

# 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2026 年中期报告

2026 年 06 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:中国银行股份有限公司

送出日期:2026 年 08 月 28 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2026年01月01日起至2026年06月30日止。

## 1.2 目录

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| §1 重要提示及目录 .....                              | 2  |
| 1.1 重要提示 .....                                | 2  |
| 1.2 目录 .....                                  | 3  |
| §2 基金简介 .....                                 | 5  |
| 2.1 基金基本情况 .....                              | 5  |
| 2.2 基金产品说明 .....                              | 5  |
| 2.3 基金管理人和基金托管人 .....                         | 7  |
| 2.4 信息披露方式 .....                              | 7  |
| 2.5 其他相关资料 .....                              | 7  |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 .....                        | 7  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标 .....                         | 8  |
| 3.2 基金净值表现 .....                              | 8  |
| §4 管理人报告 .....                                | 10 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况 .....                        | 10 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....              | 14 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....                 | 15 |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....             | 15 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....             | 16 |
| 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....                | 16 |
| 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....                 | 16 |
| 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 .....       | 17 |
| §5 托管人报告 .....                                | 17 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....                  | 17 |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 ..... | 17 |
| 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....       | 17 |
| §6 半年度财务会计报告（未经审计） .....                      | 17 |
| 6.1 资产负债表 .....                               | 17 |
| 6.2 利润表 .....                                 | 19 |
| 6.3 净资产变动表 .....                              | 21 |
| 6.4 报表附注 .....                                | 23 |
| §7 投资组合报告 .....                               | 46 |
| 7.1 期末基金资产组合情况 .....                          | 46 |
| 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....                    | 46 |
| 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....       | 47 |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....                     | 48 |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....                    | 50 |
| 7.6 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 .....      | 50 |
| 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....   | 50 |
| 7.8 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贵金属投资明细 .....   | 50 |
| 7.9 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 .....      | 50 |
| 7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....                     | 50 |
| 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....               | 50 |
| 7.12 投资组合报告附注 .....                           | 51 |
| §8 基金份额持有人信息 .....                            | 51 |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....                   | 51 |

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| 8.2 盈利投资者数量占比 .....                      | 52 |
| 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....           | 52 |
| 8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....   | 52 |
| §9 开放式基金份额变动 .....                       | 53 |
| §10 重大事件揭示 .....                         | 53 |
| 10.1 基金份额持有人大会决议 .....                   | 53 |
| 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....   | 53 |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....        | 54 |
| 10.4 基金投资策略的改变 .....                     | 54 |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....              | 54 |
| 10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 .....       | 54 |
| 10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况 .....   | 55 |
| 10.8 其他重大事件 .....                        | 56 |
| §11 影响投资者决策的其他重要信息 .....                 | 57 |
| 11.1 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 ..... | 58 |
| 11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....                | 58 |
| §12 备查文件目录 .....                         | 58 |
| 12.1 备查文件目录 .....                        | 58 |
| 12.2 存放地点 .....                          | 58 |
| 12.3 查阅方式 .....                          | 58 |

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

|                 |                       |                |
|-----------------|-----------------------|----------------|
| 基金名称            | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金 |                |
| 基金简称            | 山证资管策略精选混合            |                |
| 基金主代码           | 003659                |                |
| 基金运作方式          | 契约型开放式                |                |
| 基金合同生效日         | 2016年12月29日           |                |
| 基金管理人           | 山证（上海）资产管理有限公司        |                |
| 基金托管人           | 中国银行股份有限公司            |                |
| 报告期末基金份额总额      | 23,124,807.33份        |                |
| 基金合同存续期         | 不定期                   |                |
| 下属分级基金的基金简称     | 山证资管策略精选混合A           | 山证资管策略精选混合C    |
| 下属分级基金的交易代码     | 003659                | 026137         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 12,895,162.74份        | 10,229,644.59份 |

2.2 基金产品说明

|      |                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标 | 本基金积极通过大类资产的轮动配置，综合运用多种策略，精选具有估值优势和成长潜力的公司进行投资，在把风险控制到较低水平的前提下，力争为基金份额持有人创造持续而稳健的超额回报。                                                                                                                                              |
| 投资策略 | <p>本基金将采取积极的大类资产配置策略，注重风险与收益的平衡。本基金将精选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、企业盈利、市场估值以及市场流动性等方面因素分析判断决定大类资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将影响行业和公司投资价值的事件性因素</p> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>作为投资的主线，以事件驱动和红利投资作为核心的投资策略，通过对上市公司各类事件的深入分析来精选个股。</p> <p>3、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，将投资于债券、货币市场工具和资产支持证券，投资的目的是保证基金资产流动性，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金将依据法律法规并根据风险管理的原则参与股指期货投资。本基金将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，采用流动性好、交易活跃的期货合约，达到管理投资组合风险的目的。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>6、其他金融工具投资策略</p> <p>权证投资策略: 权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，力求稳健的投资收益。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率*50%+中证综合债券指数收益率*50%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 风险收益特征 | 本基金是一只主动投资的混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
|  | 型基金、货币市场基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。 |
|--|-------------------------------------|

