

山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金

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:中国银行股份有限公司

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 | 4 |
| §4 管理人报告 | 5 |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 | 5 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 | 7 |
| 4.3 公平交易专项说明 | 7 |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 | 8 |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现 | 8 |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 | 8 |
| §5 投资组合报告 | 8 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | 8 |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 9 |
| 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细 | 10 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | 11 |
| 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 | 11 |
| 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 | 11 |
| 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 | 11 |
| 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 | 11 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 11 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 11 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 12 |
| §6 开放式基金份额变动 | 12 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 | 13 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 | 13 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 | 13 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息 | 13 |
| 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 | 13 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 13 |
| §9 备查文件目录 | 13 |
| 9.1 备查文件目录 | 13 |
| 9.2 存放地点 | 14 |
| 9.3 查阅方式 | 14 |

§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。

基金托管人中国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 | 山证红利ETF |
| 场内简称 | 山证红利ETF |
| 基金主代码 | 515570 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年01月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 36,443,862.00份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金主要采用组合复制策略跟踪标的指数，实现基金投资目标。但在因特殊情况导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年跟踪误差不超过2%。具体策略包括：投资组合管理、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、融资及转融通证券 |

| | |
|--------|---|
| | 出借策略。 |
| 业绩比较基准 | 中证红利潜力指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、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，主要采用完全复制法跟踪标的指数表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 |
| 基金管理人 | 山西证券股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |

§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） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -21,157.17 |
| 2.本期利润 | 874,227.31 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0238 |
| 4.期末基金资产净值 | 42,825,736.77 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1751 |

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

| 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 | 1.99% | 0.96% | 0.67% | 1.04% | 1.32% | -0.08% |
| 过去六 | -1.94% | 0.97% | -4.60% | 1.03% | 2.66% | -0.06% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 个月 | | | | | | |
| 过去一年 | 1.57% | 1.10% | -2.27% | 1.19% | 3.84% | -0.09% |
| 过去三年 | 0.45% | 1.15% | -9.84% | 1.25% | 10.29% | -0.10% |
| 自基金合同生效起至今 | 17.51% | 1.23% | 1.63% | 1.32% | 15.88% | -0.09% |

本基金的业绩比较基准为：中证红利潜力指数收益率。

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



1、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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|----|-------------|------|--------|----|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|-----|----------|------------|---|-----|--|
| 章海默 | 本基金的基金经理 | 2020-01-17 | - | 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。 |
|--|--|--|--|--|--|

- 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”为本基金管理人对外披露的离任日期；
- 2、除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别为本基金管理人对外披露的任职日期和离任日期；
- 3、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。

4.2 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。

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

在2023年的第三季度，A股市场经历了一系列的挑战。其中最显著的是人工智能(AI)赛道的阶段性回落。尽管市场在AI技术的应用上有所期待，但阶段性的并未达到预期。此外，市场的惨淡情况也超出了管理人的预料。成交量的大幅减少，同样出乎管理人的预期。

尽管如此，管理团队仍然对市场以及市场所挑选出的主线以及优势赛道保持信心。我们认为市场的短期波动不应被过度解读，而应更深入地理解其背后的宏观经济和行业动态，短期博弈与长期视角在当下的时点应当共存。同时我们相信，无论是整体市场，抑或是个体赛道，随着市场环境的逐步改善，以及投资者信心的恢复，市场将有可能重新找回其上涨动力。

进入第四季度，我们对市场持乐观态度。我们看好人工智能赛道的长期发展前景，尤其是在AI技术在各行各业的应用逐步展开的情况下。此外，我们也看好半导体行业的复苏。随着全球经济的恢复，以及新技术的广泛应用，半导体行业的前景将更为广阔。

总的来说，尽管短期内市场可能还会面临一些挑战，但从长期来看，我们对整个A股市场持有积极的态度。我们将继续关注市场动态，寻找投资机会，以期为我们的投资者创造更大的价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山证红利ETF基金份额净值为1.1751元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.99%，同期业绩比较基准收益率为0.67%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人，出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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 | 39,613,444.50 | 91.94 |
| | 其中：股票 | 39,613,444.50 | 91.94 |
| 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 | 3,464,665.78 | 8.04 |
| 8 | 其他资产 | 9,380.83 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 43,087,491.11 | 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（指数投资）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 | 4,995,707.00 | 11.67 |
| C | 制造业 | 24,303,966.65 | 56.75 |
| 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 | 207,459.00 | 0.48 |
| 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 | 282,834.00 | 0.66 |
| J | 金融业 | 7,310,250.00 | 17.07 |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|-------|
| K | 房地产业 | 2,194,611.00 | 5.12 |
| L | 租赁和商务服务业 | 318,616.85 | 0.74 |
| 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 | 39,613,444.50 | 92.50 |

5.2.2 报告期末（积极投资）按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末无积极投资股票。

5.2.3 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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 (%) |
|----|--------|------|---------|------------------|----------------------|
| 1 | 601318 | 中国平安 | 120,000 | 5,796,000.0 0 | 13.53 |
| 2 | 000651 | 格力电器 | 134,100 | 4,867,830.0 0 | 11.37 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 2,300 | 4,136,665.0 0 | 9.66 |
| 4 | 601088 | 中国神华 | 90,200 | 2,814,240.0 0 | 6.57 |
| 5 | 000333 | 美的集团 | 42,800 | 2,374,544.0 0 | 5.54 |
| 6 | 601225 | 陕西煤业 | 90,200 | 1,665,092.0 0 | 3.89 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|------------------|------|
| 7 | 000858 | 五粮液 | 10,600 | 1,654,660.0 0 | 3.86 |
| 8 | 000002 | 万科 A | 122,600 | 1,603,608.0 0 | 3.74 |
| 9 | 600309 | 万华化学 | 16,823 | 1,485,807.3 6 | 3.47 |
| 10 | 600887 | 伊利股份 | 49,100 | 1,302,623.0 0 | 3.04 |

5.3.2 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投资明细

本基金本报告期末无积极投资股票。

5.4 报告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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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投资。

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 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|----------|
| 1 | 存出保证金 | 9,380.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 9,380.83 |

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资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不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无积极投资股票。

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

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 38,443,862.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 16,000,000.00 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 18,000,000.00 |
| 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 | 36,443,862.00 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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 | 20230701-20230930 | 10,000,000.00 | - | - | 10,000,000.00 | 27.44% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>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。</p> | | | | | | | |

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、中国证监会准予基金注册的文件；

- 2、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合同；
- 3、山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金托管协议；
- 4、山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金招募说明书；
- 5、山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金产品资料概要；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内本基金披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 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