

# 大成港股精选混合型证券投资基金（QDII） 2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 25 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2023年10月24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2023年07月01日起至09月30日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 大成港股精选混合（QDII）   |
| 基金主代码      | 011583   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2021年5月6日  |
| 报告期末基金份额总额 | 367,735,353.60份  |
| 投资目标       | 本基金主要投资于港股，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争超越业绩比较基准，实现基金资产的长期稳定增值。   |
| 投资策略       | <p>股票投资策略</p> <p>（1）港股投资策略</p> <p>本基金主要投资于受益于香港证券市场上具有主题性投资机会的优质上市公司，在扎实的基本面研究的基础上，发掘企业价值。主要选股标准有：本基金将采取定量分析与定性分析相结合的分析方式，以选择具有持续竞争优势的上市公司。</p> <p>（2）内地及全球其他市场股票投资策略</p> <p>本基金可在对内地及全球其他证券市场投资价值进行综合评估的基</p> |

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
|                 | <p>基础上，通过对不同证券市场上市公司经营情况、盈利能力、财务状况等因素的研究和分析，进行股票选择。本基金投资存托凭证的策略依照股票投资策略执行。</p> <p>（3）股票组合的构建与调整</p> <p>在以上分析的基础上，本基金将建立投资组合。当行业与公司的基本面、股票的估值水平等因素发生变化时，本基金将对投资组合适时进行调整。</p> |                 |
| 业绩比较基准          | 恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*70%+中证综合债指数收益率*30%  |                 |
| 风险收益特征          | <p>本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。</p> <p>此外，本基金主要投资于境外市场，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，还面临汇率风险以及境外市场的投资风险。</p>   |                 |
| 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     | 大成港股精选混合（QDII）A   | 大成港股精选混合（QDII）C |
| 下属分级基金的交易代码     | 011583  | 011584          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 331,712,405.31份   | 36,022,948.29份  |
| 境外投资顾问          | 英文名称：Da Cheng International Asset Management Co., Ltd   |                 |
|                 | 中文名称：大成国际资产管理有限公司   |                 |
| 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（2023年7月1日-2023年9月30日） |                 |
|-----------------|---------------------------|-----------------|
|                 | 大成港股精选混合（QDII）A           | 大成港股精选混合（QDII）C |
| 1. 本期已实现收益      | -14,221,853.69            | -1,636,169.89   |
| 2. 本期利润         | -4,893,994.06             | -261,118.58     |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0143                   | -0.0064         |
| 4. 期末基金资产净值     | 230,920,234.25            | 24,716,955.66   |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.6961                    | 0.6861          |

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

大成港股精选混合（QDII）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      | -1.94%  | 1.17%     | -4.13%     | 0.96%         | 2.19%   | 0.21% |
| 过去六个月      | -6.59%  | 1.14%     | -5.12%     | 0.90%         | -1.47%  | 0.24% |
| 过去一年       | -1.83%  | 1.35%     | 5.19%      | 1.15%         | -7.02%  | 0.20% |
| 自基金合同生效起至今 | -30.39% | 1.27%     | -19.76%    | 1.11%         | -10.63% | 0.16% |

