

山西证券90天滚动持有短债债券型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31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:2025年01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	6
3.1 主要财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
§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合规守信情况的说明	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	12
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	14
§5 投资组合报告	14
5.1 报告期末基金资产组合情况	14
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	15
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	15
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	16
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	16
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	16
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	16
5.11 投资组合报告附注	16
§6 开放式基金份额变动	17
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	17
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	18
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	18
§9 备查文件目录	18
9.1 备查文件目录	18
9.2 存放地点	18
9.3 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1月16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2024年10月1日起至2024年12月31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	661,271,216.10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。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。</p>

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	526,483,809.85份	134,787,406.25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(2024年10月01日 - 2024年12月31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	2,974,241.24	691,958.61
2.本期利润	5,361,435.48	1,305,806.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0097	0.0091
4.期末基金资产净值	582,124,806.99	148,156,472.41
5.期末基金份额净值	1.1057	1.0992

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	0.90%	0.03%	0.66%	0.01%	0.24%	0.02%
过去六个月	1.11%	0.03%	1.10%	0.01%	0.01%	0.02%
过去一年	2.72%	0.02%	2.44%	0.01%	0.28%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.57%	0.02%	7.49%	0.01%	3.08%	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	0.85%	0.03%	0.66%	0.01%	0.19%	0.02%
过去六个月	1.00%	0.03%	1.10%	0.01%	-0.10%	0.02%
过去一年	2.52%	0.02%	2.44%	0.01%	0.08%	0.01%
自基金合同生效起至今	9.92%	0.02%	7.49%	0.01%	2.43%	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



- 1、本基金基金合同生效日为2022年1月11日，至本报告期末，本基金运作时间已满一年；
- 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		证券从业年限	说明
		任职	离任		

		日期	日期		
刘凌云	本基金的基金经理	2022-01-11	-	17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

					<p>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月起担任山西证券裕景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、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。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	-	10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</p>

				<p>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月起担任山西证券超短债债券型证券投资基金、山西证券裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2021年12月至2023年3月担任山西证券日日添利货币市场基金、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、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基金经理。2022年5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。2022年12月起担任山西证券裕泽债券型发起式证券投资基金基金经理。2023年4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基金经理。缪佳女士具备基金从业资格。</p>
--	--	--	--	---

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《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

今年美国进入降息周期，年内共降息100BP，期间由于美国通胀数据反复叠加政治因素等，美联储对于降息的态度和预期出现明显变动。受制于特朗普上台后的通胀风险以及部分美联储官员在12月议息会议后的表态，美联储对于25年降息预期变的更加谨慎。同时，2024年美国零售数据的超预期以及劳动力市场的韧性均抑制了美联储25年降息的幅度和频率。

国内方面，在经历了年初短暂的“开门红”后，今年春节后至9月下旬前，经济运行再度回到“地产-信心-物价”的负反馈中，且需求不足的范围扩大，由地产投资蔓延至消费和地方基建，由建筑业和传统制造业传导至新兴产业和服务业。需求不足程度深化外加产能去化偏慢，24年核心CPI与生活资料PPI均为近十年来最低。地产低景气的问题在9月之前就出现边际缓解的迹象，“517”新政以来，地产销售面积和金额同比增速持续回升。今年始终偏强的领域在于出口、制造业投资和中央基建。

四季度在9月24日以来一揽子稳增长政策推动下，社零总量和结构趋势好转、地产销售同比转正、房价出现企稳信号、企业预期连续改善。同时，随着财政资金加速释放、化债打开地方支出空间，地方基建有所改善。只是，由于通胀依然较低，四季度名义经济预计低位徘徊。

展望明年，我们认为一季度经济受到政策、“抢出口”、季节性规律的共同支撑，延续修复较为确定，后续观察国内政策和海外风险。虽然特朗普在2025年1月上台后可能在经贸领域对我国进出口形成扰动，但是考虑到关税政策出台仍需要时间，所以2025年一季度经济受到政策、“抢出口”、季节性规律的共同支撑，延续修复较为确定，后续观察国内政策和海外风险。同时，由于以刺激消费为主的扩大内需政策是2025年经济增长主要工作抓手，所以消费、地产销售好于今年可能性较高。基建方面，由于支持“两重”特别国债仍将继续发行，叠加两家央企获批发行5000亿稳增长专项债，地方和中央、不含电力和全口径的分化预计仍将延续。

