

山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金

2026 年中期报告

2026 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:兴业银行股份有限公司

送出日期:2026 年 08 月 28 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年8月26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2026年01月01日起至2026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	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
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	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
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	15
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
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	15
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	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	16
6.1 资产负债表	16
6.2 利润表	18
6.3 净资产变动表	19
6.4 报表附注	21
§7 投资组合报告	46
7.1 期末基金资产组合情况	46
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	47
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	47
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	47
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	47
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	48
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	48
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	48
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	48
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	48
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	49
7.12 投资组合报告附注	49
§8 基金份额持有人信息	50
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	50

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	50
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	51
§9 开放式基金份额变动	51
§10 重大事件揭示	52
10.1 基金份额持有人大会决议	52
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	52
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	52
10.4 基金投资策略的改变	52
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	52
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	52
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	54
10.8 其他重大事件	55
§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	57
§12 备查文件目录	57
12.1 备查文件目录	57
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	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金	
基金简称	山证资管裕泽债券发起式	
基金主代码	016885	
基金运作方式	契约型开放式、发起式	
基金合同生效日	2022年12月21日	
基金管理人	山证（上海）资产管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	13,118,676.50份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	山证资管裕泽债券发起式A	山证资管裕泽债券发起式C
下属分级基金的交易代码	016885	016886
报告期末下属分级基金的份额总额	13,118,676.50份	0.00份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在控制信用风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、收益率曲线策略 3、久期管理策略 4、利率债券投资策略 5、信用债券投资策略 6、证券公司短期公司债券投资策略 7、回购策略 8、国债期货投资策略 9、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
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。

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		山证（上海）资产管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	高晓峰	冯萌
	联系电话	95573	021-52629999-213310
	电子邮箱	gaoxiaofeng@sxzq.com	fengmeng@cib.com.cn
客户服务电话		95573	95561
传真		021-38125914	021-62159217
注册地址		上海市静安区泰州路415号301室	福建省福州市台江区江滨中大道398号兴业银行大厦
办公地址		上海市浦东新区滨江大道5159号滨江中心N5座	上海市浦东新区银城路167号4楼
邮政编码		200000	200120
法定代表人		谢卫	吕家进

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金中期报告的管理人互联网网址	https://szzg.sxzq.com/
基金中期报告置备地点	上海市浦东新区滨江大道5159号滨江中心N5座

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	山证（上海）资产管理有限公司	上海市浦东新区滨江大道5159号滨江中心N5座

§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 (2026年01月01日-2026年06月30日)	
	山证资管裕泽债券 发起式A	山证资管裕泽债券 发起式C
本期已实现收益	-160,187.62	-0.05
本期利润	-1,348,317.26	0.05
加权平均基金份额本期利润	-0.0138	-
本期加权平均净值利润率	-1.31%	4.29%
本期基金份额净值增长率	2.42%	-
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2026年06月30日)	
期末可供分配利润	-317,086.17	1.08
期末可供分配基金份额利润	-0.0242	-
期末基金资产净值	13,821,567.26	1.18
期末基金份额净值	1.0536	1.0000
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2026年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	10.38%	-

- 1、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。
- 2、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
- 3、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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

山证资管裕泽债券发起式A

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
----	--------------	---------------------	--------------------	---------------------------	-----	-----

过去三个月	0.11%	0.02%	0.62%	0.04%	-0.51%	-0.02%
过去六个月	2.42%	0.25%	0.91%	0.04%	1.51%	0.21%
过去一年	2.81%	0.18%	-0.56%	0.06%	3.37%	0.12%
过去三年	9.20%	0.11%	5.12%	0.08%	4.08%	0.03%
自基金合同生效起至今	10.38%	0.10%	6.65%	0.07%	3.73%	0.03%

