
山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09月30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10月25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 | 6 |
| 3.1 主要财务指标 | 6 |
| 3.2 基金净值表现 | 7 |
| §4 管理人报告 | 8 |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 | 8 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 | 12 |
| 4.3 公平交易专项说明 | 12 |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 | 13 |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现 | 14 |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 | 15 |
| §5 投资组合报告 | 15 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | 15 |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 15 |
| 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 | 15 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | 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 | 16 |
| 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 | 16 |
| 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 | 17 |
| 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 | 17 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 17 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 17 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 17 |
| §6 开放式基金份额变动 | 18 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 | 18 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 | 18 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 | 18 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息 | 18 |
| 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 | 19 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 19 |
| §9 备查文件目录 | 19 |
| 9.1 备查文件目录 | 19 |
| 9.2 存放地点 | 19 |
| 9.3 查阅方式 | 19 |

§ 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10月24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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 山西证券90天滚动持有短债 |
| 基金主代码 | 014476 |
| 基金运作方式 | 契约开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022年01月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,005,471,795.80份 |
| 投资目标 | 本基金在保持基金资产较高流动性的前提下，力争取得超过业绩比较基准的稳定回报。 |
| 投资策略 | <p>本基金将在有效管理风险、保持资产较高流动性的基础上，力争实现超过业绩比较基准的稳定回报。</p> <p>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、证券公司短期公司债券投资策略、杠杆投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货交易策略和信用衍生品投资策略。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金根据工业增加值、通货膨胀率等宏观经济指标，结合国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况，综合分析</p> |

债券市场的变动趋势。最终确定本基金在债券类资产中的投资比率，构建和调整债券投资组合。

2、目标久期策略及凸性策略

本基金主要投资于短债，在组合的久期选择方面，本基金将综合分析宏观面的各个要素，主要包括宏观经济所处周期、货币财政政策动向、市场流动性变动情况等，通过对各宏观变量的分析，判断其对市场利率水平的影响方向和程度，从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围。并且动态调整本基金的目标久期，即预期利率上升时适当缩短组合久期，在预期利率下降时适当延长组合久期，从而提高债券投资收益。由于债券价格与收益率之间往往存在明显的非线性关系，所以通过凸性管理策略为久期策略补充，可以更好地分析债券的利率风险。凸性越大，利率上行引起的价格损失越小，而利率下行带来的价格上升越大；反之亦然。本基金将通过严格的凸性分析，对久期策略做出适当的补充和修正。

3、收益率曲线策略

在确定了组合的整体久期后，组合将基于宏观经济研究和债券市场跟踪，结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型，对未来的收益率曲线移动进行情景分析，从而根据不同期限的收益率变动情况，在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略，进一步优化组合的期限结构，增强基金的收益。

4、信用债投资策略

基金管理人利用行业和公司的信用研究力量，根据债券发行人自身状况的变化，包括公司产权状况、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务质量、抗风险能力等变化，对所有投资的信用品种进行详细的分析及风险评估。在实际投资中，投资人员还将结合个券流动性、到期收益率等多方面因素进行个券选择，以平衡信用债投资的风险与收益。基金管理人采用外部信用评级和内部信用评级相结合的方式，以内部信用评级为主，参考外部信用评级，评级公司不包含中债资信。本基金主动投资信用债

的信用等级为AA+及以上，其中投资于AA+信用等级的信用债不超过信用债资产的50%，投资于AAA信用等级的信用债占信用债资产的50-100%。基金持有信用债券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出。

5、证券公司短期公司债券投资策略

本基金将通过证券行业分析、证券公司资产负债分析、公司现金流分析等调查研究，分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平，对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。基金投资证券公司短期公司债券，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险等各种风险。

6、杠杆投资策略

在本基金的日常投资中，还将充分利用组合的回购杠杆操作，在严格头寸管理的基础上，在资金相对充裕的情况下进行风险可控的杠杆投资策略。

7、资产支持证券投资策略

资产支持证券的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。

8、国债期货交易策略

基金管理人可运用国债期货，以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标。本基金在国债期货交易中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的交易，以管理投资组合的利率风险，改善组合的风险收益特性。

