大成港股精选混合型证券投资基金（QDII）
2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 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	1,070,612,606.49 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	股票投资策略 （1）港股投资策略 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。 （2）内地及全球其他市场股票投资策略 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。 （3）股票组合的构建与调整 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，本基金将对股票组合适时进行调整。	
业绩比较基准	恒生指数收益率*85%+中债-国债总财富(1-3 年)指数收益率*15%	
风险收益特征	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。 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。	
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	442,334,679.00 份	628,277,927.49 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	

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起由原“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%”变更为“恒生指数收益率*85%+中债-国债总财富(1-3 年)指数收益率*15%”。

§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 7 月 1 日 - 2026 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	-17,152,115.03	-29,395,128.97
2.本期利润	2,189,802.28	4,304,723.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0056
4.期末基金资产净值	417,633,847.80	576,467,588.14
5.期末基金份额净值	0.9442	0.9175

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

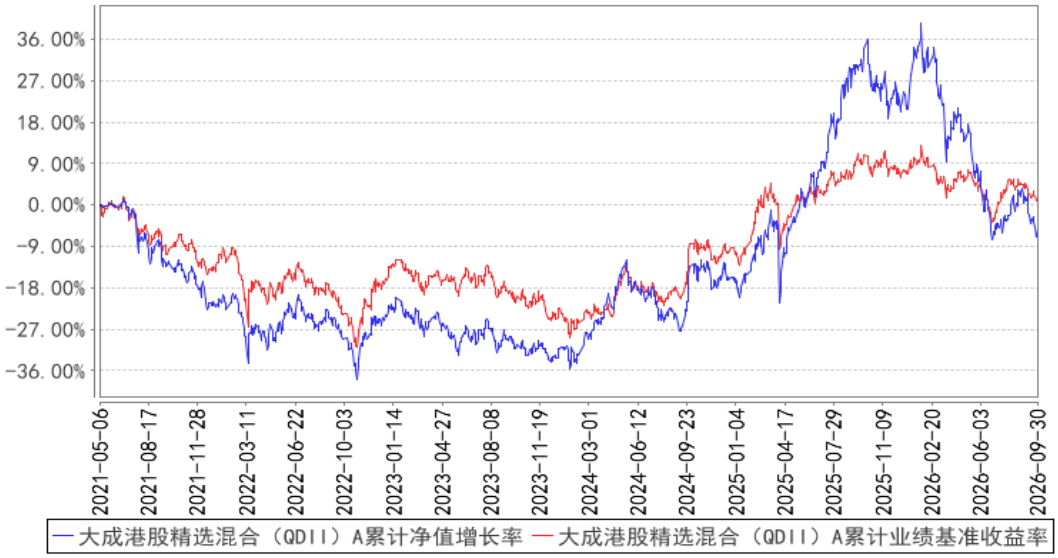
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.19%	1.12%	4.61%	0.69%	-4.42%	0.43%
过去六个月	-17.33%	1.30%	-1.79%	0.74%	-15.54%	0.56%
过去一年	-29.51%	1.50%	-8.76%	0.79%	-20.75%	0.71%
过去三年	35.64%	1.51%	26.05%	0.96%	9.59%	0.55%
过去五年	7.83%	1.44%	11.80%	1.05%	-3.97%	0.39%
自基金合同生效起至今	-5.58%	1.41%	1.14%	1.03%	-6.72%	0.38%

