

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3季度报告

2025年09月30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:2025年10月27日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 公平交易专项说明	9
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	10
4.5 报告期内基金的业绩表现	11
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	12
§5 投资组合报告	12
5.1 报告期末基金资产组合情况	12
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	12
5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	13
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	14
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	14
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细	15
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	15
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	15
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	15
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	15
5.11 投资组合报告附注	15
§6 开放式基金份额变动	16
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	16
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	16
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	17
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	17
§9 影响投资者决策的其他重要信息	17
9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	17
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	18
§10 备查文件目录	18
10.1 备查文件目录	18
10.2 存放地点	18
10.3 查阅方式	18

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月23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07月01日起至2025年09月30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	15,394,989.76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	1、资产配置策略 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 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 4、回购策略 5、国债期货投资策略 6、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。 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	14,505,148.15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07月01日 - 2025年09月30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	270,919.90	17,254.15
2.本期利润	568,860.39	43,972.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0424	0.0399
4.期末基金资产净值	15,891,625.96	964,858.62
5.期末基金份额净值	1.0956	1.0843

- 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	4.09%	0.19%	0.29%	0.09%	3.80%	0.10%
过去六个月	4.63%	0.26%	1.46%	0.09%	3.17%	0.17%
过去一年	4.20%	0.27%	2.48%	0.12%	1.72%	0.15%
自基金合同生效起至今	9.56%	0.22%	7.01%	0.11%	2.55%	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	3.98%	0.19%	0.29%	0.09%	3.69%	0.10%
过去六个月	4.42%	0.26%	1.46%	0.09%	2.96%	0.17%
过去一年	3.77%	0.27%	2.48%	0.12%	1.29%	0.15%
自基金合同生效起至今	8.43%	0.22%	7.01%	0.11%	1.42%	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

山证资管裕鑫180天持有期债券发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年03月08日-2025年09月30日)



山证资管裕鑫180天持有期债券发起式C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年03月08日-2025年09月30日)



- 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		

刘凌云	本基金的基金经理	2023-03-08	2025-09-01	18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证券投资基金基金经理；2019年6月至2022年7月担任山西证券裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2020年7月至2023年3月担任山西证券日日添利货币市场基金基金经理；2021年7月至2022年7月任山西证券裕丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、山西证券裕利定
-----	----------	------------	------------	-----	--

					期开放债券型发起式证券投资基金、山西证券裕泰3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022年1月起任山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金基金经理。2022年4月至2023年7月担任山西证券裕辰债券型发起式证券投资基金、山西证券裕享增强债券型发起式证券投资基金基金经理。2022年12月至2025年9月担任山西证券裕景30天持有期债券型发起式证券投资基金、山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年3月起担任山西证券丰盈180天滚动持有中短债债券型证券投资基金。2023年3月至2025年9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9月担任山西证券汇利一年定期开放债券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。2025年5月起担任山证资管裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。刘凌云女士具备基金从业资格。
严撼	本基金的基金经理	2023-03-09	-	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。
--	--	--	--	--	---

- 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”为基金管理人对外披露的离任日期；
- 2、除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别为本基金管理人对外披露的任职日期和离任日期；
- 3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《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

三季度美联储降息25bp，具有韧性的经济数据和符合预计的通胀数据导致美联储官员降息态度有所变化，目前年内再次降息两次的预期较足。美元指数主要受到降息预期影响，在96.2-100.25之间宽幅震荡，人民币汇率整体表现平稳。中美虽然继续暂停加征关税90天，但部分领域摩擦不断，贸易谈判仍延续前期的曲折性和不确定性。

国内方面，三季度出口、消费、制造业投资、基建投资、地产投资较上季度全面下行，消费和投资回落幅度较大。7-8月社零同比连续录得年内最低，消费走弱的原因主要是“以旧换新”的规模和效果下降。制造业投资、基建投资和地产投资滑坡的原因分别在于“反内卷”和出口下降、国债发行放缓、销售转弱令房企现金流收缩。分行业看，工业和服务业生产均降至年内最低水平，三季度实际GDP大概率低于5%。通胀方面，虽然三季度PPI高于二季度，但CPI低于二季度，平减指数难以抹平实际GDP的差距。

展望四季度，出口、消费和制造业投资都将面临高基数，地产投资也难以摆脱低位徘徊的困境，四季度实际经济将进一步下行，基建预计将成为结构性亮点。通胀方面，四季度CPI将在食品项带动下逐步回升，但核心CPI大概率转弱，PPI高斜率上行后预计在新的中枢水平震荡，四季度平减指数将高于三季度。整体而言，四季度名义经济预计与三季度相差不大。

政策方面，从全国人大“十五五”调研情况看，未来五年我国对经济保持相对较高增速仍有诉求，对外部风险依然保持了谨慎，以我为主的政策思路预计不会出现大的变

化。刺激消费将作为重点方向，国家财力也需要依赖于国内大市场的快速建设。从规划上看，引导居民储蓄进入消费领域是一个发力点，预计低利率环境和完善的社会保障机制建设也将予以配套支持。

