

# 山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年年度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人:山证(上海)资产管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

送出日期:2025 年 03 月 29 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年3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已经审计，中喜会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自2024年01月01日起至2024年12月31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	7
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	8
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	8
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 基金净值表现	9
3.3 过去三年基金的利润分配情况	11
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	14
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	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	15
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
4.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明	16
4.10 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	17
§5 托管人报告	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	17
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	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	17
§6 审计报告	17
6.1 审计报告基本信息	18
6.2 审计报告的基本内容	18
§7 年度财务报表	21
7.1 资产负债表	21
7.2 利润表	22
7.3 净资产变动表	24
7.4 报表附注	26
§8 投资组合报告	55
8.1 期末基金资产组合情况	55
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	56
8.3 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	57
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	58
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	61
8.6 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	62
8.7 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	62
8.8 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	62
8.9 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	62

8.10	本基金投资股指期货的投资政策	62
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	63
8.12	投资组合报告附注	63
§9	基金份额持有人信息	64
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	64
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	64
9.3	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	64
§10	开放式基金份额变动	64
§11	重大事件揭示	64
11.1	基金份额持有人大会决议	64
11.2	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	65
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	65
11.4	基金投资策略的改变	65
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	65
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	66
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	66
11.8	其他重大事件	67
§12	影响投资者决策的其他重要信息	69
12.1	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	69
12.2	影响投资者决策的其他重要信息	69
§13	备查文件目录	69
13.1	备查文件目录	69
13.2	存放地点	70
13.3	查阅方式	70

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	山证资管改革精选混合
基金主代码	005226
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年01月12日
基金管理人	山证（上海）资产管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	26,862,394.68份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	<p>本基金主要投资受益于全面深化改革的行业股票，精选其中具有竞争优势和估值优势的上市公司，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。</p>
投资策略	<p>本基金立足于中国全面深化改革过程中所产生的各类投资机遇为主线，包括供给侧改革、国企改革、国防改革等，通过"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建基金资产组合。"自上而下"的角度来看，本基金深入研究国内外宏观经济发展趋势、相关改革政策，从而对大类资产进行优化配置，并优选受益行业；"自下而上"的角度来看，本基金深入研究公司的商业模式、市场前景、竞争壁垒、财务状况等方面，精选受益改革相关证券中具有竞争优势和估值优势的优质上市公司，力求在严格控制风险的前提下，获取长期持续稳健的投资收益。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策以及市场流动性等方面因素来确定投资组合中股</p>

票、债券、货币市场工具及其他金融工具的配置比例。

## 2、股票投资策略

本基金界定的与改革相关的股票投资范畴界定为：受益于全面深化改革的行业与公司。具体而言，本基金所定义的“改革精选”的主题包括：供给侧改革、国企改革、国防改革、金融改革等多个方面。本基金将关注与之相关的一系列投资机会。

## 3、债券投资策略

本基金结合对国内外宏观经济基本面、金融市场运行趋势、市场资金面情况及市场供求、债市收益率水平、期限利差及信用利差等各方面的分析，制定组合动态配置策略的基础上，合理安排基金组合中债券投资组合的久期及期限结构，结合内部研究和信用评级积极优选个券进行投资，以获取稳健的投资收益。

## 4、股指期货投资策略

本基金将依据法律法规并根据风险管理的原则参与股指期货投资。本基金将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，达到管理投资组合风险的目的。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

## 5、资产支持证券投资策略

本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

## 6、权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，力求稳健的投资收益。

## 7、其他金融工具投资策略

如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融产品，基金管理人将根据监管机构的规定及本基

	金的投资目标，制定与本基金相适应的投资策略、比例限制、信息披露方式等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中证综合债券指数收益率*50%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。

### 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	中国光大银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	高晓峰
	联系电话	95573
	电子邮箱	gaoxiaofeng@sxzq.com
客户服务电话	95573	95595
传真	021-38125914	010-63639132
注册地址	上海市静安区泰州路415号301室	北京市西城区太平桥大街25号、甲25号中国光大中心
办公地址	上海市浦东新区滨江大道5159号滨江中心N5座	北京市西城区太平桥大街25号中国光大中心
邮政编码	200000	100033
法定代表人	谢卫	吴利军

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="https://szzg.sxzq.com/">https://szzg.sxzq.com/</a>
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	中喜会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
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、基金净值表现及利润分配情况

## 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	2024年	2023年	2022年
本期已实现收益	-3,033,966.24	-5,414,191.77	-1,942,542.40
本期利润	1,163,423.64	-7,410,004.76	-12,453,353.16
加权平均基金份额本期利润	0.0389	-0.2015	-0.2689
本期加权平均净值利润率	3.71%	-17.19%	-22.50%
本期基金份额净值增长率	3.40%	-15.06%	-16.27%
3.1.2 期末数据和指标	2024年末	2023年末	2022年末
期末可供分配利润	2,224,679.46	1,650,795.53	7,421,103.87
期末可供分配基金份额利润	0.0828	0.0472	0.2328
期末基金资产净值	29,087,074.14	36,637,937.15	39,304,216.86
期末基金份额净值	1.0828	1.0472	1.2328
3.1.3 累计期末指标	2024年末	2023年末	2022年末
基金份额累计净值增长率	8.28%	4.72%	23.28%



注：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

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	-6.26%	1.58%	0.52%	0.87%	-6.78%	0.71%
过去六个月	4.97%	1.60%	9.14%	0.82%	-4.17%	0.78%
过去一年	3.40%	1.35%	11.86%	0.66%	-8.46%	0.69%
过去三年	-26.46%	1.24%	-2.27%	0.58%	-24.19%	0.66%
过去五年	16.28%	1.34%	12.92%	0.61%	3.36%	0.73%
自基金合同生效起至今	8.28%	1.20%	19.75%	0.62%	-11.47%	0.58%

注：1、本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率\*50%+中证综合债券指数收益率\*50%。

