

# 山证资管裕利定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:山证(上海)资产管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月18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 .....               | 8  |
| 4.3 公平交易专项说明 .....                             | 8  |
| 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 .....                          | 9  |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 .....                | 9  |
| §5 投资组合报告 .....                                | 10 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 .....                         | 10 |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....                     | 10 |
| 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 .....     | 10 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 .....                   | 10 |
| 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况 .....                   | 13 |
| §9 影响投资者决策的其他重要信息 .....                        | 13 |
| 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 .....        | 13 |
| 9.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....                       | 14 |
| §10 备查文件目录 .....                               | 14 |
| 10.1 备查文件目录 .....                              | 14 |
| 10.2 存放地点 .....                                | 14 |
| 10.3 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月15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2025年04月01日起至2025年06月30日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 山证资管裕利3个月定开债券发起式                                                                                                                                                                                                                                |
| 基金主代码      | 003179                                                                                                                                                                                                                                          |
| 基金运作方式     | 契约型定期开放式、发起式                                                                                                                                                                                                                                    |
| 基金合同生效日    | 2018年08月25日                                                                                                                                                                                                                                     |
| 报告期末基金份额总额 | 59,960,062.39份                                                                                                                                                                                                                                  |
| 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       | <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>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。首先，本组合宏观周期研究的基础上，决定整体组合的久期、杠杆率策略。</p> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>一方面，本基金将分析众多的宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等），并关注国家财政、税收、货币、汇率政策和其它证券市场政策等。另一方面，本基金将对债券市场整体收益率曲线变化进行深入细致分析，从而对市场走势和波动特征进行判断。在此基础上，确定资产在非信用类固定收益类证券（现金、国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例，整体组合的久期范围以及杠杆率水平。</p> <p>其次，本组合将在期限结构策略、行业轮动策略的基础上获得债券市场整体回报率，通过息差策略、个券挖掘策略获得超额收益。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p> |
| 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 基金管理人  | 山证（上海）资产管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 基金托管人  | 交通银行股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

§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（2025年04月01日 - 2025年06月30日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 320,123.43                     |
| 2.本期利润         | 110,965.10                     |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0019                         |
| 4.期末基金资产净值     | 67,046,404.93                  |
| 5.期末基金份额净值     | 1.1182                         |

- 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、本期已实现收益指本基金本期利息收入、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      | 0.02%  | 0.21%     | 0.84%      | 0.11%         | -0.82% | 0.10%  |
| 过去六个月      | -0.07% | 0.16%     | -0.65%     | 0.13%         | 0.58%  | 0.03%  |
| 过去一年       | 3.31%  | 0.13%     | 2.45%      | 0.13%         | 0.86%  | 0.00%  |
| 过去三年       | 10.57% | 0.09%     | 7.00%      | 0.10%         | 3.57%  | -0.01% |
| 过去五年       | 17.44% | 0.07%     | 8.04%      | 0.10%         | 9.40%  | -0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 26.90% | 0.06%     | 13.43%     | 0.10%         | 13.47% | -0.04% |

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。

2、本基金合同转型后于2018年8月25日生效。

#### 3.2.2 自基金转型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.本基金于2018年8月25日由“山西证券裕利债券型证券投资基金”变更而来。截至报告期末，本基金转型已满三年。
- 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 |      | 证券从业年限 | 说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----|----------|-------------|------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |          | 任职日期        | 离任日期 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 蓝烨 | 本基金的基金经理 | 2022-08-08  | -    | 12年    | 蓝烨女士，厦门大学金融学硕士。2013年7月至2017年2月在光大证券股份有限公司担任债券交易员。2017年3月至2020年3月在太平基金管理有限公司担任债券投资经理助理。2020年3月至2020年9月在太平基金管理有限公司担任产品经理。2020年9月加入山西证券股份有限公司公募基金部担任基金经理助理。2022年8月起担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9月起任山西证券裕辰债券型发起式证券投资基金基金经理；2023年2月起任山西证券裕景30天持有期债券型发起式证券投资基金基金经理；2023年 |