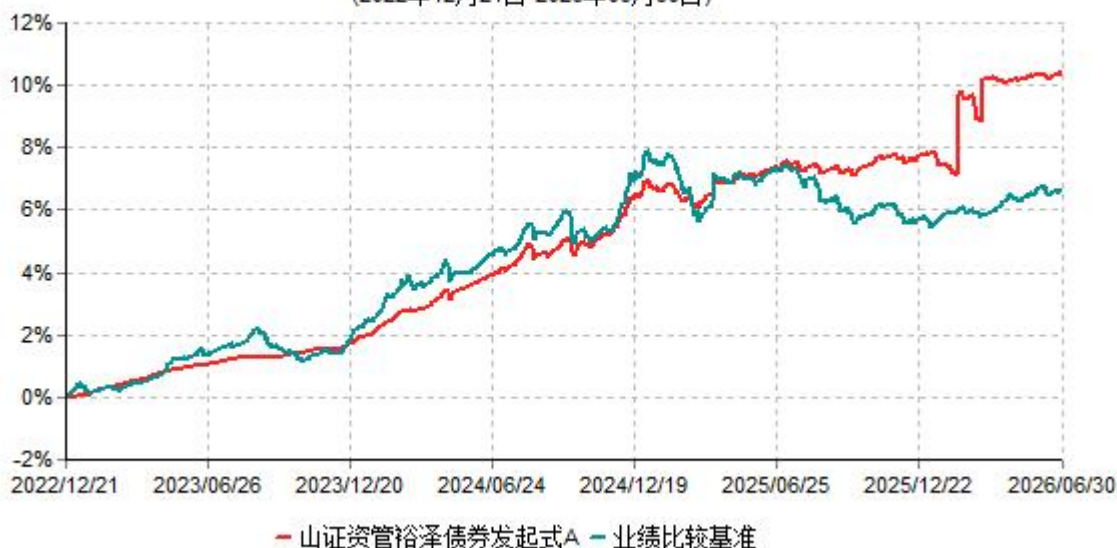
山证资管裕泽债券发起式C

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
过去三个月	0.00%	0.00%	0.62%	0.04%	-0.62%	-0.04%
过去六个月	0.00%	0.00%	0.91%	0.04%	-0.91%	-0.04%
过去一年	0.00%	0.00%	-0.56%	0.06%	0.56%	-0.06%
过去三年	0.00%	0.00%	5.12%	0.08%	-5.12%	-0.08%
自基金合同生效起至今	0.00%	0.00%	6.65%	0.07%	-6.65%	-0.07%

注：本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效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

山证资管裕泽债券发起式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
(2022年12月21日-2026年06月30日)



山证资管裕泽债券发起式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
(2022年12月21日-2026年06月30日)



注：1、本基金基金合同生效日为2022年12月21日；
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

山证（上海）资产管理有限公司系山西证券股份有限公司全资子公司，注册资本7亿元人民币，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。公司前身为山西证券上海资产管理分公司和公募基金部，母公司山西证券股份有限公司于2002年11月取得受托资产管理业务，2008年11月取得资产管理业务制度备案的确认函；2010年5月发行首只产品；2014年3月，取得公开募集证券投资基金管理业务牌照，开展公募基金业务；2017年8月成立上海资产管理分公司，进行资产管理业务的统一管理。

2019年12月，申请设立资产管理子公司，统一管理证券资产管理业务和公募基金业务；2021年5月获得中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2021〕1700号），核准设立山证（上海）资产管理有限公司从事证券资产管理、公开募集证券投资基金业务；2021年11月取得工商营业执照。2023年8月，公司取得经营证券期货业务许可证，正式展业。2026年3月，公司之唯一股东山西证券股份有限公司向公司增资2亿元人民币，公司注册资本变更为7亿元人民币。

公司经营范围包含证券资产管理业务和公开募集证券投资基金管理业务两个领域。自成立至今，公司未设立分支机构，未设立境内外分公司或境内外子公司。

近年来，公司先后获得多项行业奖项：2022年，公司获得“中国证券业资管固收团队君鼎奖”、“2022年度杰出机构”；2023年，公司获得“英华奖固收类券商资管示范机构”、“新锐资管机构君鼎奖”、“年度最具价值品牌资管机构奖”、“年度创新服务券商资管”、“中国证券业资管固收团队君鼎奖”、“最佳固收资管团队金鼎奖”、“资产证券化-2023年度创新机构”；2024年，公司获得“新锐资管机构君鼎奖”、“资管品牌君鼎奖”、“创新突破券商资管金鼎奖”、“年度创新服务券商资管”、“年度影响力资管金融机构”；2025年，公司获得“三年期中长期纯债型金牛资管计划”、“中国证券业固收+资管计划君鼎奖”、“券商资管优秀固收团队金棒子奖”、“券商创新资管计划优秀案例金棒子奖-启达1号”、“2025年度创新突破券商资管”。

未来的山证资管将立足新发展阶段，贯彻新发展理念，积极融入新发展格局。一是聚焦核心竞争力的提升，积极拓展创新业务领域，做好五篇大文章，积极推进绿色金融、可持续投资等，以更好地服务于国家发展战略和市场需求；二是继续秉承稳健经营、客户至上的原则，不断优化资产配置，提升风险管理能力，确保资产安全与收益稳定，在市场竞争加剧的背景下，加大创新力度，拓展业务范围，丰富产品线，以满足客户多元化的财富管理需求；三是以科技为引领，深化数字化转型，运用大数据、人工智能等先进技术，提升投资决策的精准性和效率，打造智能化机构化的资产管理平台。

截至报告期末，山证（上海）资产管理有限公司旗下管理山证资管日日添利货币市场基金、山证资管裕利定期开放债券型发起式证券投资基金、山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金、山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金、山证资管超短债债券型证券投资基金、山证资管裕泰3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、

山证资管裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金、山证资管裕丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、山证资管品质生活混合型证券投资基金、山证资管90天滚动持有短债债券型证券投资基金、山证资管裕享增强债券型发起式证券投资基金、山证资管裕辰债券型发起式证券投资基金、山证资管裕景30天持有期债券型发起式证券投资基金、山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金、山证资管丰盈180天滚动持有中短债债券型证券投资基金、山证资管创新成长混合型发起式证券投资基金、山证资管精选行业混合型发起式证券投资基金、山证资管汇利一年定期开放债券型证券投资基金、山证资管中债1-3年国开行债券指数证券投资基金、山证资管中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、山证资管裕弘60天滚动持有债券型证券投资基金、山证资管数字经济锐选股票型发起式证券投资基金、山证资管添益债券型证券投资基金、山证资管半导体产业锐选股票型发起式证券投资基金、山证资管新能源锐选股票型发起式证券投资基金共25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		
蓝烨	本基金的基金经理	2025-09-01	-	13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。2025年9月起担任山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金基金经理。蓝烨女士具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	---