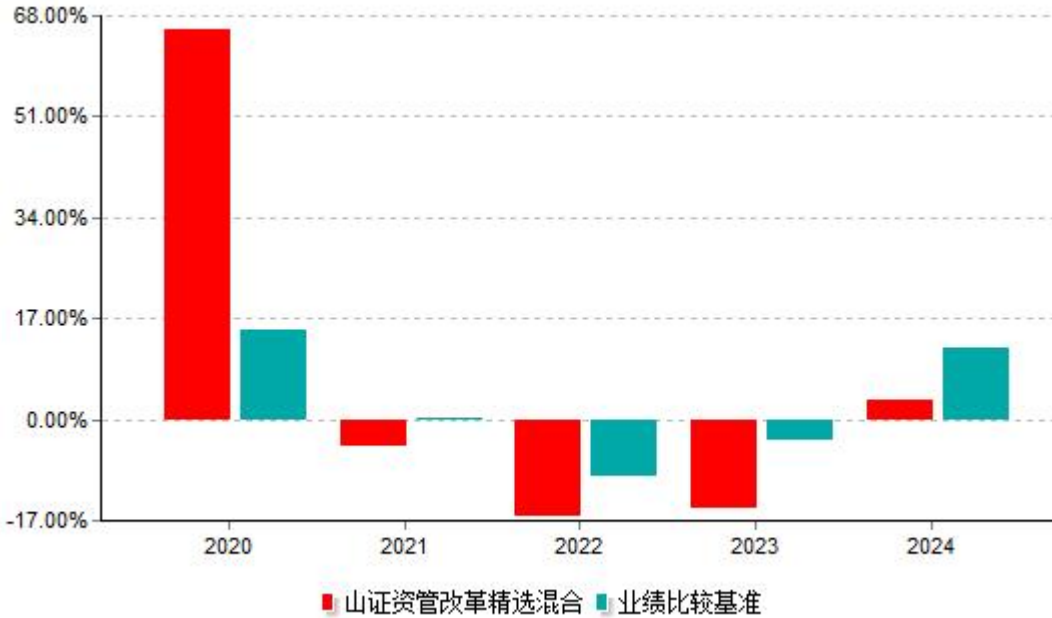
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

山证资管改革精选灵活配置混合型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  
(2018年01月12日-2024年12月31日)



- 1、本基金基金合同生效日为2018年1月12日；
- 2、按基金合同和招募说明书的约定，基金管理人自基金合同生效之日起六个月内使基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。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。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



- 1、本基金基金合同生效日为2018年1月12日，2018年度的相关数据根据当年实际存续期（2018年1月12日至2018年12月31日）计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于2018年1月12日成立。本基金自基金合同生效以来无利润分配情况，符合相关法规及基金合同的规定。

## §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5亿元人民币，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。

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”。

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、山证资管裕鑫180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共20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		
严撼	本基金的基金经理	2023-11-13	-	10年	严撼先生，本科厦门大学数学专业，上海社科院经济学硕士。2014年7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。严撼先生具备基金从业资格。
田也	基金经理助理	2023-02-22	-	2年	田也女士，复旦大学国际商务硕士。2014年7月至2020年6月在复星集团从事互联网、金融等领域的投资研究及股权投资工作。2020年7月至2022年8月先后在上市公司金安国纪、正泰集团的战略投资部从事产业投资与研究工作。2022年8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，并从事新能源与电力设备行业研究。2023年8月加入山证资管，担任基金经理助理。

- 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 公平交易制度和控制方法

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》，公司通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

#### 4.3.2 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。

#### 4.3.3 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

**投资策略：**本基金将投资目标定为以基本面分析为基础，寻找优秀的成长型企业，以相对合适的价格买入并中长期持有，分享企业成长的投资收益。为实现此目标，本基金将精选具有鲜明时代特征并符合社会发展大趋势的产业，在其中寻找产品、服务、渠道或者商业模式上具有竞争优势的龙头企业，依靠企业自身的成长获取稳健收益。

**运作分析：**2024年权益市场波动较大。年初出现了较大幅度的调整，继而在政策出力下出现较大幅度的反弹。年中经济动能出现下滑，市场持续低迷，直至9月底，政策发力，市场行情短期内大幅反弹，并在四季度形成了分化的行情。本基金在年初果断调仓，通过持有红利类资产和黄金股，获取了部分收益，但年中对于经济动能下滑的应对不足，导致净值回撤较大。虽然回撤形成的压力较大，但对于仓位仍然坚守，以此获取了9月底大幅反弹的收益。四季度的分化行情中，以医药、消费为主的大盘成长板块持仓未能及时高位减仓，科技类持仓的占比偏低，导致四季度基金净值表现不佳。全年来看，沪深300上涨14.68%，产品净值上涨3.40%。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山证资管改革精选混合基金份额净值为1.0828元，本报告期内，基金份额净值增长率为3.40%，同期业绩比较基准收益率为11.86%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

通过对四季度经济数据，特别是PMI及分项数据、PPI和CPI等价格类数据以及消费数据的分析，我们判断经济仍未摆脱下行通道，对A股整体盈利见底的预期时点继续后移，以经济增长和企业盈利恢复为表征的分子端，仍将持续承压。因此，未来一个阶段的市场风格，我们认为仍将是哑铃型的配置思路，一端配置盈利稳定性高、分红比例高的高股息资产，一端配置盈利可能爆发式增长的板块，如科技板块中的一些与AI相关的细分行业，以及有出海逻辑的公司。根据本基金的定位，未来一个阶段将采取更稳健的配置思路，即以盈利确定性高的红利策略为主。红利策略将以预期股息率为主要因子，使用量化工具配置仓位来调整组合的波动性，并且尽可能在行业分布上更均衡，四季度末已基本完成持仓的调整。

配置思路变化的原因主要是，我们认为红利类资产的“锚”发生了变化，即我们在三季报中提及的“央行新创设的政策工具——证券、基金、保险公司互换便利和8、9月已经在实施的国债买卖操作实际上已经使得货币政策传导机制发生了变化。国债买卖操作可能改变货币传导机制，央行通过再贷款或PSL间接参与国债新发，可以通过央行资产负债表的变化来影响经济；通过“互换便利”的利率价格，可以引导金融机构参与股息类资产的买卖，并作为股息类资产的估值锚。”

