

# 山西证券裕桓一年持有期混合型发起式证券投资基金

## 2023 年中期报告

2023 年 06 月 30 日

基金管理人:山西证券股份有限公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

送出日期:2023 年 08 月 29 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2023年01月01日起至2023年06月30日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	8
2.4 信息披露方式	9
2.5 其他相关资料	9
§3 主要财务指标和基金净值表现	9
3.1 主要会计数据和财务指标	9
3.2 基金净值表现	10
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	15
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	15
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	16
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	17
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.8 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	17
§5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	18
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	18
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	18
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	18
6.1 资产负债表	18
6.2 利润表	20
6.3 净资产（基金净值）变动表	22
6.4 报表附注	23
§7 投资组合报告	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	42
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	45
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	51
7.6 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	51
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	51
7.8 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贵金属投资明细	51
7.9 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	51
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	51
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	51
7.12 投资组合报告附注	52
§8 基金份额持有人信息	53
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	53
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	53

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	53
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	53
§9 开放式基金份额变动.....	53
§10 重大事件揭示.....	54
10.1 基金份额持有人大会决议.....	54
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	54
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	54
10.4 基金投资策略的改变.....	54
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	54
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	54
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	55
10.8 其他重大事件.....	56
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	56
11.1 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.....	56
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	56
§12 备查文件目录.....	56
12.1 备查文件目录.....	56
12.2 存放地点.....	57
12.3 查阅方式.....	57

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金
基金简称	山西证券裕恒一年持有
基金主代码	009595
基金运作方式	契约型开放式； 本基金设置基金份额持有人最短持有期限。基金份额持有人持有的每份基金份额最短持有期限为一年，在最短持有期限内该份基金份额不可赎回或转换转出。基金份额持有人持有的每份基金份额需在基金合同生效日（对当日持有的基金份额而言）、基金份额申购确认日（对申购份额而言）或基金份额转换转入确认日（对转换转入份额而言）一年后的年度对应日（含该日，若该对应日期为非工作日或该公历年不存在对应日期的，则顺延至下一个工作日）起方可办理赎回或转换转出业务。
基金合同生效日	2022年08月24日
基金管理人	山西证券股份有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	31,645,881.54份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险并保持资产流动性的前提下，充分利用量化投资策略，力争为投资者提供持续、稳定的回报。
投资策略	<p>本基金的投资策略分为两个层面：首先，依据基金管理人 的大类资产配置策略动态调整基金资产在各大类资产间的分配比例；而后，进行各大类资产中的个股、个券精选。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、存托凭证投资策略、金融衍生品投资策略、资产支持证券投资策略和参与融资业务投资策略组成。</p> <p>1、大类资产配置策略</p>

本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析、国际市场变化情况等因素的深入研究，主动判断市场时机和发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券、现金等各类资产类别上的投资比例，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例。并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。

## 2、股票投资策略

本基金以中证800指数、中证1000指数标的作为基础股票池，采用定量与定性分析相结合的方式确定股票初选库，最终选出约200只股票作为核心股票池，并定期调整。

### （1）定量分析

本基金采用智能选股模型对基础股票池中的标的进行分析和筛选，以过去60天为基础时间段，从其周围寻找最符合优化函数的参数。最优化的函数并非仅是夏普比率等，而是包含同区间的胜率、回撤率、波动率和夏普比率等因素的一个集合函数，因此通过这样的过滤能使投资结果更加稳定。本基金还结合了Alpha选股策略对个股进一步筛选。Alpha模型主要对各个组成因子的历史数据进行归因分析找到长期稳定、短期出色的因子，这些表现优异的因子便成为下一次选股的筛选标准。其组成因子包括个股的估值、规模、盈利状况、成长性等，并融入部分衍生品概念的新信息因子，如波动率等。同时，本基金根据指数波动率进行股票仓位控制，一般波动率越高，相应的股票仓位越低。

### （2）定性分析

本基金在定量分析选取出的股票基础上，通过进一步定性分析。基金管理人根据市场状况及变化对各类信息的重要性做出具有一定前瞻性的判断，适当调整各因子类别的具体组成及权重，并自上而下地分析

宏观经济环境、市场情绪、行业增长前景等分析把握其投资机会。

### 3、存托凭证投资策略

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。

### 4、债券投资策略

在进行债券投资时，本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券及可交换债券投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积极主动管理，获得超额收益。

#### （1）利率预期策略

通过全面研究 GDP、物价、就业以及国际收支等主要经济变量，分析宏观经济运行的可能情景，并预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构。在此基础上，预测金融市场利率水平变动趋势，以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势。

组合久期是反映利率风险最重要的指标。本基金将根据对市场利率变化趋势的预期，制定出组合的目标久期：预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率将下降时，提高组合的久期。

#### （2）信用债券投资策略

根据国民经济运行周期阶段，分析企业债券、公司债券等发行人所处行业发展前景、业务发展状况、市场竞争地位、财务状况、管理水平和债务水平等因素，评价债券发行人的信用风险，并根据特定债券的发行契约，评价债券的信用级别，确定企业债券、公司债券的信用风险利差。

债券信用风险评定需要重点分析企业财务结构、偿债能力、经营效益等财务信息，同时需要考虑企业的经营环境等外部因素，着重分析企业未来的偿债能力，评估其违约风险水平。

#### （3）套利交易策略

在预测和分析同一市场不同板块之间（比如国债

	<p>与金融债)、不同市场的同一品种、不同市场的不同板块之间的收益率利差基础上,基金管理人采取积极策略选择合适品种进行交易来获取投资收益。在正常条件下它们之间的收益率利差是稳定的。但是在某种情况下,比如若某个行业在经济周期的某一时期面临信用风险改变或者市场供求发生变化时这种稳定关系便被打破,若能提前预测并进行交易,就可进行套利或减少损失。</p> <p>(4) 可转换债券及可交换债券投资策略</p> <p>可转换债券/可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金在对可转换债券/可交换债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上,综合考虑可转换债券/可交换债的债性和股性,利用定价模型进行估值分析,并最终选择合适的投资品种。</p>
业绩比较基准	中证500指数收益率*80%+中证全债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		山西证券股份有限公司	中国民生银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	薛永红	罗菲菲
	联系电话	95573	010-58560666
	电子邮箱	xueyonghong@sxzq.com	tgxxpl@cmbc.com.cn
客户服务电话		95573	95568
传真		0351-8686667	010-57093382
注册地址		山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼	北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址		山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼	北京市西城区复兴门内大街2号