## 2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目      |      | 基金管理人                   | 基金托管人                     |
|---------|------|-------------------------|---------------------------|
| 名称      |      | 山证（上海）资产管理有限公司          | 中国银行股份有限公司                |
| 信息披露负责人 | 姓名   | 高晓峰                     | 许俊                        |
|         | 联系电话 | 95573                   | 010-66596688              |
|         | 电子邮箱 | gaoxiaofeng@sxzq.com    | fxjd_hq@bank-of-china.com |
| 客户服务电话  |      | 95573                   | 95566                     |
| 传真      |      | 021-38125914            | 010-66594942              |
| 注册地址    |      | 上海市静安区泰州路415号301室       | 北京市西城区复兴门内大街1号            |
| 办公地址    |      | 上海市浦东新区滨江大道5159号滨江中心N5座 | 北京市西城区复兴门内大街1号            |
| 邮政编码    |      | 200000                  | 100818                    |
| 法定代表人   |      | 谢卫                      | 葛海蛟                       |

## 2.4 信息披露方式

|                   |                                                             |
|-------------------|-------------------------------------------------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称    | 《证券时报》                                                      |
| 登载基金中期报告的管理人互联网网址 | <a href="https://szzg.sxzq.com/">https://szzg.sxzq.com/</a> |
| 基金中期报告置备地点        | 上海市浦东新区滨江大道5159号滨江中心N5座                                     |

## 2.5 其他相关资料

| 项目     | 名称             | 办公地址                    |
|--------|----------------|-------------------------|
| 注册登记机构 | 山证（上海）资产管理有限公司 | 上海市浦东新区滨江大道5159号滨江中心N5座 |

## §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期<br>(2026年01月01日-2026年06月30日) |                 |
|---------------|----------------------------------|-----------------|
|               | 山证资管策略精选<br>混合A                  | 山证资管策略精选<br>混合C |
| 本期已实现收益       | 19,865,527.86                    | 7,138,373.50    |
| 本期利润          | 34,159,980.21                    | 10,053,039.29   |
| 加权平均基金份额本期利润  | 1.4590                           | 1.3166          |
| 本期加权平均净值利润率   | 64.14%                           | 55.52%          |
| 本期基金份额净值增长率   | 83.22%                           | 82.66%          |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末<br>(2026年06月30日)            |                 |
| 期末可供分配利润      | 18,442,909.27                    | 15,985,578.64   |
| 期末可供分配基金份额利润  | 1.4302                           | 1.5627          |
| 期末基金资产净值      | 44,304,571.51                    | 35,092,276.46   |
| 期末基金份额净值      | 3.4358                           | 3.4304          |
| 3.1.3 累计期末指标  | 报告期末<br>(2026年06月30日)            |                 |
| 基金份额累计净值增长率   | 243.58%                          | 117.69%         |

注：1、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。

2、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、本基金于2025年11月21日起新增C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

山证资管策略精选混合A

| 阶段             | 份额净值<br>增长率① | 份额净值<br>增长率标<br>准差② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③     | ②-④   |
|----------------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | 76.04%       | 3.47%               | 6.54%              | 0.63%                     | 69.50%  | 2.84% |
| 过去六个月          | 83.22%       | 3.24%               | 4.94%              | 0.57%                     | 78.28%  | 2.67% |
| 过去一年           | 191.02%      | 3.12%               | 13.76%             | 0.51%                     | 177.26% | 2.61% |
| 过去三年           | 191.56%      | 2.07%               | 22.49%             | 0.55%                     | 169.07% | 1.52% |
| 过去五年           | 103.17%      | 1.80%               | 10.69%             | 0.55%                     | 92.48%  | 1.25% |
| 过去七年           | 293.65%      | 1.68%               | 35.79%             | 0.58%                     | 257.86% | 1.10% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 243.58%      | 1.57%               | 55.59%             | 0.58%                     | 187.99% | 0.99% |