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人持续加强合规管理、风险控制和监察稽核工作。在合规管理方面，公司完善通信工具管理制度、员工投资行为管理制度、权限管理制度等多项制度，进一步完善合规制度建设；开展多种形式的合规培训，不断提升员工的合规守法意识；积极参与各项业务的合规性管理，对信息披露文件、各类宣传推介材料进行合规性审查，防范各类合规风险。在风险管理方面，公司加强风险控制制度建设，特别是投资风险控制，完善控制机制，提高员工的风险管理意识。在监察稽核方面，公司定期和不定期开展内部稽核，对投资研究等关键业务和重点岗位进行检查监督，促进公司业务合规运作、稳健经营。

报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续以风险控制为核心，坚持基金份额持有人利益优先的原则，提高监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

#### 4.7 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。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

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，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%，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）基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；（4）每一基金份额享有同等分配权。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，本报告期内本基金未进行收益分配。

#### 4.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明



无。

#### 4.10 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

本报告期内，本基金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，未出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

### §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

本报告期内，中国光大银行股份有限公司在山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）托管过程中，严格遵守了《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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定，依法安全保管了基金的全部资产，对本基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，对发现的问题及时提出了意见和建议。同时，按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

#### 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

本报告期内，中国光大银行股份有限公司依据《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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、基金合同、托管协议等的规定，对基金管理人的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督，未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了有关法律法规的要求，各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际运作情况进行处理。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

中国光大银行股份有限公司依法对基金管理人编制的《山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金2024年年度报告》进行了复核，认为报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确。

### §6 审计报告

## 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	中喜财审2025S00326号

## 6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金财务报表，包括2024年12月31日的资产负债表，2024年度利润表、净资产（基金净值）变动表以及财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照《企业会计准则》和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金2024年12月31日的财务状况以及2024年度的经营成果和净资产（基金净值）变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>
强调事项	无
其他事项	无
其他信息	山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基

	<p>金的基金管理人山证（上海）资产管理有限公司（以下简称“基金管理人”）管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>基金管理人治理层负责监督山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作</p>

出的经济决策，则通常认为错报是重大的。在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

1.识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

2.了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

3.评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

4.对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报告使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金不能持续经营。

5.评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

会计师事务所的名称	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
注册会计师的姓名	白银泉、王孟萍
会计师事务所的地址	北京市东城区崇文门外大街11号新成文化大厦A座11层
审计报告日期	2025-03-27

## §7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2024年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	7.4.7.1	241,912.04	1,817,495.26
结算备付金		258,800.41	57,563.14
存出保证金		9,438.17	2,723.52
交易性金融资产	7.4.7.2	28,679,915.83	34,886,208.93
其中：股票投资		27,011,131.32	31,007,138.99
基金投资		-	-
债券投资		1,668,784.51	3,879,069.94
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收清算款		-	265,963.88
应收股利		-	-
应收申购款		998.50	199.70
递延所得税资产		-	-

其他资产		-	-
资产总计		29,191,064.95	37,030,154.43
<b>负债和净资产</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末</b> 2024年12月31日	<b>上年度末</b> 2023年12月31日
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	268,482.60
应付赎回款		-	698.01
应付管理人报酬		29,563.18	37,486.83
应付托管费		4,927.21	6,247.81
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		42.42	100.04
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.5	69,458.00	79,201.99
负债合计		103,990.81	392,217.28
<b>净资产：</b>			
实收基金	7.4.7.6	26,862,394.68	34,987,141.62
未分配利润	7.4.7.7	2,224,679.46	1,650,795.53
净资产合计		29,087,074.14	36,637,937.15
负债和净资产总计		29,191,064.95	37,030,154.43

注：1、报告截止日2024年12月31日，基金份额净值1.0828元，基金份额总额26,862,394.68份。

## 7.2 利润表

会计主体：山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2024年01月01日至2024年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2024年01月01日至2 024年12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2 023年12月31日
<b>一、营业总收入</b>		1,661,055.32	-6,648,070.10
1.利息收入		9,782.33	40,194.80
其中：存款利息收入	7.4.7.8	9,433.45	38,751.78
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		348.88	1,443.02
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填 列）		-2,550,430.99	-4,700,739.42
其中：股票投资收益	7.4.7.9	-3,004,656.21	-5,319,427.33
基金投资收益	7.4.7.10	-	-
债券投资收益	7.4.7.11	-46,555.25	-11,707.30
资产支持证券投资 收益	7.4.7.12	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.13	-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	500,780.47	630,395.21
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失 以“-”号填列）	7.4.7.16	4,197,389.88	-1,995,812.99
4.汇兑收益（损失以“-”号 填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号 填列）	7.4.7.17	4,314.10	8,287.51
<b>减：二、营业总支出</b>		497,631.68	761,934.66
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	377,434.11	595,360.93

2.托管费	7.4.10.2.2	62,905.69	99,226.80
3.销售服务费		-	-
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		23,695.86	880.99
其中：卖出回购金融资产支出		23,695.86	880.99
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		34.78	12.49
8.其他费用	7.4.7.18	33,561.24	66,453.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,163,423.64	-7,410,004.76
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,163,423.64	-7,410,004.76
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		1,163,423.64	-7,410,004.76

### 7.3 净资产变动表

会计主体：山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2024年01月01日至2024年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	34,987,141.62	1,650,795.53	36,637,937.15
二、本期期初净资产	34,987,141.62	1,650,795.53	36,637,937.15
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-8,124,746.94	573,883.93	-7,550,863.01



(一)、综合收益总额	-	1,163,423.64	1,163,423.64
(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)	-8,124,746.94	-589,539.71	-8,714,286.65
其中: 1.基金申购款	707,531.75	59,359.34	766,891.09
2.基金赎回款	-8,832,278.69	-648,899.05	-9,481,177.74
(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	26,862,394.68	2,224,679.46	29,087,074.14
项目	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	31,883,112.99	7,421,103.87	39,304,216.86
二、本期期初净资产	31,883,112.99	7,421,103.87	39,304,216.86
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	3,104,028.63	-5,770,308.34	-2,666,279.71
(一)、综合收益总额	-	-7,410,004.76	-7,410,004.76
(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)	3,104,028.63	1,639,696.42	4,743,725.05