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《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 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

上半年国际冲突频发，以原油为代表的国际大宗商品波动巨大，通胀预期回升叠加经济韧性仍存，主要经济体陆续进入加息周期，其中欧洲、日本已经落地，美联储新主席提出更严格的通胀纪律，美联储加息预期升温。

国内经济增长方面，4—5月经济数据较一季度有所走弱，且结构分化愈发明显，体现在增速、价格两个方面，呈现出PPI回升但CPI偏弱、外需强但内虚弱、M2稳定但社融走弱的特点，AI相关产业是全球经济的重要增长拉动项。具体看，5月CPI同比上涨1.2%，PPI同比上涨3.9%；1—5月出口累计总值达17134亿美元，累计同比15.5%，韧性持续强化；1—5月份全国固定资产投资（不含农户）178512亿元，同比下降4.1%；前5个月社会消费品零售总额20.32万亿元，同比增长5%；5月末社会融资规模存量为458.81万亿元，同比增长7.7%，M2同比8.6%。二季度经济增速放缓，一方面与外部的输入性冲击有关，另一方面受地方财政支出增速降低影响。由于3月起原油价格快速上涨，中游行业直接面临成本抬升的压力，且在下游需求未见明显好转的情况下成本难以传导，因此中游化工等行业开工率出现明显下滑，拖累了增速。

政策方面，两会将2026年GDP目标增速定在4.5-5%，为调结构、防风险留出空间。宏观政策取向更加积极，赤字率维持4%左右，货币政策延续“适度宽松”基调，降准降息保留选项。执行层面，一季度财政发力明显，带动基建投资大幅增长，但二季度财政支出放缓，1-5月一本账支出增速放缓至0.8%，1-5月二本账累计支出增速-4.3%。货币政策方面，央行在二季度对于流动性的态度整体偏中性、呵护流动性合理充裕，数量上先收后放，其中3-5月分别净回笼中长期流动性2,500亿、4,000亿和9,000亿，6月起开始转为净投放，在此背景下DR007中枢在4-5月以下行为主，从1.4%最低下行至1.3%，随后抬升至1.45%并趋于稳定。

债市方面，受资金宽松影响，上半年整体呈现震荡下行趋势，一季度10年以内品种与超长债走势分化，曲线走陡，二季度多数期限国债收益率普遍下行，7年以内和超长债表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山证资管裕泽债券发起式A基金份额净值为1.0536元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.42%，同期业绩比较基准收益率为0.91%；截至报告期末山证资管裕泽债券发起式C基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们认为财政政策力度有望加大，新型政策性金融工具将落地见效，货币政策将继续与财政协同配合，由于外部冲击减弱，资金价格难以回到二季度低点，中性预期下DR007应围绕1.4%窄幅波动。若经济增速没有出现失速的情况，短期内全面降息概率或不高，需要一定因素触发，降准尚有一定空间。

债市方面，我们认为债市或仍将处于震荡格局，但整体中枢或较二季度抬升，主要因资金利率抬升概率较大。二季度资金之所以可以达到超宽松状态，一方面是银行存款快速向非银流动，带来资产荒，当时短债资产的套息空间较大，非银配置动力强；另一方面是央行在外部局势不确定性增强的情况下有意维持宽松。而以上情形在三季度都会有所变化，短债利率位置已经较低，固收类产品收益有所下滑，非银配债资金增速或放缓；三季度经济增速有望回升，央行或引导资金利率更加中性。对于短债，经历了Q2资金先松后紧，资金中枢上下限基本明确，套息收益预期较稳定。

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

根据本基金合同约定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，基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案详见届时基金管理人发布的公告，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，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；（3）基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；（4）同一类别的每一基金份额享有同等分配权。

根据基金相关法律法规和基金合同的要求，结合本基金实际运作情况，本报告期内本基金于2026年1月14日每10份基金份额派发现金红利0.490元，其中现金形式的分红金额为24,654,266.44元，红利再投资形式的分红金额为0.00元，利润分配共计24,654,266.44元。

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

§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

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内，本托管人根据自身能够获取的数据和信息，依据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在

任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人根据自身能够获取的数据和信息，认真复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§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：山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金

报告截止日：2026年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	159,523.49	377,811,355.68
结算备付金		101,378.06	6,541,030.78
存出保证金		10,989.14	11,146.17
交易性金融资产	6.4.7.2	13,652,589.99	1,751,967,515.02
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		13,652,589.99	1,751,967,515.02
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	1,140,700.00
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收清算款		304,170.49	-
应收股利		-	-