邮政编码	030002	100031
法定代表人	王怡里	高迎欣

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://publiclyfund.sxzq.com:8000">http://publiclyfund.sxzq.com:8000</a>
基金中期报告备置地点	山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	山西证券股份有限公司	太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼

## §3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2023年01月01日- 2023年06月30日)
	本期已实现收益
本期利润	-600,381.50
加权平均基金份额本期利润	-0.0190
本期加权平均净值利润率	-2.27%
本期基金份额净值增长率	-2.33%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2023年06月30日)
期末可供分配利润	-6,405,359.31
期末可供分配基金份额利润	-0.2024
期末基金资产净值	25,240,522.23

期末基金份额净值	0.7976
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	报告期末 (2023年06月30日)
基金份额累计净值增长率	-12.28%

### 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	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	-0.82%	0.89%	-0.53%	0.74%	-0.29%	0.15%
过去三个月	-5.35%	0.95%	-3.92%	0.66%	-1.43%	0.29%
过去六个月	-2.33%	0.82%	2.49%	0.63%	-4.82%	0.19%
自基金合同 生效起至今	-12.28%	0.83%	-5.16%	0.75%	-7.12%	0.08%

本基金的业绩比较基准为：中证500指数收益率\*80%+中证全债指数收益率\*20%

#### 3.2.2 自基金转型以来基金份额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

山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年08月24日-2023年06月30日)



- 1、本基金于2022年8月24日由山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金转型而来，截至报告期期末，本基金转型未满一年；
- 2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

山西证券股份有限公司最早成立于1988年7月，是全国首批证券公司之一，属国有控股性质。经过三十多年的发展，已成为作风稳健、经营稳定、管理规范、业绩良好的证券公司。2010年10月，公司上市首发申请获中国证监会发审委审核通过，11月15日正式在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码002500，注册资本3,589,771,547元。

公司股东资金实力雄厚，经营风格稳健，资产质量优良，盈利能力良好，其构成集中体现多种优质资源、多家优势企业的强强联合。公司控股股东为山西金融投资控股集团有限公司。

山西证券的经营范围基本涵盖了所有的证券领域，分布于财富管理、企业金融、资产管理、FICC、权益、国际业务等板块，具体包括：证券经纪；证券自营；证券资产管理；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品等。同时，公司具备公开募集证

券投资基金管理业务资格，并获批开展债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、转融通、上市公司股权激励行权融资、直接投资、柜台市场、基金投资顾问、场外期权、银行间债券市场尝试做市、债券通做市、非金融企业债务融资工具承销等业务。

公司控股中德证券有限责任公司，致力于提供广泛的股票、债券的承销与保荐，以及并购重组等顾问服务；全资控股山证（上海）资产管理有限公司，致力于证券资产管理、公募基金管理等业务拓展，提供覆盖所有客群、多资产、多策略、多市场的产品选择，为投资者提供一站式产品服务；全资控股格林大华期货有限公司，致力于提供期货经纪、投资咨询业务及财富管理、资产管理、风险管理、中间业务等全方位、全产业链的金融服务；全资控股山证投资有限责任公司，致力于为具备风险承受能力的高净值个人和机构提供财富管理服务，同时向优质企业提供资金支持，协助被投资企业通过并购重组、IPO上市等途径做优做强；全资控股山证创新投资有限公司，致力于把握市场趋势，挖掘资产价值，聚焦战略新兴产业，运用多元化投资手段，构建优质资产组合；全资控股并在香港设立山证国际金融控股有限公司，致力于为客户提供专业、优质、多元化、一站式的环球证券、期货及期权产品投资，环球资产配置、企业海外融资及并购服务；全资控股山证科技（深圳）有限责任公司，致力于计算机软件开发、信息系统软件开发、信息技术咨询、数据管理等信息技术服务，将大数据、云计算和人工智能技术与证券金融业务深度融合，探索证券行业金融科技发展的新模式，提升公司的行业核心竞争力。

公司设有分公司15家，营业部114家，期货营业网点25家，以上网点分布于山西各地市、主要县区及北京、上海、香港、天津、深圳、重庆、大连、济南、西安、宁波、长沙、福州、厦门、昆明、海口等地，形成了以国内主要城市为前沿，重点城市为中心，覆盖山西、面向全国的业务发展框架，为200余万客户提供全面、优质、专业的综合金融服务。

近年来，公司先后获得山西省政府颁发的“优秀中介机构”、深交所颁发的“中小企业板优秀保荐机构”、中国证监会颁发的“账户规范先进集体”等荣誉，并连续多年荣获山西省人民政府授予的“支持山西地方经济发展贡献奖”、“支持山西转型跨越发展-突出贡献奖”，山西省总工会授予的“山西省金融系统五一劳动奖章”、“山西省金融系统优质服务先进单位”，连续多年荣获中国扶贫基金会授予的“杰出贡献奖”。2019年，公司荣获山西省总工会授予的“标兵单位”，深交所授予的“优秀债券投资交易机构”、“优秀固定收益业务创新机构”，上海票据交易所授予的“优秀非银行类交易商”等荣誉；2020年，公司荣获山西省总工会金融工委授予的“山西省金融系统金融先锋号”，中央金融团工委授予的“2019年度全国金融系统五四红旗团委”，深圳证券交易所授予的“2019年优秀债券投资交易机构、优秀固定收益业务创新机构”，上海票据交易所授予的“优秀非银行类交易商”，中国外汇交易中心授予的“2019年度银行间本币市场核