山证资管策略精选混合C

| 阶段             | 份额净值<br>增长率① | 份额净值<br>增长率标<br>准差② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③     | ②-④   |
|----------------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | 75.77%       | 3.47%               | 6.54%              | 0.63%                     | 69.23%  | 2.84% |
| 过去六个月          | 82.66%       | 3.24%               | 4.94%              | 0.57%                     | 77.72%  | 2.67% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 117.69%      | 3.19%               | 5.57%              | 0.54%                     | 112.12% | 2.65% |

注：1、本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率\*50%+中证综合债券指数收益率\*50%。

2、本基金于2025年11月21日起新增C类份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

山证（上海）资产管理有限公司系山西证券股份有限公司全资子公司，注册资本7亿元人民币，公司股东资金实力雄厚，经营风格稳健，资产质量优良，盈利能力良好。公司前身为山西证券上海资产管理分公司和公募基金部，母公司山西证券股份有限公司于2002年11月取得受托资产管理业务，2008年11月取得资产管理业务制度备案的确认函；2010年5月发行首只产品；2014年3月，取得公开募集证券投资基金管理业务牌照，开展公募基金业务；2017年8月成立上海资产管理分公司，进行资产管理业务的统一管理。

2019年12月，申请设立资产管理子公司，统一管理证券资产管理业务和公募基金业务；2021年5月获得中国证监会《关于核准山西证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可〔2021〕1700号），核准设立山证（上海）资产管理有限公司从事证券资产管理、公开募集证券投资基金业务；2021年11月取得工商营业执照。2023年8月，公司取得经营证券期货业务许可证，正式展业。2026年3月，公司之唯一股东山西证券股份有限公司向公司增资2亿元人民币，公司注册资本变更为7亿元人民币。

公司经营范围包含证券资产管理业务和公开募集证券投资基金管理业务两个领域。自成立至今，公司未设立分支机构，未设立境内外分公司或境内外子公司。

近年来，公司先后获得多项行业奖项：2022年，公司获得“中国证券业资管固收团队君鼎奖”、“2022年度杰出机构”；2023年，公司获得“英华奖固收类券商资管示范机构”、“新锐资管机构君鼎奖”、“年度最具价值品牌资管机构奖”、“年度创新服务券商资管”、“中国证券业资管固收团队君鼎奖”、“最佳固收资管团队金鼎奖”、“资产证券化-2023年度创新机构”；2024年，公司获得“新锐资管机构君鼎奖”、“资管品牌君鼎奖”、“创新突破券商资管金鼎奖”、“年度创新服务券商资管”、“年度影响力资管金融机构”；2025年，公司获得“三年期中长期纯债型金牛资管计划”、“中国证券业固收+资管计划君鼎奖”、“券商资管优秀固收团队金棒子奖”、“券商创新资管计划优秀案例金棒子奖-启达1号”、“2025年度创新突破券商资管”。

未来的山证资管将立足新发展阶段，贯彻新发展理念，积极融入新发展格局。一是聚焦核心竞争力的提升，积极拓展创新业务领域，做好五篇大文章，积极推进绿色金融、可持续投资等，以更好地服务于国家发展战略和市场需求；二是继续秉承稳健经营、客户至上的原则，不断优化资产配置，提升风险管理能力，确保资产安全与收益稳定，在市场竞争加剧的背景下，加大创新力度，拓展业务范围，丰富产品线，以满足客户多元化的财富管理需求；三是以科技为引领，深化数字化转型，运用大数据、人工智能等先进技术，提升投资决策的精准性和效率，打造智能化机构化的资产管理平台。

截至报告期末，山证（上海）资产管理有限公司旗下管理山证资管日日添利货币市场基金、山证资管裕利定期开放债券型发起式证券投资基金、山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金、山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金、山证资管超短债债券型证券投资基金、山证资管裕泰3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、