应收申购款		149.97	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		14,228,801.14	2,137,471,747.65
负债和净资产	附注号	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		358,276.20	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		3,415.73	543,916.22
应付托管费		569.29	90,652.71
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		495.08	38,899.61
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.5	44,476.40	174,615.55
负债合计		407,232.70	848,084.09
净资产：			
实收基金	6.4.7.6	13,118,676.50	1,982,582,163.93
未分配利润	6.4.7.7	702,891.94	154,041,499.63
净资产合计		13,821,568.44	2,136,623,663.56
负债和净资产总计		14,228,801.14	2,137,471,747.65

报告截止日2026年6月30日，基金份额净值1.0536元，基金份额总额为13,118,676.50份，其中A级基金份额净值1.0536元，基金份额总额13,118,676.50份，C级基金份额净值1.0000元，基金份额总额0份。

6.2 利润表

会计主体：山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026年01月01日至 2026年06月30日	上年度可比期间 2025年01月01日至202 5年06月30日
一、营业总收入		-1,043,830.81	17,881,244.99
1.利息收入		42,163.83	129,339.75
其中：存款利息收入	6.4.7.8	42,163.83	20,870.12
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		-	108,469.63
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-” 填列）		102,126.65	37,608,732.18
其中：股票投资收益	6.4.7.9	-	-
基金投资收益	6.4.7.10	-	-
债券投资收益	6.4.7.11	3,057,961.27	40,527,517.39
资产支持证券投资 收益		-	-
贵金属投资收益	6.4.7.12	-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-2,955,834.62	-2,918,785.21
股利收益	6.4.7.14	-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	6.4.7.15	-1,188,129.54	-19,856,826.94
4.汇兑收益（损失以“-” 号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”	6.4.7.16	8.25	-

号填列)			
减：二、营业总支出		304,486.40	5,629,577.61
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	200,320.77	3,150,443.63
2.托管费	6.4.10.2.2	33,386.83	525,073.89
3.销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	1,808,811.60
其中：卖出回购金融资产支出		-	1,808,811.60
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		1,059.40	51,877.13
8.其他费用	6.4.7.17	69,719.40	93,371.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-1,348,317.21	12,251,667.38
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,348,317.21	12,251,667.38
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-1,348,317.21	12,251,667.38

6.3 净资产变动表

会计主体：山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,982,582,163.93	154,041,499.63	2,136,623,663.56
二、本期期初净资产	1,982,582,163.93	154,041,499.63	2,136,623,663.56

三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-1,969,463,487.43	-153,338,607.69	-2,122,802,095.12
（一）、综合收益总额	-	-1,348,317.21	-1,348,317.21
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-1,969,463,487.43	-127,336,024.04	-2,096,799,511.47
其中：1.基金申购款	5,234,306.54	270,902.51	5,505,209.05
2.基金赎回款	-1,974,697,793.97	-127,606,926.55	-2,102,304,720.52
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-24,654,266.44	-24,654,266.44
四、本期期末净资产	13,118,676.50	702,891.94	13,821,568.44
项 目	上年度可比期间 2025年01月01日至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,982,582,163.93	133,743,242.17	2,116,325,406.10
二、本期期初净资产	1,982,582,163.93	133,743,242.17	2,116,325,406.10
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	12,251,667.38	12,251,667.38
（一）、综合收益总额	-	12,251,667.38	12,251,667.38
（二）、本期基金	-	-	-

份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”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净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	1,982,582,163.93	145,994,909.55	2,128,577,073.48

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：

谢卫

牛杰

梁昊

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

山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”）由山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金（以下简称“原基金”）变更而来。原基金系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2022]1264号《关于准予山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金注册的批复》核准募集，由山西证券股份有限公司依照《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》等法律法规以及《山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金基金合同》、《山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金招募说明书》和《山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金基金份额发售公告》发起，并于2022年12月21日募集成立。原基金首次发售募集的有效认购资金人民币63,997,009.96元，折合63,997,009.96份基金份额；孳生利息人民币25,000.40元，折合25,000.40份基金份额；以上收到的实收基金共计人民币64,022,010.36元，折合64,022,010.36份基金份额。业经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）中喜验资2022Y00151号验资报告予以验证。

原基金经中国证监会证监许可[2024]735号文准予变更注册。根据2025年2月28日山证（上海）资产管理有限公司发布的《山证（上海）资产管理有限公司关于变更基金管理人并修订基金合同及托管协议的公告》，自2025年2月28日起，“山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金”更名为“山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金”，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”，托管人为兴业银行股份有限公司。本基金为契约型开放式，存续期不定。

本基金根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购时收取认购费或申购费、但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为A类基金份额；在投资者认购/申购时不收取认购费或申购费，而从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为C类基金份额。A类、C类基金份额分别设置代码，分别计算和公告各类基金份额净值和各类基金份额累计净值。

据《中华人民共和国证券投资基金法》和《山证资管裕泽债券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投资品种，包括债券（国债、金融债、地方政府债、政府支持债券、政府支持机构债券、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券及超短期融资券、公开发行的次级债、证券公司短期公司债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、国债期货、信用衍生品等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的相关规定）。本基金不投资于股票，也不投资于可转换债券、可交换债券。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。

基金的投资组合比例为：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%。本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率。

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《山证资管裕泽债券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。

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2026年06月30日的财务状况以及2026年1月1日至2026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