心交易商、优秀债券市场交易商”等荣誉；2021年，公司荣获中共山西省委授予的“全省先进基层党组织”，中国人民银行，中国证监会授予的“金融科技发展奖”，深圳证券交易所授予的“2020年度债券交易机制优化积极贡献奖”，深圳证券交易所授予的“主板上市公司2020年度信息披露考核A级”，上海证券交易所授予的“2020年度债券优秀交易商”，全国银行间同业拆借中心授予的“2020年度银行间本币市场核心交易商、优秀债券市场交易商、交易机制创新奖”，中国金融期货交易所授予的“国债期货优秀案例奖”，中国证券业协会、中国期货业协会、中国证券投资基金业协会、中国支付清算协会、中国互联网金融协会联合授予的“2020年度证券公司企业标准领跑者”，中国银行业协会和中国中小企业协会授予的“金融服务中小微企业优秀案例奖”，彭博 Bloomberg 授予的“2021首届中国区彭博量化大赛特等奖”，山西证监局授予的“2020年度综合贡献奖”等荣誉，公司实体投资者教育基地被中国证监会命名为“全国证券期货投资者教育基地”；2022年，公司荣获共青团中央授予的“全国五四红旗团委”，中共山西省省属机关工作委员会授予的“省直机关优秀党建品牌”，中国证监会授予的“证券期货信息技术应用创新优秀单位”，深圳证券交易所授予的“优秀利率债承销机构”，上海证券交易所授予的“债券优秀交易商”，中央结算公司授予的“债券投资交易类自营结算100强”、全国银行间同业拆借中心授予的“市场影响力奖”、“市场创新奖”、“银行间本币市场核心交易商”、“优秀债券市场交易商”、“交易机制创新奖”，中国上市公司协会授予的“2022年度ESG优秀上市公司”、“2022年上市公司监事会最佳实践案例”等荣誉，“公司主导完成的山西路桥、北方铜业重大标杆项目”入选山西经济日报评选的“2021年山西十大经济新闻”。

未来的山西证券将以“专业服务、创造价值”为使命，“以义制利、协作包容、追求卓越”的核心价值观，培育务实高效、恪尽职守的工作作风，营造和谐宽松、风清气正的公司氛围，坚定公司发展过程中差异化、一体化、平台化、数字化的战略实施路径，打造公司与客户共同发展的平台，努力把公司建设成为有特色、有品牌、有竞争力的一流投资银行。

2014年3月19日，经中国证监会核准（证监许可【2014】319号），山西证券股份有限公司成为首批获得公开募集证券投资基金管理业务资格的证券公司。截至报告期末，山西证券股份有限公司旗下管理山西证券日日添利货币市场基金、山西证券裕利定期开放债券型发起式证券投资基金、山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金、山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金、山西证券超短债债券型证券投资基金、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、山西证券裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金、山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金、山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金、山西证券裕丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、山西证券品质生活混合型证券投资基金、山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金、山西证券裕享增强债券型发起式证券投资基金、山西证券裕辰债券

型发起式证券投资基金、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、山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金、山西证券丰盈180天滚动持有中短债债券型证券投资基金共18只公募基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
章海默	本基金的基金经理	2020-06-09	-	20年	章海默女士,复旦大学管理学院工商管理硕士,具有基金从业资格。2003年进入华安基金管理有限公司,2009年12月至2012年12月任华安上180ETF以及联接基金基金经理助理,2011年9月至2012年12月任华安深证300指数证券投资基金(LOF)基金经理,2012年12月至2015年9月任华安上证180交易型开放式指数证券投资基金及联接基金基金经理,2013年6月至2015年9月任华安基金指数与量化投资部总监助理,2013年12月至2015年9月任华安中证细分医药交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2014年11月至2015年9月任华安中证细分医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经

					理；2015年9月入西部证券股份有限公司上海第一分公司，2016年1月至2018年1月，于西部证券股份有限公司上海第一分公司负责投资管理公司港股自营投资账户；2018年3月至今，任山西证券公募基金部研究总监。2020年1月17日至今担任山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2020年6月9日至今担任山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金（自2022年8月24日起转型为山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金）基金经理。
--	--	--	--	--	---

#### 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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

管理人在去年年报中提到，尽管2022年的A股市场总体上令人失望，但展望2023年，管理人认为希望就在前方。新的一年是有望获取绝对收益的一年，随着疫情高峰的过去，在医疗资源、救治经验、医治手段不断完善及充裕的过程中，参考海外过去三年的防疫经历，新冠疫情对于生产、生活的影响将逐步淡化，配合宏观政策的发力、居民消费意愿的回升、企业投资及生产能力的恢复，中国经济有望重新回到合理的发展轨道上，进而带动估值处于历史较低水平的A股市场出现明显的修复性机会。2023年A股市场仍处在细心耕耘可有收获的阶段，但同样的市场的波动相较于2021年来说仍充满挑战。

在2023年初，ChatGPT的涌现，以及随之而来的算力新一轮基础建设投资浪潮就在短短一个季度中扑面而来。人工智能是一个较长的产业链，涉及算法、算力和数据，亦涉及后续的应用，具备持续发酵和主题投资的基础。我们相信，这一轮算力的投资，不仅仅带动的是光模块、基板、电源以及冷却等硬件投资升级，更多的会引发半导体芯片的先进制程以及封装工艺再一次逼近极限。算力的提升依靠堆叠，而堆叠会依赖先进制程以及封装工艺。在此过程中，会有一批公司以及个股为之受益并有所表现。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山西证券裕恒一年持有基金份额净值为0.7976元，本报告期内，基金份额净值增长率为-2.33%，同期业绩比较基准收益率为2.49%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望



我们认为，就A股而言，由于人工智能的核心标的本质是匮乏的，因而市场处将一方面于不断的寻找新的赛道之中，一方面集中汇集于A股标的。如盈利以及订单进一步验证（因受制于全球订单以及产能节奏），则或将形成下一代核心资产的初步趋势。

另外，在下半年，我们也会关注通胀以及部分商品价格的走势，以厘定对应的资金价格中枢。但基于我们对于历史的回顾及研究，我们相信，无论国内国外，新一轮的技术革命以及创新周期的萌芽正在形成中，在稳健的资金环境下，将更有利于检验什么才是可持续的新一代核心资产。

我们将在低波模型对风险进行持续管理的基础上，优先关注基本面超预期的行业及个股，寻找合适的参与时机，积极挖掘并获取组合的超额收益。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

同时，由具备丰富专业知识、两年以上相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金会计负责估值工作。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金收益分配原则：（1）在符合有关基金分红条件的前提下，管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体方案以公告为准，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；（2）本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资（红利再投资不受封闭期限制）；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；（3）基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；（4）每一基金份额享有同等分配权；（5）法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，本报告期内本基金未进行收益分配。