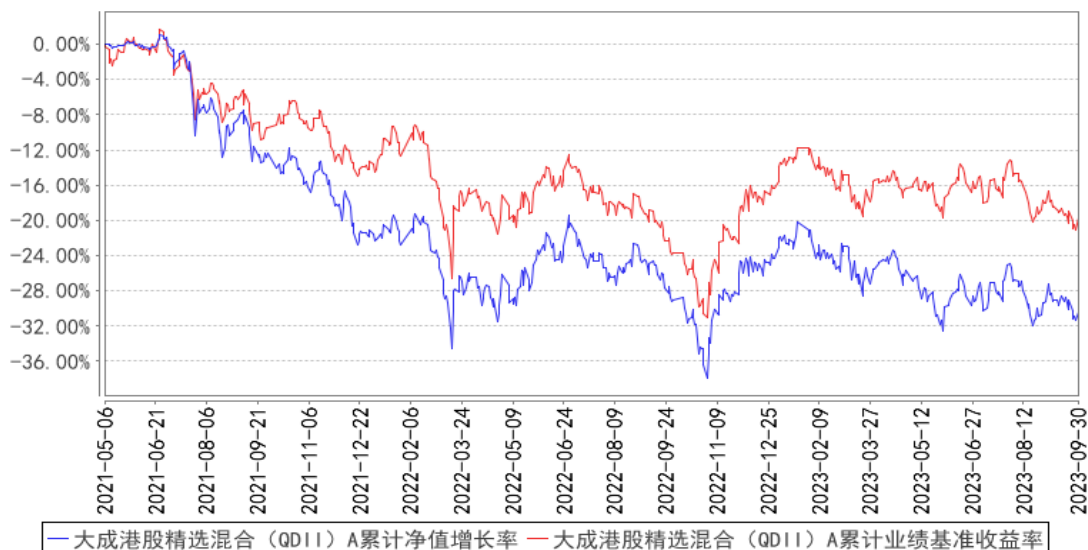
大成港股精选混合（QDII）C

| 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      | -2.10%  | 1.17%     | -4.13%     | 0.96%         | 2.03%   | 0.21% |
| 过去六个月      | -6.88%  | 1.14%     | -5.12%     | 0.90%         | -1.76%  | 0.24% |
| 过去一年       | -2.42%  | 1.35%     | 5.19%      | 1.15%         | -7.61%  | 0.20% |
| 自基金合同生效起至今 | -31.39% | 1.27%     | -19.76%    | 1.11%         | -11.63% | 0.16% |

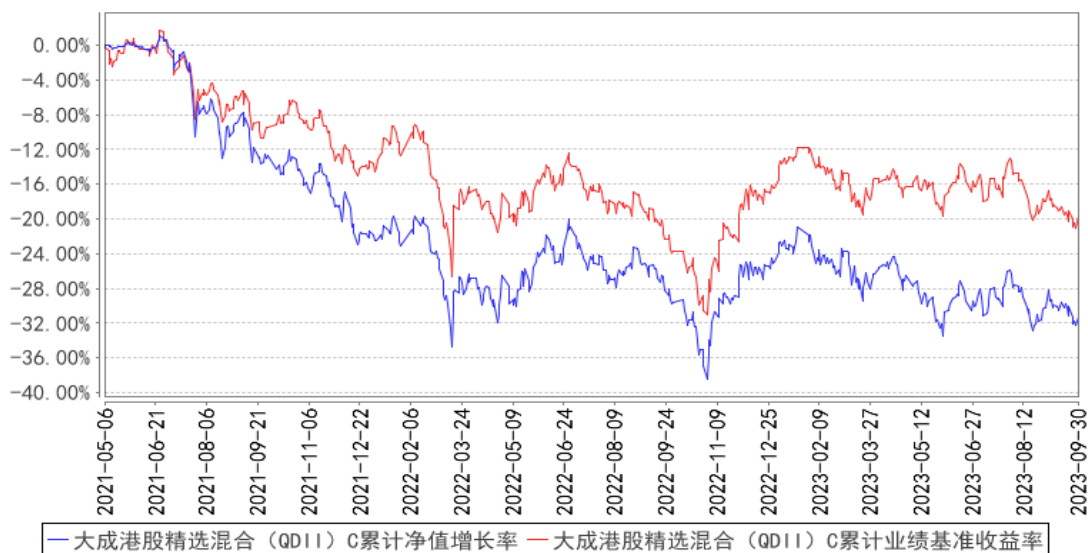
|       |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 |  |  |  |  |  |  |
|-------|--|--|--|--|--|--|

### 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率变动的比较

大成港股精选混合（QDII）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



大成港股精选混合（QDII）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：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 |        |  |
| 柏杨 | 本基金基金经理，国际业务部总监 | 2021年5月6日   | -    | 16年    | 香港大学商学院金融学博士。曾任摩根士丹利（香港）研究部亚洲与新兴市场策略师。现任大成国际资产管理公司董事总经理、研究部总监。2017年8月至2018年11月在大成基金管理有限公司国际业务部主持部门工作。2017年8月起担任大成基金管理有限公司投资经理。2018年11月起担任大成基金管理有限公司国际业务部总监。2021年5月6日起兼任大成港股精选混合型证券投资基金（QDII）基金经理。2022年9月21日起兼任大成中国优势混合型证券投资基金（QDII）基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国香港 |

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

| 姓名 | 产品类型     | 产品数量（只） | 资产净值（元）          | 任职时间       |
|----|----------|---------|------------------|------------|
| 柏杨 | 公募基金     | 2       | 278,942,237.35   | 2021年5月6日  |
|    | 私募资产管理计划 | 5       | 827,975,938.40   | 2017年9月28日 |
|    | 其他组合     | 1       | 3,990,497,808.14 | 2018年3月27日 |
|    | 合计       | 8       | 5,097,415,983.89 | -          |

