

# 山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金

2023年第3季度报告

2023年09月30日

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:2023年10月25日

## 目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	5
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 公平交易专项说明	9
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	10
4.5 报告期内基金的业绩表现	11
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	11
§5 投资组合报告	11
5.1 报告期末基金资产组合情况	11
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	12
5.3 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	12
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	12
5.5 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	13
5.6 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资产支持证券投资明细	13
5.7 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	13
5.8 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权证投资明细	13
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	13
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	13
5.11 投资组合报告附注	14
§6 开放式基金份额变动	15
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	15
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	16
§9 影响投资者决策的其他重要信息	16
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	16
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	16
§10 备查文件目录	16
10.1 备查文件目录	16
10.2 存放地点	17
10.3 查阅方式	17

## §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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10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2023年07月01日起至2023年09月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式
基金主代码	016883
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年03月08日
报告期末基金份额总额	67,414,813.32份
投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>2、债券投资策略（1）普通债券投资策略1）目标久期策略及凸性策略2）收益率曲线策略3）信用债投资策略（2）可转换债券及可交换债券投资策略（3）证券公司短期公司债券投资策略</p> <p>3、股票投资策略（1）个股投资策略（2）港股通标的股票投资策略</p> <p>（3）存托凭证投资策略</p> <p>4、回购策略</p>

	5、国债期货投资策略 6、信用衍生品投资策略	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×8%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%	
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，低于混合型基金、股票型基金。 本基金若投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C
下属分级基金的交易代码	016883	016884
报告期末下属分级基金的份额总额	46,406,922.14份	21,007,891.18份

### §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07月01日 - 2023年09月30日)	
	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C
1.本期已实现收益	359,408.90	198,425.69
2.本期利润	292,159.73	145,714.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038	0.0029
4.期末基金资产净值	46,964,398.16	21,212,307.57
5.期末基金份额净值	1.0120	1.0097

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。

### 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

山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A净值表现

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	0.33%	0.09%	-0.40%	0.09%	0.73%	0.00%
过去六个月	1.04%	0.08%	0.01%	0.08%	1.03%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.20%	0.08%	0.15%	0.08%	1.05%	0.00%

山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C净值表现

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	0.23%	0.09%	-0.40%	0.09%	0.63%	0.00%
过去六个月	0.84%	0.08%	0.01%	0.08%	0.83%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.97%	0.08%	0.15%	0.08%	0.82%	0.00%

本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%

#### 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

山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年03月08日-2023年09月30日)



山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年03月08日-2023年09月30日)



- 1、本基金基金合同生效日为 2023 年 3 月 8 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，本基金建仓期为自基金合同生效之日起六个月，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。

## §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	说明
		任职日期	离任日期		

				限	
刘凌云	本基金的基金经理	2023-03-08	-	16 年	刘凌云女士，上海交通大学管理科学与工程专业硕士。2007年6月29日至2013年6月28日任光大证券股份有限公司固定收益总部债券交易员。2013年7月，在富国基金管理有限公司任高级交易员兼研究助理；2014年8月5日至2015年4月27日任富国富钱包货币市场基金基金经理；2014年8月5日至2015年4月27日任富国天时货币市场基金基金经理。2016年8月3日至2017年3月起担任中欧货币市场基金基金经理；2016年8月3日至2017年3月担任中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理；2016年12月至2017年3月担任中欧骏泰货币市场基金基金经理。2017年4月加入山西证券股份有限公司资管固收部担任投资主办；2018年7月转入山西证券公募基金部；2019年1月起担任山西证券超短债债券型证券投资基金基金经理；2019年6月至2022年7月担任山西证

				<p>券裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2020年7月至2023年3月担任山西证券日日添利货币市场基金基金经理；2021年7月至2022年7月任山西证券裕丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、山西证券裕利定期开放债券型发起式证券投资基金、山西证券裕泰3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022年1月起任山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金基金经理。2022年4月至2023年7月担任山西证券裕辰债券型发起式证券投资基金、山西证券裕享增强债券型发起式证券投资基金基金经理。2022年12月起担任山西证券裕景30天持有期债券型发起式证券投资基金、山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年3月起担任山西证券丰盈180天滚动持有中短债债券型证券投资基金、山西证券裕鑫180天持</p>
--	--	--	--	---