山证资管裕睿6个月定期开放债券型证券投资基金、山证资管裕丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金、山证资管品质生活混合型证券投资基金、山证资管90天滚动持有短债债券型证券投资基金、山证资管裕享增强债券型发起式证券投资基金、山证资管裕辰债券型发起式证券投资基金、山证资管裕景30天持有期债券型发起式证券投资基金、山证资管裕泽债券型发起式证券投资基金、山证资管丰盈180天滚动持有中短债债券型证券投资基金、山证资管创新成长混合型发起式证券投资基金、山证资管精选行业混合型发起式证券投资基金、山证资管汇利一年定期开放债券型证券投资基金、山证资管中债1-3年国开行债券指数证券投资基金、山证资管中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金、山证资管裕弘60天滚动持有债券型证券投资基金、山证资管数字经济锐选股票型发起式证券投资基金、山证资管添益债券型证券投资基金、山证资管半导体产业锐选股票型发起式证券投资基金、山证资管新能源锐选股票型发起式证券投资基金共25只公募基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务         | 任本基金的基金经理（助理）期限 |            | 证券从业年限 | 说明                                                                                                                                       |
|----|------------|-----------------|------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |            | 任职日期            | 离任日期       |        |                                                                                                                                          |
| 吴桐 | 本基金的基金经理助理 | 2021-09-16      | -          | 8年     | 吴桐，法国北方高等商学院管理学、金融市场学双硕士，北京林业大学农学学士。2017年10月加入山西证券任公募基金部研究员，先后负责化工、计算机行业研究。2021年9月起担任山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。2023年8月加入山证资管，担任基金经理助理。 |
| 王翊 | 本基金的基金经理   | 2023-11-16      | 2026-01-12 | 18年    | 王翊先生，中国科学技术大学工商管理硕士，6年医药行业研发和市场经验，15年                                                                                                    |

|             |                 |                   |          |            |                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------|-----------------|-------------------|----------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                 |                   |          |            | <p>证券行业投研经验，历任华宝证券医药行业分析师，浙商证券资管部研究员，浙商证券资管公司投资经理，研究总监等职，2022年8月至今，在山西证券股份有限公司公募基金部从事研究管理工作。对医药、大消费等行业有较深理解，擅长成长价值均衡投资。2023年11月至2026年1月担任山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2023年11月起山西证券品质生活混合型证券投资基金的基金经理。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。</p> |
| <p>独孤南薰</p> | <p>本基金的基金经理</p> | <p>2024-11-01</p> | <p>-</p> | <p>23年</p> | <p>独孤南薰先生，先后任职台湾凯基证券上海研究部、工银瑞信基金、安信证券、国泰君安证券等担任研究员、高级研究员等职。2013年4月加入太平基金，先后担任研究员、基金经理助理、投资经理、总经理投资助理。2016年4月至2018年9月担任太平灵活配置混合基金经理。2018年10月加入华宸未来基金，任权益投资总监、研究总监兼基金经理。2020年1月至2021年1月任</p>                                                                   |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>华宸未来价值先锋基金经理。2022年加入雪石资产，担任基金经理。2023年8月加入山证资管。2024年11月起担任山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2024年11月至2026年1月担任山西证券品质生活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。2025年11月起担任山证资管改革精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2025年12月起担任山证资管数字经济锐选股票型发起式证券投资基金基金经理。2026年6月起担任山证资管半导体产业锐选股票型发起式证券投资基金、山证资管新能源锐选股票型发起式证券投资基金基金经理。独孤南薰先生具备基金从业资格。</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行业协会《证券从业人员资格管理办法》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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

投资策略：本基金依然秉持投资目标定为以基本面分析为基础，分析产业机会，寻找变化大，确定高的机会，以相对合理的价格买入并中长期持有，分享企业成长的投资收益。为实现此目标，本基金精选具有鲜明时代特征并符合社会发展大趋势的产业，在其中寻找产品、服务、渠道或者商业模式上具有核心竞争优势的企业，依靠企业自身的成长获取绝对收益。综合各行业发展趋势来看，我们更看好由AI革命带来的新的星辰大

海式的增长空间，在目前阶段AI的基础建设成为我们的首选，并且连续几个季度成为我们的首选，我们选择精选深入参与其中的企业进行重点配置。

运作分析：2026年上半年市场整体呈现先低后高。震荡上行的情况，市场热点与风格轮动较快，但是轮动的主线依然为AI内部的各个子行业。面对种种热点，我们坚守自己所看好的通信、电子行业，整体来看，2026年上半年沪深300指数上涨7.55%，山证资管策略精选净值上涨83.22%，跑赢指数。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末山证资管策略精选混合A基金份额净值为3.4358元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为83.22%，同期业绩比较基准收益率为4.94%；截至报告期末山证资管策略精选混合C基金份额净值为3.4304元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为82.66%，同期业绩比较基准收益率为4.94%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们对资本市场继续保持谨慎乐观的态度，对政策支持经济恢复增长保持信心和耐心。三季度，我们将根据半年报披露情况，系统审视持仓组合，优中选优，在投资机会的把握上，我们更加注重科技成长的投资机会。我们将继续做好细分行业的研究，跟踪产业趋势，自下而上精选个股，在风险可控的基础上追求中长期合理回报。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定和基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

