

山西证券中证红利潜力交易型开放式指数证券投资基金

2020年第1季度报告

2020年03月31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:2020年04月22日

§ 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2020年4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2020年1月17日（基金合同生效日）起至2020年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	山西证券中证红利潜力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	264,443,862.00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（2020年01月17日 - 2020年03月31日）
1. 本期已实现收益	-897,139.20
2. 本期利润	-30,739,163.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1162
4. 期末基金资产净值	233,704,698.30
5. 期末基金份额净值	0.8838

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 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
自基金合同生效起至今	-11.62%	2.03%	-13.51%	2.18%	1.89%	-0.15%

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

山西证券中证红利潜力交易型开放式指数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



- 1、本基金基金合同生效日为2020年1月17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，本报告期本基金建仓期尚未结束。

§ 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	-	17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1

					<p>2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。自2020年1月17日起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。</p>
刘俊清	本基金的基金经理	2020-01-17	-	20年	<p>刘俊清女士,中国人民大学MBA。2000年加盟山西证券,从事证券研究工作;2014年起在公募基金部从事证券研究工作、基金产品注册工作,同时担任公募基金管理业务决策委成员。2018年5月3日至今任</p>

					山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。自2020年1月17日起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。
--	--	--	--	--	---

- 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

在本报告期，本基金在成立后，于1月20日至1月22日完成建仓。

在2-3月，海外经历了一场全球性的流动性危机以及全球金融危机带来的巨大冲击。这次危机是由疫情蔓延导致的突发性危机引爆。在自08年以来，过去十多年美元资产通过各种策略不断累积了相当的杠杆后，本身具有去杠杆的内在需求和动因。叠加疫情迅速和持续恶化带来的恐慌，使这场突如其来的去杠杆变得异常剧烈。15年A股的杠杆只有一年，而本次美元资产去杠杆，在爆发前累积了近十多年的动能。

山证红利ETF下跌的原因，与本次美元流动性危机息息相关。一方面，A股和全球市场一样，对疫情而导致的经济剧烈下滑，进行提前的反应，而另一方面，同样由于山证红利ETF中大部分均为现金流充裕的优质资产，是外资持仓的长期底仓。在外资投资者自身面临流动性危机的情境下，不得不错杀了这部分优质资产，从而导致了山证红利ETF接下来的下跌。

我们理解投资者对于短期净值下跌的心情，但从长期来看，山证红利ETF是高股息优质公司的资产组合，所选取的具有稳定现金流、ROE以及分红潜力的公司，既可分享分红收益，又获取了优质公司持续的价值体现。我们始终相信，长期价值终将给我们的客户予以等待时间的丰厚回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山西证券中证红利潜力ETF基金份额净值为0.8838元，本报告期内，基金份额净值增长率为-11.62%，同期业绩比较基准收益率为-13.51%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金自2020年01月17日（基金合同生效日）到2020年03月31日未出现基金份额持有人数量不满二百人的情形，未出现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	221,945,467.79	94.82
	其中：股票	221,945,467.79	94.82
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	12,031,862.12	5.14
8	其他资产	103,423.22	0.04
9	合计	234,080,753.13	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	27,498,624.00	11.77
C	制造业	146,801,953.47	62.82
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	419,810.00	0.18
G	交通运输、仓储和邮政业	15,466,854.00	6.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,168,707.40	1.36
J	金融业	7,266,650.00	3.11
K	房地产业	21,322,868.92	9.12
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	221,945,467.79	94.97

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 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

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	600519	贵州茅台	21,300	23,664,300.00	10.13
2	600028	中国石化	4,091,200	18,124,016.00	7.76
3	600104	上汽集团	770,800	15,801,400.00	6.76
4	601006	大秦铁路	2,151,600	14,630,880.00	6.26
5	000333	美的集团	298,800	14,467,896.00	6.19
6	000002	万科A	514,700	13,202,055.00	5.65
7	002110	三钢闽光	1,460,851	11,642,982.47	4.98
8	600887	伊利股份	371,000	11,078,060.00	4.74
9	000858	五粮液	80,700	9,296,640.00	3.98
10	600309	万华化学	205,400	8,472,750.00	3.63

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	95,663.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,759.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	103,423.22

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

基金合同生效日(2020年01月17日)基金份额总额	264,443,862.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-

报告期期末基金份额总额	264, 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

单位：份

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	7, 000, 000. 00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7, 000, 000. 00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	2. 65

7.2 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
1	认购	2020-01-14	7, 000, 000. 00	7, 000, 000. 00	0
合计			7, 000, 000. 00	7, 000, 000. 00	

§ 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

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。

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、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。

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：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

2020年04月22日