#### 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

| 姓名         | 在境外投资顾问所任职务 | 证券从业年限 | 说明   |
|------------|-------------|--------|--|
| Feilong He | 研究员         | 13     | 中央财经大学硕士、吉林大学博士在读。现任大成国际研究部研究员，投委会秘书。曾就职于金元证券股份有限公司投资银行总部，担任部门执行董事，独立负责多个IPO项目和再融资项目，为公司承揽2个IPO项目。主要覆盖医疗保健、互联网行业。      |
| Xiaokui Ma | 研究员         | 10     | 香港中文大学硕士，现任大成国际研究部研究员，大消费小组召集人。曾任职亚洲私募基金 Fundamental Value Partners 及灏信资本，担任投资经理。独立完成若干投资项目，并成功于港交所和纽交所上市。主要覆盖消费、教育行业。 |
| Xi Zhang   | 研究员         | 6      | 香港中文大学哲学硕士、大连理工大学理学学士。现任   |

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  |  | 大成国际研究部研究员，投委会秘书助理。曾就职于深圳恒盈富达资产管理有限公司，担任研究员，负责深度覆盖与跟踪港股与A股多家医药上市公司，研究经验丰富。主要覆盖TMT硬件、电信、辅助医疗行业。 |
|--|--|--|--|

### 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，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。

#### 4.4.2 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

2023年第三季度，港股市场受到一系列宏观因素的制约：美国通胀黏性甚强，美联储持续加息对新兴市场股市持续产生压力；美元指数总体保持强势并在三季度末达到年内高位，人民币汇率相对承压，不利于以港元计价的资产价格；中国经济复苏过程一波数折，虽然积极的经济政策频出，但从政策底到经济和市场底可能仍将有一个过程。受此影响，三季度港股走势有起有伏，总体仍延续震荡回落的格局。港股最有代表性的三项指数恒生指数、恒生国企指数和恒生科技指数以人民币计价的跌幅分别为6.30%，4.76%，和0.24%。我们的基金在三季度以人民币计价小幅

收跌 1.94%。

面对宏观方面的逆风和波动的市场，我们在三季度坚持哑铃型的投资布局：一是鉴于美元利率大概率还会在高位停留相当长一段时间，价值风格特别是稳健红利类股票仍有相当大的吸引力，我们坚定地作为底仓配置。二是在控制总体仓位的前提下适度地配置优质成长类股票，这类股票对经济复苏的弹性较大，今年曾一度有不俗表现，但随经济复苏的预期变化，波动性也较大。需要严格自下而上精选标的，辅以战术性择时和波段性操作，才可能获得较好的结果。

展望 2023 年最后一个季度，我们仍然认为港股 2022 年 10 月的底部十分坚实，应该被视为新一轮周期的起点。尽管判断市场是否全面转势可能还需要继续观察和研判，而从政策底到市场底再到经济底通常也需要一个过程，但自 2022 年 11 月以来的经济复苏仍在进展中。在估值方面，当前港股市场估值仍处于历史底部区间（恒生指数 P/E-TTM: 8.72 倍，-1SD; P/B: 0.9 倍，-1.5SD），不利因素已基本反应在估值里，若未来出现利好因素，估值具备充分的向上张力。在三季度末恒生指数回落至 18000 点之下时，我们认为或是时候可以更加偏积极的思路去思考应对。

在投资品种选择方面，我们认为与“中特估”相关联的优质央企高分红公司在目前市场热点多变、结构性行情持续性不强的情况下，仍是中长期投资较好的稳健选择。在行业方面，我们认为上游资源类公司在美国通胀高企，中国经济憧憬复苏的当下，是值得重点关注和持有的对象。在投资风格上，我们在全年维度内仍计划适度提升组合的风险偏好，但现阶段在哑铃的两端中仍会更加侧重于价值类特别是稳健红利类风格。同时，对于性价比跌出较好安全边际的成长类股票，也会积极考虑。也利用 QDII 基金的灵活特性，在港股通之外更广泛的投资范围内精选合适的投资标的。在中短期战略上偏重加仓的同时，战术上我们也会注意节奏，循序渐进，牢记“机会是跌出来的，风险是涨出来的”。做好选股，认真建模，严格计算股票的安全边际，控制买入成本，据此作出灵活调仓的决策。努力为委托人改善收益，控制波动和回撤。