|     |          |            |   |    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|----------|------------|---|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |          |            |   |    | 3月起任山西证券日日添利货币市场基金基金经理。2024年4月起担任山西证券中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理。自2025年2月28日起，上述山西证券股份有限公司旗下基金的基金管理人变更为山证（上海）资产管理有限公司。蓝烨女士具备基金从业资格。                                                                                                                                                                               |
| 倪伟杰 | 本基金的基金经理 | 2024-07-10 | - | 3年 | 倪伟杰先生，会计与金融学硕士，CFA。曾任中银基金债券交易员，2022年7月至2024年6月任山西证券股份有限公司公募基金部基金经理助理，2024年7月起任山证（上海）资产管理有限公司公募固定收益投资部基金经理，并自2024年7月起任山西证券裕辰债券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、山西证券裕利定期开放债券型发起式证券投资基金、山西证券汇利一年定期开放债券型证券投资基金、山西证券中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理。自2025年2月28日起，上述山西证券股份有限公司旗下基金的基金管理人变更为山证（上海）资产管理有限公司。倪伟杰先生具备基金从业资格。 |

- 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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 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《山证（上海）资产管理有限公司公平交易管理细则》、《山证（上海）资产管理有限公司集中交易管理办法》、《山证（上海）资产管理有限公司异常交易管理细则》，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

今年二季度特朗普政府突发的关税政策造成市场增加美国通胀抬升的预期，掣肘美联储降息的政策行为，以及中美贸易关系的进一步恶化。目前来看，虽然随后的中美贸易谈判进程较为顺利，但整体过程存在长期性和曲折性，并且增量关税并未完全取消，

关税贸易摩擦仍然是国内经济复苏中较大的不确定性。二季度美元指数大幅回落，人民币汇率贬值压力明显缓解，但央行指在维持人民币汇率相对稳定，因此人民币下半年预计会小幅波动。

国内方面，关税冲击下，4-5月经济依然保持韧性，实际增速仅小幅弱于一季度；分项看，出口小幅高于一季度、消费明显强于一季度、投资明显弱于一季度。韧性偏强的原因包括：第一，消费政策效果显著；第二，居民信心维持韧性；第三，“抢出/转口”和产业完备性共同抵御关税上行压力；第四，低基数支撑。当前经济存在的问题主要在于：第一，地产供需双弱，投资低位下探，销售再度下降；第二，通胀低迷；第三，中美关系反复的情况下，企业预期不稳。

展望三季度，消费政策效果减退，收入信心面临更大考验，社零预计在三季度开启下行趋势。同时，出口前置，低基数支撑不在，如果地产政策不能及时出台，经济增长压力预计较为明显。首先，去年“以旧换新”带来高基数。去年7月下旬国家下达1500亿用于两新，带动8月、9月、12月社零超季节性；今年下半年“以旧换新”可用资金1380亿，略少于去年，消费面临高基数下同比增速回落的风险。其次，中美关系的不确定性正在拖累居民信心。去年四季度到今年一季度，居民信心的指标都呈回升趋势，但二季度不同指标出现分化（如地产销售加速回落、服务业预期下行），表明居民信心出现松动。三季度关税暂停到期，关税如何演绎又出现巨大不确定性，叠加消费补贴规模并不多于去年，因此居民收入信心和消费下行压力增大。

政策方面，上半年财政提前发力、货币呵护流动性，体现积极的政策取向。三季度出台增量财政的可能性不大，因为（准）财政政策尚未完全落地，仍需观察新型政策性金融工具的政策效力。5月初央行降息、结构性降息、全面降准超出市场预期，对冲外部影响的政策导向明显。同时，近期MLF连续超额投放，体现央行对流动性的呵护态度。三季度继续降息存在一定掣肘，主要原因是银行净息差过低、单纯的宽货币政策对推升通胀效果有限和上半年经济运行情况良好政策迫切性不高。