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表相一致。

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《关于金融机构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]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。

对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的转让收入免征增值税，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分)的利息收入，免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以利息及利息性质的收入为销售额。

(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 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日
活期存款	159,523.49
等于：本金	159,507.99
加：应计利息	15.50
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	159,523.49

1、定期存款的存款期限指定期存款的票面存期。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026年06月30日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		-	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	13,540,606.67	101,719.99	13,652,589.99	10,263.33
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	13,540,606.67	101,719.99	13,652,589.99	10,263.33
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		13,540,606.67	101,719.99	13,652,589.99	10,263.33

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入贩售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026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	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	42,740.40
预提费用-账户维护费	1,736.00
合计	44,476.40

6.4.7.6 实收基金

6.4.7.6.1 山证资管裕泽债券发起式A

金额单位：人民币元

项目 (山证资管裕泽债券发起式A)	本期 2026年01月01日至2026年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,982,582,163.93	1,982,582,163.93
本期申购	5,234,306.54	5,234,306.54
本期赎回（以“-”号填列）	-1,974,697,793.97	-1,974,697,793.97
本期末	13,118,676.50	13,118,676.50

6.4.7.6.2 山证资管裕泽债券发起式C

金额单位：人民币元

项目 (山证资管裕泽债券发起式C)	本期 2026年01月01日至2026年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	-	-

- 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12月21日。

6.4.7.7 未分配利润

6.4.7.7.1 山证资管裕泽债券发起式A

单位：人民币元

项目 (山证资管裕泽债券发起式A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	143,570,576.99	10,470,921.51	154,041,498.50
本期期初	143,570,576.99	10,470,921.51	154,041,498.50
本期利润	-160,187.62	-1,188,129.64	-1,348,317.26
本期基金份额交易产生的变动数	-119,073,209.10	-8,262,814.94	-127,336,024.04
其中：基金申购款	-134,319.83	405,222.34	270,902.51
基金赎回款	-118,938,889.27	-8,668,037.28	-127,606,926.55
本期已分配利润	-24,654,266.44	-	-24,654,266.44
本期末	-317,086.17	1,019,976.93	702,890.76

6.4.7.7.2 山证资管裕泽债券发起式C

单位：人民币元

项目 (山证资管裕泽债券发起式C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

上年度末	1.13	-	1.13
本期期初	1.13	-	1.13
本期利润	-0.05	0.10	0.05
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	1.08	0.10	1.18

6.4.7.8 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
活期存款利息收入	40,844.45
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	1,293.14
其他	26.24
合计	42,163.83

6.4.7.9 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金本报告期内无股票投资收益。

6.4.7.10 基金投资收益

本基金本报告期内无基金投资收益。

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
----	-------------------------------

债券投资收益——利息收入	1,012,820.29
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	2,045,140.98
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	3,057,961.27

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	2,070,487,536.56
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	2,039,149,144.46
减：应计利息总额	29,288,041.12
减：交易费用	5,210.00
买卖债券差价收入	2,045,140.98

6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无债券赎回差价收入。

6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无债券申购差价收入。

6.4.7.12 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.13 衍生工具收益

6.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无买卖权证差价收入。

6.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
期货投资	1,045.38
信用风险缓释工具	-2,956,880.00

6.4.7.14 股利收益

本基金本报告期无股利收益。

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
1.交易性金融资产	-3,212,100.54
——股票投资	-
——债券投资	-3,212,100.54
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	2,023,971.00
——权证投资	-
——信用风险缓释工具	2,023,971.00
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	-1,188,129.54

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2026年01月01日至2026年06月30日
基金赎回费收入	8.25
合计	8.25

6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2026年01月01日至2026年06月30日
审计费用	3,288.00
信息披露费	39,452.40
证券出借违约金	-
汇划手续费	4,708.00
账户维护费	20,336.00
银行结算费用	1,935.00
合计	69,719.40

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、关联关系

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
山证(上海)资产管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

格林大华期货有限公司	母公司的控股子公司
山西证券股份有限公司	公司控股股东(母公司)
山证汇通启睿101号集合资产管理计划	基金管理人管理的产品
山证汇通启睿102号集合资产管理计划	基金管理人管理的产品
山证汇通启睿103号集合资产管理计划	基金管理人管理的产品
山证汇通启睿105号集合资产管理计划	基金管理人管理的产品
山证汇通启睿106号集合资产管理计划	基金管理人管理的产品
山证汇通启睿107号集合资产管理计划	基金管理人管理的产品

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

所述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

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

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行股票交易。

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2026年01月01日至2026年06月30日		2025年01月01日至2025年06月30日	
	成交金额	占当期债券买卖成交总额的比例	成交金额	占当期债券买卖成交总额的比例

山西证券股份有限公司	38,912,446.71	100.00%	80,107,211.25	100.00%
------------	---------------	---------	---------------	---------

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年01月01日至2025年06月30日	
	成交金额	占当期 债券回 购成交 总额的 比例	成交金额	占当期 债券回 购成交 总额的 比例
山西证券股份有限公司	-	-	8,756,500,000.00	100.00%

