

# 大成恒生指数证券投资基金（LOF） 2026 年第 1 季度报告

2026 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：2026 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 2026 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 2026 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 | 164,570,653.58 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  |                   |
| 下属分级基金的基金简称     | 大成恒生指数（QDII-LOF）A   | 大成恒生指数（QDII-LOF）C |
| 下属分级基金的场内简称     | 恒生指数 LOF  | -                 |
| 下属分级基金的交易代码     | 160924  | 015546            |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 120,261,645.89 份  | 44,309,007.69 份   |
| 境外资产托管人         | 英文名称：BNP Paribas SA   |                   |
|                 | 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（2026 年 1 月 1 日 - 2026 年 3 月 31 日） |                   |
|-----------------|---------------------------------------|-------------------|
|                 | 大成恒生指数（QDII-LOF）A                     | 大成恒生指数（QDII-LOF）C |
| 1. 本期已实现收益      | 2,474,819.08                          | 886,198.65        |
| 2. 本期利润         | -6,484,592.00                         | -2,415,789.85     |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0546                               | -0.0528           |
| 4. 期末基金资产净值     | 119,839,789.31                        | 43,224,480.07     |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.9965                                | 0.9755            |

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。

2、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，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

大成恒生指数（QDII-LOF）A

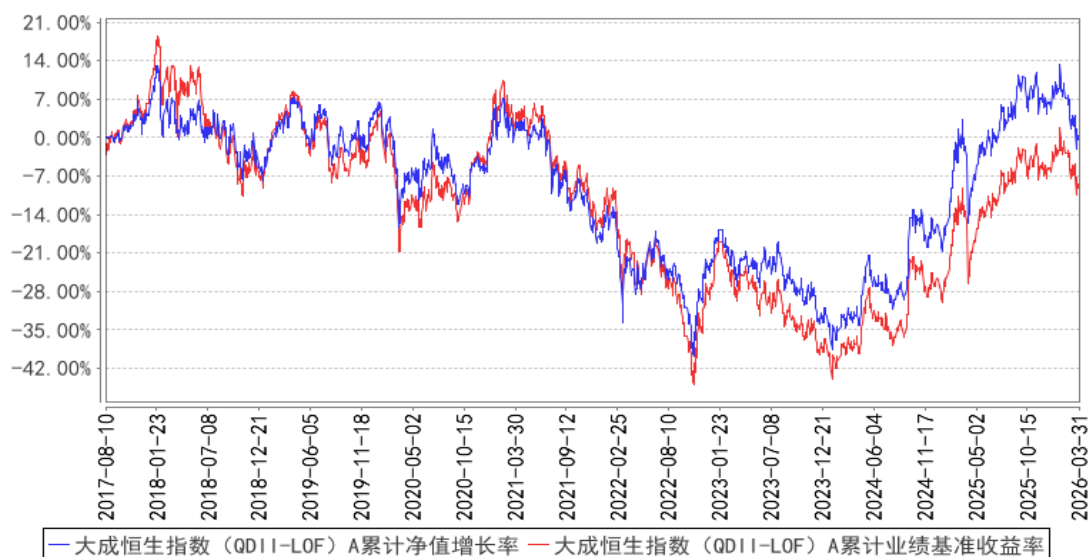
| 阶段         | 净值增长率①  | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④    |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月      | -5.39%  | 1.24%     | -3.10%     | 1.29%         | -2.29% | -0.05% |
| 过去六个月      | -10.32% | 1.15%     | -7.28%     | 1.17%         | -3.04% | -0.02% |
| 过去一年       | 3.18%   | 1.33%     | 7.00%      | 1.37%         | -3.82% | -0.04% |
| 过去三年       | 27.76%  | 1.33%     | 20.83%     | 1.36%         | 6.93%  | -0.03% |
| 过去五年       | -1.53%  | 1.41%     | -11.38%    | 1.46%         | 9.85%  | -0.05% |
| 自基金合同生效起至今 | -0.35%  | 1.30%     | -9.14%     | 1.35%         | 8.79%  | -0.05% |

