

---

# 山西证券超短债债券型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人:山西证券股份有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022 年 01 月 21 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.....	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	9
4.3 公平交易专项说明.....	10
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析.....	10
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	11
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	12
§5 投资组合报告.....	12
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	12
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	12
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.....	12
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	13
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.....	13
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.....	13
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.....	14
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.....	14
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	14
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	14
5.11 投资组合报告附注.....	14
§6 开放式基金份额变动.....	15
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	15
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	15
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	15
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	15
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.....	15
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	16
§9 备查文件目录.....	16
9.1 备查文件目录.....	16
9.2 存放地点.....	16
9.3 查阅方式.....	16

## § 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2022年1月19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2021年10月01日起至2021年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	山证超短债基金		
基金主代码	006626		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019年01月21日		
报告期末基金份额总额	4,103,093,853.05份		
投资目标	本基金在保持基金资产较高流动性的前提下，力争取得超过比较基准的稳定回报。		
投资策略	本基金将在有效管理风险、保持资产较高流动性的基础上，实现超过比较基准的稳定回报。本基金的投资策略包括资产配置策略、目标久期策略及凸性策略、收益率曲线策略、信用债投资策略、中小企业私募债投资策略、资产支持证券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、杠杆投资策略和国债期货交易策略。		
业绩比较基准	中债综合财富（1年以下）指数收益率		
基金管理人	山西证券股份有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	山证超短债基金A	山证超短债基金C	山证超短债基金E
下属分级基金的交易代码	006626	006627	012423

报告期末下属分级基金的份额总额	1, 234, 035, 76 6. 25份	2, 858, 085, 30 1. 90份	10, 972, 784. 90 份
-----------------	---------------------------	---------------------------	-----------------------

### § 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(2021年10月01日 - 2021年12月31日)		
	山证超短债基金A	山证超短债基金C	山证超短债基金E
1. 本期已实现收益	10, 913, 861. 63	17, 526, 408. 29	72, 617. 30
2. 本期利润	12, 686, 890. 84	22, 525, 134. 24	81, 452. 63
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0093	0. 0082	0. 0071
4. 期末基金资产净值	1, 333, 338, 825. 29	3, 059, 198, 745. 54	11, 199, 136. 27
5. 期末基金份额净值	1. 0805	1. 0704	1. 0206

- 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

山证超短债基金A净值表现

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. 92%	0. 02%	0. 61%	0. 01%	0. 31%	0. 01%
过去六个月	2. 02%	0. 02%	1. 29%	0. 01%	0. 73%	0. 01%
过去	4. 44%	0. 02%	2. 85%	0. 01%	1. 59%	0. 01%

一年						
自基金合同生效起至今	12.46%	0.02%	8.62%	0.02%	3.84%	0.00%

## 山证超短债基金C净值表现

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	0.83%	0.02%	0.61%	0.01%	0.22%	0.01%
过去六个月	1.83%	0.02%	1.29%	0.01%	0.54%	0.01%
过去一年	4.03%	0.02%	2.85%	0.01%	1.18%	0.01%
自基金合同生效起至今	11.43%	0.02%	8.62%	0.02%	2.81%	0.00%

## 山证超短债基金E净值表现

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	0.86%	0.02%	0.61%	0.01%	0.25%	0.01%
过去六个月	1.91%	0.02%	1.29%	0.01%	0.62%	0.01%
自基	2.06%	0.02%	1.41%	0.01%	0.65%	0.01%

金合 同生 效起 至今						
----------------------	--	--	--	--	--	--

本基金的业绩比较基准为：中债综合财富（1 年以下）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

山证超短债基金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

(2019年01月21日-2021年12月31日)



山证超短债基金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

(2019年01月21日-2021年12月31日)



山证超短债基金E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年06月16日-2021年12月31日)



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		
刘凌云	本基金的基金经理	2019-01-21	-	14年	刘凌云女士，上海交通大学管理科学与工程专业硕士，具有基金从业资格。2007年6月至2013年6月任光大证券股份有限公司固定收益总部债券交易员，2013年7月，在富国基金管理有限公司任高级交易员兼研究助理；2014年8月至2015年4月任富国富钱包