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期无应支付关联方的佣金。

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 2026年01月01日至2026年06月30日	上年度可比期间 2025年01月01日至2025年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	200,320.77	3,150,443.63
其中：应支付销售机构的客户维护费	55,574.26	940,325.76
应支付基金管理人的净管理费	144,746.51	2,210,117.87

本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.30%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E\times 0.30\%\div \text{当年天数}$$

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

基金管理费每日计算，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，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月首日起5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、公休假或不可抗力等，支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026 年06月30日	上年度可比期间 2025年01月01日至2025 年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	33,386.83	525,073.89

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.05%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$H = E \times 0.05\% \div \text{当年天数}$

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

基金托管费每日计算，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，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等，支付日期顺延。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	山证资管裕泽债券发起式A	山证资管裕泽债券发起式C	合计
山西证券	0.00	0.00	0.00
兴业银行	0.00	0.00	0.00
山证（上海）资产管理有限公司	0.00	0.00	0.00

合计	0.00	0.00	0.00
获得销售 服务费的 各关联方 名称	上年度可比期间 2025年01月01日至2025年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	山证资管裕泽债券发起式A	山证资管裕泽债券发起式C	合计
山西证券 股份有限 公司	0.00	0.00	0.00
兴业银行 股份有限 公司	0.00	0.00	0.00
山证（上 海）资产管 理有限公 司	0.00	0.00	0.00
合计	0.00	0.00	0.00

本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值的 0.20%年费率计提。销售服务费的计算方法如下：

$$H=E\times 0.20\%\div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日的基金资产净值

销售服务费每日计算，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，基金托管人按照指定的账户路径于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支付。基金管理人无需再出具划款指令，支付时间及收款账户信息由基金管理人通过书面形式另行通知基金托管人。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等，支付日期顺延。

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

本基金管理人在本报告期无运用固有资金投资本基金的情况。

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

山证资管裕泽债券发起式A

份额单位：份

关联方名称	本期末 2026年06月30日		上年度末 2025年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
山西证券股份有限公司	10,004,000.40	76.2577%	10,004,000.40	0.5046%
兴业银行股份有限公司（320）	0.00	0.00%	1,479,433,869.22	74.6216%
兴业银行股份有限公司（480）	0.00	0.00%	493,144,294.31	24.8738%
山证汇通启睿101号集合资产管理计划	570,108.59	4.3458%	0.00	0.00%
山证汇通启睿102号集合资产管理计划	380,072.39	2.8972%	0.00	0.00%
山证汇通启睿103号集合资产管理计划	475,090.49	3.6215%	0.00	0.00%

划				
山证汇通 启睿105 号集合资 产管理计 划	950,465.95	7.2451%	0.00	0.00%
山证汇通 启睿106 号集合资 产管理计 划	285,054.30	2.1729%	0.00	0.00%
山证汇通 启睿107 号集合资 产管理计 划	190,036.20	1.4486%	0.00	0.00%

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 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年01月01日至2025年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
兴业银行 股份有限 公司	159,523.49	40,844.45	23,551,555.98	9,573.76

本基金的活期银行存款由基金托管人兴业银行保管，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

山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金本期期货账户利息收入300.64元，期货账户应收利息余额107.85元，本期期货账户费用22.58元。

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

山证资管裕泽债券发起式A

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每10份基金 份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润 分配合计	备注
1	2026-01-14	2026-01-14	0.490	24,654,266.44	-	24,654,266.44	-
合计			0.490	24,654,266.44	-	24,654,266.44	-

6.4.12 期末（2026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2026年6月30日止，本基金未持有因银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2026年6月30日止，本基金未持有因交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券

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

本基金为债券型基金，本基金主要投资于国债、金融债等具有良好流动性的投资品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。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。

公司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，公司董事会、董事会审计委员会、经营管理层、各部门在各自的职责范围内履行全面风险管理的职责，建立多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。具体而言，包括如下组成部分：

(1) 董事会：董事会是公司风险管理和内部控制最高决策机构，决定本公司的风险管理目标，对风险管理的有效性承担责任；

(2) 董事会审计委员会：监督董事会、经营管理层在风险管理和内部控制工作中的履职情况；

(3) 经营管理层：负责落实风险管理目标，在人力、物力等方面为风险管理工作提供必要支持。

(4) 合规负责人：作为牵头负责人，具体负责组织、协调、落实风险管理和内部控制等工作；

(5) 风险管理委员会：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；讨论向公司经营管理层提交的基金运作风险报告；

(6) 公募基金投资决策委员会：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；

(7) 合规风控与内审部：负责对公募基金管理业务相关制度、协议文件、流程等进行合规性审核；组织落实公募基金管理业务的反洗钱工作；负责对公募基金管理业务进行风险评估、监测、处置、报告等；负责对公募基金管理业务定期、不定期地进行检查、审计、监察稽核等。

(8) 业务部门：风险管理是每一个业务部门最首要的责任。各部门负责人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

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
A-1	-	-
A-1以下	-	-
未评级	805,185.53	1,235,151,871.51
合计	805,185.53	1,235,151,871.51

注：未评级为国债、政策性金融债和超短期融资券。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末未持有按短期信用评级列示的资产支持证券。