#### 4.8 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

报告期内，本基金出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形，出现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 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国民生银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规的规定和基金合同、托管协议的约定，依法安全保管了基金财产，不存在损害基金份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，按照相关法律法规规定和基金合同、托管协议的有关约定，本托管人对本基金的投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的约定进行。

### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确和完整。

## §6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2023年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2023年06月30日	上年度末 2022年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	1,709,890.67	2,101,988.67
结算备付金		1,293,832.68	160,699.99
存出保证金		12,616.97	18,093.65
交易性金融资产	6.4.7.2	22,454,037.20	23,857,221.00

其中：股票投资		22,454,037.20	23,857,221.00
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		25,470,377.52	26,138,003.31
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2023年06月30日</b>	<b>上年度末 2022年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		0.25	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		31,099.25	33,538.86

应付托管费		2,073.27	2,235.92
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.3	196,682.52	261,324.80
负债合计		229,855.29	297,099.58
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.4	31,645,881.54	31,645,881.54
其他综合收益		-	-
未分配利润	6.4.7.5	-6,405,359.31	-5,804,977.81
净资产合计		25,240,522.23	25,840,903.73
负债和净资产总计		25,470,377.52	26,138,003.31

注：报告截止日2023年6月30日，基金份额净值0.7976元，基金份额总额31,645,881.54份。

## 6.2 利润表

会计主体：山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金

本报告期：2023年01月01日至2023年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2023年01月01日至2023年0 6月30日
一、营业总收入		-374,189.15
1.利息收入		11,720.07
其中：存款利息收入	6.4.7.6	11,720.07
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		-
证券出借利息收入		-
其他利息收入		-

2.投资收益（损失以“-”填列）		-870,860.80
其中：股票投资收益	6.4.7.7	-1,035,940.12
基金投资收益		-
债券投资收益		-
资产支持证券投资收益		-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.8	-71,812.93
股利收益	6.4.7.9	236,892.25
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-
其他投资收益		-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.10	484,951.58
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		-
<b>减：二、营业总支出</b>		226,192.35
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	196,610.84
2. 托管费	6.4.10.2.2	13,107.41
3. 销售服务费		-
4. 投资顾问费		-
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 信用减值损失		-
7. 税金及附加		-
8. 其他费用	6.4.7.11	16,474.10
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-600,381.50
减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-600,381.50
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-
<b>六、综合收益总额</b>		-600,381.50

**6.3 净资产（基金净值）变动表**

会计主体：山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金

本报告期：2023年01月01日至2023年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年06月30日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	31,645,881.54	-	-5,804,977.81	25,840,903.73
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产（基金净值）	31,645,881.54	-	-5,804,977.81	25,840,903.73
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-600,381.50	-600,381.50
（一）、综合收益总额	-	-	-600,381.50	-600,381.50
（二）、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-	-
2.基金赎	-	-	-	-

回款				
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产(基金净值)	31,645,881.54	-	-6,405,359.31	25,240,522.23

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

-

-

-

-----

-----

-----

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)是由山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金转型而来。根据基金管理人山西证券股份有限公司于2022年7月26日发布的《山西证券股份有限公司关于山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金于2022年6月23日至2022年7月24日期间以通讯方式召开了基金份额持有人大会。依据此次基金份额持有人大会，本基金《《山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》自2022年8月24日起生效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行或上市的股票（包括主板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债、地方政府债券、政府支持

债券、政府支持机构债券、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、衍生工具（包括国债期货、股指期货、股票期权等）以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金可以根据法律法规参与融资。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为：股票资产投资比例为基金资产的60%-95%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。如法律法规或中国证监会变更上述投资品种的比例限制，基金管理人在履行适当程序后以变更后的比例为准，本基金的投资比例会做相应调整。

本基金的业绩比较基准为：中证 500 指数收益率 \*80%+中证全债指数收益率 \*20%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表以持续经营为基础编制。

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")进行编制。同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定,并按照《山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》和在财务报表附注所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

根据《山西证券股份有限公司关于山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，自2022年8月24日起，山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金正式转型为山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金，存续期不定，因此本基金本期财务报表仍以持续经营假设为编制基础。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2023年06月30日的财务状况以及2023年1月1日至2023年06月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。



#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的其他会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

无。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]70号《关于金融同业往来等增值税补充政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金, 开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征营业税和增值税; 2018年1月1日起, 公开募集证券投资基金运营过程中发生的其他增值税应税行为, 以基金管理人为增值税纳税人, 暂适用简易计税方法, 按照3%的征收率缴纳增值税。

(2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股票的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不缴纳企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入, 应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得, 持股期限在1个月以内(含1个月)的, 其股息红利所得全额计入应纳税所得额; 持股期限在1个月以上至1年(含1年)的, 暂减按50%计入应纳税所得额; 持股期限超过1年的, 股息红利所得暂免征收个人所得税。

对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.10%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2023年06月30日
活期存款	1,709,890.67
等于：本金	1,709,729.28
加：应计利息	161.39
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	1,709,890.67

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2023年06月30日

	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	22,789,182.00	-	22,454,037.20	-335,144.80
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	22,789,182.00	-	22,454,037.20	-335,144.80

#### 6.4.7.3 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2023年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	189,243.42
其中：交易所市场	189,243.42
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	7,439.10
合计	196,682.52

#### 6.4.7.4 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	31,645,881.54	31,645,881.54

本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	31,645,881.54	31,645,881.54

- 1、申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。
- 2、本基金合同生效日为2022年8月24日。

#### 6.4.7.5 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
本期期初	-4,831,775.07	-973,202.74	-5,804,977.81
本期利润	-1,085,333.08	484,951.58	-600,381.50
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-5,917,108.15	-488,251.16	-6,405,359.31

#### 6.4.7.6 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年06月30日
活期存款利息收入	3,539.20
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	8,068.54
其他	112.33
合计	11,720.07

#### 6.4.7.7 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期

	2023年01月01日至2023年06月30日
卖出股票成交总额	129,976,422.69
减：卖出股票成本总额	130,672,771.29
减：交易费用	339,591.52
买卖股票差价收入	-1,035,940.12

#### 6.4.7.8 衍生工具收益

##### 6.4.7.8.1 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期收益金额
	2023年01月01日至2023年06月30日
期货投资	-71,812.93

#### 6.4.7.9 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2023年01月01日至2023年06月30日
股票投资产生的股利收益	236,892.25
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	236,892.25