大成恒生指数（QDII-LOF）C

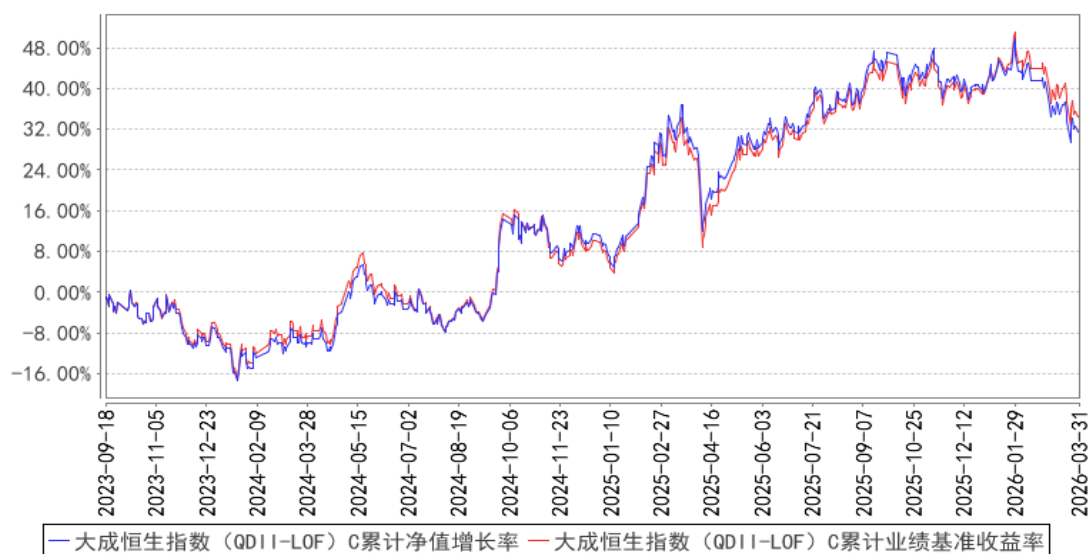
| 阶段         | 净值增长率①  | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④    |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月      | -5.50%  | 1.24%     | -3.10%     | 1.29%         | -2.40% | -0.05% |
| 过去六个月      | -10.50% | 1.15%     | -7.28%     | 1.17%         | -3.22% | -0.02% |
| 过去一年       | 2.81%   | 1.33%     | 7.00%      | 1.37%         | -4.19% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 31.65%  | 1.36%     | 34.71%     | 1.38%         | -3.06% | -0.02% |

### 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）A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



大成恒生指数（QDII-LOF）C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：1、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。

2、本基金自2023年9月15日起增设C类基金份额类别，C类的净值增长率和业绩比较基准收益率从2023年9月18日C类有份额之日开始计算。

## § 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 | - | 23年 | <p>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交易型开放式指数证券投资基金联接基金（QDII）（转型前为大成纳斯达克100指数证券投资基金）基金经理。2016年12月2日至2023年3月14日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。2023年7月12日起任大成纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2024年5月29日起任大成全球美元债债券型证券投资基金（QDII）基金经理。2024年6月18日起任大成恒生医疗保健交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理。2025年6月24日起担任大成恒生医疗保健交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（QDII）基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国</p> |
|-----|---------|------------|---|-----|---|

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中国证监会《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。

#### 4.1.1 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 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《中华人民共和国证券投资基金法》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。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合间连续 4 个季度的日内、3 日内、5 日内及 10 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，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。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。公司旗下投资组合间存在证券同日反向交易，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证券当日成交量 5% 的情形。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。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026 年第 1 季度，港股展现出区间震荡的态势，但港股科技股出现了一定程度的调整。1 季度的港股市场主要受以下几方面因素影响：

首先是全球流动性预期收紧。特朗普提名“相对鹰派”且支持缩表的沃什为新任美联储主席，这导致了全球流动性预期的收紧，并直接冲击了对各类风险资产，港股也未能独善其身。但当前仍然没有美元加息预期。

其次是 AI 叙事逻辑重构。近几个月来，市场对美国科技龙头 AI 资本开支的态度出现较大分歧并开始担忧 AI 资本开支的超预期上行会影响公司的现金流和投资回报。此外，市场还担心某些新 AI 公司会颠覆原有科技大厂的盈利模式，传统的互联网平台经济公司容易受到这种担心的冲击。美国科技股的波动也导致了对应港股科技股的波动。

再次，港股主要科技股纷纷公布年报。从结果来看，市场对年报结果并不满意，因此经常出现科技公司刚出年报就大幅下跌的情景。造成年报欠佳的主要原因是外卖大战的补贴支出、新能源汽车竞争加剧以及 AI 投入成本较高等因素。

我们依然认同港股的长期增长逻辑。首先，中国宏观经济已经出现积极迹象，其次，影响港股科技股的不利的因素大多已经过去，再次，随着 AI 智能体的广泛应用，AI 应用端公司迎来了盈利曙光，这为港股科技股的长远发展提供了有力支持。

本基金的投资目标是要复制基准指数的收益率，因此本基金将坚持被动化的投资理念，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。

截至本报告期末大成恒生指数（QDII-LOF）A 的基金份额净值为 0.9965 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.39%，同期业绩比较基准收益率为-3.10%；截至本报告期末大成恒生指数（QDII-LOF）C 的基金份额净值为 0.9755 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.50%，同期业绩比较基准收益率为-3.10%。

#### 4.5 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              | 141,758,153.03 | 85.42        |
|    | 其中：普通股            | 141,758,153.03 | 85.42        |
|    | 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 | -              | -            |

|   |              |                |        |
|---|--------------|----------------|--------|
|   | 产            |                |        |
| 6 | 货币市场工具       | -              | -      |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 22,095,969.12  | 13.31  |
| 8 | 其他资产         | 2,107,023.19   | 1.27   |
| 9 | 合计           | 165,961,145.34 | 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 134,744,016.77 元，占期末基金资产净值的比例为 82.63%。

## 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   | 141,758,153.03 | 86.93        |
| 合计     | 141,758,153.03 | 86.93        |

