

**山证资管裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金**

**2025年第4季度报告**

**2025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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月21日

## 目录

<b>§1 重要提示</b>	3
<b>§2 基金产品概况</b>	3
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b>	4
<b>3.1 主要财务指标</b>	4
<b>3.2 基金净值表现</b>	4
<b>§4 管理人报告</b>	6
<b>4.1 基金经理（或基金经理小组）简介</b>	6
<b>4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明</b>	8
<b>4.3 公平交易专项说明</b>	8
<b>4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析</b>	8
<b>4.5 报告期内基金的业绩表现</b>	10
<b>4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明</b>	10
<b>§5 投资组合报告</b>	10
<b>5.1 报告期末基金资产组合情况</b>	10
<b>5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合</b>	11
<b>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</b>	12
<b>5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合</b>	13
<b>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</b>	13
<b>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</b>	13
<b>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</b>	13
<b>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</b>	13
<b>5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明</b>	14
<b>5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明</b>	14
<b>5.11 投资组合报告附注</b>	14
<b>§6 开放式基金份额变动</b>	15
<b>§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况</b>	15
<b>7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况</b>	15
<b>7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细</b>	15
<b>§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况</b>	16
<b>§9 影响投资者决策的其他重要信息</b>	16
<b>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</b>	16
<b>9.2 影响投资者决策的其他重要信息</b>	16
<b>§10 备查文件目录</b>	16
<b>10.1 备查文件目录</b>	17
<b>10.2 存放地点</b>	17
<b>10.3 查阅方式</b>	17

## §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2026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2025年10月01日起至2025年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	山证资管裕鑫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	15,351,333.96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	<p>1、资产配置策略</p> <p>2、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</p> <p>3、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</p> <p>4、回购策略</p> <p>5、国债期货投资策略</p> <p>6、信用衍生品投资策略</p>

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	山证（上海）资产管理有限公司	
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	山证资管裕鑫180天持有期债券发起式A	山证资管裕鑫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	14,461,492.35份	889,841.61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(2025年10月01日 - 2025年12月31日)	
	山证资管裕鑫180天持有期债券发起式A	山证资管裕鑫180天持有期债券发起式C
1.本期已实现收益	110,845.41	5,771.56
2.本期利润	-245,049.76	-15,843.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0169	-0.0178
4.期末基金资产净值	15,599,350.09	949,014.83
5.期末基金份额净值	1.0787	1.0665

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

山证资管裕鑫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	-1.54%	0.22%	-0.10%	0.10%	-1.44%	0.12%
过去六个月	2.48%	0.21%	0.18%	0.09%	2.30%	0.12%
过去一年	2.66%	0.24%	0.47%	0.10%	2.19%	0.14%
自基金合同生效起至今	7.87%	0.22%	6.90%	0.11%	0.97%	0.11%

## 山证资管裕鑫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	-1.64%	0.22%	-0.10%	0.10%	-1.54%	0.12%
过去六个月	2.27%	0.21%	0.18%	0.09%	2.09%	0.12%
过去一年	2.23%	0.25%	0.47%	0.10%	1.76%	0.15%
自基金合同生效起至今	6.65%	0.22%	6.90%	0.11%	-0.25%	0.11%

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



- 1、本基金合同生效日为 2023 年 3 月 8 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		

严撼	本基金的基金经理	2023-03-09	2025-11-19	11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月至2025年11月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月至2025年11月担任山西证券裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年11月至2025年11月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。
李雪松	本基金的基金经理	2025-11-12	-	5年	李雪松先生，上海财经大学经济学博士。2018年4月至2020年2月任上海中期期货研究所宏观研究员。2020年3月至2025年8月任山证资管研究部宏观研究员。2025年8月起任山证资管绝对收益部基金经理助理。2025年11月起担任山证资管裕享增强债券型发起式证券投资基金、山证资管裕鑫180天持有期债券型发起式证

					券投资基金基金经理。李雪松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遵规守信情况的说明

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《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度美联储共降息50bp，符合市场预期，目前美联储内部对于未来政策措施存在明显分歧，下一届美联储主席人选变动、通胀上行风险降低的现状以及经济持续的韧性都将影响美联储来年的降息幅度和节奏。四季度人民币受年末结汇和投资需求增加的影响，对美元升值趋势明显，短期内未结汇资金将继续提供支撑，升值趋势有望延续。

