

山证资管裕享增强债券型发起式证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03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:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04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合规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	10
§5 投资组合报告	11
5.1 报告期末基金资产组合情况	11
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	11
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	13
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	13
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	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	16
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	16
§9 影响投资者决策的其他重要信息	16
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	16
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	16
§10 备查文件目录	16
10.1 备查文件目录	16
10.2 存放地点	17
10.3 查阅方式	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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4月17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2026年01月01日起至2026年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	山证资管裕亨增强债券发起式
基金主代码	015239
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年04月29日
报告期末基金份额总额	15,704,250.36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"> 资产配置策略 债券投资策略：（1）普通债券投资策略（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 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 回购策略 资产支持证券投资策略 国债期货投资策略 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×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。		
基金管理人	山证（上海）资产管理有限公司		
基金托管人	浙商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	山证资管裕享增强债券发起式A	山证资管裕享增强债券发起式C	山证资管裕享增强债券发起式E
下属分级基金的交易代码	015239	015240	023783
报告期末下属分级基金的份额总额	14,643,164.56份	1,060,983.67份	102.13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(2026年01月01日 - 2026年03月31日)		
	山证资管裕享增强债券发起式A	山证资管裕享增强债券发起式C	山证资管裕享增强债券发起式E
1.本期已实现收益	75,714.04	7,887.66	1.16
2.本期利润	-52,858.23	1,704.76	0.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0034	0.0013	0.0028
4.期末基金资产净值	16,748,142.99	1,195,399.14	110.16
5.期末基金份额净值	1.1438	1.1267	1.0786

- 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、本基金于2025年3月31日起新增E类份额。

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

山证资管裕享增强债券发起式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	-0.37%	0.36%	-0.16%	0.10%	-0.21%	0.26%
过去六个月	-1.57%	0.32%	-0.26%	0.10%	-1.31%	0.22%
过去一年	3.96%	0.36%	1.19%	0.10%	2.77%	0.26%
过去三年	12.85%	0.37%	6.59%	0.11%	6.26%	0.26%
自基金合同 生效起至今	14.38%	0.33%	7.60%	0.11%	6.78%	0.22%

山证资管裕享增强债券发起式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	-0.47%	0.36%	-0.16%	0.10%	-0.31%	0.26%
过去六个月	-1.77%	0.32%	-0.26%	0.10%	-1.51%	0.22%
过去一年	3.57%	0.36%	1.19%	0.10%	2.38%	0.26%
过去三年	11.57%	0.37%	6.59%	0.11%	4.98%	0.26%
自基金合同 生效起至今	12.67%	0.33%	7.60%	0.11%	5.07%	0.22%

山证资管裕享增强债券发起式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	-0.33%	0.36%	-0.16%	0.10%	-0.17%	0.26%
过去六个月	-4.44%	0.46%	-0.26%	0.10%	-4.18%	0.36%
过去一年	-1.96%	0.46%	1.19%	0.10%	-3.15%	0.36%
自基金合同 生效起至今	-1.96%	0.46%	1.13%	0.10%	-3.09%	0.36%

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

山证资管裕享增强债券发起式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04月29日-2026年03月31日)



山证资管裕享增强债券发起式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04月29日-2026年03月31日)



山证资管裕享增强债券发起式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
(2025年03月31日-2026年03月31日)



- 1、本基金基金合同生效日为 2022 年 4 月 29 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；
- 3、本基金于 2025 年 3 月 31 日起新增 E 类份额。

§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		
李雪松	本基金的基金经理	2025-11-12	-	6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

一季度地缘政治冲突频发，通胀预期升温，美联储降息预期消退，外围资产波动加剧。人民币汇率受益于较大的待结汇规模和外部事件冲击有限，表现相对强势，随着外部风险影响逐步减弱，叠加美元信用削弱，人民币资产的影响力有望持续提升。

国内经济增长方面，1—2月经济数据好于市场预期，呈现出通胀回升、生产偏强、投资改善、消费修复偏缓的开局特征。具体看，2月CPI同比上升1.3%、PPI同比下降0.9%，1-2月工业增加值同比增长6.3%，出口同比增长21.8%，固定资产投资同比由负转正，社会消费品零售总额同比也较去年12月明显回升，3月制造业PMI指数和非制造业商务活动指数均重返扩张区间，分别为50.4%和50.1%，较2月上升1.4个和0.6个百分点。年初的良好开局一方面受益于宏观政策效果的显现，另一方面受春节错月的季节性因素影响，今年春节偏晚，停工与复工时间整体后移，这会推高1-2月的同比数据。