同时，由具备丰富专业知识、两年以上相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金会计负责估值工作。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金收益分配原则：（1）在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的10%，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配；（2）本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；（3）基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金

份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；（4）每一基金份额享有同等分配权。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，本报告期内本基金未进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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，未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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等财务数据真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2026年06月30日

单位：人民币元

| 资 产 | 附注号 | 本期末 | 上年度末 |
|-----|-----|-----|------|
|-----|-----|-----|------|

|               |            | 2026年06月30日                | 2025年12月31日                 |
|---------------|------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>资 产：</b>   |            |                            |                             |
| 货币资金          | 6.4.7.1    | 8,815,512.81               | 11,318,376.09               |
| 结算备付金         |            | -                          | 8,474.93                    |
| 存出保证金         |            | 38,400.53                  | 15,152.62                   |
| 交易性金融资产       | 6.4.7.2    | 71,540,843.35              | 85,493,252.82               |
| 其中：股票投资       |            | 71,540,843.35              | 85,493,252.82               |
| 基金投资          |            | -                          | -                           |
| 债券投资          |            | -                          | -                           |
| 资产支持证券<br>投资  |            | -                          | -                           |
| 贵金属投资         |            | -                          | -                           |
| 其他投资          |            | -                          | -                           |
| 衍生金融资产        | 6.4.7.3    | -                          | -                           |
| 买入返售金融资产      | 6.4.7.4    | -                          | -                           |
| 应收清算款         |            | -                          | -                           |
| 应收股利          |            | -                          | -                           |
| 应收申购款         |            | 1,525,740.78               | 1,744,478.80                |
| 递延所得税资产       |            | -                          | -                           |
| 其他资产          |            | -                          | -                           |
| 资产总计          |            | 81,920,497.47              | 98,579,735.26               |
| <b>负债和净资产</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末<br/>2026年06月30日</b> | <b>上年度末<br/>2025年12月31日</b> |
| <b>负 债：</b>   |            |                            |                             |
| 短期借款          |            | -                          | -                           |
| 交易性金融负债       |            | -                          | -                           |
| 衍生金融负债        | 6.4.7.3    | -                          | -                           |
| 卖出回购金融资产款     |            | -                          | -                           |
| 应付清算款         |            | -                          | -                           |
| 应付赎回款         |            | 2,319,402.47               | 2,660,974.26                |
| 应付管理人报酬       |            | 69,827.79                  | 76,138.36                   |

|          |         |               |               |
|----------|---------|---------------|---------------|
| 应付托管费    |         | 11,637.97     | 12,689.71     |
| 应付销售服务费  |         | 13,914.28     | 10,759.67     |
| 应付投资顾问费  |         | -             | -             |
| 应交税费     |         | -             | -             |
| 应付利润     |         | -             | -             |
| 递延所得税负债  |         | -             | -             |
| 其他负债     | 6.4.7.5 | 108,866.99    | 65,595.95     |
| 负债合计     |         | 2,523,649.50  | 2,826,157.95  |
| 净资产：     |         |               |               |
| 实收基金     | 6.4.7.6 | 23,124,807.33 | 51,030,937.13 |
| 未分配利润    | 6.4.7.7 | 56,272,040.64 | 44,722,640.18 |
| 净资产合计    |         | 79,396,847.97 | 95,753,577.31 |
| 负债和净资产总计 |         | 81,920,497.47 | 98,579,735.26 |

注：报告截止日2026年6月30日，基金份额净值3.4334元，基金份额总额为23,124,807.33份，其中A级基金份额净值3.4358元，基金份额总额12,895,162.74份，C级基金份额净值3.4304元，基金份额总额10,229,644.59份。

6.2 利润表

会计主体：山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

| 项 目        | 附注号     | 本期<br>2026年01月01日至<br>2026年06月30日 | 上年度可比期间<br>2025年01月01日至202<br>5年06月30日 |
|------------|---------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 一、营业总收入    |         | 44,797,175.55                     | 1,828,166.65                           |
| 1.利息收入     |         | 13,457.62                         | 11,069.23                              |
| 其中：存款利息收入  | 6.4.7.8 | 13,457.62                         | 6,982.50                               |
| 债券利息收入     |         | -                                 | -                                      |
| 资产支持证券利息收入 |         | -                                 | -                                      |
| 买入返售金融资产收入 |         | -                                 | 4,086.73                               |

