

# 山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金

2024年第4季度报告

2024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:2025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 .....	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遵规守信情况的说明 .....	9
4.3 公平交易专项说明 .....	9
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 .....	11
§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 .....	13
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	14
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 .....	14
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 .....	14
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 .....	15
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	15
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	15
5.11 投资组合报告附注 .....	15
§6 开放式基金份额变动 .....	16
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 .....	16
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 .....	16
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 .....	17
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况 .....	17
§9 影响投资者决策的其他重要信息 .....	17
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 .....	17
9.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	18
§10 备查文件目录 .....	18
10.1 备查文件目录 .....	18
10.2 存放地点 .....	18
10.3 查阅方式 .....	18

## §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1月16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2024年10月1日起至2024年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式
基金主代码	016883
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年03月08日
报告期末基金份额总额	16,939,317.99份
投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> <li>资产配置策略</li> <li>债券投资策略（1）普通债券投资策略1）目标久期策略及凸性策略2）收益率曲线策略3）信用债投资策略（2）可转换债券及可交换债券投资策略（3）证券公司短期公司债券投资策略</li> <li>股票投资策略（1）个股投资策略（2）港股通标的股票投资策略（3）存托凭证投资策略</li> <li>回购策略</li> <li>国债期货投资策略</li> <li>信用衍生品投资策略</li> </ol>

业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×8%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%	
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。 本基金若投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C
下属分级基金的交易代码	016883	016884
报告期末下属分级基金的份额总额	14,701,632.93份	2,237,685.06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(2024年10月01日 - 2024年12月31日)	
	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C
1.本期已实现收益	404,202.82	57,572.05
2.本期利润	-26,868.35	2,008.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0016	0.0008
4.期末基金资产净值	15,449,145.09	2,334,299.67
5.期末基金份额净值	1.0508	1.0432

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

山西证券裕鑫180天持有期债券发起式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	-0.06%	0.32%	1.89%	0.17%	-1.95%	0.15%
过去六个月	4.31%	0.32%	3.68%	0.14%	0.63%	0.18%
过去一年	4.81%	0.27%	6.20%	0.12%	-1.39%	0.15%
自基金合同生效起至今	5.08%	0.21%	6.40%	0.11%	-1.32%	0.10%

## 山西证券裕鑫180天持有期债券发起式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	-0.16%	0.32%	1.89%	0.17%	-2.05%	0.15%
过去六个月	4.10%	0.32%	3.68%	0.14%	0.42%	0.18%
过去一年	4.39%	0.27%	6.20%	0.12%	-1.81%	0.15%
自基金合同生效起至今	4.32%	0.21%	6.40%	0.11%	-2.08%	0.10%

本基金的业绩比较基准为：中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×8%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×2%

### 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

山西证券裕鑫180天持有期债券发起式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

(2023年03月08日-2024年12月31日)



山西证券裕鑫180天持有期债券发起式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

(2023年03月08日-2024年12月31日)



- 1、本基金合同生效日为2023年3月8日，至本报告期末，本基金运作时间已满一年；
- 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		

刘凌云	本基金的基金经理	2023-03-08	-	17年	<p>刘凌云女士，上海交通大学管理科学与工程专业硕士。2007年6月29日至2013年6月28日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5日至2015年4月27日任富国富钱包货币市场基金基金经理；2014年8月5日至2015年4月27日任富国天时货币市场基金基金经理。2016年8月3日至2017年3月起担任中欧货币市场基金基金经理；2016年8月3日至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月起担任山西证券超短债债券型证券投资基金基金经理；2019年6月至2022年7月担任山西证券裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2020年7月至2023年3月担任山西证券日日添利货币市场基金基金经理；2021年7月至2022年7月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</p>
-----	----------	------------	---	-----	--



					<p>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1月起任山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金基金经理。2022年4月至2023年7月担任山西证券裕辰债券型发起式证券投资基金、山西证券裕享增强债券型发起式证券投资基金基金经理。2022年12月起担任山西证券裕景30天持有期债券型发起式证券投资基金、山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年3月起担任山西证券丰盈180天滚动持有中短债债券型证券投资基金、山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金基金经理。刘凌云女士具备基金从业资格。</p>
严撼	本基金的基金经理	2023-03-09	-	10年	<p>严撼先生，经济学硕士。2014年7月至2020年9月，任中银基金固定收益投资部固收研究员。2020年10月加入山西证券资管固收部任投资经理助理，2021年9月任山西证券公募基金部基金经理助理。2022年8月起担任山西证券裕享增强债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年3月起担任山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年11月起担任</p>