列)			
其中：1.基金申购款	9,870,620.30	2,731,878.73	12,602,499.03
2.基金赎回款	-6,766,591.67	-1,092,182.31	-7,858,773.98
(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	34,987,141.62	1,650,795.53	36,637,937.15

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4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

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）由山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金（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【2017】1544号《关于准予山西证券改革精选灵活配置混合型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《山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》、和《山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金份额发售公告》负责公开募集。原基金首次发售募集的有效认购资金人民币214,027,080.07元，折合214,027,080.07份基金份额；孳生利息人民币36,362.80元，折合36,362.80份基金份额；以上收到的实收基金共计人民币214,063,442.87元，折合214,063,442.87份基金份额。业经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）中喜验字【2018】第0004号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2018年1月12日正式生效。

原基金经中国证监会证监许可[2024]728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，“山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金”更名为“山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金”，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”，托管人为中国光大银行股份有限公司。本基金为契约型开放式，存续期不定。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板和其他经中国证监会核准上市的股票）、存托凭证、债券（包括国债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、可交换债券、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、股指期货、权证以及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相关规定）。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：本基金将基金资产的0%~95%投资于股票资产及存托凭证，其中投资于本基金合同界定的改革精选相关证券比例不低于非现金基金资产的80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金参与股指期货交易，应符合法律法规规定、基金合同和《托管协议》约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率\*50%+中证综合债券指数收益率\*50%。

#### 7.4.2 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《山证资管改革精选灵活配置混合型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。

#### 7.4.3 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2024年12月31日的财务状况以及2024年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金采用公历年制，即每年1月1日起至12月31日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

###### (1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

###### 债务工具

本基金持有的金融资产主要为债务工具，是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

###### 权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

## (2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于其他各类应收款项，无论是否存在重大融资成分，本基金均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和

报酬转移给转入方；或者(3)该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

(1) 证券交易所上市的有价证券的估值

(a) 交易所上市的有价证券（包括股票、权证等），以其估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化或证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，以最近交易日的市价（收盘价）估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生影响证券价格的重大事件的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。(b) 交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（本基金合同另有规定的除外），选取估值日第三方估值机构提供的相应品种对应的估值净价估值，具体估值机构由基金管理人与基金托管人另行协商约定；(c) 交易所上市交易的可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日没有交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。(d) 交易所上市不存在活跃市场的有价证券，采用估值技术确定公允价值。交易所上市的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。(e) 本基金投资存托凭证的估值核算，依照境内上市交易的股票执行。

(2) 处于未上市期间的有价证券应区分如下情况处理：

(a) 送股、转增股、配股和公开增发的新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的估值方法估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值；(b) 首次公开发行未上市的股票、债券和权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。(c) 首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的估值方法估值；非公开发行有明确锁定期的股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

(3) 全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值。

(4) 同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值。

(5) 本基金投资股指期货合约，一般以估值当日结算价进行估值，估值当日无结算价的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，采用最近交易日结算价估值。

(6) 中小企业私募债，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的前提下，按成本估值。

(7) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(8) 当发生大额申购或赎回情形时，基金管理人可以采用摆动定价机制，以确保基金估值的公平性。具体处理原则与操作规范遵循相关法律法规以及监管部门、自律规则的规定

(9) 相关法律法规以及监管部门有强制规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但是，同时满足下列条件的，应当以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- (1) 企业具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的；
- (2) 交易双方计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在"损益平准金"科目中核算，并于期末全额转入"未分配利润/(累计亏损)"。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

基金利润指基金利息收入、投资收益、公允价值变动收益和其他收入扣除相关费用后的余额，基金已实现收益指基金利润减去公允价值变动收益后的余额。

基金可供分配利润指截至收益分配基准日基金未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数。

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，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%，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) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(4) 每一基金份额享有同等分配权；

(5) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。



#### 7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

#### 7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用中国证券投资基金业协会《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

### 7.4.6 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。

(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。

## 7.4.7 重要财务报表项目的说明

### 7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
活期存款	241,912.04	1,817,495.26
等于：本金	241,869.32	1,817,064.59
加：应计利息	42.72	430.67
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	241,912.04	1,817,495.26

注：1、定期存款的存款期限指定期存款的票面存期

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2024年12月31日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	26,195,708.47	-	27,011,131.32	815,422.85	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	1,643,487.60	27,560.51	1,668,784.51	-2,263.60
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	1,643,487.60	27,560.51	1,668,784.51	-2,263.60
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	27,839,196.07	27,560.51	28,679,915.83	813,159.25	
项目	上年度末 2023年12月31日				

	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	34,324,091.78	-	31,007,138.99	-3,316,952.79
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	5,308.54	3,879,069.94	-67,277.84
	银行间市场	-	-	-
	合计	5,308.54	3,879,069.94	-67,277.84
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	38,265,131.02	5,308.54	34,886,208.93	-3,384,230.63

#### 7.4.7.3 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。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 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返售金融资产。

##### 7.4.7.4.2 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。

#### 7.4.7.5 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31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	37,136.62	14,201.99
其中：交易所市场	37,136.62	14,201.99
银行间市场	-	-

应付利息	-	-
预提费用	32,321.38	65,000.00
合计	69,458.00	79,201.99

#### 7.4.7.6 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	34,987,141.62	34,987,141.62
本期申购	707,531.75	707,531.75
本期赎回（以“-”号填列）	-8,832,278.69	-8,832,278.69
本期末	26,862,394.68	26,862,394.68

注：1、申购含转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额；

2、本基金合同生效日为2018年1月12日。

#### 7.4.7.7 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	7,682,242.80	-6,031,447.27	1,650,795.53
本期期初	7,682,242.80	-6,031,447.27	1,650,795.53
本期利润	-3,033,966.24	4,197,389.88	1,163,423.64
本期基金份额交易产生的变动数	-810,319.92	220,780.21	-589,539.71
其中：基金申购款	66,395.86	-7,036.52	59,359.34
基金赎回款	-876,715.78	227,816.73	-648,899.05
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,837,956.64	-1,613,277.18	2,224,679.46