|                            |            |               |              |
|----------------------------|------------|---------------|--------------|
| 其他利息收入                     |            | -             | -            |
| 2.投资收益（损失以“-”填列）           |            | 27,081,614.88 | -70,103.29   |
| 其中：股票投资收益                  | 6.4.7.9    | 26,971,980.99 | -282,051.05  |
| 基金投资收益                     | 6.4.7.10   | -             | -            |
| 债券投资收益                     | 6.4.7.11   | -             | -            |
| 资产支持证券投资<br>收益             | 6.4.7.12   | -             | -            |
| 贵金属投资收益                    | 6.4.7.13   | -             | -            |
| 衍生工具收益                     | 6.4.7.14   | -             | -            |
| 股利收益                       | 6.4.7.15   | 109,633.89    | 211,947.76   |
| 其他投资收益                     |            | -             | -            |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | 6.4.7.16   | 17,209,118.14 | 1,887,068.25 |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列）          |            | -             | -            |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列）          | 6.4.7.17   | 492,984.91    | 132.46       |
| <b>减：二、营业总支出</b>           |            | 584,156.05    | 219,540.59   |
| 1.管理人报酬                    | 6.4.10.2.1 | 425,868.86    | 187,007.00   |
| 2.托管费                      | 6.4.10.2.2 | 70,978.16     | 31,167.76    |
| 3.销售服务费                    | 6.4.10.2.3 | 54,067.16     | -            |
| 4.投资顾问费                    |            | -             | -            |
| 5.利息支出                     |            | -             | -            |
| 其中：卖出回购金融资产<br>支出          |            | -             | -            |
| 6.信用减值损失                   |            | -             | -            |
| 7.税金及附加                    |            | -             | -            |
| 8.其他费用                     | 6.4.7.18   | 33,241.87     | 1,365.83     |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |            | 44,213,019.50 | 1,608,626.06 |

|                   |  |               |              |
|-------------------|--|---------------|--------------|
| 减：所得税费用           |  | -             | -            |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） |  | 44,213,019.50 | 1,608,626.06 |
| 五、其他综合收益的税后净额     |  | -             | -            |
| 六、综合收益总额          |  | 44,213,019.50 | 1,608,626.06 |

6.3 净资产变动表

会计主体：山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

| 项 目                                 | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |                |                 |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------|
|                                     | 实收基金                          | 未分配利润          | 净资产合计           |
| 一、上期期末净资产                           | 51,030,937.13                 | 44,722,640.18  | 95,753,577.31   |
| 二、本期期初净资产                           | 51,030,937.13                 | 44,722,640.18  | 95,753,577.31   |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）                | -27,906,129.80                | 11,549,400.46  | -16,356,729.34  |
| （一）、综合收益总额                          | -                             | 44,213,019.50  | 44,213,019.50   |
| （二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列） | -27,906,129.80                | -32,663,619.04 | -60,569,748.84  |
| 其中：1.基金申购款                          | 40,084,559.06                 | 61,274,809.43  | 101,359,368.49  |
| 2.基金赎回款                             | -67,990,688.86                | -93,938,428.47 | -161,929,117.33 |
| （三）、本期向基金份额持有人分配                    | -                             | -              | -               |

|                                          |                                    |               |               |
|------------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|
| 利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）                 |                                    |               |               |
| 四、本期期末净资产                                | 23,124,807.33                      | 56,272,040.64 | 79,396,847.97 |
| 项 目                                      | 上年度可比期间<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |               |               |
|                                          | 实收基金                               | 未分配利润         | 净资产合计         |
| 一、上期期末净资产                                | 25,163,141.00                      | 3,103,499.39  | 28,266,640.39 |
| 二、本期期初净资产                                | 25,163,141.00                      | 3,103,499.39  | 28,266,640.39 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）                     | 1,759,600.25                       | 1,757,448.49  | 3,517,048.74  |
| （一）、综合收益总额                               | -                                  | 1,608,626.06  | 1,608,626.06  |
| （二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）      | 1,759,600.25                       | 148,822.43    | 1,908,422.68  |
| 其中：1.基金申购款                               | 2,937,393.25                       | 323,438.83    | 3,260,832.08  |
| 2.基金赎回款                                  | -1,177,793.00                      | -174,616.40   | -1,352,409.40 |
| （三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列） | -                                  | -             | -             |
| 四、本期期末净资产                                | 26,922,741.25                      | 4,860,947.88  | 31,783,689.13 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