6.4.13.2.3 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
AAA	-	62,172,516.16
AAA以下	-	-
未评级	12,847,404.46	454,643,127.35
合计	12,847,404.46	516,815,643.51

未评级债券为国债、央行票据及政策性金融债等免评级债券。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末无按长期信用评级列示的同业存单。

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。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金所持大部分证券在银行间同业市场交易，其余亦可在证券交易所上市，均能以合理价格适时变现。此外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%。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人于开放期每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。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。

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，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注6.4.12。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投资的公允价值。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%。

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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

本基金的基金管理人定期对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的久期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 2026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							
货币资金	159,523.49	-	-	-	-	-	159,523.49
结算备付金	101,378.06	-	-	-	-	-	101,378.06
存出保证金	10,989.14	-	-	-	-	-	10,989.14
交易性金融资产	-	-	805,185.53	10,411,620.68	2,435,783.78	-	13,652,589.99
应收清算款	-	-	-	-	-	304,170.49	304,170.49
应收申购款	-	-	-	-	-	149.97	149.97
资产总计	271,890.69	-	805,185.53	10,411,620.68	2,435,783.78	304,320.46	14,228,801.14
负债							
应付清算款	-	-	-	-	-	358,276.20	358,276.20
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	3,415.73	3,415.73
应付托管费	-	-	-	-	-	569.29	569.29

应交税费	-	-	-	-	-	495.08	495.08
其他负债	-	-	-	-	-	44,476.40	44,476.40
负债总计	-	-	-	-	-	407,232.70	407,232.70
利率敏感度缺口	271,890.69	-	805,185.53	10,411,620.68	2,435,783.78	-102,912.24	13,821,568.44
上年度末 2025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							
货币资金	377,811,355.68	-	-	-	-	-	377,811,355.68
结算备付金	6,541,030.78	-	-	-	-	-	6,541,030.78
存出保证金	11,146.17	-	-	-	-	-	11,146.17
交易性金融资产	1,418,186,992.45	142,283,945.20	72,497,994.80	118,998,582.57	-	-	1,751,967,515.02
衍生金融资产	-	-	-	-	-	1,140,700.00	1,140,700.00
资产总计	1,802,550,525.08	142,283,945.20	72,497,994.80	118,998,582.57	-	1,140,700.00	2,137,471,747.65
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	543,916.22	543,916.22
应付托管费	-	-	-	-	-	90,652.71	90,652.71
应交税费	-	-	-	-	-	38,899.61	38,899.61
其他负债	-	-	-	-	-	174,615.55	174,615.55
负债总计	-	-	-	-	-	848,084.09	848,084.09
利率敏感度缺	1,802,550,525.08	142,283,945.20	72,497,994.80	118,998,582.57	-	292,615.91	2,136,623,663.56

口							
---	--	--	--	--	--	--	--

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率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 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
	市场利率下降25个基点	148,306.97	1,050,502.49
	市场利率上升25个基点	-142,291.06	-1,043,073.39

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。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

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或银行间同业市场交易的债券，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。本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%；本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。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，做出资产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 2026年06月30日		上年度末 2025年12月31日	
	公允价值	占基金	公允价值	占基金

		资产净 值比例 (%)		资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	13,652,589.99	98.78	1,751,967,515.02	82.00
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	1,140,700.00	0.05
合计	13,652,589.99	98.78	1,753,108,215.02	82.05

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

本基金未持有交易性权益类投资，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响。

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

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末	上年度末
---------------	-----	------

	2026年06月30日	2025年12月31日
第一层次	-	-
第二层次	13,652,589.99	1,753,108,215.02
第三层次	-	-
合计	13,652,589.99	1,753,108,215.02

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2026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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,652,589.99	95.95
	其中：债券	13,652,589.99	95.95

	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	260,901.55	1.83
8	其他各项资产	315,309.60	2.22
9	合计	14,228,801.14	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期内未进行股票交易

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

本基金本报告期内未进行股票交易。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未进行股票交易。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	--------------

1	国家债券	13,652,589.99	98.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	13,652,589.99	98.78

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019797	25国债24	49,000	4,945,949.92	35.78
2	019787	25国债15	35,000	3,555,822.60	25.73
3	019832	26国债06	15,000	1,507,225.48	10.90
4	019776	25特国02	11,000	1,028,336.05	7.44
5	019831	26国债05	10,000	1,007,941.10	7.29

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，没有相关政策。

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

本基金仅利用国债期货进行套保操作，通过资金面，基本面，收益率曲线等因素分析，对国债走势进行研判，同时结合组合持仓品种和久期特征，进行套保策略的执行，达到降低组合波动的投资目的。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本期国债期货投资操作相对谨慎，交易持仓占比较小，对组合净值波动性方面有较好的提升作用。后期仍将国债期货定位于降低组合波动的工具，努力降低产品回撤的基础上，提升产品收益。

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。

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	10,989.14
2	应收清算款	304,170.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	149.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	315,309.60

