

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）
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：2026 年 7 月 21 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约定，于 2026 年 07 月 20 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）
基金主代码	024055
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 6 月 24 日
报告期末基金份额总额	27,085,413.02 份
投资目标	本基金主要投资于目标 ETF，紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。
投资策略	在正常市场情况下，本基金与业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 一）目标 ETF 投资策略 二）股票投资策略 三）存托凭证投资策略

	在控制风险的前提下，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。 四）债券投资策略 五）资产支持证券投资策略 六）金融衍生品投资策略 七）融资及转融通证券出借业务投资策略	
业绩比较基准	恒生医疗保健指数收益率（经汇率调整）×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为大成恒生医疗保健 ETF（QDII）的联接基金，主要投资于目标 ETF，实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此，本基金的业绩表现与恒生医疗保健指数及目标 ETF 的表现密切相关。本基金的预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）A	大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）C
下属分级基金的交易代码	024055	024056
报告期末下属分级基金的份额总额	13,300,777.21 份	13,784,635.81 份
境外资产托管人	英文名称：Industrial Bank Co. Ltd., HK Branch	
	中文名称：兴业银行股份有限公司香港分行	

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	大成恒生医疗保健交易型开放式指数证券投资基金（QDII）
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2024 年 6 月 27 日
基金管理人名称	大成基金管理有限公司
基金托管人名称	兴业银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

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	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，从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。 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%。 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。
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。

§ 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）A	大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）C
1. 本期已实现收益	-51,312.09	-59,454.81
2. 本期利润	-1,757,679.42	-1,759,081.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1348	-0.1266
4. 期末基金资产净值	10,691,239.08	11,057,497.97
5. 期末基金份额净值	0.8038	0.8022

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

大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）A

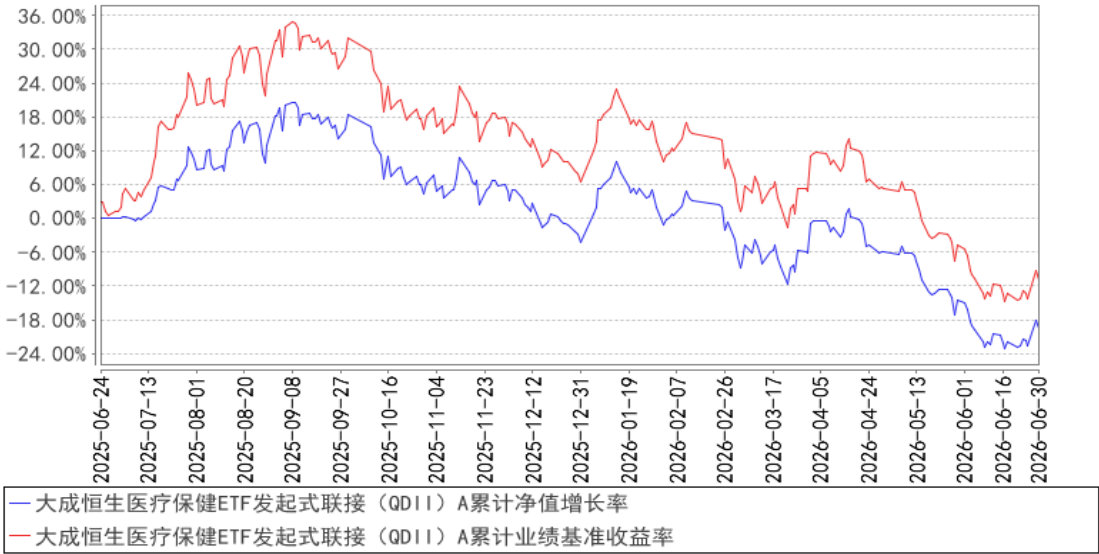
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-14.34%	1.75%	-15.00%	1.82%	0.66%	-0.07%
过去六个月	-16.10%	1.85%	-16.18%	1.94%	0.08%	-0.09%
过去一年	-19.61%	1.74%	-12.01%	1.90%	-7.60%	-0.16%
自基金合同生效起至今	-19.62%	1.72%	-10.84%	1.89%	-8.78%	-0.17%