谢卫

牛杰

梁昊

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）由山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“原基金”）变更而来。原基金系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]2343号《关于准予山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准募集，由山西证券股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规以及《山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》和《山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金份额发售公告》负责公开募集。原基金首次发售募集的有效认购资金人民币499,548,762.79元，折合499,548,762.79份基金份额；孳生利息人民币372,872.83元，折合372,872.83份基金份额；以上收到的实收基金共计人民币499,921,635.62元，折合499,921,635.62份基金份额。业经中喜会计师事务所（特殊普通合伙）中喜验字【2016】第0477号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2016年12月29日正式生效。

原基金经中国证监会证监许可[2024]723号文准予变更注册。根据2025年2月28日山证（上海）资产管理有限公司发布的《山证（上海）资产管理有限公司关于变更基金管理人并修订基金合同及托管协议的公告》，自2025年2月28日起，“山西证券策略精选灵活配置混合型证券投资基金”更名为“山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金”，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”，托管人为中国银行股份有限公司。本基金为契约型开放式，存续期不定。

根据本基金的基金管理人山证（上海）资产管理有限公司于2025年11月20日发布的《山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金新增C类基金份额并相应修改法律文件的公告》以及更新的《山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，自2025年11月21日起，在本基金现有份额的基础上增设C类基金份额。本基金根据认购/申购费用、销售服务费等收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购基金时收取认购/申购费用，而不计提销售服务费的，称为A类基金份额；在投资者认购/申购基金份额时不收取认购/申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为C类基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板和其他经中国证监会核准上市的股票）、存托凭证、债券（包括国债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、可交换债券、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、股指期货、权证以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金将基金资产的0%~95%投资于股票资产及存托凭证，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

本基金参与股指期货交易，应符合法律法规规定、基金合同和《托管协议》约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。

本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率\*50%+中证综合债券指数收益率\*50%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表以持续经营为基础编制。

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")进行编制。同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定，并按照《山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2026年06月30日的财务状况以及2026年1月1日至2026年06月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表相一致。

## 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

## 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税补充政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征营业税和增值税；2018年1月1日起，公开募集证券投资基金运营过程中发生的其他增值税应税行为，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的转让收入免征增值税，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1

年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.10%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

| 项目           | 本期末<br>2026年06月30日 |
|--------------|--------------------|
| 活期存款         | 8,815,512.81       |
| 等于：本金        | 8,814,785.90       |
| 加：应计利息       | 726.91             |
| 减：坏账准备       | -                  |
| 定期存款         | -                  |
| 等于：本金        | -                  |
| 加：应计利息       | -                  |
| 减：坏账准备       | -                  |
| 其中：存款期限1个月以内 | -                  |
| 存款期限1-3个月    | -                  |
| 存款期限3个月以上    | -                  |
| 其他存款         | -                  |
| 等于：本金        | -                  |
| 加：应计利息       | -                  |
| 减：坏账准备       | -                  |
| 合计           | 8,815,512.81       |

注：1、定期存款的存款期限指定期存款的票面存期

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目            |       | 本期末<br>2026年06月30日 |      |               |               |
|---------------|-------|--------------------|------|---------------|---------------|
|               |       | 成本                 | 应计利息 | 公允价值          | 公允价值变动        |
| 股票            |       | 38,135,628.26      | -    | 71,540,843.35 | 33,405,215.09 |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 |       | -                  | -    | -             | -             |
| 债券            | 交易所市场 | -                  | -    | -             | -             |
|               | 银行间市场 | -                  | -    | -             | -             |
|               | 合计    | -                  | -    | -             | -             |
| 资产支持证券        |       | -                  | -    | -             | -             |
| 基金            |       | -                  | -    | -             | -             |
| 其他            |       | -                  | -    | -             | -             |
| 合计            |       | 38,135,628.26      | -    | 71,540,843.35 | 33,405,215.09 |

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他负债

单位：人民币元

| 项目          | 本期末<br>2026年06月30日 |
|-------------|--------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | -                  |
| 应付赎回费       | 386.15             |
| 应付证券出借违约金   | -                  |
| 应付交易费用      | 78,726.25          |

|          |            |
|----------|------------|
| 其中：交易所市场 | 78,726.25  |
| 银行间市场    | -          |
| 应付利息     | -          |
| 预提费用     | 29,754.59  |
| 合计       | 108,866.99 |