二季度初开始资金面转松，叠加关税摩擦超预期，利率债快速下行后在低位震荡，信用债持续压缩中短端的信用利差。展望后市，三季度经济走弱压力显现，资金面宽松有一定持续性，国债买卖操作预期以及关税谈判对债市影响钝化等因素，整体利多长端利率债，但由于下行空间有限，因此预计震荡市为主。当前信用债市场情绪火热，信用利差保护不足，需注意阶段性止盈压力。

报告期内，本基金积极把握利率债的交易机会，组合整体运作平稳，流动性风险可控。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山证资管裕利3个月定开债券发起式基金份额净值为1.1182元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.02%，同期业绩比较基准收益率为0.84%。

#### 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。

§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<br>(%) |
|----|-----------------------|---------------|------------------|
| 1  | 权益投资                  | -             | -                |
|    | 其中：股票                 | -             | -                |
| 2  | 基金投资                  | -             | -                |
| 3  | 固定收益投资                | 60,566,416.23 | 90.29            |
|    | 其中：债券                 | 60,566,416.23 | 90.29            |
|    | 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<br>返售金融资产 | -             | -                |
| 7  | 银行存款和结算备付金合<br>计      | 509,283.19    | 0.76             |
| 8  | 其他资产                  | 6,002,737.69  | 8.95             |
| 9  | 合计                    | 67,078,437.11 | 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<br>值比例（%） |
|----|------|---------|------------------|
|----|------|---------|------------------|

|    |           |               |       |
|----|-----------|---------------|-------|
| 1  | 国家债券      | 50,387,076.50 | 75.15 |
| 2  | 央行票据      | -             | -     |
| 3  | 金融债券      | 10,179,339.73 | 15.18 |
|    | 其中：政策性金融债 | 10,179,339.73 | 15.18 |
| 4  | 企业债券      | -             | -     |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -     |
| 6  | 中期票据      | -             | -     |
| 7  | 可转债（可交换债） | -             | -     |
| 8  | 同业存单      | -             | -     |
| 9  | 其他        | -             | -     |
| 10 | 合计        | 60,566,416.23 | 90.34 |

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  | 2500002 | 25超长特别国债02 | 500,000 | 50,387,076.50 | 75.15        |
| 2  | 230202  | 23国开02     | 100,000 | 10,179,339.73 | 15.18        |

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   | 1,997.14     |
| 2  | 应收证券清算款 | 6,000,740.55 |
| 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      | 6,002,737.69 |

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

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

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 65,889,931.06 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 49,014,348.10 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 54,944,216.77 |
| 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               | 59,960,062.39 |

§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。自2025年2月28日起，基金管理人由山西证券股份有限公司变更为山证（上海）资产管理有限公司，山西证券股份有限公司持有基金份额自本季度起不再计入基金管理人持有份额。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

自2025年2月28日起，基金管理人由山西证券股份有限公司变更为山证（上海）资产管理有限公司，山西证券股份有限公司持有基金份额自本季度起不再计入基金管理人持有份额。截至本报告期期末，最低持有期限届满，发起资金持有份额为0.00份。

§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              | 20250430-20250630      | -             | 49,014,348.10 | 0.00          | 49,014,348.10 | 81.7450% |
|                                                        | 2              | 20250401-20250422      | 54,944,139.19 | 0.00          | 54,944,139.19 | -             | -        |
|                                                        | 3              | 20250423-20250429      | 10,938,663.18 | 0.00          | 0.00          | 10,938,663.18 | 18.2432% |
| 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。

## 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、中国证监会准予山证资管裕利定期开放债券型发起式证券投资基金注册及变更的文件；

- 2、山证资管裕利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、山证资管裕利定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、山证资管裕利定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、山证资管裕利定期开放债券型发起式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。

### 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、95573
- 2、公司公募基金业务网站：<https://szzg.sxzq.com/>

山证（上海）资产管理有限公司  
2025年07月18日