三十五次会议审议通过，自 2019 年 9 月 12 日起，陈翔凯先生不再担任公司副总经理职务。具体详见公司相关公告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成恒生指数证券投资基金（LOF）的文件；
- 2、《大成恒生指数证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《大成恒生指数证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

### 9.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，或登录本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn> 进行查阅。

大成基金管理有限公司

2019 年 10 月 23 日