大成港股精选混合（QDII）C

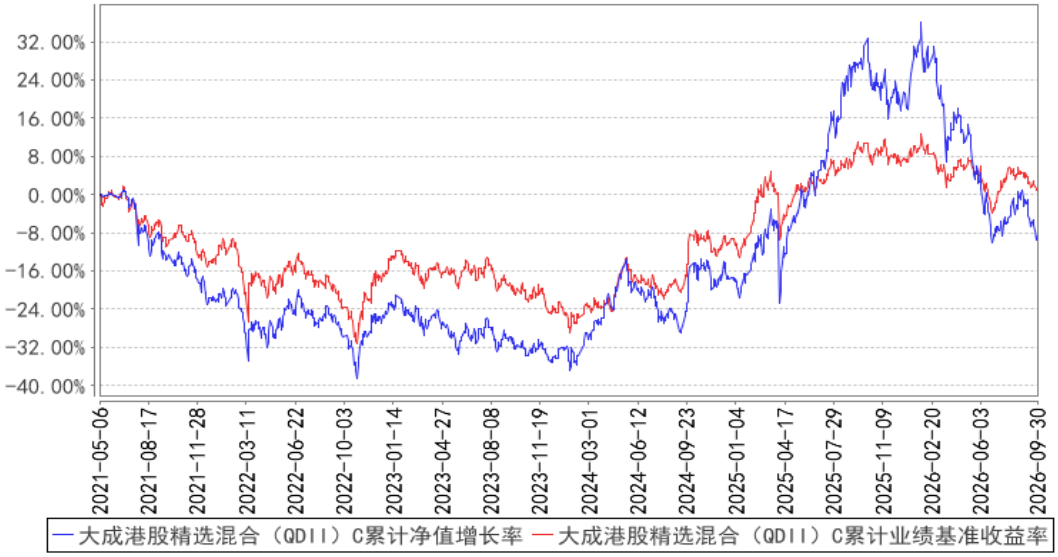
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.03%	1.11%	4.61%	0.69%	-4.58%	0.42%
过去六个月	-17.59%	1.30%	-1.79%	0.74%	-15.80%	0.56%
过去一年	-29.94%	1.50%	-8.76%	0.79%	-21.18%	0.71%
过去三年	33.73%	1.51%	26.05%	0.96%	7.68%	0.55%
过去五年	5.04%	1.44%	11.80%	1.05%	-6.76%	0.39%
自基金合同生效起至今	-8.25%	1.41%	1.14%	1.03%	-9.39%	0.38%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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，公司总经理助理兼国际业务部总监	2021 年 5 月 6 日	-	19 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。2017 年 8 月加入大成基金管理有限公司，现任公司总经理助理兼国际业务部总监。同时任大成国际资产管理公司高级董事总经理、首席研究官兼联席首席投资官。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。2025 年 5 月 20 日起兼任大成港股通机遇混合型证券投资基金基金经理。2026 年 1 月 26 日起兼任大成港股恒信混合型证券投资基金（QDII）基金经理。2026 年 9 月 16 日起兼任大成创优鑫选混合型证券投资基金基金经理。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中国证监会《证券基金经营机构董事、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

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	5	3,779,404,841.57	2021 年 5 月 6 日
	私募资产管理计划	4	3,576,556,208.48	2022 年 5 月 19 日
	其他组合	1	7,234,426,383.90	2018 年 3 月 27 日
	合计	10	14,590,387,433.95	-

注：本报告期内，柏杨已于 2026 年 8 月 28 日离任其管理的 1 个私募资产管理计划。

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	16	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	13	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	9	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遵规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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。

4.4 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

三季度的港股市场一波数折，喜忧参半。在经历了七月份的绝地反弹之后，八九月份以及近期以来，港股的宏观负面影响因素较多。尤其是美联储九月重启加息导致美元流动性收紧，以及中东等地缘形势的紧张，对港股产生了明显的负面影响，在相当程度上冲淡了下半年两国元首互访期间中美关系阶段性企稳对市场的利好影响。

我们基金的投资策略坚持广义杠铃型策略。配置上向稳健红利和成长及周期两端均有所偏离。三季度基金的总体表现也介于港股红利指数和恒生科技指数之间。

三季度以来，港股因受全球流动性的影响较 A 股更多，在美元利率走高的过程中，部分港股成长股和周期类股票估值承受了相当的压力。但当下市场也已调整不少，已定价了相当一部分未来加息的可能。我们预期资本市场中长期交易主线仍会围绕两个主要矛盾来开展：即大国博弈形势和国际政经新秩序，以及以 AI 为代表的科技革命。

今年跑赢市场颇为不易。我们会加强对基准指数的研究，在逆风时加强管控偏离度。一方面努力增强宏观研判的准确度，择机布局宏观敏感性合适的标的；另一方面更加注重自下而上寻找阿尔法。

对于价值类资产，组合会保持乃至加大配置力度。红利策略会是我们组合持续关注的重点之一。但较之静态股息率本身，我们会更注重自由现金流的稳定性和现有估值的潜在提升空间。同时，会特别注意在美联储重启加息后具有韧性的投资品种。

在国际地缘政治风险高企，资源民族主义抬头的当下，我们对周期类资产特别是全球定价的品种在战略上保持一定幅度的超配，不可忽视全球走向“滞胀型”经济的尾部风险可能性。但我们同时也要注意美联储加息预期的节奏反复，以及铜关税等美国政府经济政策的走向，把握好高波动的周期类资产的中短期战术性节奏，并注意原材料板块和能源板块持仓的动态平衡。

对于成长类资产，我们会努力做好其内部的子行业和个股选择，挖掘具备成长性且估值处于合理区间的标的，力争以个股阿尔法来平滑市场贝塔端的大幅波动。我们也将持续关注 AI 发展对于软件类公司的影响和其中潜在的投资机会。今年以来我们看到 AI 科技已经成为全球资本市场演化的一条主线，诸多资产内部都走出了明显的 K 型分化。AI 科技后续的演进和技术路线的变化将会继续对资本市场产生深远的影响。虽然港股中相关公司的数量有限，但我们仍会加强这方面的研究投入，关注其对于信息技术、消费、制造业等行业的影响并努力挖掘其中的投资机会。

