

大成恒生指数证券投资基金（LOF） 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 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：2022 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 04 月 21 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 2022 年 01 月 01 日起至 03 月 31 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 | 恒生指数 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 | 115,025,417.00 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 |

| | |
|---------|--------------------------------------|
| 境外资产托管人 | 英文名称：BNP Paribas Securities Services |
| | 中文名称：法国巴黎银行 |

§ 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 56,546.31 |
| 2. 本期利润 | -4,620,623.57 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0449 |
| 4. 期末基金资产净值 | 89,118,241.48 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.775 |

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。

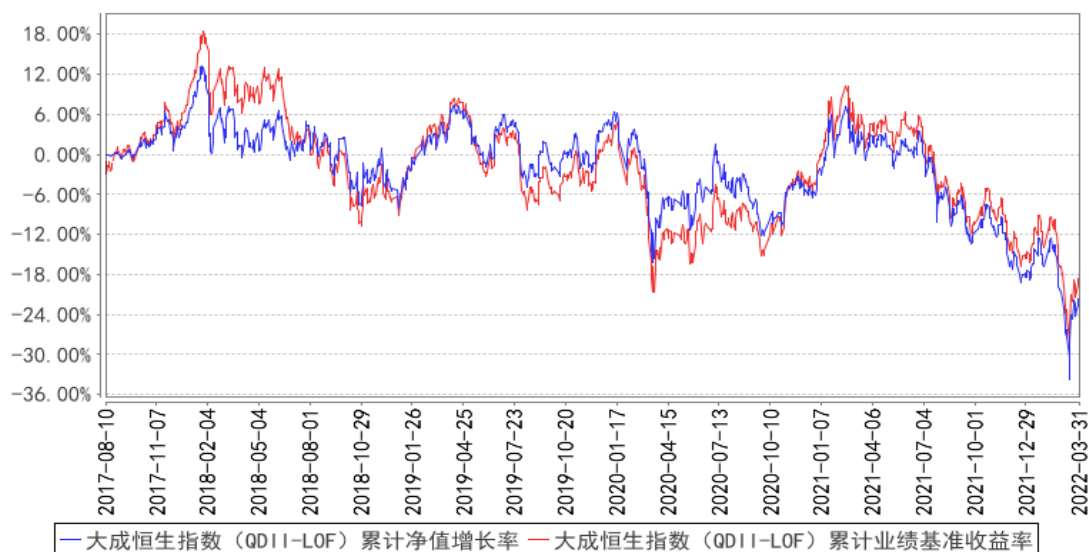
3.2 基金净值表现

3.2.1 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 | -6.17% | 2.14% | -5.62% | 2.30% | -0.55% | -0.16% |
| 过去六个月 | -12.23% | 1.63% | -9.90% | 1.75% | -2.33% | -0.12% |
| 过去一年 | -23.42% | 1.39% | -21.37% | 1.47% | -2.05% | -0.08% |
| 过去三年 | -25.27% | 1.29% | -22.92% | 1.34% | -2.35% | -0.05% |
| 自基金合同 生效起至今 | -22.50% | 1.21% | -19.39% | 1.26% | -3.11% | -0.05% |

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 | - | 19年 | 英国曼彻斯特大学商学院金融学硕士。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，现任国际业务部基金经理。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日至2020年7月7日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。 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 2021 年 5 月 18 日起任大成恒生科技交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2021 年 9 月 9 日起任大成恒生科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理。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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

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合规守信情况说明

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

报告期内，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合连续 4 个季度的日内、3 日内及 5 日内股票及债券交易同向交易价差进行分析，针对同一基金经理管理的多个投资组合及公私募兼任基金经理管理的多个投资组合的投资交易行为加强了公平交易监测与分析，包括对不同时间窗下（同日、3 日、5 日、10 日）反向交易和同向交易价差监控的分析。分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；部分股票同向交易溢价率较大主要来源于投资策略差异、市场因素（如个股当日价格振幅较高）及组合经理交易时机选择，即投资组合成交时间不一致以及成交价格的日内较大变动导致个别些组合间的成交价格差异较大，同时结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

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

易存在 1 笔同日反向交易，原因为投资策略需要。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存在 2 笔同日反向交易，原因为流动性需要或合规比例调整。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

2022 年 1 季度，全球资本市场都出现了较大幅度的波动，港股市场也不例外，在 1 季度录得了明显的负收益。导致港股 1 季度下跌的因素有很多，但主要有以下几个方面。

首先，在 1 季度，新冠变种病毒 Omicron 在欧美大流行，其后又在中国香港大流行，再之后又逐步传播到中国内地。因为 Omicron 传播速度很快，所以在疫情快速升级过程中对经济的需求和供给都造成了较大的瞬时冲击，对宏观经济造成了一定影响。但此轮 Omicron 疫情的症状较轻且死亡率较低，预计未来疫情也能得到较为有效的控制。

