

# 山西证券裕利债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017-06-30

基金管理人：山西证券股份有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017-07-21

目录全部展开 目录全部收拢

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

本报告期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

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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内基金的业绩表现

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

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投资明细

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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贵金属投资明细

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权证投资明细

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期国债期货投资评价  
投资组合报告附注  
受到调查以及处罚情况  
申明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  
其他资产构成  
报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
投资组合报告附注的其他文字描述部分  
开放式基金份额变动  
基金管理人运用固有资金投资本基金情况  
基金管理人持有本基金份额变动情况  
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细  
报告期末发起式基金发起资金持有份额情况  
影响投资者决策的其他重要信息  
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  
影响投资者决策的其他重要信息  
备查文件目录  
备查文件目录  
存放地点  
查阅方式

#### 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 17 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

#### 基金基本情况

项目

数值

基金简称

山证裕利

场内简称

基金主代码

**003179**

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2016-08-24

报告期末基金份额总额

597,766,211.67

投资目标

在一定程度上控制组合净值波动率的前提下，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。

投资策略

本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金充分发挥基金管理人长期积累的行业、公司研究成果，利用自主开发的信用分析系统，深入挖掘价值被低估的标的券种，以尽量获取最大化的信用溢价。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。

业绩比较基准

中债总全价（总值）指数收益率

风险收益特征

本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低风险收益的产品。

基金管理人

山西证券股份有限公司

基金托管人

交通银行股份有限公司

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

报告期（2017-04-01 至 2017-06-30）

本期已实现收益

6,464,816

本期利润

5,157,050

加权平均基金份额本期利润

0.0086

期末基金资产净值

608,385,098.86

期末基金份额净值

1.0178

注：1、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（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

□

基金净值表现

本报告期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

0.86 %

0.03 %

-1.04 %

0.1087 %

1.9000 %

-0.0787 %

注：1、本基金的业绩比较基准为：中债总全价（总值）指数收益率。

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

注：1、本基金基金合同生效日为 2016 年 8 月 24 日，至本报告期末，本基金运作时间未  
满一年；

2、按基金合同和招募说明书的约定，基金管理人自基金合同生效之日起六个月内使基金  
的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合  
同的有关约定。

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2017-04-01 至 2017-06-30）

其他指标

报告期（2017-06-30）

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

华志贵

本基金的基金经理

2016-08-24

-

13 年

华志贵先生，复旦大学经济学硕士。2004 年 5 月至 2008 年 8 月，在东方证券股份有限公司固定收益业务总部任高级投资经理；2008 年 9 月至 2009 年 8 月，在中欧基金管理有限公司，从事研究、投资工作；2009 年 9 月，加入华宝兴业基金管理有限公司，2010 年 6 月至 2011 年 9 月担任华宝兴业现金宝货币市场基金基金经理；2010 年 6 月至 2013 年

4月担任华宝兴业增强收益债券型投资基金基金经理；2011年4月至2014年5月担任华宝兴业可转债基金基金经理。2014年10月加盟本公司公募基金部，2015年5月任山西证券日日添利货币市场基金基金经理。2016年5月任山西证券保本混合型证券投资基金基金经理。2016年8月任山西证券裕利债券型证券投资基金基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期为基金合同生效日，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公募基金管理业务公平交易管理细则》、《公募基金管理业务集中交易管理细则》、《公募基金管理业务异常交易管理细则》，对公司公募基金管理业务的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。公司公募基金管理业务建立了投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。公司公募基金管理业务拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易，未出现清算不到位的情况，本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

报告期内基金的投资策略和运作分析

本季度，基金延续成立以来的持有债券到期的策略。主要配置一些高票息的信用债，以吃票息为主要投资策略。信用债的选择方面，严格信用调研、分析及跟踪，主要投资被市场低估的高等级国企、央企等主体发现的债券。另外，考虑到同业存单利率较高，适当配置了存单资产。策略的主体没有变化。

报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金份额净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准增长率为-1.04%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	593,147,000	97.45
	其中：债券	548,907,000	90.19
	资产支持证券	44,240,000	7.27
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	1,283,333.85	0.21
7	其他资产	14,214,905.86	2.34

8

合计

608,645,239.71

100

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

**A**

农、林、牧、渔业

-

-

**B**

采矿业

-

-

**C**

制造业

-

-

**D**

电力、热力、燃气及水生产和供应业

-

-

**E**

建筑业

-

-

**F**

批发和零售业

-

-

**G**

交通运输、仓储和邮政业

-

-

**H**

住宿和餐饮业

-

-

**I**

信息传输、软件和信息技术服务业

-

-

J

金融业

-

-

K

房地产业

-

-

L

租赁和商务服务业

-

-

M

科学研究和技术服务业

-

-

N

水利、环境和公共设施管理业

-

-

O

居民服务、修理和其他服务业

-

-

P

教育

-

-

Q

卫生和社会工作

-

-

R

文化、体育和娱乐业

-

-

S

综合

-

-

合计

-

-

注：本基金本报告期末未持有股票。

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投资明细

序号

股票代码

股票名称

数量（股）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有股票。

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号

债券品种

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

1

国家债券

-

-

2

央行票据

-

-

3

金融债券

330,504,200

54.32

其中：政策性金融债

114,846,200

18.88

4

企业债券

41,264,000

6.78

5

企业短期融资券

17,001,700

2.79

6

中期票据

104,258,700

17.14

7

可转债（可交换债）

-

-

8

同业存单

55,878,400

9.18

9

其他

-

-

10

合计

548,907,000

90.22

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细  
序号

债券代码

债券名称

数量（张）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

1

1320013

13 兰州银行债 02

530,000

53,010,600

8.71

2

1320027

13 北湾银行 02

500,000

50,360,000

8.28

3

140446

14 农发 46

500,000

50,120,000

8.24

4

1320021

13 南昌银行债 02

500,000

49,985,000

8.22

5

1180168

11 滨海建投债 02

400,000

41,264,000

6.78

期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细  
序号

证券代码

证券名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

1

1789062

17 金聚 1A1

500,000

44,240,000

7.27

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细  
序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货，没有相关政策。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关政策。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：无。

本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资评价。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体，没有出现被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

申明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没有超出基金合同规定的备选股票库。

其他资产构成

单位：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

-

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

14,214,905.86

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

14,214,905.86

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

数值

报告期期初基金份额总额

597,767,999.85

报告期期间基金总申购份额

196.36

减：报告期期间基金总赎回份额

1,984.54

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

597,766,211.67

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目

基金份额

报告期期初管理人持有的本基金份额

报告期期间买入申购总份额

报告期期间卖出赎回总份额

报告期期末管理人持有的本基金份额

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

-

注：无。

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

合计

注：无。

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

-%

-%

基金管理人高级管理人员

-%

-%

基金经理等人员

-%

-%

基金管理人股东

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

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

2017年4月1日至2017年6月30日

597,739,910.56

0

0

597,739,910.56

99.9956%

个人

-

-

-

-

-

-

-

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，由于持有人结构比较集中，资金易呈现大进大出特点。在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能造成基金净值的波动，甚至可能引发基金的流动性风险。

影响投资者决策的其他重要信息

无。

备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、山西证券裕利债券型证券投资基金基金合同；
- 3、山西证券裕利债券型证券投资基金托管协议；
- 4、山西证券裕利债券型证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内本基金披露的各项公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

存放地点

太原市府西街 69 号山西国际贸易中心。

查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者可以通过以下途径咨询相关事宜：

- 1、客服热线：95573
- 2、公司公募基金业务网站：<http://publiclyfund.sxzq.com>8000