## 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（%） |
|--------|----------------|--------------|
| 通讯     | 26,218,054.61  | 16.08        |
| 非必需消费品 | 24,195,173.36  | 14.84        |
| 必需消费品  | 5,216,299.95   | 3.20         |
| 能源     | 7,087,474.98   | 4.35         |
| 金融     | 48,025,345.77  | 29.45        |
| 房地产    | 5,878,772.92   | 3.61         |
| 医疗保健   | 4,869,713.83   | 2.99         |
| 工业     | 3,511,143.40   | 2.15         |
| 材料     | 5,067,541.42   | 3.11         |
| 科技     | 8,296,297.99   | 5.09         |
| 公用事业   | 3,392,334.80   | 2.08         |
| 政府     | -              | -            |
| 合计     | 141,758,153.03 | 86.93        |

注：以上分类采用彭博行业分类标准。

### 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<br>(英文) | 公司名称<br>(中文) | 证券代<br>码 | 所在证<br>券市场 | 所属<br>国家 | 数量<br>(股) | 公允价值（人<br>民币元） | 占基金<br>资产净 |
|----|--------------|--------------|----------|------------|----------|-----------|----------------|------------|
|----|--------------|--------------|----------|------------|----------|-----------|----------------|------------|

|    |   |              |         |         | (地区) |         |               | 值比例 (%) |
|----|---|--------------|---------|---------|------|---------|---------------|---------|
| 1  | Tencent Holdings Ltd                      | 腾讯控股有限公司     | 700 HK  | 香港联合交易所 | 中国香港 | 26,100  | 11,153,777.58 | 6.84    |
| 2  | HSBC Holdings PLC                         | 汇丰控股有限公司     | 5 HK    | 香港联合交易所 | 中国香港 | 98,000  | 10,885,360.78 | 6.68    |
| 3  | Alibaba Group Holding Ltd                 | 阿里巴巴集团控股有限公司 | 9988 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 98,800  | 10,381,019.74 | 6.37    |
| 4  | AIA Group Ltd                             | 友邦保险控股有限公司   | 1299 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 108,200 | 8,106,160.87  | 4.97    |
| 5  | China Construction Bank Corp              | 中国建设银行股份有限公司 | 939 HK  | 香港联合交易所 | 中国香港 | 991,000 | 7,341,278.95  | 4.50    |
| 6  | Xiaomi Corp                               | 小米集团         | 1810 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 187,800 | 5,266,380.00  | 3.23    |
| 7  | Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 中国工商银行股份有限公司 | 1398 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 846,000 | 5,124,253.30  | 3.14    |
| 8  | China Mobile Ltd                          | 中国移动有限公司     | 941 HK  | 香港联合交易所 | 中国香港 | 64,000  | 4,472,671.52  | 2.74    |
| 9  | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd        | 香港交易及结算有限公司  | 388 HK  | 香港联合交易所 | 中国香港 | 12,400  | 4,254,618.19  | 2.61    |
| 10 | Meituan                                   | 美团           | 3690 HK | 香港联合交易所 | 中国香港 | 56,730  | 4,154,945.05  | 2.55    |

#### 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

| 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  | 期货品种_股指 | MHI2604 | -          | -            |

注：期货投资采用当日无负债结算制度，结算准备金已包括所持期货合约产生的持仓损益，因此衍生金融工具项下的期货投资与相关的期货暂收款结算所得的持仓损益之间按抵销后的净额列示，为人民币零元。本报告期末本基金投资的期货持仓和损益明细为：于本期末，本基金持有 65.00 手 MHI2604 合约，合约市值人民币 14,207,327.71 元，公允价值变动人民币-42,266.82 元。

#### 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工商银行的发行主体中国工商银行股份有限公司于 2025 年 12 月 10 日因违反金融统计相关规定、违反账户管理规定、违反清算管理规定、违反特约商户实名制管理规定、违反反假货币业务管理规定、违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易等受到中国人民银行处罚（银罚决字〔2025〕110 号）。工商银行为本基金跟踪标的指数的成分券。

2、本基金投资的前十名证券建设银行的发行主体中国建设银行股份有限公司于 2025 年 9 月 12 日因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等事项等受到国家金融监督管

理总局处罚；于2026年2月14日因违反账户管理规定、违反特约商户管理规定、违反人民币流通管理规定、违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或资金、违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易等受到中国人民银行处罚（银罚决字（2026）5号）。建设银行为本基金跟踪标的指数的成分券。

### 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   | 1,486,166.19 |
| 2  | 应收证券清算款 | 54,605.18    |
| 3  | 应收股利    | 252,676.20   |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 313,575.62   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 2,107,023.19 |

### 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

| 项目          | 大成恒生指数（QDII-LOF）<br>A | 大成恒生指数（QDII-LOF）<br>C |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 124,041,716.93        | 52,564,155.40         |

|                           |                |               |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期间基金总申购份额              | 27,963,322.59  | 28,354,028.44 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 31,743,393.63  | 36,609,176.15 |
| 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               | 120,261,645.89 | 44,309,007.69 |

## § 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

2026 年 4 月 22 日