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

本基金本报告期末未持有股票。

58 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

份额 级别	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
山证 资管 裕泽 债券 发起 式A	299	43,875.17	12,854,828.32	97.988 8%	263,848.18	2.0112%
山证 资管 裕泽 债券 发起 式C	0	0.00	0.00	0.000 0%	0.00	0.0000%
合计	299	43,875.17	12,854,828.32	97.988 8%	263,848.18	2.0112%

机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数	占基金总份额比
----	------	--------	---------

		(份)	例
基金管理人所有从业人员持有本基金	山证资管裕泽债券发起式A	10,896.50	0.0831%
	山证资管裕泽债券发起式C	-	-
	合计	10,896.50	0.0831%

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

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	山证资管裕泽债券发起式A	0~10
	山证资管裕泽债券发起式C	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	山证资管裕泽债券发起式A	0
	山证资管裕泽债券发起式C	0
	合计	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	山证资管裕泽债券发起式A	山证资管裕泽债券发起式C
基金合同生效日(2022年12月21日)基金份额总额	64,022,010.36	-
本报告期期初基金份额总额	1,982,582,163.93	-
本报告期基金总申购份额	5,234,306.54	-
减：本报告期基金总赎回份额	1,974,697,793.97	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	13,118,676.50	-

报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§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2026年3月31日收到高级管理人员乔俊峰先生递交的书面辞职申请。因到龄退休，乔俊峰先生申请辞去公司副总经理职务，辞职后，乔俊峰先生不再担任公司任何职务。根据相关法律、法规的有关规定，乔俊峰先生的辞职申请自2026年3月31日送达董事会之日起生效。

公司董事会于2026年3月31日收到高级管理人员孙嘉锋先生递交的书面辞职申请。因个人原因，孙嘉锋先生申请辞去公司信息技术负责人职务，辞职后，孙嘉锋先生不再担任公司任何职务。根据相关法律、法规的有关规定，孙嘉锋先生的辞职申请自2026年3月31日送达董事会之日起生效。

（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，无涉及基金管理人的诉讼。

（2）本报告期内，无涉及基金财产的诉讼。

（3）报告期内无涉及本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

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。本年度应支付给中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用10,000元。截至报告期末，该审计机构向本基金提供审计服务的连续年限：自基金合同生效日起至今。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

管理人受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	山证（上海）资产管理有限公司
受到调查或处罚等措施的时间	2026年06月05日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会山西监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	责令改正
受到调查或处罚等措施的原因	合规内控、信息披露
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》、 《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》、 《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	公司高度重视监管检查提出的问题与整改要求，已采取包括完善内控机制、优化系统流程、加强业务管理等一系列整改措施。相关整改报告已报送监管机构并通过验收。
其他	-

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

管理人相关从业人员受调查或处罚等情况	内容
受到调查或处罚等措施的主体	高级管理人员1
受到调查或处罚等措施的时间	2026年06月05日
采取调查或处罚等措施的机构	中国证监会山西监管局
受到调查或处罚等措施类型	行政监管措施
受到的具体措施类型	出具警示函
受到调查或处罚等措施的原因	合规内控、信息披露
受到处罚的依据	《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》、 《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》、 《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》
管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见）	公司高度重视监管检查提出的问题与整改要求，已采取包括完善内控机制、优化系统流程、加强业务管理等一系列整改措施。相关整改报告已报送监管机构并通过验收。

其他	-
----	---

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

报告期内，本基金托管人在开展基金托管业务过程中无受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

报告期内，本基金托管人相关从业人员在开展基金托管业务过程中无受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过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	2	-	-	-	-	-

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、本基金本报告期内未新增交易单元。

10.7.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
山西证券	38,912,446.71	100.00%	-	-	-	-	-	-

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	山证（上海）资产管理有限公司旗下部分公募基金新增销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-06-27
2	山证（上海）资产管理有限公司关于旗下部分公募基金新增上海万得基金销售有限公司为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-06-11
3	山证（上海）资产管理有限公司关于旗下部分公募基金新增阳光人寿保险股份有限公司为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-06-11
4	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金增加代销机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-06-03
5	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金2026年第1季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2026-04-21
6	山证（上海）资产管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025年度）	中国证监会指定报刊及网站	2026-03-31
7	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金2025年年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2026-03-30

8	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金新增代销机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-03-24
9	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金C类份额暂停申购、转换转入、定期定额投资业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-03-20
10	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金A类份额恢复个人投资者申购、转换转入、定期定额投资业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-03-20
11	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金恢复大额申购、转换转入、定期定额投资业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-03-03
12	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金增加京东肯特瑞基金销售有限公司为销售机构的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-03-03
13	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金2025年第4季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2026-01-21
14	山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金2026年第一次基金分红公告	中国证监会指定报刊及网站	2026-01-13

§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	1	20260101-20260104	1,479,433,869.22	-	1,479,433,869.22	-	0.0000%

构	2	20260101-20260127	493,144,294.31	-	493,144,294.31	-	0.0000%
	3	20260128-20260630	10,004,000.40	-	-	10,004,000.40	76.2577%
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、中国证监会准予山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金注册及变更的文件；
- 2、山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、山证资管裕泽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。

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：95573、0351-95573
- 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

二〇二六年八月二十八日