国内方面，四季度除出口外，消费、制造业投资、基建投资、地产投资延续下行趋势。整体上看，虽然外需随着外部风险缓解及主要经济体复苏有所回升，但内需疲弱的问题依然明显，叠加“反内卷”和财政补贴退坡对部分行业销售的影响，工业增加值续创新低。社零同比数据较三季度年内低点继续下滑，补贴退坡后的影响凸显。通胀方面，CPI和核心CPI表现良好，PPI延续疲态，回顾今年以来的PPI回升趋势，主要是受到政策端的导向，一方面是“反内卷”推动部分商品价格上涨，另一方面是大规模设备更新和消费品以旧换新带动需求端改善，但从读数上看，改善幅度不及预期，主要还是源于需求疲弱，影响价格传导。

展望明年，从“2035”目标和“十五五”规划“开门红”的要求来看，2026年全年经济增速目标或仍将保持在5%左右，这也就意味着在居民信心偏弱和基本面修复的过程中，宏观政策依然需要保持相对强度，才能支撑经济持续复苏，但由于具体政策细节仍有待两会后公布，短期内或主要关注存量政策落地显效和提前批政策对年初经济的提振作用。存量政策方面，此前四季度全部投放的5000亿新型政策性金融工具或将持续显效；增量政策方面，主要依靠提前批政府债发行对投资和消费端起到带动作用，2026年一阶段国补资金也已经下发，同时央行也表示将会加大对扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的金融支持。全年来看，相较此前市场更为关注的货币和财政宏观调控政策，房地产、“反内卷”等产业政策的调整或是影响今年经济增长节奏的关键因素。

政策方面，中央经济工作会议对财政和货币的基本定调依然延续了积极和宽松，但降息降准增加“灵活”限定，财政政策强调“优化”，整体上看货币和财政政策在2026年大幅加码的概率不高。财政政策方面，考虑到财政可持续性，预计2026年赤字率将保持在3.8-4.0%的水平，同时“准财政”政策的新型政策性金融工具和结构性货币政策工具等仍将继续发力；若财政仍存在一定缺口，则目前财政限额内依然存在一定空间，但整体不大，可以做年内的适度补充。货币政策方面，年内降息降准均将落地，但降准落地早于降息。降准方面，考虑到一季度政府债发行和跨年流动性需要，预计央行将执行一次0.25%规模的降息，投放长期限流动性；年内，仍需结合买卖国债和外汇占款变化进行综合考量。降息方面，幅度不宜高估。如果外部风险加大或内部经济下行速度过快，央行可能会降息10BP以支撑经济稳定增长，这可以参考2025年5月的政策操作；如果经济稳定运行、物价温和回升，央行可能会降息5BP，推动物价合理回升。整体来看，预计2026年降息一次且幅度在5-10BP。

四季度债券市场整体为震荡行情，利率和信用市场走势区别较大，利率债整体窄幅震荡，信用债快速下行后进入窄幅震荡区间。资金面十分平稳，因此短端波动较小，利率债的期限利差受制于基本面回暖的政策预期以及权益和商品市场复苏情绪的压制，整体波动不大。信用债期限利差在三季度走阔后快速收窄，摊余债基配置以及低位的资金

价格支撑中短信用债整体表现较强，当前短端信用债安全性较高，但性价比不足，中等期限信用债在利差仍有空间以及票息策略占优的背景下，性价比相对较高。

展望2026年，由于央行仍将维持流动性宽松，资金面压力不大，预计买卖国债总量将继续扩大；短期内降息概率不大，长端或主要受到供给和股市影响。综合来看，短期内曲线走平的概率不高，建议等待买债落地和年初资金面、股市抢跑等因素明确后择机参与。需要注意的是，由于市场目前对通胀回升预期较为一致，需要关注潜在的预期差问题对债市形成的阶段性扰动。