大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）C

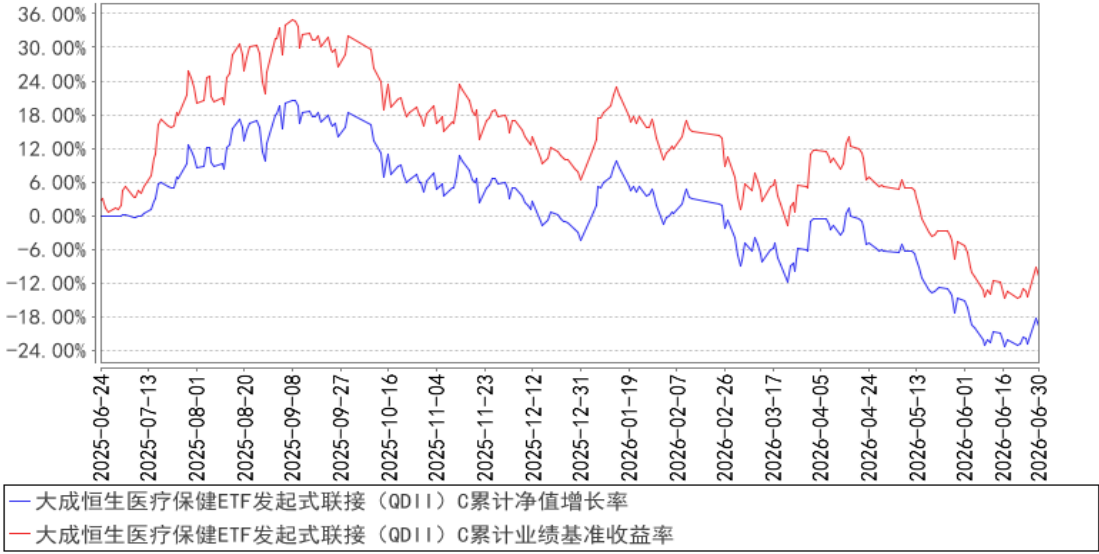
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-14.38%	1.75%	-15.00%	1.82%	0.62%	-0.07%
过去六个月	-16.18%	1.85%	-16.18%	1.94%	0.00%	-0.09%
过去一年	-19.77%	1.74%	-12.01%	1.90%	-7.76%	-0.16%
自基金合同生效起至今	-19.78%	1.72%	-10.84%	1.89%	-8.94%	-0.17%

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

大成恒生医疗保健**ETF**发起式联接（**QDII**）**A**累计净值增长率与同期业绩比较基准收益的历史走势对比图



大成恒生医疗保健**ETF**发起式联接（**QDII**）**C**累计净值增长率与同期业绩比较基准收益的历史走势对比图



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		
冉凌浩	本基金基金经理	2025年6月24日	—	23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
--	--	--	--	--	--

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

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

第 7 页 共 13 页

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 2 季度，恒生医疗保健指数继续保持调整态势。导致恒生医疗保健指数持续调整的原因有很多，主要有以下几方面：

从全球宏观经济运行格局来看，美国经济保持平稳增长态势，但整体增长力度温和，未出现强劲扩张的表现；中国经济长期向好的基本面没有改变，当前正处于结构转型深化、内需逐步修复的关键窗口，整体增长动能仍在积蓄过程中，消费与投资领域的数据修复斜率相对平缓。

从货币政策来看，凯文·沃什已经正式就任新任美联储主席，虽然他被普遍认为是相对“鹰派”人士，但美联储目前还尚未加息，只是市场上存在一定的加息预期。流动性边际趋紧的外部环境压制了市场整体风险偏好，也引发了对创新药企业融资端的担忧，导致港股医疗板块进入阶段性调整。

从产业基本面来看，头部药企现金流韧性大幅提升。上一轮宽松周期中，本土创新药企通过授权出海获得了强劲的现金流注入，也拿到了跨国药企的品牌加持。头部药企储备了较充裕的现

金流，行业整体抵御流动性收缩的能力显著增强，紧缩环境对研发投入的实际冲击远弱于过往周期。

本轮季度调整并未破坏医药产业的创新成长逻辑，更多是宏观流动性带来的估值压缩。依托头部企业充裕的现金流安全垫，以及指数创新属性的持续深化，随着后续管线临床数据、创新药出海落地等产业催化逐步释放，恒生医疗保健板块仍具备修复空间与中长期配置价值。

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医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）A 的基金份额净值为 0.8038 元，本报告期基金份额净值增长率为-14.34%，同期业绩比较基准收益率为-15.00%；截至本报告期末大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）C 的基金份额净值为 0.8022 元，本报告期基金份额净值增长率为-14.38%，同期业绩比较基准收益率为-15.00%。

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	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	20,379,161.00	90.79
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	1,844,869.79	8.22
8	其他资产	223,311.26	0.99
9	合计	22,447,342.05	100.00

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

无。

5.3 报告期末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

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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	大成恒生医疗保健ETF(QDII)	QDII	交易型开放式	大成基金管理有限公司	20,379,161.00	93.70

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	1,250.64
2	应收证券清算款	202,641.90
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	19,418.72
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	223,311.26

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	大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）A	大成恒生医疗保健 ETF 发起式联接（QDII）C
报告期期初基金份额总额	12,893,559.18	14,464,045.43
报告期期间基金总申购份额	1,135,922.80	5,429,735.32
减：报告期期间基金总赎回份额	728,704.77	6,109,144.94
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	13,300,777.21	13,784,635.81

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,111.42	36.93	10,003,111.42	36.93	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	827,233.52	3.05	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,830,344.94	39.99	10,003,111.42	36.93	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20260401-20260630	10,003,111.42	-	-	10,003,111.42	36.93
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

经大成基金管理有限公司 2026 年第一次临时股东会及公司九届四次监事会审议通过，同意选举郭向东先生为公司第九届监事会股东代表监事，监事会主席，任期自 2026 年 4 月 30 日之日起计算，与公司第九届监事会剩余任期一致。自郭向东先生的监事任职生效之日起，陈勇先生将不再担任公司监事、监事会主席职务。

§ 10 备查文件目录

10.1 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发起式联接基金（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发起式联接基金（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发起式联接基金（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。

10.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

10.3 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 7 月 21 日