9、信用衍生品投资策略

本基金将适当投资信用衍生品及其挂钩债券，在控

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| | 制信用风险的前提下提高组合投资收益。在进行信用衍生品投资时，将根据风险管理的原则，以风险对冲为目的，转移信用衍生品所挂钩债券的信用风险，改善组合的风险收益特性。基金管理人将加强基金投资信用衍生品的交易对手方、创设机构的风险管理，合理分散交易对手方、创设机构的集中度。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合财富（1年以下）指数收益率 | |
| 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90天滚动持有短债A | 山西证券90天滚动持有短债C |
| 下属分级基金的交易代码 | 014476 | 014477 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 511,707,790.31份 | 493,764,005.49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(2022年07月01日 - 2022年09月30日) | |
|-----------------|--------------------------------|----------------|
| | 山西证券90天滚动持有短债A | 山西证券90天滚动持有短债C |
| 1. 本期已实现收益 | 5,084,779.50 | 4,242,325.94 |
| 2. 本期利润 | 4,492,799.40 | 3,686,507.09 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0098 | 0.0092 |
| 4. 期末基金资产净值 | 528,950,211.50 | 509,681,737.12 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0337 | 1.0322 |

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90天滚动持有短债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 | 1.00% | 0.01% | 0.54% | 0.01% | 0.46% | 0.00% |
| 过去六个月 | 2.40% | 0.02% | 1.28% | 0.01% | 1.12% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.37% | 0.02% | 1.83% | 0.01% | 1.54% | 0.01% |

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。

山西证券90天滚动持有短债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 | 0.94% | 0.01% | 0.54% | 0.01% | 0.40% | 0.00% |
| 过去六个月 | 2.29% | 0.02% | 1.28% | 0.01% | 1.01% | 0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 3.22% | 0.02% | 1.83% | 0.01% | 1.39% | 0.01% |

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

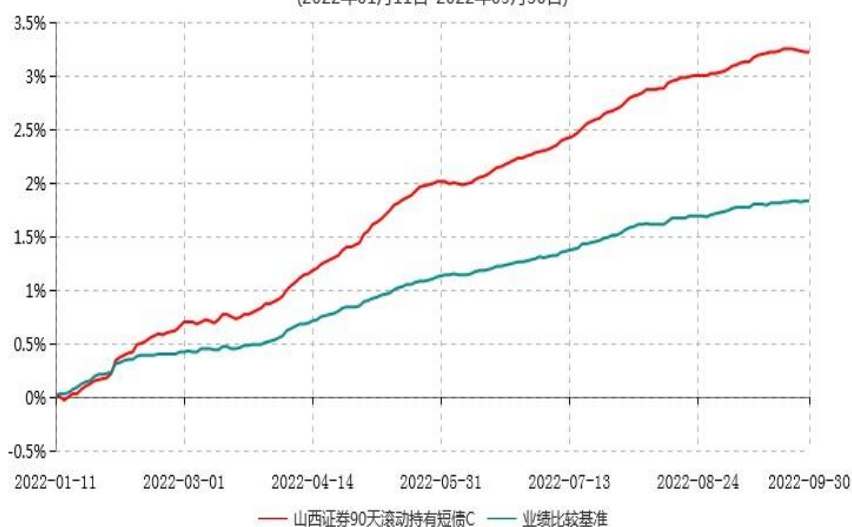
山西证券90天滚动持有短债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年01月11日-2022年09月30日)



山西证券90天滚动持有短债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01月11日-2022年09月30日)



- 1、本基金基金合同生效日为 2022 年 1 月 11 日，至本报告期末，本基金运作时间未
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 | 说明 |
|----|----|---------------------|----------|-----------------------|----|
| | | 任职 日期 | 离任 日期 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|-----|----------|------------|---|------|--|
| | | | | 限 | |
| 刘凌云 | 本基金的基金经理 | 2022-01-11 | - | 15 年 | 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 |

| | | | | | |
|----|----------|------------|---|----|---|
| | | | | | <p>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月起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月起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。刘凌云女士具备基金从业资格。</p> |
| 缪佳 | 本基金的基金经理 | 2022-01-13 | - | 8年 | <p>缪佳女士，新西兰梅西大学金融学硕士。2012年2月至2014年8月任上海国际货币经纪有限公司利率</p> |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | | | | <p>互换经纪。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10日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。2022年1月</p> |
|--|--|--|--|---|