权益投资方面，采用低利率环境下的红利增强策略，布局AH高股息资产。2025年四季度，市场呈现出高低切换的特征，红利风格在震荡市场中凭借其高股息和防御属性表现相对稳健，银行、煤炭、公用事业等传统高股息板块获得资金关注。展望2026年，红利资产的配置逻辑依然坚实：一方面，在利率中枢下行、资产荒持续的宏观背景下，其股息回报的吸引力凸显；另一方面，年初保险“开门红”带来的增量资金及追求绝对收益的长期配置型资金，有望继续流入高股息板块。此外，在经济数据验证期市场波动可能加大的环境下，红利资产稳定的现金流和股息提供了宝贵的防御价值。

本基金报告期内，债券方面采取短久期票息累积及利率债波段交易的投资策略，在注重流动性、安全性的基础上，精选中高等级个券，严控信用风险。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，看好转债市场结构性机会，把握股市波动率抬升带来的交易性机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山证资管裕鑫180天持有期债券发起式A基金份额净值为1.0787元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.54%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%；截至报告期末山证资管裕鑫180天持有期债券发起式C基金份额净值为1.0665元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%。

#### 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	1,459,914.13	8.78

	其中：股票	1,459,914.13	8.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,623,534.12	87.94
	其中：债券	14,623,534.12	87.94
	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	489,612.76	2.94
8	其他资产	55,898.29	0.34
9	合计	16,628,959.30	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	29,900.00	0.18
B	采矿业	81,300.00	0.49
C	制造业	490,349.00	2.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	57,440.00	0.35
E	建筑业	25,650.00	0.16
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	115,048.00	0.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	63,530.00	0.38
J	金融业	138,394.00	0.84
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	1,001,611.00	6.05

### 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 (%)
基础材料	27,746.92	0.17
非日常生活消费品	746.42	0.00
能源	120,670.19	0.73
金融	166,770.54	1.01
医疗保健	3,724.79	0.02
工业	68,427.95	0.41
电信服务	29,210.13	0.18
公用事业	41,006.19	0.25
合计	458,303.13	2.77

### 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	601899	紫金矿业	2,000	68,940.00	0.42
2	600350	山东高速	5,000	48,750.00	0.29
3	H01288	农业银行	9,000	46,985.50	0.28
4	H00939	建设银行	6,000	41,674.57	0.25
5	601318	中国平安	600	41,040.00	0.25
6	002948	青岛银行	9,000	40,320.00	0.24
7	600030	中信证券	1,400	40,194.00	0.24
8	601369	陕鼓动力	4,000	40,040.00	0.24
9	000895	双汇发展	1,500	39,705.00	0.24

10	600642	申能股份	5,000	38,900.00	0.24
----	--------	------	-------	-----------	------

#### 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	14,623,534.12	88.37
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	14,623,534.12	88.37

#### 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	019792	25国债19	55,000	5,517,869.73	33.34
2	019751	24国债16	50,000	5,053,846.58	30.54
3	019770	25国债05	20,000	2,029,630.14	12.26
4	019736	24国债05	10,000	1,017,520.00	6.15
5	019788	25国债16	10,000	1,004,667.67	6.07

**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	2,588.69
2	应收证券清算款	52,736.00
3	应收股利	573.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	55,898.29

### 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

	山证资管裕鑫180天持有期债券发起式A	山证资管裕鑫180天持有期债券发起式C
报告期期初基金份额总额	14,505,148.15	889,841.61
报告期期间基金总申购份额	2,179.56	-
减：报告期期间基金总赎回份额	45,835.36	-
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	14,461,492.35	889,841.61

## §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

	山证资管裕鑫180天持有期债券发起式A	山证资管裕鑫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	0.00	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
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（%）	65.1614	-

自2025年2月28日起，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，本发起式基金的发起资金提供方仍为山西证券股份有限公司。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §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	65.1614%	10,003,150.32	65.1614%	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	65.1614%	10,003,150.32	65.1614%	三年

自2025年2月28日起，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，本发起式基金的发起资金提供方仍为山西证券股份有限公司。

## §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
机构	1	20251001-20251231	10,003,150.32	-	-	10,003,150.32	65.1614%
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。							

### 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、中国证监会准予基金注册及变更的文件；
- 2、《山证资管裕鑫180天持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《山证资管裕鑫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：<https://szzg.sxzq.com/>

山证（上海）资产管理有限公司

2026年01月21日