					任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。严撼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《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行为进行监控。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

今年美国进入降息周期，年内共降息100BP，期间由于美国通胀数据反复叠加政治因素等，美联储对于降息的态度和预期出现明显变动。受制于特朗普上台后的通胀风险以及部分美联储官员在12月议息会议后的表态，美联储对于25年降息预期变的更加谨慎。同时，2024年美国零售数据的超预期以及劳动力市场的韧性均抑制了美联储25年降息的幅度和频率。

国内方面，在经历了年初短暂的“开门红”后，今年春节后至9月下旬前，经济运行再度回到“地产-信心-物价”的负反馈中，且需求不足的范围扩大，由地产投资蔓延至消费和地方基建，由建筑业和传统制造业传导至新兴产业和服务业。需求不足程度深化外加产能去化偏慢，24年核心CPI与生活资料PPI均为近十年来最低。地产低景气的问题在9月之前就出现边际缓解的迹象，“517”新政以来，地产销售面积和金额同比增速持续回升。今年始终偏强的领域在于出口、制造业投资和中央基建。

四季度在9月24日以来一揽子稳增长政策推动下，社零总量和结构趋势好转、地产销售同比转正、房价出现企稳信号、企业预期连续改善。同时，随着财政资金加速释放、化债打开地方支出空间，地方基建有所改善。只是，由于通胀依然较低，四季度名义经济预计低位徘徊。

展望明年，我们认为一季度经济受到政策、“抢出口”、季节性规律的共同支撑，延续修复较为确定，后续观察国内政策和海外风险。虽然特朗普在2025年1月上台后可能在经贸领域对我国进出口形成扰动，但是考虑到关税政策出台仍需要时间，所以2025年一季度经济受到政策、“抢出口”、季节性规律的共同支撑，延续修复较为确定，后续观察国内政策和海外风险。同时，由于以刺激消费为主的扩大内需政策是2025年经济增长主要工作抓手，所以消费、地产销售好于今年可能性较高。基建方面，由于支持“两重”特别国债仍将继续发行，叠加两家央企获批发行5000亿稳增长专项债，地方和中央、不含电力和全口径的分化预计仍将延续。

政策方面，12月政治局会议和中央经济工作会议相继召开，高层对宏观政策的要求出现一定变化。从会议政策思路上看，“稳中求进”的总基调不变，目前对“进”的诉求更大，方式上更加强调“以我为主”。宏观政策方面提出“加强超常规逆周期调节；实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求”，这也就意味着在宏观政策助力下扩大内需是2025年的主要政策抓手。

财政政策表述基本符合预期，主要是由于具体的财政力度需要经过2025年3月5日全国两会的审批才能公布，但是从流程上来看，包括赤字率、新增专项债和特别国债的具体政策力度已经完成内部测算。

货币政策方面，此次将2011年以来抑制坚持的“稳健的货币政策”改为了“适度宽松的货币政策”，这意味这货币政策框架出现大幅变化，货币政策从“量”和“价”两个方面都可以期待。

四季度宏观政策变化和市场预期转变是影响债市的主要因素。曲线形态上，利率债收益率全面下行，1年期国债收益率下行33BP，10年期国债收益率下行46BP，30年国债

收益率下行40.7BP。整体上看，虽然9月末一揽子金融政策出台后阶段性提振权益市场情绪对债市形成扰动，但是经济基本面“弱复苏”的情况没有出现明显变化，叠加12月货币政策定调变化后乐观情绪充斥整个债市，同时年末“抢跑”情绪严重，市场对利多消息更为敏感，债市收益率下行十分顺畅。

我们认为当前点位已经严重透支了单次降息的幅度，很可能在交易多次降息的前景，短期内利率能够下行至什么位置只能随行就市地判断，但明年一季度经济现实与预期进一步改善、实际降息幅度预计低于预期，降息落地后阶段性调整可能较大。明年信用利差仍有压缩空间，但波动或加大。供给端，城投和二永债供给大概率下降。需求端，化债资金流入企业，最终进入银行体系，机构有再配置需求；自律机制规范同业存款利率，理财、债基或从存单专项信用债。扰动项在于宽财政、监管限制、股票分流带来的赎回冲击，止盈需求也将放大波动。