截至本报告期末大成港股精选混合（QDII）A 的基金份额净值为 0.6961 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.94%，截至本报告期末大成港股精选混合（QDII）C 的基金份额净值为 0.6861 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.10%，同期业绩比较基准收益率为-4.13%。

#### 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              | 219,941,144.26 | 85.50  |
|   | 其中：普通股            | 219,941,144.26 | 85.50  |
|   | 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      | 36,120,219.79  | 14.04  |
| 8 | 其他资产              | 1,166,678.62   | 0.45   |
| 9 | 合计                | 257,228,042.67 | 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 193,258,044.25 元，占期末基金资产净值的比例为 75.60%。

## 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   | 212,899,914.40 | 83.28        |
| 美国     | 7,041,229.86   | 2.75         |
| 合计     | 219,941,144.26 | 86.04        |

## 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（%） |
|--------|---------------|--------------|
| 通讯     | 21,734,984.18 | 8.50         |
| 非必需消费品 | 32,887,747.02 | 12.87        |
| 必需消费品  | 16,911,095.03 | 6.62         |
| 能源     | 29,123,373.89 | 11.39        |
| 金融     | 28,642,563.29 | 11.20        |
| 房地产    | -             | -            |
| 医疗保健   | 8,254,999.48  | 3.23         |
| 工业     | 14,346,594.47 | 5.61         |
| 材料     | 51,747,082.72 | 20.24        |
| 科技     | 8,232,242.26  | 3.22         |

|      |                |       |
|------|----------------|-------|
| 公用事业 | 8,060,461.92   | 3.15  |
| 政府   | -              | -     |
| 合计   | 219,941,144.26 | 86.04 |

注：以上分类采用彭博行业分类标准。

## 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<br>代码   | 所在证券<br>市场        | 所属<br>国家<br>(地区) | 数量(股)     | 公允价值(人民<br>币元) | 占基金资<br>产净值比<br>例(%) |
|----|---------------------------------------|--------------|------------|-------------------|------------------|-----------|----------------|----------------------|
| 1  | CNOOC LTD                             | 中国海<br>洋石油   | 883<br>HK  | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 1,920,000 | 24,278,287.49  | 9.50                 |
| 2  | ZIJIN<br>MINING<br>GROUP CO<br>LTD-H  | 紫金矿<br>业     | 2899<br>HK | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 1,960,000 | 21,546,686.50  | 8.43                 |
| 3  | CHINA<br>SHENHUA<br>ENERGY<br>CO-H    | 中国神<br>华     | 1088<br>HK | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 850,000   | 19,811,631.70  | 7.75                 |
| 4  | AIA GROUP<br>LTD                      | 友邦保<br>险     | 1299<br>HK | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 260,000   | 15,233,575.63  | 5.96                 |
| 5  | TENCENT<br>HOLDINGS<br>LTD            | 腾讯控<br>股     | 700<br>HK  | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 50,000    | 14,048,915.30  | 5.50                 |
| 6  | CHINA<br>RESOURCES<br>BEER<br>HOLDING | 华润啤<br>酒     | 291<br>HK  | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 320,000   | 12,611,906.72  | 4.93                 |
| 7  | BYD CO<br>LTD-H                       | 比亚迪          | 1211<br>HK | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 35,000    | 7,772,326.10   | 3.04                 |
| 8  | TRIP.COM<br>GROUP LTD                 | 携程集<br>团     | 9961<br>HK | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 30,000    | 7,686,068.88   | 3.01                 |
| 9  | AKESO INC                             | 康方生<br>物     | 9926<br>HK | 香港联合<br>交易所       | 中国<br>香港         | 220,000   | 7,267,629.60   | 2.84                 |
| 10 | PDD<br>HOLDINGS<br>INC                | 拼多多          | PDD<br>US  | 纳斯达克<br>证券交易<br>所 | 美国               | 10,000    | 7,041,229.86   | 2.75                 |

## 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的发行主体本期没有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。

##### 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    | 1,149,838.60 |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 16,840.02    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 1,166,678.62 |

##### 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**

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                        | 大成港股精选混合（QDII）<br>A | 大成港股精选混合（QDII）<br>C |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 349,894,942.24      | 47,973,629.10       |
| 报告期期间基金总申购份额              | 312,130.61          | 1,083,682.47        |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 18,494,667.54       | 13,034,363.28       |
| 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               | 331,712,405.31      | 36,022,948.29       |

**§ 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港股精选混合型证券投资基金（QDII）的文件；
- 2、《大成港股精选混合型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《大成港股精选混合型证券投资基金（QDII）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

2023 年 10 月 25 日