					货币市场基金基金经理；2014年8月至2015年4月任富国天时货币市场基金基金经理。2016年8月至2017年3月起担任中欧货币市场基金基金经理；2016年8月至2017年3月担任中欧滚钱宝发起式货币市场基金基金经理；2016年12月至2017年3月担任中欧骏泰货币市场基金基金经理。2017年4月加入山西证券股份有限公司资管固收部担任投资主办，2018年7月转入山西证券公募基金部；2019年1月至今任山西证券超短债债券型证券投资基金基金经理，2019年6月起任山西证券裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2020年7月1日起至今担任山西证券日日添利货币市场基金基金经理。2021年7月20日起担任山西证券裕泰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基金经理。
缪佳	本基金的基金经理	2021-12-10	-	7年	缪佳女士，新西兰梅西大学金融学硕士，具有基金从业资格。2012年2月至2014年8月任上海国际货币经纪有限公司利率互换经



				<p>纪。2014年8月至2016年7月任海通证券股份有限公司债券融资部债券销售交易经理。2016年7月至2017年11月，在长城证券股份有限公司任投资主办，管理定向专户。2017年11月加入山西证券股份有限公司资管固收部任投资主办，管理恒利系列集合资产管理计划和启睿系列集合资产管理计划，管理规模约50亿。2021年8月调入山西证券股份有限公司公募基金部。2021年12月起担任山西证券日日添利货币市场基金、山西证券超短债债券型证券投资基金、山西证券裕利定期开放债券型发起式证券投资基金、山西证券裕睿6个月定期开放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、山西证券裕丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	---

- 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

2021年四季度经济下行压力依然较大，但房地产和限产政策边际缓和，财政进度回补，经济环比增速较三季度略有改善。

工业生产：1-11月工业增加值累计同比10.1%，比2019年同期增长12.6%，两年平均增长6.1%，今年下半年以来逐月回落。四季度限产政策边际缓和，特别是对于煤炭的保供稳价，一方面直接促使生产回暖，另一方面成本压力回落也间接带动中下游企业的生产热情。

内需受疫情冲击。1-11月社零同比13.7%，比2019年1-11月份增长8.2%，两年平均增长4.04%，较三季度小幅改善，环比（季调）也较三季度回升，但距离疫情前仍存较大差距；从结构上来看，疫情的影响依旧明显：餐饮、高社交属性和服务业等分项依然与新增确诊数负相关。

固定资产投资持续回落。1-11月份，固定资产投资增速为5.2%，两年均值3.9%，8月份以来持续回落。地产、制造业和基建（不含电力）投资累计同比分别为6.0%、13.7%

和0.5%，两年平均增速分别为6.4%，5.3%和0.8%。地产投资连续六个月下降，基建以稳为主，制造业保持上行趋势。

**基建投资：**从资金面来看，11月政府债券发行加速，财政存款同比也大幅少增，或表明财政支出开始发力；结合日前中央经济工作会议加快明年财政支出和基建进度的要求，2022年年初基建或将明显改善。如果后续财政支出持续加强，在2022年大部分时间里基建投资额可能都将保持上行趋势。

**房地产投资：**竣工依然强于新开工，对房地产投资起到支撑作用；土地市场成交清淡，但11月低位回升；二季度以来，商品房销售持续回落；资金来源方面，11月个人按揭增速较前值小幅回升，为今年首次，可以互相验证的是，11月末，银行业金融机构房地产贷款同比多增2000多亿元，房地产政策正边际放宽，预计后续销售端将成为政策重点。

**制造业投资：**用传统累计同比测算的两年平均今年以来持续上行，且多数行业增速上行；结构上，高技术制造业对整体的带动作用逐步增强。对后续制造业谨慎乐观，一方面2021年企业盈利大幅累积，有助于2022年投资发力；另一方面，后续库存周期以主动去库为主，而主动去库往往对应着投资下滑。