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 起担任山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金基金经理。2022年5月起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。缪佳女士具备基金从业资格。 |
|--|--|--|--|--|---|

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

三季度以来，受地产下行和疫情反复的拖累，经济下行压力有所增大。投资方面，基建投资继续保持较高增速，地产投资增速继续下行，但在保交楼政策下，地产供给端有所回暖。随着后续美联储加息带来的全球经济下行，后续出口有进一步回落的压力。从9月的高频数据看，生产指标多数回升，但二线城市地产销售疲弱，显示经济修复动能依旧不强。

工业生产：缓慢修复。1-8月工业增加值累计同比3.6%，与6月相比，8月当月生产小幅改善，但部分源于低基数。8月经过季调后的工业增加值绝对金额（通过环比季调推算）较疫情前的3月高1.8%，而20年6月（武汉全面复工的第三个月）较同年1月（首轮疫情前）高11.2%，说明当前生产的恢复程度偏弱，一方面因为三季度疫情仍有较大规模反复，另一方面受到地产拖累。

消费：疫情冲击减弱。1-8月社零累计同比0.5%，疫情后首次转正；从当月同比看，8月读数仅次于2月为年内次高值，但主要因为去年同期南京封城造成基数较低。疫情对消费的冲击或许正在逐步减弱，第一，今年8月环比明显好于去年同期；第二，今年二季度更多消费占比未较一季度回落；第三，8月10城地铁客运量未受到如去年同期一般的明显影响。虽然疫情仍然显著抑制社零修复的高度，但在政策支撑、低基数、地产对消费的挤出减弱、居民不断适应常态化防控的情况下，消费大幅下滑的可能性较小。

固定资产投资：结构分化。1-8月份，固定资产投资增速为5.8%，地产、制造业和基建（不含电力）投资累计同比分别为 -7.4%、10.0%和8.3%。

基建投资：年内保持高增速。6-9月，沥青开工率持续上行，表明实物工作量逐步加快。与此对应，基建投资也在复工复产后持续回升。我们认为，近几个月实物工作量加快主要有以下四点原因：第一，按照专项债8月底前用完的要求，大量专项债项目在复工复产后开工；第二，6月底推出的政策性金融工具已于8月底全部落实到项目端，8月底的新增额度也有部分投放完毕；第三，中央向地方派出督导组，行政效率提高；第四，建筑公司订单量持续上升。经过估算，6月底和8月底的两次政策性金融工具大约能够带动基建投资超2万亿，超过去年下半年投资额的20%，预计年内基建投资保持高增速。

地产投资：供给端现好转迹象，需求端下行风险仍存。供给端的改善迹象包括：资金来源方面，整体和各分项当月同比均在8月改善，特别是国内贷款的回升反映出，一方面房企融资渠道有所修复，另一方面贷款利率不断下行使得房企融资需求有所改善；房企行为方面，土地成交连续上行、“保交楼”的要求下竣工面积降幅大幅收窄。我们认为年内地产投资能够在竣工的带动下企稳。地产销售方面，虽然4月以来以回升为主，但7月再度恶化，从高频数据看，9月也有较8月回落的可能，主要因为一方面疫情反复限制线下销售，另一方面居民收入预期偏弱制约地产销售回升斜率。

制造业投资：企业去库压力。8月制造业投资当月同比重回两位数，甚至好于6月，但我们认为后续下行压力将不断加大，主要因为企业库存正处于主动去库周期。后续来看，第一，PPI下行阶段内库存周期往往处于主动去库阶段，由于基数因素明年一季度

PPI可能仍处底部；第二，根据新订单对产成品库存的领先性，去库周期至少持续到明年一季度，就算在被动去库阶段制造业投资明显上行的概率也不大。

出口：外需回落不明显，份额和价格韧性。1-8月出口累计同比13.5%，从当月同比看，5-7月保持高增速，而8月大幅回落，但将积压订单从6、7两月金额中扣除并考虑疫情、限电导致的出口份额异常回落之后，8月当月同比并不与6月和7月相差太多，说明近期外需的下行不明显。后续来看，海外激进加息下，外需回落压力越来越大。但份额方面，欧洲份额或难以在今年回到疫情前的水平，因为能源危机使得成本压力居高难下，跟随美联储激进加息也将对欧洲企业生产造成持续影响。出口价格方面，我们发现欧洲PPI与中国出口价格同步，可能因为欧洲商品涨价为中国相应的竞争品出口提供了涨价空间。