总体来看，明年一季度债券市场受到降息落地，抢跑交易情绪退潮的影响会以低位震荡为主，特朗普上台的贸易政策以及明年两会出台的具体财政政策都将对债券市场形成扰动。

四季度转债市场继续受益于9月下旬宏观政策转向刺激带来的积极影响，中证转债指数单季度累计涨幅5.55%，最大回撤9.14%，自10月初剧烈下跌后，转债市场在剩余期间内呈现震荡上涨行情。9月末政策的转向带来权益市场交易情绪的好转，成交量迅速放大，带来中小盘估值的快速修复，期间由于有美国大选，全国人大以及经济工作会议等重大事件的影响，导致市场不断在交易政策预期，忽略了当前基本面现实。我们认为，中长期来看，9月末政策的转向势必会带动基本面逐步向好，但是不容忽视短期仍存在内需不足，低通胀黏性较强等弱现实的经济问题。市场短期高涨的交易情绪容易放大对未来的利好预期，在报价期内中小盘上涨幅度较多的情况下，我们坚持理性评估个券的合理价值，依据股票和转债的性价比来确定合理的仓位。

本基金报告期内，债券方面采取短久期票息累计及利率债波段交易的投资策略，在严控波动的基础上，精选中高等级个券，把控信用风险。股票方面，继续持有基本面质地优良，中长期回报可观的企业；转债方面，继续优选性价比高的可转债，争取在向下风险可控的前提下获取未来市场上上涨的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A基金份额净值为1.0508元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.06%，同期业绩比较基准收益率为1.89%；截至报告期末山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C基金份额净值为1.0432元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.16%，同期业绩比较基准收益率为1.89%。

#### 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。

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

## §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	2,842,227.24	14.14
	其中：股票	2,842,227.24	14.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,924,386.18	84.22
	其中：债券	16,924,386.18	84.22
	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	325,538.53	1.62
8	其他资产	2,638.60	0.01
9	合计	20,094,790.55	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

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	19,220.00	0.11
B	采矿业	81,856.00	0.46
C	制造业	1,267,469.88	7.13
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	82,740.00	0.47
E	建筑业	29,400.00	0.17
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政	140,529.00	0.79

	业		
H	住宿和餐饮业	2,686.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,780.00	0.40
J	金融业	489,616.00	2.75
K	房地产业	13,068.00	0.07
L	租赁和商务服务业	13,402.00	0.08
M	科学研究和技术服务业	22,016.00	0.12
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	13,250.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,246,032.88	12.63

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
非日常生活消费品	98,336.19	0.55
能源	296,703.21	1.67
金融	27,299.66	0.15
医疗保健	120,951.56	0.68
电信服务	52,903.74	0.30
合计	596,194.36	3.35

### 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

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	H00883	中国海洋石油	15,000	265,588.27	1.49
2	300750	宁德时代	600	159,600.00	0.90
3	600519	贵州茅台	100	152,400.00	0.86
4	601601	中国太保	4,200	143,136.00	0.80



5	601318	中国平安	2,600	136,890.00	0.77
6	H01801	信达生物	3,500	118,625.72	0.67
7	H03690	美团-W	700	98,336.19	0.55
8	002126	银轮股份	5,000	93,600.00	0.53
9	600900	长江电力	2,800	82,740.00	0.47
10	000333	美的集团	900	67,698.00	0.38

#### 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	15,494,168.66	87.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	810,452.60	4.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	619,764.92	3.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,924,386.18	95.17

#### 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	019733	24国债02	111,000	11,312,134.69	63.61
2	019706	23国债13	30,000	3,046,976.71	17.13
3	019742	24特国01	10,000	1,135,057.26	6.38
4	240191	23恒健01	8,000	810,452.60	4.56
5	110077	洪城转债	550	106,662.93	0.60

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  
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。

## 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 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	2,638.60
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	2,638.60

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	110077	洪城转债	106,662.93	0.60
2	110062	烽火转债	89,594.22	0.50
3	113049	长汽转债	82,336.20	0.46
4	127049	希望转2	74,264.05	0.42
5	127102	浙建转债	69,903.56	0.39
6	113067	燃23转债	55,394.65	0.31
7	123022	长信转债	44,451.25	0.25
8	127026	超声转债	44,155.38	0.25

#### 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

	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C
报告期期初基金份额总额	20,369,891.41	3,649,558.27
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	5,668,258.48	1,411,873.21
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	14,701,632.93	2,237,685.06

### §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

	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式A	山西证券裕鑫180天持有期债券发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,150.32	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,003,150.32	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	59.05	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,003,150.32	59.05%	10,003,150.32	59.05%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,003,150.32	59.05%	10,003,150.32	59.05%	三年

## §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	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

别							
机构	1	20241001-20241231	10,003,150.32	-	-	10,003,150.32	59.05%
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>							

## 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、中国证监会准予山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2、《山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 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、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：95573、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

2025年01月21日