**进出口：**11月出口延续强势，进口增速涨幅更大。机电产品、高新技术产品基本符合季节性，防疫物资表现强于历史均值且对欧出口明显加速；进口大幅超预期，数量因素是主要推动力量。我们认为明年出口高位回落较为确定，但短期内或将保持韧性。对于进口，后续价格和数量因素都有走弱趋势，进口改善或是暂时的。

**货币及财政政策：**四季度货币政策基调稳中偏松。11月相继出台碳减排支持工具和煤炭清洁利用再贷款等结构性货币工具；为呼应中央经济工作会议“稳增长”和“稳信贷”的要求，12月央行先后宣布全面降准、下调支农支小再贷款利率以及下调1年期LPR，而5年期LPR和MLF未变。逆周期调节需求增强，四季度财政支出；政府债发行同样加速，助力2022年年初基建发力；另外，针对中小企业的减税降费得到延续和强化。

展望2022年一季度，经济下行压力仍大。消费受到疫情和居民收入下行的双重压制；出口短期内或保持韧性；去库对于制造业的压力可能逐步兑现；基建明显改善较为确定；地产投资端大概率保持下行趋势，但销售端或在一季度末回暖。政策基调上，国内货币政策当前仍为稳健偏宽松，配以结构性工具以达到宽信用目标；财政前置，表现或更为积极。

本基金四季度依然坚持短久期、票息积累的投资策略，维持合意的资产收益及杠杆水平；在注重流动性、安全性基础上，精选个券，严控信用风险，同时通过杠杆套息、骑乘策略等来增厚账户收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山证超短债基金A基金份额净值为1.0805元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.92%，同期业绩比较基准收益率为0.61%；截至报告期末山证超短债基金C基金份额净值为1.0704元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.83%，同期

业绩比较基准收益率为0.61%；截至报告期末山证超短债基金E基金份额净值为1.0206元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.86%，同期业绩比较基准收益率为0.61%。

#### 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 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,026,041,322.50	96.73
	其中：债券	4,939,207,323.60	95.06
	资产支持证券	86,833,998.90	1.67
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	36,264,871.61	0.70
8	其他资产	133,849,103.23	2.58
9	合计	5,196,155,297.34	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)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	87,336,694.80	1.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	141,752,160.00	3.22
	其中：政策性金融债	141,752,160.00	3.22
4	企业债券	757,545,468.80	17.20
5	企业短期融资券	2,389,450,100.00	54.26
6	中期票据	1,563,122,900.00	35.50
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,939,207,323.60	112.16

#### 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	018006	国开1702	912,000	91,592,160.00	2.08
2	012103541	21如皋经贸SCP004	800,000	80,240,000.00	1.82
3	012103749	21粤珠江SCP002	800,000	80,152,000.00	1.82
4	101759005	17浏阳水利MTN001	800,000	80,128,000.00	1.82
5	101900441	19粤珠江MTN001	700,000	70,455,000.00	1.60

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	179758	光耀06A	300,000	30,025,800.00	0.68
2	137078	时誉01优	210,000	20,867,958.90	0.47
3	179513	天联01优	200,000	20,000,000.00	0.45
4	179565	光耀05A	100,000	10,002,700.00	0.23

5	168808	时宁02优	60,000	5,937,540.00	0.13
---	--------	-------	--------	--------------	------

### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体，没有出现被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	96,900.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	133,752,203.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	133,849,103.23
---	----	----------------

#### 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

	山证超短债基金A	山证超短债基金C	山证超短债基金E
报告期期初基金份额总额	1,489,962,291.67	2,367,268,079.33	4,456,198.88
报告期期间基金总申购份额	965,214,946.23	2,910,840,403.51	33,599,732.63
减：报告期期间基金总赎回份额	1,221,141,471.65	2,420,023,180.94	27,083,146.61
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	1,234,035,766.25	2,858,085,301.90	10,972,784.90

### § 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

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、山西证券超短债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、山西证券超短债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、山西证券超短债债券型证券投资基金招募说明书；
- 5、山西证券超短债债券型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：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

2022年01月21日