

大成恒生综合中小型股指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 2021 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成恒生综合中小型股指数
场内简称	恒生中小 LOF
基金主代码	160922
交易代码	160922
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	8,766,206.14 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	本基金将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而进行相应调整。但在因特殊情况（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	恒生综合中小型股指数收益率×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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒生中小 A	恒生中小 C
下属分级基金的交易代码	160922	008972
报告期末下属分级基金的份额总额	8, 204, 919. 57 份	561, 286. 57 份
境外资产托管人	英文名称: JPMorgan Chase & Co.	
	中文名称: 摩根大通银行	

§ 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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	恒生中小 A	恒生中小 C
1. 本期已实现收益	185, 033. 42	12, 569. 84
2. 本期利润	-965, 440. 29	-51, 442. 58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1260	-0. 1035
4. 期末基金资产净值	9, 035, 569. 27	616, 895. 71
5. 期末基金份额净值	1. 101	1. 099

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、根据我公司 2020 年 2 月 29 日《关于大成恒生综合中小型股指数证券投资基金 (QDII-LOF) 增设 C 类基金份额并相应修订基金合同和托管协议的公告》, 自 2020 年 3 月 3 日起, 大成恒生综合中小型股指数证券投资基金增设 C 类份额。本报告关于 C 类份额的指标计算起始日为 C 类份额的初始申购确认日。

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

恒生中小 A

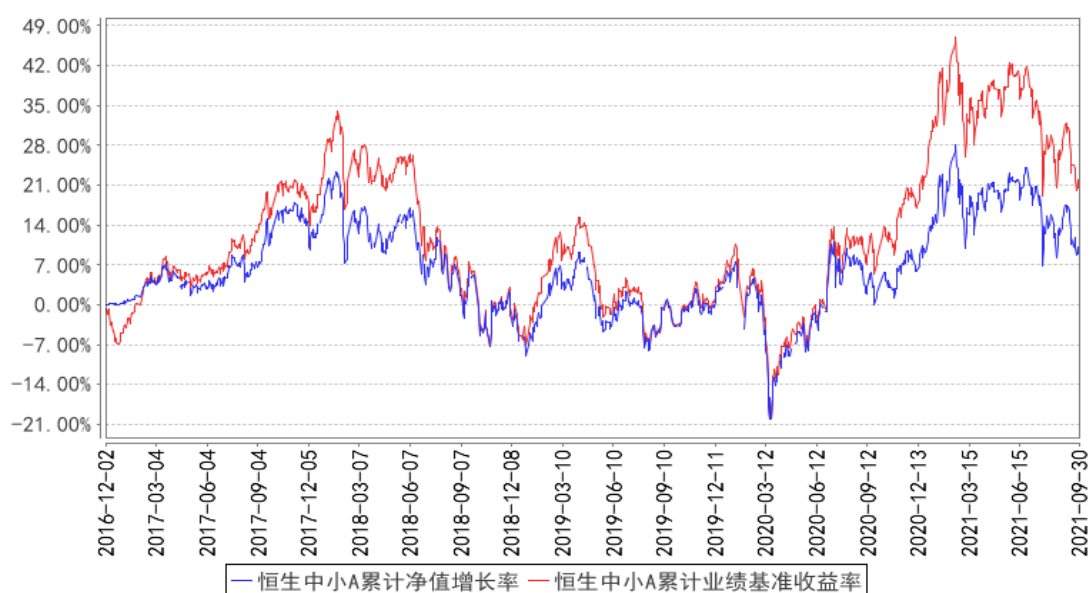
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-10.12%	1.49%	-13.24%	1.59%	3.12%	-0.10%
过去六个月	-5.74%	1.24%	-8.31%	1.32%	2.57%	-0.08%
过去一年	7.73%	1.36%	12.47%	1.43%	-4.74%	-0.07%
过去三年	4.76%	1.38%	15.09%	1.41%	-10.33%	-0.03%
自基金合同生效起至今	10.10%	1.24%	21.81%	1.28%	-11.71%	-0.04%