展望二季度，春节脉冲效应会逐步消退，增速或出现温和回落，通胀会因油价上涨而有所抬升，需关注经济内生动能和外部扰动。内需方面，年初因春节假期，社会消费品零售和服务消费均呈现较好的回升势头，但二季度消费增长将更多取决于居民收入预期的修复程度和消费意愿的持续性，当前居民预防性储蓄的倾向尚未逆转，预计消费增速将趋于平稳。地产方面，一季度部分城市出现了“小阳春”行情，但房地产整体仍处于筑底过程。外需方面，美伊地缘扰动使得形势更为复杂，一方面，中国对中东等地的出口会受到拖累，而另一方面，我国相比于其他国家对于中东能源的依赖度较低、供应链更完善，可能会出现订单转移的替代。新能源领域，4月起光伏产品的出口退税将取消，由于部分企业已经在一季度抢出口，二季度会面临短期回落压力。

国内政策方面，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，今年财政发力前置，带动基建投资大幅增长，货币配合维持流动性平稳。一季度新增专项债累计发行1.16万亿元，发行进度为26.4%，较去年同期加快5.6个百分点；1—2月一般公共预算和政府性基金预算支出同比分别增长3.6%和16%。在财政发力下，1—2月基建投资同比增长11.4%，较去年全年加快10.8个百分点。流动性方面，央行一季度通过各项工具净投放流动性1.2万亿元，DR007整体处于低位、不断接近7D逆回购利率，1年国债活跃券收益率由去年末的1.34%下行14BP至1.20%。

展望二季度，我们认为财政政策力度有望乘势而上，特别国债和新型政策性金融工具将陆续落地，货币政策将继续与财政协同配合，资金价格有望维持稳定，全面降息的可能性不高，需要一定因素触发，降准尚有一定空间，但定位或仍偏向于长周期流动性投放，所以仍需关注外汇占款和国债买卖的规模。

债券市场方面，一季度10年以内品种与超长债走势分化，曲线走陡，10Y国债收益率收于1.82%，较2025年末下行3bp，30Y国债收益率收于2.48%，较2025年末上行6bp。具体可以分为四个阶段：年初至1月7日，权益创阶段新高，股债跷跷板压制债市表现，10Y国债收益率快速上行并一度超过1.9%；此后至春节前，权益涨势暂缓，央行调降结构性政策工具利率，债市震荡修复，10Y国债收益率下破阻力位1.8%最低至1.77%左右；春节后至3月中旬，资金面平稳宽松，短债利率持续下行，2月底伊朗局势引发资本市场

大幅波动，3月长债开始博弈两会增量政策出台，在油价飙升加剧通胀担忧情绪以及进出口和经济数据表现较好等多重利空冲击下，超长债收益率大幅上行至年内高位；3月中旬至3月底，债市从交易“胀”到逐步增加对“滞”的关注，季末资金宽松，债市演绎修复行情。

展望二季度，我们认为债市或仍将处于震荡格局，短债相对而言确定性更强但空间受限，超长债则可以博弈阶段性的波段机会和期限利差修复，重点关注经济修复、通胀、特别国债供给等因素的影响。对于短债，流动性偏松的环境大概率持续，票息收益较为确定，但1Y国债已经下行至1.2%的历史低位，在政策利率不调降的前提下，进一步下行空间有限。长债面临PPI提前转正的不利影响，但核心通胀与内需关系更强，若长债因通胀担忧短暂调整反而是参与机会；但如果内需走强、输入性因素和内需共同推升价格，长债则会打破区间，面临中枢抬升的压力，曲线继续走陡。此外，需关注国债尤其是超长债的供给节奏与流动性的配合。

转债投资方面，侧重交易思路。2026年一季度，转债市场经历快速回调与分化。2月价格与估值创前高后，3月受地缘冲突等因素影响，市场情绪低迷，估值全面压缩。展望二季度，在美伊以冲突及油价波动背景下，A股预计展现韧性但机会偏向结构性。转债配置上，优选双低与偏股品种，重视交易价值；中低价券着重正股爆发性，高价券侧重景气度方向与发行人存续意愿；关注能源危机受益方向如煤炭、化工、能源电力，以及产业主题。