毋庸讳言，港股市场在笔者撰稿之时，仍处于逆风阶段。流动性面临美联储加息和港股通资金流入速度减缓的双重压力。恒生科技指数更是一度跌至年内低位。但危中常也有机，从港股市场过往一二十年的经验来看，机构投资者占比更高的港股市场，常常在历次周期中早于 A 股市场见底和转势。

目前，港股市场的悲观预期，已经较多地反映在市场价格当中。展望四季度，如能观察到基本面和宏观环境有所转好，如美债长端利率结束急升、中国经济表现企稳或逆周期调节力度有所加码、及 AI 有超预期的应用等，均有希望成为港股向上重估的催化剂。

我们会为悲观的情形预先打算，但同时也会密切关注动态，心怀向上的希望。再次谢谢大家的信任和支持！

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 0.9442 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.19%，同期业绩比较基准收益率为 4.61%；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 0.9175 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.03%，同期业绩比较基准收益率为 4.61%。

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	884,669,624.63	87.02
	其中：普通股	872,994,180.61	85.88
	优先股	-	-
	存托凭证	11,675,444.02	1.15
	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	116,139,280.56	11.42
8	其他资产	15,777,793.57	1.55
9	合计	1,016,586,698.76	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 800,998,723.90 元，占期末基金资产净值的比例为 80.58%。

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	872,994,180.61	87.82
美国	11,675,444.02	1.17
合计	884,669,624.63	88.99

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	63,763,437.60	6.41
非必需消费品	133,081,384.81	13.39
必需消费品	35,784,227.99	3.60
能源	4,895,122.88	0.49
金融	105,651,947.19	10.63
房地产	10,066,416.65	1.01
医疗保健	136,675,555.02	13.75
工业	54,854,651.83	5.52
材料	258,109,399.41	25.96
科技	72,212,939.26	7.26
公用事业	9,574,541.99	0.96
政府	-	-
合计	884,669,624.63	88.99

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(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	Zijin Mining Group Co Ltd	紫金矿业集团股份有限公司	2899 HK	香港联合交易所	中国香港	2,338,000	64,705,227.35	6.51
2	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	中国香港	150,000	55,496,853.00	5.58
3	China Gold International Resources Corp Ltd	中国黄金国际资源有限公司	2099 HK	香港联合交易所	中国香港	253,800	48,017,885.92	4.83
4	Innovent Biologics Inc	信达生物制药	1801 HK	香港联合交易所	中国香港	538,000	45,282,427.58	4.56
5	China Merchants Bank Co Ltd	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港联合交易所	中国香港	1,000,000	44,208,630.00	4.45
6	CMOC Group Ltd	洛阳栾川钼业集团股份有限公司	3993 HK	香港联合交易所	中国香港	3,390,000	44,058,063.13	4.43
7	Guming Holdings Ltd	古茗控股有限公司	1364 HK	香港联合交易所	中国香港	1,898,000	37,115,024.82	3.73
8	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	380,000	34,772,877.36	3.50
9	China Hongqiao Group Ltd	中国宏桥集团有限公司	1378 HK	香港联合交易所	中国香港	1,838,000	33,985,294.18	3.42
10	Semiconductor	中芯国	981	香港	中国	638,000	33,216,304.37	3.34

	Manufacturing International Corp	际集成电路制造有限公司	HK	联合交易所	香港			

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招商银行的发行主体招商银行股份有限公司于 2026 年 7 月 17 日因部分机构未纳入并表管理范围、未从银行集团层面对同一客户统一授信等受到国家金融监督管理总局处罚。本基金认为，对招商银行股份有限公司的处罚不会对其投资价值构成实质性负面影响。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

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	10,631.50
2	应收证券清算款	12,019,778.62
3	应收股利	2,468,444.71

4	应收利息	-
5	应收申购款	1,278,938.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,777,793.57

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）A	大成港股精选混合（QDII）C
报告期期初基金份额总额	477,637,894.70	625,352,341.34
报告期期间基金总申购份额	9,333,642.38	364,960,825.29
减:报告期期间基金总赎回份额	44,636,858.08	362,035,239.14
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	442,334,679.00	628,277,927.49

§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

2026 年 9 月 1 日，公司召开大成基金管理有限公司第九届董事会第五次会议，审议通过《关于姚余栋先生辞去公司副总经理职务的议案》，同意姚余栋先生自董事会决议作出之日起辞去公司副总经理职务。

§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

2026 年 10 月 27 日