恒生中小 C

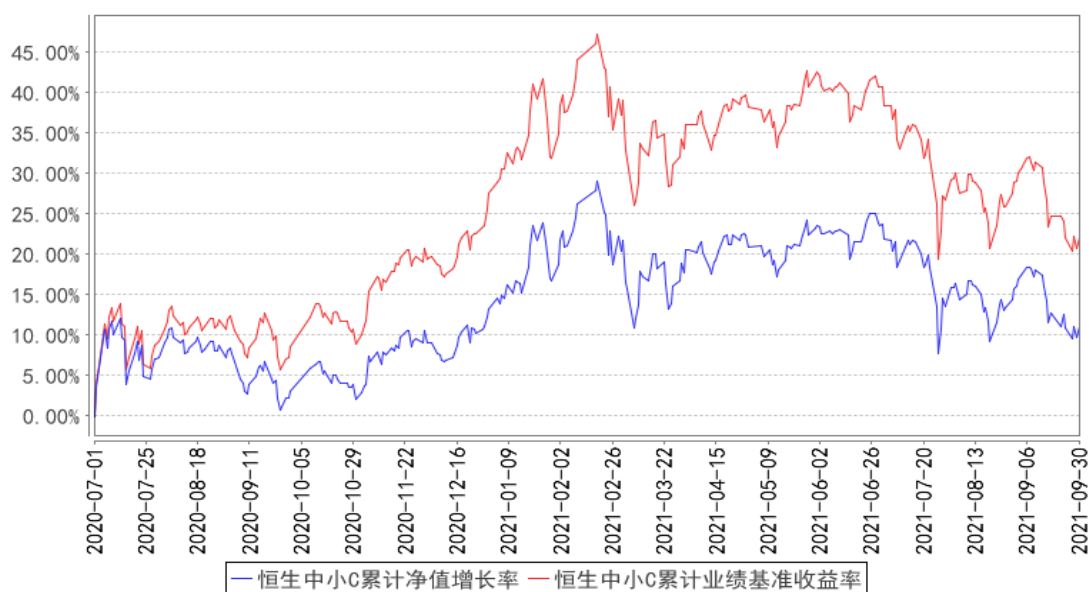
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-10.14%	1.49%	-13.24%	1.59%	3.10%	-0.10%
过去六个月	-5.75%	1.24%	-8.31%	1.32%	2.56%	-0.08%
过去一年	7.64%	1.36%	12.47%	1.43%	-4.83%	-0.07%
自基金合同生效起至今	11.01%	1.40%	22.04%	1.46%	-11.03%	-0.06%

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

恒生中小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



恒生中小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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。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	2016 年 12 月 2 日	—	18 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，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，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 2 笔同日反向交易，原因为组合合规比例调整。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 4 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

2021 年 3 季度，港股出现了较大跌幅，下跌的主要因素有以下这些：

首先，政府对互联网及相关行业进行了整顿。市场担心对互联网行业的整顿会影响相关公司的利润，因此出现了较大跌幅。由于科技行业是港股市场的重要行业，因此科技行业的下跌对港股整体也造成了较大影响。但我们认为，政府对互联网及相关行业的整顿，从长期看会使得中国的互联网运作体系更加规范，是有利于互联网行业及主要公司的。此轮对互联网公司的整顿并不影响互联网行业的长期基本面的发展。

其次，8 月 1 日香港上调股票印花税税率，由现时买卖双方按交易金额各付 0.1%，提高至 0.13%。但我们认为此次上调股票印花税税率对于港股整体影响较小，这是因为此次实际提高的税率为 0.03%，相对较小，且长期投资资金的换手率较低，印花税的提高对于其投资决策的影响更是微乎其微。

再次，中国公布的 8 月份宏观经济数据，有多项指标走势不强。而在 9 月中下旬，国内拉闸限电现象普遍出现，市场担心 4 季度宏观经济会进一步降速，这些都影响到了港股大盘的走势。

此外，地产公司的负面舆情引发了市场对中国地产开发商的担心，拉低了香港上市的金融保险股的走势，也明显拖累了港股大盘。

上述这些因素共同导致了 3 季度港股的下跌。但是，经过此轮下跌之后，港股的估值水平进一步下降，恒生指数的静态市盈率已经降至 10 倍左右的水平，这也意味着港股进入长期布局区域。

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，大成恒生中小 A 的基金份额资产净值为 1.101 元，本报告期内基金份额净值增长率为-10.12%，同期业绩比较基准收益率-13.24%；大成恒生中小 C 的基金份额资产净值为 1.099 元，本报告期内基金份额净值增长率为-10.14%，同期业绩比较基准收益率-13.24%。

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	8,676,798.19	88.46
	其中：普通股	8,676,798.19	88.46
	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	1,098,700.63	11.20
8	其他资产	32,715.67	0.33
9	合计	9,808,214.49	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 8,098,529.58 元，占期末基金资产净值的

比例为 83.90%。

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	8,676,798.19	89.89
合计	8,676,798.19	89.89