#### 7.4.7.8 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2024年01月01日至2024年 12月31日	2023年01月01日至2023年 12月31日
活期存款利息收入	6,996.56	38,359.56
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	2,301.03	313.22
其他	135.86	79.00
合计	9,433.45	38,751.78

#### 7.4.7.9 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年 12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年 12月31日
卖出股票成交总额	81,275,197.31	23,219,989.34
减：卖出股票成本总额	84,138,826.18	28,481,307.33
减：交易费用	141,027.34	58,109.34
买卖股票差价收入	-3,004,656.21	-5,319,427.33

#### 7.4.7.10 基金投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无基金投资收益。

#### 7.4.7.11 债券投资收益

##### 7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年 12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年 12月31日
债券投资收益——利息收入	34,187.90	6,059.53
债券投资收益——买卖债券 (债转股及债券到期兑付) 差价收入	-80,743.15	-17,766.83

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	-46,555.25	-11,707.30

#### 7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年12月 31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月 31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	14,244,334.06	5,956,588.72
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	14,283,033.10	5,940,814.69
减：应计利息总额	41,158.88	33,126.65
减：交易费用	885.23	414.21
买卖债券差价收入	-80,743.15	-17,766.83

#### 7.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间无债券赎回差价收入。

#### 7.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间无债券申购差价收入。

#### 7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

#### 7.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无贵金属投资收益。

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

**7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益。

**7.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益**

本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益。

**7.4.7.15 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024 年12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023 年12月31日
股票投资产生的股利收益	500,780.47	630,395.21
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	500,780.47	630,395.21

**7.4.7.16 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2024年01月01日至2024年12 月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12 月31日
1.交易性金融资产	4,197,389.88	-1,995,812.99
——股票投资	4,132,375.64	-1,928,535.15
——债券投资	65,014.24	-67,277.84
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
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	4,197,389.88	-1,995,812.99

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年 12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年 12月31日
基金赎回费收入	4,314.10	8,287.51
合计	4,314.10	8,287.51

#### 7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年 12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年 12月31日
审计费用	7,458.36	15,000.00
信息披露费	24,863.02	50,000.00
证券出借违约金	-	-
汇划手续费	1,239.86	1,453.45
合计	33,561.24	66,453.45

### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无或有事项。

#### 7.4.8.2 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。

### 7.4.9 关联方关系

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

中国光大银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
山西证券股份有限公司	基金管理人的控股股东（母公司）
山西金融投资控股集团有限公司（“金控集团”）	母公司的控股股东
中德证券有限责任公司	母公司的控股子公司
格林大华期货有限公司	母公司的控股子公司
山证投资有限责任公司	母公司的控股子公司
山证创新投资有限公司	母公司的控股子公司
山证国际金融控股有限公司	母公司的控股子公司
山证科技（深圳）有限公司	母公司的控股子公司
格林大华资本管理有限公司	母公司的控股子公司
山证国际证券有限公司	母公司的控股子公司
山证国际期货有限公司	母公司的控股子公司
山证国际融资有限公司	母公司的控股子公司
山证国际资产管理有限公司	母公司的控股子公司
山证国际投资有限公司	母公司的控股子公司
山证国际投资管理有限公司	母公司的控股子公司
汇通商品有限公司	母公司的控股子公司
山西国信投资集团有限公司	受金控集团控制
山西数据交易中心有限公司	受金控集团控制
山西省产权交易中心股份有限公司	受金控集团控制
山西股权交易中心有限公司	受金控集团控制
山西省融资再担保集团有限公司	受金控集团控制
山西信托股份有限公司	受金控集团控制
山西金融租赁有限公司	受金控集团控制
中煤财产保险股份有限公司	受金控集团控制
山西太行产业投资基金管理有限公司	受金控集团控制
山西金控资本管理有限公司	受金控集团控制
山西省养老保险基金资产管理有限公司	受金控集团控制
山西省交易集团股份有限公司	受金控集团控制

**7.4.10 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。

**7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****7.4.10.1.1 股票交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年12月31日		上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
山西证券股份有限公司	156,095,157.07	100.00%	49,376,618.76	100.00%

**7.4.10.1.2 权证交易**

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

**7.4.10.1.3 债券交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年12月31日		上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
山西证券股份有限公司	26,010,913.49	100.00%	15,879,664.44	100.00%

**7.4.10.1.4 债券回购交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	本期	上年度可比期间
-------	----	---------

称	2024年01月01日至2024年12月31日		2023年01月01日至2023年12月31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	280,639,000.00	100.00%	12,805,000.00	100.00%

#### 7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名 称	本期 2024年01月01日至2024年12月31日			
	当期佣金	占当期 佣金总 量的比 例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
山西证券 股份有限 公司	90,381.91	100.00%	37,136.62	100.00%
关联方名 称	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月31日			
	当期佣金	占当期 佣金总 量的比 例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
山西证券 股份有限 公司	36,109.29	100.00%	14,201.99	100.00%

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至20 24年12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至20 23年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	377,434.11	595,360.93
其中：应支付销售机构的客户维护费	151,442.17	236,692.39
应支付基金管理人的净管理费	225,991.94	358,668.54

注：2023年7月28日前，本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。经与基金托管人中国光大银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，自2023年7月28日起，本基金管理费变更为按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.2\% \div \text{当年天数}$$

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，经基金管理人和基金托管人双方核对后，由基金托管人于次月前3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、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

#### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024 年12月31日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023 年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	62,905.69	99,226.80

注：2023年7月28日前，本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。经与基金托管人中国光大银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，自2023年7月28日起，本基金的托管费变更按前一日基金资产净值的0.2%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% \div \text{当年天数}$$

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，经基金管理人和基金托管人双

方核对后，由基金托管人于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

#### 7.4.10.3 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。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 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与上年度可比期间无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 7.4.10.4.2 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

本基金本报告期末及上年度可比期间末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 7.4.10.5 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 2024年01月01日至2024年12月31日		上年度可比期间 2023年01月01日至2023年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国光大银行股份有限公司	241,912.04	6,996.56	1,817,495.26	38,359.56

注：本基金的活期银行存款由基金托管人光大银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期内参与关联方承销证券。