#### 6.4.7.10 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2023年01月01日至2023年06月30日
1.交易性金融资产	484,951.58
——股票投资	484,951.58
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-

2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	484,951.58

#### 6.4.7.11 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2023年01月01日至2023年06月30日
审计费用	7,439.10
信息披露费	-
证券出借违约金	-
汇划手续费	35.00
帐户维护费	9,000.00
合计	16,474.10

#### 6.4.7.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

## 6.4.9 关联方关系

### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
山西证券股份有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国民生银行股份有限公司（“中国民生银行”）	基金托管人

## 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023年01月01日至2023年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
山西证券股份有限公司	258,761,058.60	100.00%

#### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

#### 6.4.10.1.5 基金交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行基金交易。

#### 6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023年01月01日至2023年06月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
山西证券股份有限公司	189,243.42	100.00%	189,243.42	100.00%

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	196,610.84
其中：支付销售机构的客户维护费	-

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

##### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
----	----



	2023年01月01日至2023年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	13,107.41

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.10%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方通过银行间同业市场进行过债券（含回购）交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2023年01月01日至2023年06月30日
基金合同生效日（2022年08月24日）持有的基金份额	10,001,541.82
报告期初持有的基金份额	11,646,754.90
报告期间申购/买入总份额	0.00
报告期间因拆分变动份额	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00
报告期末持有的基金份额	11,646,754.90
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	36.8034%

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

##### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2023年01月01日至2023年06月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国民生银行股份有限公司	1,709,890.67	3,539.20

本基金的活期银行存款由基金托管人中国民生银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期未在承销期内参与关联方承销证券。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2023年06月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2023年6月30日止，本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2023年6月30日止，本基金无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为主动投资混合型证券投资基金，本基金投资于的金融工具主要包括股票、债券等，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品，其长期平均预期风险和预期收益率均低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。

本基金管理人的风险管理体系结构是一个分工明确、相互牵制的组织结构，具体而言，包括如下组成部分：

#### (1) 董事会

负责监督检查公司的合法合规运营、内部控制、风险管理，从而控制公司的整体运营风险。

#### (2) 风险管理执行委员会

根据公司总体风险控制目标，将交易、运营风险控制目标和要求分配到各部门；讨论、协调各部门之间的风险管理过程；听取各部门风险管理工作方面的汇报，确定未来一段时间各部门应重点关注的风险点，并调整与改进相关的风险处理和控制策略；讨论向公司高级管理层提交的基金运作风险报告。

#### (3) 投资决策委员会

负责指导基金财产的运作、制定本基金的资产配置方案和基本的投资策略。

#### (4) 公募基金管理业务专项合规负责人

按照规定履行公募基金管理业务合规负责人职责，对董事会负责。监督检查基金投资的合法合规性、基金运营的安全性对发现的问题，及时告知相关业务负责人，提出处理意见和整改建议，并监督整改措施的制定和落实。

(5) 合规管理部：负责对公募基金管理业务相关制度、合同和流程进行合规性审核；按照监管机构的要求和公司的规定定期、不定期地进行合规检查，组织落实公募基金管理业务的业务隔离和反洗钱工作；负责处理公募基金管理业务相关法律诉讼事务。

(6) 风险管理部：负责对整体业务进行全程监控，拟定和完善公募基金管理业务风险管理制度和风险控制流程；建立和完善公募基金管理业务风险监控指标体系；监控和检查公募基金管理业务运行情况；分析、评估公募基金管理业务的风险状况，并向公司总经理办公会及相关部门提交风险评估报告。

(7) 稽核审计部：负责对公募基金管理业务进行全面的审计与监察、稽核，检查各部门对公募基金管理业务相关制度的执行情况，并出具监察稽核报告。

#### (8) 业务部门

风险管理是每一个业务部门最首要的责任。各部门的部门经理对本部门的风险负全部责任，负责履行公司的风险管理程序，负责本部门的风险管理系统的开发、执行和维护，用于识别、监控和降低风险。

公募基金管理业务风险控制目标是通过建立科学的风险防范体系、风险控制机制及风险监测平台，及时发现、评估、规避、处理公募基金管理业务运作中的各类风险，确保公募基金管理业务合规开展，风险可测、可控、可承受。在风险识别、风险评估、风险测量等的基础上，及时对各种风险进行监督、检查和评估，对风险进行管理控制，制定风险控制决策，采取适当有效的风险控制措施，将风险控制在预期可承受的范围内，实现风险管理目标。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不超过该证券的10%。

本基金的基金管理人在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均通过对交易对手的信用状况进行评估以控制相应的信用风险。本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的债券投资。

##### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的债券投资。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控，对投资组合的集中度、流通受限品种比例等流动性风险情况指标进行持续的检测和分析。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，亦可在银行间同业市场交易，因此，除在附注 6.4.12 中列示的本基金于期末持有的流通受限证券暂时不能自由转让的情况外，本期末本基金的其他资产均能以合理价格及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（自2017年10月1日起施行）等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过风险管理体系对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%；本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；本基金管理人管理的全部开放式基金持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的15%；本基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%。

本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。

基金管理人严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制进行投资管理，使基金组合资产的流动性安排与基金申赎安排相匹配，报告期内未发生流动性风险事件。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于证券交易所上市股票、交易所及银行间市场交易的固定收益品种、政府债券，利率变动影响市场投资者的风险偏好，同时也对企业未来现金流的净现值产生影响，进而对证券价格产生影响。

本基金的基金管理人实时对利率变动、本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合、投资风格等方法对上述利率风险进行管理。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2023 年 06 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,709,890.67	-	-	-	-	-	1,709,890.67
结算备付金	152,900.49	-	-	-	-	1,140,932.19	1,293,832.68
存出保证金	12,616.97	-	-	-	-	-	12,616.97
交易性金融资产	-	-	-	-	-	22,454,037.20	22,454,037.20
资产总计	1,875,408.13	-	-	-	-	23,594,969.39	25,470,377.52
负债							
应付清算款	-	-	-	-	-	0.25	0.25
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	31,099.25	31,099.25
应付托管费	-	-	-	-	-	2,073.27	2,073.27
其他负债	-	-	-	-	-	196,682.52	196,682.52
负债总计	-	-	-	-	-	229,855.29	229,855.29
利率敏感度缺口	1,875,408.13	-	-	-	-	23,365,114.10	25,240,522.23
上年度末 2022 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	2,101,988.67	-	-	-	-	-	2,101,988.67
结算备付金	153,134.73	-	-	-	-	7,565.26	160,699.99
存出保证金	18,093.65	-	-	-	-	-	18,093.65
交易性	-	-	-	-	-	23,857,221.00	23,857,221.00

