

大成恒生医疗保健交易型开放式指数证券
投资基金（QDII）
2024 年第 3 季度报告

2024 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成恒生医疗保健 ETF（QDII）
场内简称	恒生医疗 ETF 基金
基金主代码	159303
交易代码	159303
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2024 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	68,991,693.00 份
投资目标	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	<p>本基金为完全被动式指数基金，采用完全复制法，即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。但因特殊情况导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人将通过投资其他成份股、非成份股以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具进行替代，或者对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使投资组合紧密地跟踪标的指数。</p> <p>为有效管理投资组合，在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值争取不超过 0.35%，年跟踪误差争取不超过 4%。</p> <p>具体投资策略包括：（一）股票投资策略；（二）金融衍生品投资策略；（三）债券投资策略；（四）资产支持证券投资策略；（五）融资及转融通证券出借投资策略；（六）存托凭证投资策略。</p>

业绩比较基准	恒生医疗保健指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为交易型开放式指数基金，采用完全复制法跟踪标的指数表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票相似的风险收益特征。 此外，本基金投资境外市场，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	兴业银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行

§ 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（2024年7月1日-2024年9月30日）
1. 本期已实现收益	-6,395,737.13
2. 本期利润	23,315,591.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1960
4. 期末基金资产净值	83,022,123.60
5. 期末基金份额净值	1.2034

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。

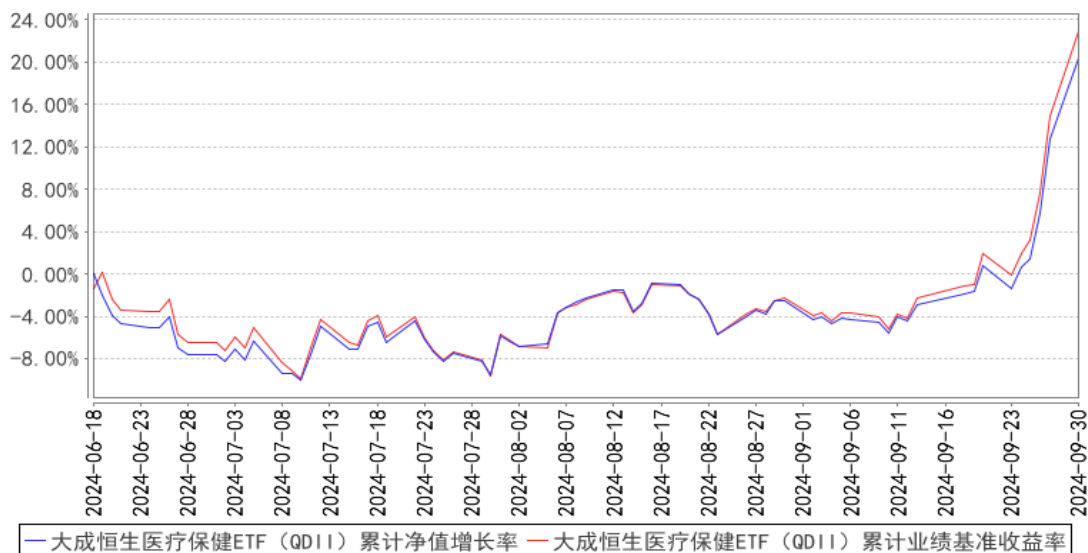
3.2 基金净值表现

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

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	30.20%	1.93%	31.32%	2.02%	-1.12%	-0.09%
自基金合同 生效起至今	20.34%	1.89%	22.89%	1.98%	-2.55%	-0.09%

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

大成恒生医疗保健ETF（QDII）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、本基金合同生效日为2024年6月18日，截止报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内为建仓期。截至报告期末，本基金处于建仓期。

§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	2024年6月18日	-	21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

					<p>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。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《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。

4.3 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。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5% 的交易共 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。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

2024 年 3 季度，国际经济形势相对较为稳定，中国的宏观经济走势也相对较为稳定。

中国宏观经济在第二季度呈现略有降温的态势，但在第三季度逐步恢复稳定。从中国制造业 PMI 来看，9 月份回到了 49.8%，已经非常接近枯荣分界线。

为了促进经济增长，中央在三季度推出了多项宏观经济政策。尤为重要的是，在 9 月 24 日，人民银行、金融监管总局及证监会就“金融支持经济高质量发展”推出多项新政，其金融政策组合拳超预期，大幅提振市场信心；其政策不仅包括降息降准，还包括推出创新货币政策工具，这表明了管理层维护资本市场的决心。从更高角度来看，9 月 26 日中央政治局召开会议，提出要力完成全年经济社会发展目标任务，并新增“努力提振资本市场”等表述。其后，多个重要城市房地产限购政策进一步松绑，以期达到稳地产的目标。