货币政策：7月的经济和金融数据显示基本面自发修复的动能不足，央行即刻出手进行对冲。8月15日MLF和OMO利率各下调10bp；8月19日，住建部、财政部、央行等有关部门出台措施，通过政策性银行专项借款方式支持已售逾期难交付住宅项目建设交付；8月22日，1年期和5年期LPR顺势分别下调5bp和15bp。同一天，央行召开信贷形势分析会，要求保持贷款总量增长的稳定性，保障房地产合理融资需求，政策性开发性银行要用好政策性开发性金融工具，尽快形成实物工作量，并带动贷款投放。9月的货币政策主要针对人民币快速贬值的情况，包括下调金融机构外汇存款准备金率、上调远期售汇业务的外汇风险准备金率等。在经济仍然面临较大压力的情况下，预计货币政策将维持稳健偏宽松的状态不变。

财政政策：想要达到“宽信用”的政策目标，除了通过“宽货币”加以配合，重点是要寻找稳经济的抓手。8月24日，国常会再推出19项接续政策，包括增加3000亿元以上政策性开发性金融工具额度、5000多亿元专项债结存限额、支持中央发电企业等发行2000亿元债券等。9月14日国常会提出，延长缓税补缴期限（涉及4400亿）、再度新增留底退税（320亿）、专项再贷款支持设备更新改造（2000亿）。

展望四季度，我们认为基本面将延续弱修复趋势。具体来看，消费受到疫情限制难以大幅改善；出口下行压力随外需回落、基数上升而逐步增大，但年内中国份额仍有支撑因此失速风险不大；制造业投资在去库周期中往往表现不佳，但政策托底；地产投资在竣工的带领下筑底后企稳，但明显改善的概率不大；基建是最为确定的“稳增长”抓手，下半年推出的政策性金融工具和专项债限额有望带动基建进一步上行。在经济修复压力仍然较大的情况下，货币政策大概率仍将维持稳健偏宽松状态。

本基金三季度采取短久期、票息积累的投资策略，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，优化资产配置，并根据市场情况适时调整杠杆水平以增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山西证券90天滚动持有短债A基金份额净值为1.0337元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.00%，同期业绩比较基准收益率为0.54%；截至报告期末山

西证券90天滚动持有短债C基金份额净值为1.0322元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.94%，同期业绩比较基准收益率为0.54%。

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 | 1,197,605,189.62 | 98.85 |
| | 其中：债券 | 1,197,605,189.62 | 98.85 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | 663,000.00 | 0.05 |
| 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 | 11,618,618.20 | 0.96 |
| 8 | 其他资产 | 1,615,178.73 | 0.13 |
| 9 | 合计 | 1,211,501,986.55 | 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

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 | 61,041,024.49 | 5.88 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 372,378,912.85 | 35.85 |
| 5 | 企业短期融资券 | 310,576,694.51 | 29.90 |
| 6 | 中期票据 | 453,608,557.77 | 43.67 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,197,605,189.62 | 115.31 |

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 | 163398 | 20阳煤01 | 300,000 | 30,572,095.89 | 2.94 |
| 2 | 019629 | 20国债03 | 298,000 | 30,237,692.60 | 2.91 |
| 3 | 019656 | 21国债08 | 250,000 | 25,353,376.71 | 2.44 |
| 4 | 143349 | 17天图02 | 219,000 | 23,123,010.00 | 2.23 |
| 5 | 101786 003 | 17华靖资产 MTN001 | 210,000 | 22,267,335.62 | 2.14 |

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

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 | 23,846.96 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 5 | 应收申购款 | 1,591,331.77 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,615,178.73 |

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

| | 山西证券90天滚动 持有短债A | 山西证券90天滚动 持有短债C |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 405,160,895.57 | 333,016,210.52 |
| 报告期期间基金总申购份 额 | 198,976,637.24 | 252,303,950.00 |
| 减：报告期期间基金总赎 回份额 | 92,429,742.50 | 91,556,155.03 |
| 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 | 511,707,790.31 | 493,764,005.49 |

§ 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90天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金招募说明书；
- 5、山西证券90天滚动持有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10月25日