金融资产							
资产总计	2,273,217.05	-	-	-	-	23,864,786.26	26,138,003.31
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	33,538.86	33,538.86
应付托管费	-	-	-	-	-	2,235.92	2,235.92
其他负债	-	-	-	-	-	261,324.80	261,324.80
负债总计	-	-	-	-	-	297,099.58	297,099.58
利率敏感度缺口	2,273,217.05	-	-	-	-	23,567,686.68	25,840,903.73

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末无债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市股票，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，并且本基金管理人对本基金持有的证券发行主体的经营情况持续跟踪。通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出仓位配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2023年06月30日	上年度末 2022年12月31日

	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	22,454,037.20	88.96	23,857,221.00	92.32
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	22,454,037.20	88.96	23,857,221.00	92.32

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准（附注7.4.1）以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币元)	
		本期末 2023年06月30日	上年度末 2022年12月31日
	业绩比较基准上升5%	1,062,249.89	790,618.50
	业绩比较基准下降5%	-1,062,249.89	-790,618.50

本基金的业绩比较基准为：中证 500 指数收益率 \*80%+中证全债指数收益率 \*20%

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。



第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

金额单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2023年06月30日	上年度末 2022年12月31日
第一层次	22,454,037.20	23,857,221.00
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	22,454,037.20	23,857,221.00

##### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

##### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2023年6月30日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

##### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## §7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	22,454,037.20	88.16
	其中：股票	22,454,037.20	88.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,003,723.35	11.79
8	其他各项资产	12,616.97	0.05
9	合计	25,470,377.52	100.00

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	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	591,480.00	2.34
C	制造业	13,063,270.20	51.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,218,820.00	4.83
E	建筑业	1,128,525.00	4.47
F	批发和零售业	443,304.00	1.76
G	交通运输、仓储和邮政业	537,097.00	2.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	771,166.00	3.06
J	金融业	2,535,081.00	10.04

K	房地产业	551,169.00	2.18
L	租赁和商务服务业	872,043.00	3.45
M	科学研究和技术服务业	359,832.00	1.43
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	382,250.00	1.51
S	综合	-	-
	合计	22,454,037.20	88.96

### 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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(%)
1	601138	工业富联	27,000	680,400.00	2.70
2	002156	通富微电	28,600	646,360.00	2.56
3	300750	宁德时代	2,780	636,036.20	2.52
4	000063	中兴通讯	13,500	614,790.00	2.44
5	601318	中国平安	13,200	612,480.00	2.43
6	600028	中国石化	93,000	591,480.00	2.34
7	601800	中国交建	53,300	581,503.00	2.30
8	601628	中国人寿	16,600	580,336.00	2.30
9	600048	保利发展	42,300	551,169.00	2.18
10	601668	中国建筑	95,300	547,022.00	2.17
11	001872	招商港口	31,100	537,097.00	2.13
12	300896	爱美客	1,200	533,940.00	2.12

13	688981	中芯国际	10,000	505,200.00	2.00
14	002222	福晶科技	18,000	499,320.00	1.98
15	600919	江苏银行	67,700	497,595.00	1.97
16	300456	赛微电子	20,000	489,600.00	1.94
17	002074	国轩高科	17,500	483,350.00	1.91
18	000338	潍柴动力	38,300	477,218.00	1.89
19	688106	金宏气体	17,300	470,560.00	1.86
20	002966	苏州银行	71,000	465,050.00	1.84
21	600211	西藏药业	7,800	463,320.00	1.84
22	000785	居然之家	120,000	457,200.00	1.81
23	600729	重庆百货	14,100	443,304.00	1.76
24	301090	华润材料	35,000	441,700.00	1.75
25	002747	埃斯顿	15,500	434,000.00	1.72
26	002402	和而泰	25,400	431,292.00	1.71
27	002429	兆驰股份	77,800	427,900.00	1.70
28	601778	晶科科技	86,500	427,310.00	1.69
29	000778	新兴铸管	104,700	427,176.00	1.69
30	002065	东华软件	60,100	424,306.00	1.68
31	600011	华能国际	45,700	423,182.00	1.68
32	688100	威胜信息	14,100	420,321.00	1.67
33	300058	蓝色光标	42,900	414,843.00	1.64
34	600967	内蒙一机	39,600	399,960.00	1.58
35	002891	中宠股份	16,300	393,482.00	1.56
36	603997	继峰股份	27,200	388,960.00	1.54
37	300463	迈克生物	25,700	388,584.00	1.54
38	603466	风语筑	27,500	382,250.00	1.51
39	600517	国网英大	66,600	379,620.00	1.50
40	300735	光弘科技	35,100	375,570.00	1.49
41	300296	利亚德	57,300	374,169.00	1.48
42	002531	天顺风能	24,200	368,566.00	1.46
43	600098	广州发展	59,600	368,328.00	1.46

44	300759	康龙化成	9,400	359,832.00	1.43
45	002291	遥望科技	26,900	352,390.00	1.40
46	300496	中科创达	3,600	346,860.00	1.37
47	689009	九号公司	9,200	339,020.00	1.34
48	300474	景嘉微	3,400	305,966.00	1.21
49	603501	韦尔股份	3,000	294,120.00	1.17

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	1,737,300.00	6.72
2	300274	阳光电源	1,715,167.00	6.64
3	600406	国电南瑞	1,657,442.00	6.41
4	600309	万华化学	1,623,356.00	6.28
5	688111	金山办公	1,574,265.89	6.09
6	300059	东方财富	1,524,365.61	5.90
7	002714	牧原股份	1,401,262.00	5.42
8	601668	中国建筑	1,386,149.00	5.36
9	600048	保利发展	1,363,728.00	5.28
10	688012	中微公司	1,280,839.13	4.96
11	002156	通富微电	1,277,375.00	4.94
12	002747	埃斯顿	1,224,102.00	4.74
13	688777	中控技术	1,162,235.60	4.50
14	001979	招商蛇口	1,148,209.00	4.44
15	600519	贵州茅台	1,115,345.00	4.32
16	300896	爱美客	1,100,692.00	4.26
17	000938	紫光股份	1,006,741.00	3.90
18	000568	泸州老窖	997,664.00	3.86
19	601628	中国人寿	958,554.00	3.71