其次，由于美国的通胀水平居高不下，美联储在 3 月份已经开始首次加息行动，且市场预计未来还会持续加息及缩表。高通胀及加息预期引发了全球股市的剧烈波动，港股也未能独善其身。此外，1 季度发生了俄罗斯及乌克兰地缘政治事件。由于地缘政治冲突导致能源价格进一步上涨，加剧了对通货膨胀的担忧，因此也导致全球股市出现过大幅波动。

从内部因素来看，政府对互联网行业的严监管行动还在持续，因此港股科技行业股价依然承压；受疫情影响，国内宏观经济相对较为疲弱，因此港股传统行业股价也有承压。但是，经过一季度的下跌，当前港股的估值处于历史底部区间，具有较好的长期投资价值。

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 0.775 元。本报告期内基金份额净值增长率为 -6.17%，同期业绩比较基准收益率 -5.62%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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 | 83,061,134.54 | 91.37 |
| | 其中：普通股 | 83,061,134.54 | 91.37 |
| | 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 | 7,545,475.25 | 8.30 |
| 8 | 其他资产 | 299,170.22 | 0.33 |
| 9 | 合计 | 90,905,780.01 | 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 73,252,803.93 元，占期末基金资产净值的比例为 82.20%。

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 | 83,061,134.54 | 93.20 |
| 合计 | 83,061,134.54 | 93.20 |

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（%） |
|----------|---------------|--------------|
| 通信服务 | 9,144,733.84 | 10.26 |
| 非日常生活消费品 | 18,384,469.41 | 20.63 |
| 日常消费品 | 2,539,170.94 | 2.85 |
| 能源 | 2,490,790.13 | 2.79 |
| 金融 | 31,808,132.55 | 35.69 |

| | | |
|------|---------------|-------|
| 医疗保健 | 2,439,948.73 | 2.74 |
| 工业 | 3,458,791.39 | 3.88 |
| 信息技术 | 3,192,203.48 | 3.58 |
| 原材料 | - | - |
| 房地产 | 6,509,330.50 | 7.30 |
| 公用事业 | 3,093,563.57 | 3.47 |
| 合计 | 83,061,134.54 | 93.20 |

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

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 | 160,0 00 | 7,033,078.72 | 7.89 |
| 2 | AIA Group Ltd | 友邦保险 | 1299 HK | 香港联 合交易 所 | 中 国 香港 | 103,4 00 | 6,914,127.88 | 7.76 |
| 3 | Alibaba Group Holding Ltd | 阿里巴巴 | 9988 HK | 香港联 合交易 所 | 中 国 香港 | 74,30 0 | 6,754,926.62 | 7.58 |
| 4 | Tencent Holdings Ltd | 腾讯控股 | 700 HK | 香港联 合交易 所 | 中 国 香港 | 20,00 0 | 6,069,598.84 | 6.81 |
| 5 | China Construct ion Bank Corp | 建设银行 | 939 HK | 香港联 合交易 所 | 中 国 香港 | 1,003 ,000 | 4,791,179.45 | 5.38 |
| 6 | Meituan | 美团-W | 3690 HK | 香港联 合交易 所 | 中 国 香港 | 36,70 0 | 4,631,288.83 | 5.20 |
| 7 | HKEX | 香港交易 所 | 388 HK | 香港联 合交易 所 | 中 国 香港 | 10,30 0 | 3,102,453.87 | 3.48 |

| | | | | | | | | |
|----|-----------------------------|------|---------|---------|------|-----------|--------------|------|
| | | | | 所 | | | | |
| 8 | China Merchants Bank Co Ltd | 招商银行 | 3968 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 55,500 | 2,770,430.44 | 3.11 |
| 9 | Bank of China Ltd | 中国银行 | 3988 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 1,040,000 | 2,656,868.76 | 2.98 |
| 10 | PING AN | 中国平安 | 2318 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 54,000 | 2,437,166.15 | 2.73 |

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名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名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名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

1、本基金投资的前十名证券之一建设银行（0939.HK）的发行主体中国建设银行股份有限公司于 2021 年 8 月 13 日因占压财政存款或者资金等，受到中国人民银行处罚（银罚字〔2021〕22 号），于 2022 年 3 月 21 日因贸易融资业务 EAST 数据存在偏差等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕14 号）。建设银行为本基金跟踪标的指数的成份股。

2、本基金投资的前十名证券之一中国银行（3988.HK）的发行主体中国银行股份有限公司于 2021 年 5 月 17 日因向未纳入预算的政府购买服务项目发放贷款等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2021〕11 号），于 2022 年 3 月 21 日因不良贷款余额 EAST 数据存在偏差等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕13 号）。中国银行为本基金跟踪标的指数的成份股。

3、本基金投资的前十名证券之一招商银行（3968.HK）的发行主体招商银行股份有限公司于 2021 年 5 月 17 日因为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2021〕16 号），于 2022 年 3 月 21 日因不良贷款余额 EAST 数据存在偏差等，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字〔2022〕21 号）。招商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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

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 | 14,404.38 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 148,088.08 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 136,677.76 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 299,170.22 |

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 | 95,616,541.64 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 40,031,878.25 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 20,623,002.89 |
| 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 | 115,025,417.00 |

§ 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

无。

§ 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、本报告期内在规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

2022 年 4 月 22 日