#### 7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

#### 7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期末进行利润分配。

#### 7.4.12 期末（2024年12月31日）本基金持有的流通受限证券

#### 7.4.12.1 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。

#### 7.4.12.2 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。

#### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2024年12月31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。

##### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2024年12月31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。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为主动投资混合型证券投资基金，本基金投资于的金融工具主要包括股票、债券等，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品，其长期平均预期风险和预期收益率均低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。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、监事会、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的最高决策机构，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）监事会：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。

### 7.4.13.2 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。

#### 7.4.13.2.1 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 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
A-1	-	-



A-1以下	-	-
未评级	1,668,784.51	100,583.29
合计	1,668,784.51	100,583.29

注：未评级为国债、政策性金融债和超短期融资券。

#### 7.4.13.2.2 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 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
AAA	-	951,260.50
AAA以下	-	2,827,226.15
未评级	-	-
合计	-	3,778,486.65

#### 7.4.13.3 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。

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，有效保障基金持有人利益。

本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控，对投资组合的集中度、流通受限品种比例等流动性风险情况指标进行持续的检测和分析。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，亦可在银行间同业市场交易，因此，除在附注 7.4.12 中列示的本基金于期末持有的流通受限证券暂时不能自由转让的情况外，本期末本基金的其他资产均能以合理价格及时变现。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资产的公允价值。

##### 7.4.13.3.1 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，通过风险管理体系对本

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%；本基金管理人管理的全部开放式基金持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的15%；本基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%。

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%。本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。

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。

#### 7.4.13.4 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。

##### 7.4.13.4.1 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。

本基金主要投资于证券交易所上市股票、交易所及银行间市场交易的固定收益品种、政府债券，利率变动影响市场投资者的风险偏好，同时也对企业未来现金流的净现值产生影响，进而对证券价格产生影响。

本基金的基金管理人实时对利率变动、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、投资风格等方法对上述利率风险进行管理。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2024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	241,912.04	-	-	-	-	-	241,912.04
结算备付金	258,800.41	-	-	-	-	-	258,800.41
存出保证金	9,438.17	-	-	-	-	-	9,438.17
交易性金融资产	1,467,232.18	-	201,552.33	-	-	27,011,131.32	28,679,915.83
应收申购款	-	-	-	-	-	998.50	998.50
资产总计	1,977,382.80	-	201,552.33	-	-	27,012,129.82	29,191,064.95
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	29,563.18	29,563.18
应付托管费	-	-	-	-	-	4,927.21	4,927.21
应交税费	-	-	-	-	-	42.42	42.42
其他负债	-	-	-	-	-	69,458.00	69,458.00
负债总计	-	-	-	-	-	103,990.81	103,990.81
利率敏感度缺口	1,977,382.80	-	201,552.33	-	-	26,908,139.01	29,087,074.14
上年度末 2023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	1,817,495.26	-	-	-	-	-	1,817,495.26
结算备付金	57,563.14	-	-	-	-	-	57,563.14
存出保证金	2,723.52	-	-	-	-	-	2,723.52
交易性	-	-	100,583.29	3,016,009.38	762,477.27	31,007,138.99	34,886,208.93

金融资产							
应收清算款	-	-	-	-	-	265,963.88	265,963.88
应收申购款	-	-	-	-	-	199.70	199.70
资产总计	1,877,781.92	-	100,583.29	3,016,009.38	762,477.27	31,273,302.57	37,030,154.43
负债							
应付清算款	-	-	-	-	-	268,482.60	268,482.60
应付赎回款	-	-	-	-	-	698.01	698.01
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	37,486.83	37,486.83
应付托管费	-	-	-	-	-	6,247.81	6,247.81
应交税费	-	-	-	-	-	100.04	100.04
其他负债	-	-	-	-	-	79,201.99	79,201.99
负债总计	-	-	-	-	-	392,217.28	392,217.28
利率敏感度缺口	1,877,781.92	-	100,583.29	3,016,009.38	762,477.27	30,881,085.29	36,637,937.15

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

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 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
		市场利率下降25个基点	524.89
市场利率上升25个基点	-523.16	-38,244.60	

#### 7.4.13.4.2 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。

#### 7.4.13.4.3 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股票，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，并且本基金管理人对本基金持有的证券发行主体的经营情况持续跟踪。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，做出仓位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。

##### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024年12月31日		上年度末 2023年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	27,011,131.32	92.86	31,007,138.99	84.63
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	1,668,784.51	5.74	3,879,069.94	10.59
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
合计	28,679,915.83	98.60	34,886,208.93	95.22

#### 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准（附注7.4.1）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 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
	业绩比较基准上升5%	1,316,064.37	1,588,803.36
	业绩比较基准下降5%	-1,316,064.37	-1,588,803.36

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率\*50%+中证综合债券指数收益率\*50%。

#### 7.4.14 公允价值

##### 7.4.14.1 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。

##### 7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

###### 7.4.14.2.1 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 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
第一层次	27,011,131.32	34,785,625.64
第二层次	1,668,784.51	100,583.29
第三层次	-	-
合计	28,679,915.83	34,886,208.93

###### 7.4.14.2.2 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。

#### 7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2024年12月31日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

#### 7.4.14.4 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。

#### 7.4.15 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。

## §8 投资组合报告

### 8.1 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	27,011,131.32	92.53
	其中：股票	27,011,131.32	92.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,668,784.51	5.72
	其中：债券	1,668,784.51	5.72
	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	500,712.45	1.72
8	其他各项资产	10,436.67	0.04
9	合计	29,191,064.95	100.00

## 8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 8.2.1 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	-	-
B	采矿业	2,991,032.18	10.28
C	制造业	17,407,561.14	59.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	886,380.00	3.05
E	建筑业	1,116,000.00	3.84
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	957,704.00	3.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	649,880.00	2.23
J	金融业	3,002,574.00	10.32
K	房地产业	-	-
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	27,011,131.32	92.86