20	600765	中航重机	934,787.60	3.62
21	002966	苏州银行	928,621.50	3.59
22	300759	康龙化成	911,846.00	3.53
23	000778	新兴铸管	904,911.00	3.50
24	002648	卫星化学	894,151.36	3.46
25	601012	隆基绿能	892,614.00	3.45
26	688100	威胜信息	874,535.69	3.38
27	300296	利亚德	845,816.00	3.27
28	601390	中国中铁	802,662.00	3.11
29	600809	山西汾酒	798,590.00	3.09
30	600323	瀚蓝环境	783,019.92	3.03
31	300124	汇川技术	782,756.00	3.03
32	603288	海天味业	780,710.00	3.02
33	300037	新宙邦	775,306.60	3.00
34	600612	老凤祥	765,951.00	2.96
35	002475	立讯精密	754,679.00	2.92
36	002299	圣农发展	736,797.00	2.85
37	688008	澜起科技	735,142.33	2.84
38	601601	中国太保	732,525.00	2.83
39	601117	中国化学	713,435.00	2.76
40	601225	陕西煤业	711,282.00	2.75
41	600050	中国联通	703,651.00	2.72
42	300015	爱尔眼科	691,345.60	2.68
43	600760	中航沈飞	690,042.00	2.67
44	600436	片仔癀	681,571.00	2.64
45	300627	华测导航	680,335.00	2.63
46	002129	TCL中环	647,362.00	2.51
47	600893	航发动力	646,191.00	2.50
48	601800	中国交建	644,483.00	2.49
49	601318	中国平安	640,625.00	2.48
50	000807	云铝股份	624,108.82	2.42

51	300782	卓胜微	619,720.00	2.40
52	600028	中国石化	619,650.00	2.40
53	002493	荣盛石化	611,388.00	2.37
54	600188	兖矿能源	598,765.24	2.32
55	000792	盐湖股份	595,874.00	2.31
56	600845	宝信软件	595,337.40	2.30
57	300316	晶盛机电	592,324.00	2.29
58	601689	拓普集团	591,545.00	2.29
59	600183	生益科技	588,735.00	2.28
60	601186	中国铁建	587,997.00	2.28
61	002080	中材科技	583,801.00	2.26
62	600900	长江电力	580,250.00	2.25
63	000301	东方盛虹	578,406.00	2.24
64	300450	先导智能	578,049.00	2.24
65	600933	爱柯迪	568,964.00	2.20
66	688981	中芯国际	566,304.24	2.19
67	300887	谱尼测试	563,154.96	2.18
68	600547	山东黄金	559,563.00	2.17
69	000001	平安银行	554,400.00	2.15
70	601816	京沪高铁	553,800.00	2.14
71	000776	广发证券	552,330.00	2.14
72	300498	温氏股份	552,088.00	2.14
73	688002	睿创微纳	549,809.85	2.13
74	002352	顺丰控股	537,006.00	2.08
75	603893	瑞芯微	528,662.00	2.05
76	001872	招商港口	525,314.00	2.03
77	000338	潍柴动力	525,230.00	2.03
78	002142	宁波银行	522,960.00	2.02
79	688036	传音控股	520,555.55	2.01
80	600027	华电国际	518,363.00	2.01

注：本项“买入金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600406	国电南瑞	2,409,443.40	9.32
2	600519	贵州茅台	2,345,658.00	9.08
3	601390	中国中铁	1,740,497.00	6.74
4	000938	紫光股份	1,734,954.00	6.71
5	688111	金山办公	1,672,773.64	6.47
6	300274	阳光电源	1,666,225.00	6.45
7	300059	东方财富	1,608,821.87	6.23
8	600309	万华化学	1,602,358.00	6.20
9	601668	中国建筑	1,531,798.00	5.93
10	688012	中微公司	1,479,933.01	5.73
11	002714	牧原股份	1,428,712.00	5.53
12	002594	比亚迪	1,370,442.00	5.30
13	001979	招商蛇口	1,191,677.00	4.61
14	688777	中控技术	1,166,739.30	4.52
15	002179	中航光电	1,131,065.60	4.38
16	600188	兖矿能源	1,124,578.00	4.35
17	600926	杭州银行	1,046,325.00	4.05
18	300750	宁德时代	1,007,750.00	3.90
19	600276	恒瑞医药	937,711.00	3.63
20	300896	爱美客	924,287.00	3.58
21	002648	卫星化学	922,022.00	3.57
22	601838	成都银行	921,387.96	3.57
23	002747	埃斯顿	920,028.00	3.56
24	000568	泸州老窖	911,422.00	3.53



25	600765	中航重机	898,259.00	3.48
26	600546	山煤国际	891,012.00	3.45
27	000651	格力电器	877,623.00	3.40
28	600809	山西汾酒	827,517.00	3.20
29	601012	隆基绿能	823,236.00	3.19
30	600048	保利发展	817,587.00	3.16
31	300124	汇川技术	815,349.50	3.16
32	601117	中国化学	811,012.00	3.14
33	300037	新宙邦	802,581.00	3.11
34	600050	中国联通	765,349.00	2.96
35	002129	TCL中环	753,602.00	2.92
36	300015	爱尔眼科	744,809.50	2.88
37	600436	片仔癀	736,975.00	2.85
38	600323	瀚蓝环境	736,553.54	2.85
39	601601	中国太保	732,445.00	2.83
40	002299	圣农发展	730,641.00	2.83
41	600612	老凤祥	724,946.00	2.81
42	002475	立讯精密	717,112.00	2.78
43	603288	海天味业	711,160.00	2.75
44	601186	中国铁建	665,167.00	2.57
45	600760	中航沈飞	661,542.00	2.56
46	600919	江苏银行	661,154.00	2.56
47	601958	金钼股份	661,122.00	2.56
48	601225	陕西煤业	660,766.00	2.56
49	002867	周大生	657,592.00	2.54
50	600893	航发动力	651,189.00	2.52
51	002156	通富微电	632,038.00	2.45
52	600886	国投电力	631,800.00	2.44
53	300627	华测导航	628,916.00	2.43
54	000776	广发证券	626,335.00	2.42
55	688008	澜起科技	625,279.13	2.42