					有期债券型发起式证券投资基金基金经理。刘凌云女士具备基金从业资格。
严撼	本基金的基金经理	2023-03-09	-	9年	严撼先生，本科厦门大学数学专业，上海社科院经济学硕士。2014年7至2020年9月，任中银基金固定收益投资部固收研究员。2020年10月加入山西证券资管固收部任投资经理助理，2021年9月任山西证券公募基金部基金经理助理。2022年8月起担任山西证券裕享增强债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年3月起担任山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金基金经理。严撼先生具备基金从业资格。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 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。

#### 4.3.2 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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度经济基本面延续修复态势，但后续仍然面临一定的压力。与二季度相比，三季度经济出现了若干回暖的信号。第一，政治局会议表述略超预期，8月以来货币、地产政策加速落地，经济预期企稳，引发部分中上游行业的补库、原材料价格的上涨以及地产销售的边际改善；第二，美国制造业景气度低位连续回升，8月我国出口自二季度以来首次超季节性。9月的高频数据显示，经济依然在维持温和复苏的态势。总体上，三季度GDP环比季调大概率强于二季度，年内的经济底大概率已经过去。尽管当前内需正企稳回升，但后续政策若无进一步发力，消费和地产销售的上涨趋势可能是偏短期的，一些在中长期的结构性问题仍然存在，地产仍然将在中长期内限制中国经济的弹性。

三季度通胀保持偏弱状态，预计下半年通胀依然会运行在合理区间。三季度以来CPI低位震荡，核心CPI略有回升，但读数依然偏低。结构方面，今年以来服务CPI在大多数月份强于季节性，而核心商品价格偏弱。二者的分化主要源于一方面需求端服务业的积压需求更旺盛，另一方面21年以来供给端经历了产能的积累，因此疫情放开后商品供给能较快修复，而服务却经历了产能的去化，相对而言服务业的供给恢复较商品应当更慢一些。展望未来，根据M1对服务CPI的领先性，叠加油价和猪肉价格基数走低，四季度服务CPI和核心CPI以小幅回升为主，整体匹配经济的弱复苏进程。

三季度货币政策保持友好，预计未来货币政策将继续为经济复苏保驾护航。季节性上估计9月信贷数据不错，而10月也未必是明显的信贷小月，叠加传言中特殊再融资债券的发行落地，央行流动性投放力度将不弱。央行三季度货币政策例会指出“发挥央行政策利率引导作用，释放贷款市场报价利率改革和存款利率市场化调整机制效能，推动企业融资和居民信贷成本稳中有降”，央行强调了“持续用力”，这意味着货币政策不会减弱，将持续发力保障经济平稳运行。

总体来看，债券市场将继续保持平稳运行。虽然经济处于持续复苏之中，但今年以来基建投资回落、地产投资低迷的现状尚未发生改变，经济复苏力度较弱的格局没有变化，货币政策将持续对债市形成支撑。

三季度转债和权益行情整体呈冲高回落走势，波动较二季度有所加大，中证转债指数累计下跌了0.52%。7月至8月初，转债和权益市场受到政策预期升温的影响开启上涨行情，区间内中证转债指数最大涨幅达2.08%。尽管各项政策有节奏的出台，但7-8月经济和金融数据不及预期，8月初创出阶段性高点后，转债和权益市场开始由涨转跌，期间上证指数跌破年内低点。8月底政策托底意图显现，随着降低印花税等政策出台，市场后有所回升，但在持续的外资流出压力等因素影响下指数向上动能相对有限，权益市场9月基本呈震荡走势，转债9月份受到估值压缩影响表现阶段性弱于股票。目前转债整体估值仍然偏贵，但结构性机会逐渐增多。