权益投资方面，聚焦科技制造。2026年一季度，权益市场整体呈现高位宽幅震荡格局，市场热点轮动较快，其中光模块板块表现相对较好，主要受海外云厂商资本开支指引带动，产业趋势明确，业绩确定性受市场认可。展望二季度，AI基建的核心驱动依然强劲，国内算力建设也在持续推进，为光模块和PCB需求提供坚持支撑。

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。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；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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山证资管裕享增强债券发起式A基金份额净值为1.1438元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.37%，同期业绩比较基准收益率为-0.16%；截至报告期末山证资管裕享增强债券发起式C基金份额净值为1.1267元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为-0.16%；截至报告期末山证资管裕享增强债券发起式E基金份额净值为1.0786元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.33%，同期业绩比较基准收益率为-0.16%。

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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人，出现连续二十个工作日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	1,929,155.09	10.74
	其中：股票	1,929,155.09	10.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,835,332.70	88.14
	其中：债券	15,835,332.70	88.14
	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	141,334.68	0.79
8	其他资产	59,973.85	0.33
9	合计	17,965,796.32	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	-	-
B	采矿业	98,160.00	0.55
C	制造业	1,598,110.00	8.91
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	94,880.00	0.53
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政	-	-

	业		
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	1,791,150.00	9.98

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	52,535.53	0.29
电信服务	85,469.56	0.48
合计	138,005.09	0.77

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	300502	新易盛	800	354,272.00	1.97
2	300308	中际旭创	600	341,646.00	1.90
3	300394	天孚通信	800	241,280.00	1.34
4	600183	生益科技	3,000	162,510.00	0.91
5	002463	沪电股份	2,000	151,940.00	0.85
6	601899	紫金矿业	3,000	98,160.00	0.55
7	H00700	腾讯控股	200	85,469.56	0.48

8	002837	英维克	1,000	84,350.00	0.47
9	000988	华工科技	800	82,800.00	0.46
10	688676	金盘科技	1,000	74,500.00	0.42

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	14,450,337.16	80.53
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）	1,384,995.54	7.72
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,835,332.70	88.25

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	019827	26国债01	70,000	7,018,481.92	39.11
2	019770	25国债05	35,000	3,517,466.44	19.60
3	019788	25国债16	25,000	2,507,886.99	13.98
4	019795	25国债22	10,000	1,003,481.10	5.59
5	019792	25国债19	4,000	403,020.71	2.25

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	11,981.38
2	应收证券清算款	47,737.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	254.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,973.85

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	113062	常银转债	154,972.77	0.86
2	113056	重银转债	152,207.18	0.85
3	113053	隆22转债	129,971.59	0.72
4	110087	天业转债	105,845.70	0.59
5	127056	中特转债	100,242.19	0.56
6	113042	上银转债	98,918.90	0.55
7	113616	韦尔转债	91,137.64	0.51
8	127110	广核转债	58,038.64	0.32
9	127108	太能转债	52,325.40	0.29
10	113054	绿动转债	50,123.23	0.28
11	128136	立讯转债	48,921.26	0.27
12	113043	财通转债	48,129.48	0.27
13	113052	兴业转债	47,879.56	0.27
14	127030	盛虹转债	47,605.53	0.27

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

	山证资管裕享增强 债券发起式A	山证资管裕享增强 债券发起式C	山证资管裕享增强 债券发起式E
报告期期初基金份额总额	16,614,635.98	2,333,356.80	195.06
报告期期间基金总申购份额	105,561.59	24,781.47	-
减：报告期期间基金总赎回份额	2,077,033.01	1,297,154.60	92.93
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	14,643,164.56	1,060,983.67	102.13

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

截至本报告期末，最低持有期限届满，发起资金持有份额为0.00份。

§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	20260101-20260331	10,007,500.75	0.00	0.00	10,007,500.75	63.7248%
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、中国证监会准予山证资管裕享增强债券型发起式证券投资基金注册及变更的文件；

- 2、山证资管裕享增强债券型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、山证资管裕享增强债券型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、山证资管裕享增强债券型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、山证资管裕享增强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。

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04月21日