政策方面，12月政治局会议和中央经济工作会议相继召开，高层对宏观政策的要求出现一定变化。从会议政策思路上看，“稳中求进”的总基调不变，目前对“进”的诉求更大，方式上更加强调“以我为主”。宏观政策方面提出“加强超常规逆周期调节；实施更加积极有为的宏观政策，扩大国内需求”，这也就意味着在宏观政策助力下扩大内需是2025年的主要政策抓手。

财政政策表述基本符合预期，主要是由于具体的财政力度需要经过2025年3月5日全国两会的审批才能公布，但是从流程上来看，包括赤字率、新增专项债和特别国债的具体政策力度已经完成内部测算。

货币政策方面，此次将2011年以来抑制坚持的“稳健的货币政策”改为了“适度宽松的货币政策”，这意味这货币政策框架出现大幅变化，货币政策从“量”和“价”两个方面都可以期待。

四季度宏观政策变化和市场预期转变是影响债市的主要因素。曲线形态上，利率债收益率全面下行，1年期国债收益率下行33BP，10年期国债收益率下行46BP，30年国债收益率下行40.7BP。整体上看，虽然9月末一揽子金融政策出台后阶段性提振权益市场情绪对债市形成扰动，但是经济基本面“弱复苏”的情况没有出现明显变化，叠加12月货币政策定调变化后乐观情绪充斥整个债市，同时年末“抢跑”情绪严重，市场对利多消息更为敏感，债市收益率下行十分顺畅。

我们认为当前点位已经严重透支了单次降息的幅度，很可能在交易多次降息的前景，短期内利率能够下行至什么位置只能随行就市地判断，但明年一季度经济现实与预

期进一步改善、实际降息幅度预计低于预期，降息落地后阶段性调整可能较大。明年信用利差仍有压缩空间，但波动或加大。供给端，城投和二永债供给大概率下降。需求端，化债资金流入企业，最终进入银行体系，机构有再配置需求；自律机制规范同业存款利率，理财、债基或从存单专项信用债。扰动项在于宽财政、监管限制、股票分流带来的赎回冲击，止盈需求也将放大波动。

总体来看，明年一季度债券市场受到降息落地，抢跑交易情绪退潮的影响会以低位震荡为主，特朗普上台的贸易政策以及明年两会出台的具体财政政策都将对债券市场形成扰动。

本基金报告期内采取票息积累和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，积极根据曲线形态、期限利差、信用利差等变化，选择较优品种择优投资，并根据市场情况适时调整杠杆水平叠加利率债、二永债交易策略以提升基金的业绩表现。

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1.1057元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.90%，同期业绩比较基准收益率为0.66%；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1.0992元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.85%，同期业绩比较基准收益率为0.66%。

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	921,867,885.81	98.12
	其中：债券	921,867,885.81	98.12
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	193,000.00	0.02

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	16,554,789.66	1.76
8	其他资产	868,243.59	0.09
9	合计	939,483,919.06	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	33,464,236.15	4.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,660,410.96	8.31
	其中：政策性金融债	60,660,410.96	8.31
4	企业债券	428,932,839.72	58.74
5	企业短期融资券	70,757,966.48	9.69
6	中期票据	328,052,432.50	44.92
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	921,867,885.81	126.23

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	240421	24农发21	500,000	50,407,808.22	6.90
2	139183	16兴港债	1,100,000	22,886,660.27	3.13
3	102380623	23大晟资产MT N001A	200,000	21,898,821.92	3.00
4	102280416	22信达投资MT N001	200,000	20,947,534.25	2.87
5	102380427	23象屿股份MT N001	200,000	20,849,452.05	2.85

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	37,848.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	830,394.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	868,243.59

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	623,064,048.02	167,063,137.83
报告期期间基金总申购份额	51,564,835.02	9,269,743.40
减：报告期期间基金总赎回份额	148,145,073.19	41,545,474.98
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	526,483,809.85	134,787,406.25

§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、0351-95573
- 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

2025年01月21日