我们认为，这些政策有望促进中国宏观经济的复苏。首先，降息降准有助于大幅降低私人部门的融资成本，部分解决当前社会融资成本过高的问题；其次，中央政府首提稳房价并推出多项对应的房地产政策，有助于稳定房价；再次，资本市场的多项利好政策有助于股票市场的发展。

从港股的资金面来看，9 月 19 日美联储以降息 50bp 的“非常规”方式开启了新一轮降息周期，正式结束了 2022 年初以来的紧缩周期，同时市场预期美联储未来还会继续降息。由于港元采取的是联系汇率制，美元降息直接大幅降低港元的资金成本，显著利好港股。

由于本轮经济刺激政策聚焦改善企业融资条件、建立对私人部门的信心及刺激消费，医疗保健行业也有望受益于市场环境改善和国内消费逐步复苏，这显著利好于恒生医疗保健指数。

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。

截至本报告期末本基金份额净值为 1.2034 元；本报告期基金份额净值增长率为 30.20%，业绩比较基准收益率为 31.32%。

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	79,961,404.60	90.34
	其中：普通股	79,961,404.60	90.34
	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	3,094,799.24	3.50
8	其他资产	5,453,692.83	6.16
9	合计	88,509,896.67	100.00

注：1. 本基金通过深港通交易机制投资的港股公允价值为 79,961,404.60 元，占期末基金资产净值的比例为 96.31%。

2. 上述股票投资金额包括可退替代款估值增值（如有）。

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	79,961,404.60	96.31
合计	79,961,404.60	96.31

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	479,597.17	0.58
非必需消费品	-	-
必需消费品	11,204,618.10	13.50
能源	-	-
金融	433,490.45	0.52
房地产	-	-
医疗保健	67,386,094.56	81.17
工业	240,597.57	0.29
材料	-	-
科技	217,006.75	0.26
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	79,961,404.60	96.31

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 (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	BEIGENE LTD	百济神州 有限公司	6160 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	60,60 0	7,907,634.1 9	9.52
2	INNOVENT BIOLOGICS INC	信达生物 制药	1801 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	147,0 00	6,243,723.4 2	7.52
3	WUXI BIOLOGICS CAYMAN	药明生物 技术有限 公司	2269 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	375,0 00	5,917,996.8 8	7.13

	INC							
4	CSPC PHARMACEU TICAL GROUP LT	石药集团 有限公司	1093 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	836,0 00	4,561,073.4 6	5.49
5	AKESO INC	康方生物 科技(开 曼)有限公 司	9926 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	65,00 0	4,021,081.6 1	4.84
6	JD HEALTH INTERNATI ONAL INC	京东健康 股份有限 公司	6618 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	112,0 00	3,535,016.8 0	4.26
7	SINO BIOPHARMA CEUTICAL	中国生物 制药有限 公司	1177 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	1,037 ,000	3,488,132.7 4	4.20
8	ALIBABA HEALTH INFORMATI ON T	阿里健康 信息技术 有限公司	241 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	646,0 00	3,116,676.4 2	3.75
9	SINOPHARM GROUP CO- H	国药控股 股份有限 公司	1099 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	134,8 00	2,528,474.8 7	3.05
10	HANSOH PHARMACEU TICAL GROUP	翰森制药 集团有限 公司	3692 HK	香港联 合交易 所	中 国 香 港	120,0 00	2,267,100.0 6	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

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	12,986.60
2	应收证券清算款	5,287,306.77
3	应收股利	112,536.26
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	40,863.20
8	其他	-
9	合计	5,453,692.83

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	221,991,693.00
报告期期间基金总申购份额	74,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	227,000,000.00
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	68,991,693.00

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20240924-20240930	10,200,168.00	51,214,467.00	32,420,135.00	28,994,500.00	42.03

产品特有风险

当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险，甚至有可能引起基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

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医疗保健交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的文件；

- 2、《大成恒生医疗保健交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《大成恒生医疗保健交易型开放式指数证券投资基金（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

2024年10月25日