本基金报告期，债券方面仍维持短久期、票息积累的投资策略，在注重流动性、安全性的基础上，精选中高等级个券，严控信用风险。权益市场悲观情绪逐渐出清，向下的风险和空间有限，从中长期看，当前A股市场已具有较高的性价比。但短期看，美债上行至高位，全球权益资产价格波动或将增大。我们的权益类资产仓位将维持在中性略偏多的水平，在持仓结构上增加红利低波板块的配置。转债方面，本基金将在择券时重视正股的基本面及转债估值的合理性，并适当把握交易性机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A基金份额净值为1.0120元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.33%，同期业绩比较基准收益率为-0.40%；截至报告期末山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C基金份额净值为1.0097元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.23%，同期业绩比较基准收益率为-0.40%。

#### 4.6 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。

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

## §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(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	65,672,749.18	95.64
	其中：债券	65,672,749.18	95.64
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,976,117.75	2.88
8	其他资产	1,019,003.81	1.48
9	合计	68,667,870.74	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金报告期末未持有港股通股票。

## 5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 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	1,502,150.55	2.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,143,213.11	29.55
	其中：政策性金融债	20,143,213.11	29.55
4	企业债券	27,640,541.27	40.54
5	企业短期融资券	1,022,967.49	1.50
6	中期票据	3,098,965.57	4.55
7	可转债（可交换债）	12,264,911.19	17.99

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,672,749.18	96.33

### 5.5 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	230206	23国开06	200,000	20,143,213.11	29.55
2	188800	21环球Y2	50,000	5,229,120.55	7.67
3	188678	21眉控03	50,000	5,082,409.59	7.45
4	1780114	17巴州国源债	220,000	4,570,616.61	6.70
5	149682	21越租03	40,000	4,126,740.82	6.05

**5.6 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资产支持证券投资明细**  
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**5.7 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**  
本基金本报告期末未持有贵金属。

**5.8 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权证投资明细**  
本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.9.2 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。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 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。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 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。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金本报告期末投资股票，没有出现投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	14,655.48
2	应收证券清算款	1,004,348.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,019,003.81

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127049	希望转2	1,424,899.09	2.09
2	127058	科伦转债	1,360,542.53	2.00
3	123078	飞凯转债	1,029,625.40	1.51
4	127063	贵轮转债	1,023,051.25	1.50
5	113061	拓普转债	857,411.41	1.26
6	127012	招路转债	843,655.13	1.24
7	110091	合力转债	659,711.00	0.97
8	118030	睿创转债	514,467.58	0.75
9	110073	国投转债	386,576.75	0.57
10	113056	重银转债	380,984.21	0.56



11	113655	欧22转债	349,868.80	0.51
12	110077	洪城转债	280,595.30	0.41
13	110080	东湖转债	241,589.04	0.35
14	113623	凤21转债	140,160.81	0.21

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 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

	山西证券裕鑫180 天持有期债券发起 式A	山西证券裕鑫180 天持有期债券发起 式C
报告期期初基金份额总额	85,526,488.02	57,531,776.18
报告期期间基金总申购份 额	513.05	69,240.61
减：报告期期间基金总赎 回份额	39,120,078.93	36,593,125.61
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	46,406,922.14	21,007,891.18

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

	山西证券裕 鑫180天持有 期债券发起 式A	山西证券裕 鑫180天持有 期债券发起 式C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	10,003,150.32	-
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	10,003,150.32	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	14.84	-

### §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	10,003,150.32	14.84%	10,003,150.32	14.84%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,003,150.32	14.84%	10,003,150.32	14.84%	三年

### §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

本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

#### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

### §10 备查文件目录

#### 10.1 备查文件目录



1、中国证监会准予山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金注册的文件；

2、《山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金托管协议》；

4、法律意见书；

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、中国证监会要求的其他文件。

## 10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

## 10.3 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：0351-95573

2、公司公募基金业务网站：<http://publiclyfund.sxzq.com>:8000

山西证券股份有限公司

2023年10月25日