### 8.2.2 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。



## 8.3 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

金额单位：人民币元

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	600938	中国海油	55,300	1,631,903.00	5.61
2	002126	银轮股份	73,700	1,379,664.00	4.74
3	002422	科伦药业	42,846	1,282,380.78	4.41
4	601601	中国太保	36,100	1,230,288.00	4.23
5	600398	海澜之家	162,700	1,220,250.00	4.20
6	002327	富安娜	137,000	1,211,080.00	4.16
7	601668	中国建筑	186,000	1,116,000.00	3.84
8	000333	美的集团	14,000	1,053,080.00	3.62
9	600887	伊利股份	34,500	1,041,210.00	3.58
10	000513	丽珠集团	22,100	839,800.00	2.89
11	002444	巨星科技	22,900	740,815.00	2.55
12	600941	中国移动	5,500	649,880.00	2.23
13	601319	中国人保	81,500	621,030.00	2.14
14	600519	贵州茅台	400	609,600.00	2.10
15	601088	中国神华	13,700	595,676.00	2.05
16	002014	永新股份	53,400	585,264.00	2.01
17	601225	陕西煤业	25,000	581,500.00	2.00
18	601169	北京银行	94,000	578,100.00	1.99
19	600761	安徽合力	32,708	577,296.20	1.98
20	000895	双汇发展	22,200	576,312.00	1.98
21	600461	洪城环境	57,900	576,105.00	1.98
22	601717	郑煤机	44,300	575,014.00	1.98
23	002884	凌霄泵业	31,408	573,824.16	1.97
24	600901	江苏租赁	109,800	573,156.00	1.97
25	600873	梅花生物	53,100	532,593.00	1.83
26	002472	双环传动	16,200	496,044.00	1.71

27	600150	中国船舶	12,900	463,884.00	1.59
28	600160	巨化股份	19,100	460,692.00	1.58
29	002415	海康威视	12,300	377,610.00	1.30
30	601126	四方股份	21,700	368,032.00	1.27
31	002533	金杯电工	36,800	362,112.00	1.24
32	601138	工业富联	15,900	341,850.00	1.18
33	001965	招商公路	24,400	340,380.00	1.17
34	601231	环旭电子	19,500	321,750.00	1.11
35	601816	京沪高铁	51,400	316,624.00	1.09
36	600900	长江电力	10,500	310,275.00	1.07
37	601919	中远海控	19,400	300,700.00	1.03
38	600309	万华化学	4,100	292,535.00	1.01
39	601369	陕鼓动力	32,900	286,230.00	0.98
40	002841	视源股份	7,500	276,825.00	0.95
41	600183	生益科技	9,700	233,285.00	0.80
42	601666	平煤股份	18,159	181,953.18	0.63
43	000725	京东方 A	38,600	169,454.00	0.58
44	000651	格力电器	3,500	159,075.00	0.55

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601225	陕西煤业	2,593,532.00	7.08
2	601601	中国太保	2,245,838.00	6.13
3	600547	山东黄金	1,987,589.00	5.42
4	600398	海澜之家	1,896,860.00	5.18
5	002444	巨星科技	1,866,686.00	5.09
6	000932	华菱钢铁	1,840,680.00	5.02

7	300750	宁德时代	1,787,908.00	4.88
8	002472	双环传动	1,754,724.00	4.79
9	600160	巨化股份	1,546,102.00	4.22
10	002714	牧原股份	1,524,104.00	4.16
11	002422	科伦药业	1,506,931.75	4.11
12	600938	中国海油	1,501,942.00	4.10
13	600941	中国移动	1,463,565.00	3.99
14	600988	赤峰黄金	1,382,998.00	3.77
15	601668	中国建筑	1,378,590.00	3.76
16	002126	银轮股份	1,376,600.00	3.76
17	601319	中国人保	1,297,607.00	3.54
18	601088	中国神华	1,296,831.00	3.54
19	002155	湖南黄金	1,241,920.00	3.39
20	600188	兖矿能源	1,183,980.00	3.23
21	600761	安徽合力	1,086,740.12	2.97
22	002237	恒邦股份	1,072,729.00	2.93
23	000543	皖能电力	1,033,117.00	2.82
24	600887	伊利股份	1,017,361.00	2.78
25	000333	美的集团	1,016,370.00	2.77
26	600048	保利发展	996,174.00	2.72
27	000975	山金国际	981,253.00	2.68
28	601899	紫金矿业	969,655.00	2.65
29	601233	桐昆股份	916,110.00	2.50
30	300059	东方财富	911,186.00	2.49
31	300033	同花顺	884,854.00	2.42
32	600023	浙能电力	853,601.00	2.33
33	002327	富安娜	823,088.00	2.25
34	601012	隆基绿能	810,067.00	2.21
35	601666	平煤股份	806,917.24	2.20
36	600519	贵州茅台	800,764.00	2.19
37	600900	长江电力	791,546.00	2.16

注：本项"买入金额"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	3,553,811.00	9.70
2	600547	山东黄金	2,529,162.00	6.90
3	300750	宁德时代	2,417,250.00	6.60
4	601899	紫金矿业	2,351,399.00	6.42
5	601225	陕西煤业	2,081,668.00	5.68
6	688617	惠泰医疗	2,020,786.20	5.52
7	600276	恒瑞医药	1,919,603.00	5.24
8	300294	博雅生物	1,798,707.00	4.91
9	002472	双环传动	1,757,296.00	4.80
10	600761	安徽合力	1,705,381.00	4.65
11	000932	华菱钢铁	1,680,789.00	4.59
12	688235	百济神州	1,666,190.16	4.55
13	002155	湖南黄金	1,614,675.00	4.41
14	300015	爱尔眼科	1,520,471.88	4.15
15	600988	赤峰黄金	1,484,574.00	4.05
16	600160	巨化股份	1,450,339.00	3.96
17	002422	科伦药业	1,442,975.00	3.94
18	002714	牧原股份	1,350,285.00	3.69
19	002444	巨星科技	1,327,136.00	3.62
20	300059	东方财富	1,223,128.80	3.34
21	600188	兖矿能源	1,167,679.40	3.19
22	000543	皖能电力	1,152,321.00	3.15
23	002237	恒邦股份	1,126,463.00	3.07