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（%）
金融	874,379.78	9.06
通信服务	331,037.21	3.43
房地产	1,152,984.85	11.94
能源	249,834.70	2.59
公用事业	466,988.45	4.84
非日常生活消费品	1,313,426.58	13.61
工业	1,182,082.19	12.25
日常消费品	272,393.96	2.82
信息技术	529,704.52	5.49
医疗保健	1,388,352.32	14.38
原材料	745,120.50	7.72
合计	8,506,305.06	88.13

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

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
金融	35,221.77	0.36
通信服务	7.33	0.00
房地产	2,107.64	0.02
能源	1,824.40	0.02
公用事业	—	—
非日常生活消费品	48,650.70	0.50
工业	4,531.85	0.05
日常消费品	4,299.42	0.04
信息技术	73,850.02	0.77
医疗保健	—	—
原材料	—	—
合计	170,493.13	1.77

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	Great Wall Motor Co Ltd	长城汽车	2333 HK	香港联合交易所	中国香港	7,000	167,361.75	1.73
2	WuXi AppTec Co Ltd	药明康德	2359 HK	香港联合交易所	中国香港	868	131,675.80	1.36
3	CHINA LONGYUAN	龙源电力	916 HK	香港联合交易所	中国香港	8,000	128,224.60	1.33
4	China Shenhua Energy Co Ltd	中国神华	1088 HK	香港联合交易所	中国香港	8,000	121,426.83	1.26
5	CONCH VENTURE	海螺创业	586 HK	香港联合交易所	中国香港	4,000	120,127.25	1.24
6	Zijin Mining Group Co Ltd	紫金矿业	2899 HK	香港联合交易所	中国香港	14,000	112,196.52	1.16
7	Tsingtao Brewery Co Ltd	青岛啤酒	168 HK	香港联合交易所	中国香港	2,000	101,633.32	1.05
8	PICC P&C	中国财险	2328 HK	香港联合交易所	中国香港	16,000	100,633.65	1.04
9	Genscript Biotech Corp	金斯瑞生物科技	1548 HK	香港联合交易所	中国香港	4,000	99,967.20	1.04
10	CNBM	中国建材	3323 HK	香港联合交易所	中国香港	10,000	87,804.52	0.91

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

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	GCL-Poly Energy Holdings Ltd	保利协鑫能源	3800 HK	香港联合交易所	中国香港	43,000	70,926.73	0.73
2	BRILLIANCE CHI	BRILLIANCE	1114 HK	香港联合交易所	中国香港	8,000	48,650.70	0.50

		CHI		交易所				
3	CHINA HUARONG	中国华融	2799 HK	香港联合交易所	中国香港	25,000	21,243.03	0.22
4	China Reinsurance Group Corp	中国再保险	1508 HK	香港联合交易所	中国香港	16,000	11,729.48	0.12
5	CT Environmental Group Ltd	中滔环保	1363 HK	香港联合交易所	中国香港	16,000	4,531.85	0.05

5.4.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

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

本基金投资的前十名证券之一中国财险（2328.HK）的发行主体中国人民财产保险股份有限公司于 2021 年 8 月 25 日因存在未按照规定使用经批准或者备案的保险条款、保险费率的违法行为，受到中国银行保险监督管理委员会处罚（银保监罚决字（2021）34 号）。中国财险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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	32,405.33
4	应收利息	310.34
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	32,715.67

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

序号	股票代码	公司名称	流通受限部分的公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	3800 HK	保利协鑫能源	70,926.73	0.73	重大事项停牌
2	1114 HK	BRILLIANCE CHI	48,650.70	0.50	重大事项停牌
3	2799 HK	中国华融	21,243.03	0.22	重大事项停牌
4	1363 HK	中滔环保	4,531.85	0.05	已退市

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	恒生中小 A	恒生中小 C
报告期期初基金份额总额	7,766,154.65	424,441.17
报告期期间基金总申购份额	1,559,718.99	330,003.97
减：报告期期间基金总赎回份额	1,120,954.07	193,158.57
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	8,204,919.57	561,286.57

§ 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

2021 年 9 月 3 日，召开公司 2021 年第四次临时股东会审议通过选举陈勇先生担任公司股东监事，许国平先生不再担任公司股东监事、监事会主席；

2021 年 9 月 3 日，召开公司第七届监事会第六次会议审议通过选举陈勇先生担任公司第七届监事会主席。

§ 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综合中小型股指数证券投资基金（QDII-LOF）的文件；
- 2、《大成恒生综合中小型股指数证券投资基金（QDII-LOF）基金合同》；
- 3、《大成恒生综合中小型股指数证券投资基金（QDII-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

2021 年 10 月 27 日