56	002410	广联达	622,392.00	2.41
57	688036	传音控股	618,489.94	2.39
58	600900	长江电力	610,504.00	2.36
59	000807	云铝股份	605,182.00	2.34
60	600845	宝信软件	595,903.80	2.31
61	600183	生益科技	595,271.00	2.30
62	600584	长电科技	588,532.00	2.28
63	000792	盐湖股份	584,445.00	2.26
64	002080	中材科技	575,325.00	2.23
65	688002	睿创微纳	571,159.74	2.21
66	000301	东方盛虹	566,619.00	2.19
67	300887	谱尼测试	560,971.00	2.17
68	000001	平安银行	560,736.00	2.17
69	601689	拓普集团	558,171.00	2.16
70	600547	山东黄金	554,140.00	2.14
71	002352	顺丰控股	550,624.00	2.13
72	600933	爱柯迪	547,009.00	2.12
73	300450	先导智能	546,835.00	2.12
74	300316	晶盛机电	544,175.00	2.11
75	300498	温氏股份	537,264.00	2.08
76	601816	京沪高铁	535,275.00	2.07
77	300759	康龙化成	531,139.00	2.06
78	002142	宁波银行	529,533.00	2.05
79	002180	纳思达	528,557.00	2.05
80	300782	卓胜微	526,828.00	2.04
81	603369	今世缘	525,851.00	2.03
82	000963	华东医药	523,670.00	2.03
83	600570	恒生电子	522,164.00	2.02
84	600176	中国巨石	521,638.00	2.02
85	000778	新兴铸管	517,260.00	2.00

注：本项“卖出金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	128,784,635.91
卖出股票收入（成交）总额	129,976,422.69

注：本项“买入股票的成本（成交）总额”和“卖出股票的收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

#### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 7.9 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。

#### 7.10 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；本基金投资股指期货是根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金在进行股指期货投资时，首先将基于对证券市场总体行情的判断和组合风险收益的分析确定投资时机以及套期保值的类型（多头套期保值或空头套期保值），并根据风险资产投资（或拟投资）的总体规模和风险系数决定股指期货的投资比例；其次，本基金将在综合考虑证券市场和期货市场运行趋势以及股指期货流动性、收益性、风险特征和估值水平的基础上进行投资选择，以对冲风险资产组合的系统性风险和流动性风险。

#### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

**7.11.1 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。

**7.11.2 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。

**7.12 投资组合报告附注**

**7.12.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，没有被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。**

**7.12.2 本基金本报告期投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。**

**7.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	12,616.97
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,616.97

**7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金投资的前十名股票中不存在流通受限情况。

**7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
4	7,911,470.39	31,645,754.90	99.9996%	126.64	0.0004%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

本报告期末，本基金管理人的从业人员未持有本基金。

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

本报告期末，本基金管理人的从业人员未持有本基金。

### 8.4 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	11,646,754.90	36.80%	10,001,541.82	31.60%	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	11,646,754.90	36.80%	10,001,541.82	31.60%	三年

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2022年08月24日)基金份额总额	31,645,754.90
本报告期期初基金份额总额	31,645,881.54
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	31,645,881.54

## §10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

#### (1) 基金管理人的重大人事变动

公司董事会于 2023 年 6 月 9 日收到高级管理人员王学斌先生的书面辞职申请。王学斌先生因个人原因，向公司董事会申请辞去公司执行委员会委员职务。辞职后，王学斌先生不在公司及控股子公司担任任何职务。

#### (2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

(1) 本报告期内本基金管理人无重大诉讼、仲裁事项。

(2) 本报告期内无涉及本基金财产的诉讼。

(3) 本报告期内，无涉及本基金基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

为本基金提供审计服务的会计师事务所为中喜会计师事务所（特殊普通合伙），本报告期内未发生变更。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

#### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，托管人及其高级管理人员在开展基金托管业务过程中未受到相关监管部门稽查或处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
山西证券资管	2	258,761,058.60	100.00%	189,243.42	100.00%	-

注：1、此处的佣金指本基金通过券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该券商的佣金合计,不单指股票交易佣金。

#### 2、交易单元的选择标准和程序

券商选择标准：财务状况良好、经营行为规范、研究实力较强的证券公司。其中财务状况良好、经营行为规范以最近一年证券公司分类评介在C类或C类以上，且近一年内无重大违法违规事件为主要判断依据。研究实力较强以公司基金业务部投研团队的评价意见为主要判断依据。

券商选择程序：①对符合选择标准的券商的服务进行评价；②拟定租用对象：由投研部门根据以上评价结果拟定备选的券商；③签约：拟定备选的券商后，按公司签约程序与备选券商签约。签约时，要明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等。

3、由于交易所系统限制，本基金管理人作为上海和深圳证券交易所的会员单位目前尚不能租赁其他证券公司的交易单元，只能使用本基金管理人自有的交易单元。

4、本基金本报告期内未新增交易单元。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

本报告期本基金租用证券公司交易单元暂无进行其他证券投资的情况。

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金2023年第1季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2023-04-21
2	山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金2022年年度报告	中国证监会规定报刊及网站	2023-03-28
3	山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金2022年第四季度报告	中国证监会规定报刊及网站	2023-01-19

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	2023年1月1日至2023年6月30日	19,999,000.00	-	-	19,999,000.00	63.20%
	2	2023年1月1日至2023年6月30日	11,646,754.90	-	-	11,646,754.90	36.80%
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。							

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2、山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、山西证券裕盛一年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金产品资料概要；



- 6、中国证监会准予山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 7、山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 8、山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 9、山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金招募说明书；
- 10、山西证券裕恒一年持有期混合型发起式证券投资基金产品资料概要；
- 11、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 12、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 13、报告期内本基金披露的各项公告；
- 14、中国证监会要求的其他文件。

## 12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

## 12.3 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  
二〇二三年八月二十九日