24	000975	山金国际	1,100,679.00	3.00
25	000858	五粮液	1,076,310.00	2.94
26	300760	迈瑞医疗	1,005,527.00	2.74
27	000568	泸州老窖	974,468.00	2.66
28	600436	片仔癀	959,046.00	2.62
29	601601	中国太保	943,100.00	2.57
30	600941	中国移动	923,861.00	2.52
31	603589	口子窖	897,305.00	2.45
32	688111	金山办公	879,702.26	2.40
33	601088	中国神华	856,788.00	2.34
34	601233	桐昆股份	852,232.00	2.33
35	688177	百奥泰	817,746.51	2.23
36	688002	睿创微纳	811,622.45	2.22
37	600048	保利发展	807,294.00	2.20
38	600570	恒生电子	802,644.57	2.19
39	002327	富安娜	796,608.00	2.17
40	600809	山西汾酒	794,770.62	2.17
41	600023	浙能电力	789,996.00	2.16
42	601318	中国平安	784,549.00	2.14
43	300033	同花顺	772,200.00	2.11
44	600079	人福医药	742,242.00	2.03

注：本项"卖出金额"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	76,010,442.87
卖出股票收入（成交）总额	81,275,197.31

注：本项"买入股票的成本（成交）总额"和"卖出股票的收入（成交）总额"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 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	1,668,784.51	5.74
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	1,668,784.51	5.74

#### 8.6 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	019733	24国债02	14,400	1,467,232.18	5.04
2	019749	24国债15	2,000	201,552.33	0.69

#### 8.7 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。

#### 8.8 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。

#### 8.9 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。

#### 8.10 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。

## 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.11.1 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。

### 8.11.2 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。

## 8.12 投资组合报告附注

8.12.1 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。

8.12.2 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。

### 8.12.3 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	9,438.17
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	998.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,436.67

### 8.12.4 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

### 8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 8.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
864	31,090.73	46,319.78	0.17%	26,816,074.90	99.83%

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	672,247.22	2.50%

### 9.3 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	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金	50~100
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## §10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2018年01月12日)基金份额总额	214,063,442.87
本报告期期初基金份额总额	34,987,141.62
本报告期基金总申购份额	707,531.75
减：本报告期基金总赎回份额	8,832,278.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	26,862,394.68

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议



本报告期，基金管理人以通讯方式召开了两次基金份额持有人大会。第一次基金份额持有人大会于2024年6月21日表决通过了《关于持续运作山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金的议案》，第一次大会决议自该日起生效。第二次基金份额持有人大会于2024年6月26日表决通过了《关于山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金更换基金管理人有关事项的议案》，第二次大会决议自该日起生效。具体内容详见基金管理人在规定媒介发布的公告。

## 11.2 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

2024年7月27日山证资管第一届董事会第十次会议审议通过《关于聘任薛赞扬同志为山证（上海）资产管理有限公司副总经理的议案》，同意聘任薛赞扬同志为山证资管副总经理，任期与公司第一届董事会任期一致。

2024年8月19日收到职工监事彭敬怡女士的书面辞职申请，彭敬怡女士因个人原因，向监事会申请辞去职工监事职务，辞职后，彭敬怡女士不再担任公司职工监事，其他职务不变。根据《公司法》《公司章程》等法律、法规及公司有关规定，彭敬怡女士的辞职将导致公司监事人数低于监事会法定最低人数，因此，彭敬怡女士的辞职申请于公司增补新任监事后生效。

2024年8月30日经公司唯一股东山西证券股份有限公司决定：委派闫晓华同志为公司的监事，任期与公司第一届监事会任期一致。

2024年9月18日收到高级管理人员刘润照先生的书面辞职申请，刘润照先生因工作原因，向董事会申请辞去副总经理职务，辞职后，刘润照先生不在公司担任任何职务。

### (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。

## 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

- (1) 本报告期内本基金管理人无重大诉讼、仲裁事项。
- (2) 本报告期内无涉及本基金财产的诉讼。
- (3) 本报告期内，无涉及本基金基金托管业务的诉讼事项。

## 11.4 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。

## 11.5 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。本报告期应支付给中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用7458.36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。

## 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

### 11.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

### 11.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用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	156,095,157.07	100.00%	90,381.91	100.00%	-

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。

### 11.7.2 基金租用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	26,010,913.49	100.00%	280,639,000.00	100.00%	-	-	-	-

### 11.8 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	山西证券公募基金风险评价结果(2024年11月)	中国证监会指定报刊及网站	2024-11-28
2	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书更新（2024年第1号）	中国证监会指定报刊及网站	2024-10-31
3	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金2024年第3季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2024-10-24
4	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金2024年中期报告	中国证监会指定报刊及网站	2024-08-28
5	山西证券股份有限公司关于华源证券股份有限公司承接北京中植基金销售有限公司公募基金代销业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2024-07-20
6	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金2024年第2季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2024-07-18
7	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要更新（2024年第二次更新）	中国证监会指定报刊及网站	2024-06-28
8	山西证券股份有限公司关于	中国证监会指定报刊及网站	2024-06-28

	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告		
9	山西证券股份有限公司关于山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告	中国证监会指定报刊及网站	2024-06-22
10	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2024-06-07
11	山西证券股份有限公司关于以通讯方式召开山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2024-05-25
12	山西证券股份有限公司关于以通讯方式召开山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2024-05-24
13	山西证券股份有限公司关于以通讯方式召开山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告	中国证监会指定报刊及网站	2024-05-23
14	山西证券股份有限公司关于以通讯方式召开山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2024-05-14
15	山西证券股份有限公司关于以通讯方式召开山西证券改	中国证监会指定报刊及网站	2024-05-13

	革精选灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告		
16	山西证券股份有限公司关于以通讯方式召开山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告	中国证监会指定报刊及网站	2024-05-11
17	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金2024年第1季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2024-04-19
18	山西证券股份有限公司关于新增国金证券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	2024-04-02
19	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金2023年年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2024-03-28
20	山西证券改革精选灵活配置混合型证券投资基金2023年第4季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2024-01-22

## §12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §13 备查文件目录

### 13.1 备查文件目录

1、中国证监会准予山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金注册及变更的文件；

- 2、山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；
- 5、山证资管改革精选灵活配置混合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。

### 13.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

### 13.3 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  
二〇二五年三月二十九日