三季度国债发行相较往年略有降速，但年初以来国债发行进度已经接近90%，仍高于往年同期。今年以来，财政靠前发力明显，但主要集中在上半年，三季度国债发行进度整体上略弱于过往。

短期内，大的宏观政策或需要等待10月四中全会召开之后。财政政策仍有新型政策性金融工具未落地，所以预计短期内财政进一步加码的概率不高，但需要关注明年限额提前下发的情况。货币政策方面，依然维持年内降息概率不高的观点，降准和买卖国债均有出台可能，但需要央行权衡多个市场间的情况和市场预期。

三季度长端利率震荡上行，最大调整幅度接近30bp。期间遭遇权益持续上涨、“反内卷”引发通胀预期上行、中美关系阶段性缓和、基金销售新规上调短期持有赎回费等重大利空；另外，重启国债买卖迟迟不落地、上半年经济数据较好、二季度货币政策执行报告对结构性货币政策着墨较多也令货币总量宽松预期有所收敛。虽然基本面数据和资金面对债市仍友好，但在前期下行过多的情况下，也无力扭转债市的弱势行情。信用债方面，央行对资金面较为呵护，债市情绪转变为谨慎以及理财规模未出现大规模持续性赎回原因的影响，短久期信用利差普遍明显收窄，但中长久期利差压缩受阻，部分品种甚至走扩。信用债当前胜率和赔率都较低，对利空更为敏感，短期内以防御为主。

三季度转债市场延续二季度的修复态势，中证转债指数单季度涨幅达到9.43%，整体呈现“股性主导、结构分化”的特征，表现强势且内部机会多元，印证了我们在二季度末“股票市场波动带动转债估值抬升”的判断，且正股成为核心驱动力。由于转债估值在8月份持续抬升，并达到历史高位，转债市场先于股票在8月底出现了调整，并持续到9月初，我们面对估值的变化，作出了相应的仓位调整。三季度末转债整体估值水平仍然处于不便宜的状态，机会仍是结构性的。结构上，市场呈现鲜明的“科技主线+下修博弈”特征，随着银行等大额高评级转债陆续退出，叠加科技领域新券上市，转债市场“科技含量”持续提升，与权益市场产业赛道活跃度形成共振。

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1.0956元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.09%，同期业绩比较基准收益率为0.29%；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1.0843元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.98%，同期业绩比较基准收益率为0.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人，连续二十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。

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

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,351,323.27	13.49
	其中：股票	2,351,323.27	13.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,656,109.05	84.09
	其中：债券	14,656,109.05	84.09
	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	413,930.89	2.37
8	其他资产	7,519.94	0.04
9	合计	17,428,883.15	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	55,936.00	0.33
C	制造业	1,309,096.90	7.77
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	-	-

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	16,132.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	35,750.00	0.21
J	金融业	136,140.00	0.81
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	1,553,054.90	9.21

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	217,088.38	1.29
非日常生活消费品	763.25	0.00
能源	204,304.04	1.21
医疗保健	92,320.17	0.55
信息技术	205,708.09	1.22
电信服务	78,084.44	0.46
合计	798,268.37	4.74

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	H01378	中国宏桥	9,000	217,088.38	1.29
2	H00883	中国海洋石油	11,753	204,304.04	1.21
3	002371	北方华创	340	153,802.40	0.91
4	H01810	小米集团－W	3,000	147,902.76	0.88
5	300750	宁德时代	300	120,600.00	0.72
6	600761	安徽合力	5,300	116,229.00	0.69
7	688981	中芯国际	700	98,091.00	0.58
8	002273	水晶光电	3,700	97,828.00	0.58
9	H01801	信达生物	1,000	88,011.27	0.52
10	000811	冰轮环境	6,400	86,400.00	0.51

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	13,106,921.37	77.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,549,187.68	9.19
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	14,656,109.05	86.95

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	019770	25国债05	60,000	6,053,761.64	35.91
2	019751	24国债16	50,000	5,026,930.14	29.82
3	019736	24国债05	10,000	1,013,804.11	6.01
4	019758	24国债21	10,000	1,012,425.48	6.01
5	240191	23恒健01	8,000	820,886.58	4.87

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	1,886.85
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	5,633.09
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,519.94

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	13,685,748.49	1,252,498.03
报告期期间基金总申购份额	2,006,606.08	9,415.31
减：报告期期间基金总赎回份额	1,187,206.42	372,071.73
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	14,505,148.15	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（%）	64.9767	-

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	64.9767%	10,003,150.32	64.9767%	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	64.9767%	10,003,150.32	64.9767%	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	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

别							
机构	1	20250701-20250930	10,003,150.32	-	-	10,003,150.32	64.9767%
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
2025年10月27日