6.4.7.6 实收基金

6.4.7.6.1 山证资管策略精选混合A

金额单位：人民币元

| 项目<br>(山证资管策略精选混合A) | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |                |
|---------------------|-------------------------------|----------------|
|                     | 基金份额（份）                       | 账面金额           |
| 上年度末                | 29,865,995.50                 | 29,865,995.50  |
| 本期申购                | 7,091,733.82                  | 7,091,733.82   |
| 本期赎回（以“-”号填列）       | -24,062,566.58                | -24,062,566.58 |
| 本期末                 | 12,895,162.74                 | 12,895,162.74  |

6.4.7.6.2 山证资管策略精选混合C

金额单位：人民币元

| 项目<br>(山证资管策略精选混合C) | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |                |
|---------------------|-------------------------------|----------------|
|                     | 基金份额（份）                       | 账面金额           |
| 上年度末                | 21,164,941.63                 | 21,164,941.63  |
| 本期申购                | 32,992,825.24                 | 32,992,825.24  |
| 本期赎回（以“-”号填列）       | -43,928,122.28                | -43,928,122.28 |
| 本期末                 | 10,229,644.59                 | 10,229,644.59  |

注：1、申购含转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额；  
2、本基金合同生效日为2016年12月29日。  
3、本基金2025年 11 月 21 日起新增C份额。

6.4.7.7 未分配利润

6.4.7.7.1 山证资管策略精选混合A

单位：人民币元

| 项目<br>(山证资管策略精选混合A) | 已实现部分          | 未实现部分          | 未分配利润合计        |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 上年度末                | 14,552,990.12  | 11,586,579.17  | 26,139,569.29  |
| 本期期初                | 14,552,990.12  | 11,586,579.17  | 26,139,569.29  |
| 本期利润                | 19,865,527.86  | 14,294,452.35  | 34,159,980.21  |
| 本期基金份额交易产生的变动数      | -15,975,608.71 | -12,914,532.02 | -28,890,140.73 |
| 其中：基金申购款            | 6,367,987.17   | 4,501,856.94   | 10,869,844.11  |
| 基金赎回款               | -22,343,595.88 | -17,416,388.96 | -39,759,984.84 |
| 本期已分配利润             | -              | -              | -              |
| 本期末                 | 18,442,909.27  | 12,966,499.50  | 31,409,408.77  |

6.4.7.7.2 山证资管策略精选混合C

单位：人民币元

| 项目<br>(山证资管策略精选混合C) | 已实现部分          | 未实现部分          | 未分配利润合计        |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| 上年度末                | 13,276,572.68  | 5,306,498.21   | 18,583,070.89  |
| 本期期初                | 13,276,572.68  | 5,306,498.21   | 18,583,070.89  |
| 本期利润                | 7,138,373.50   | 2,914,665.79   | 10,053,039.29  |
| 本期基金份额交易产生的变动数      | -4,429,367.54  | 655,889.23     | -3,773,478.31  |
| 其中：基金申购款            | 34,045,033.21  | 16,359,932.11  | 50,404,965.32  |
| 基金赎回款               | -38,474,400.75 | -15,704,042.88 | -54,178,443.63 |
| 本期已分配利润             | -              | -              | -              |
| 本期末                 | 15,985,578.64  | 8,877,053.23   | 24,862,631.87  |

6.4.7.8 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 |
|----|----|
|----|----|

|           | 2026年01月01日至2026年06月30日 |
|-----------|-------------------------|
| 活期存款利息收入  | 13,256.12               |
| 定期存款利息收入  | -                       |
| 其他存款利息收入  | -                       |
| 结算备付金利息收入 | 151.37                  |
| 其他        | 50.13                   |
| 合计        | 13,457.62               |

#### 6.4.7.9 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目         | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |
|------------|-------------------------------|
| 卖出股票成交总额   | 108,494,188.60                |
| 减：卖出股票成本总额 | 81,379,059.36                 |
| 减：交易费用     | 143,148.25                    |
| 买卖股票差价收入   | 26,971,980.99                 |

#### 6.4.7.10 基金投资收益

本基金本报告期无基金投资收益。

#### 6.4.7.11 债券投资收益

##### 6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

本基金本报告期无债券投资收益。

##### 6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期无债券买卖差价收入。

##### 6.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期无债券赎回差价收入。

##### 6.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期无债券申购差价收入。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

| 项目            | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |
|---------------|-------------------------------|
| 股票投资产生的股利收益   | 109,633.89                    |
| 其中：证券出借权益补偿收入 | -                             |
| 基金投资产生的股利收益   | -                             |
| 合计            | 109,633.89                    |

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称       | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |
|------------|-------------------------------|
| 1.交易性金融资产  | 17,209,118.14                 |
| ——股票投资     | 17,209,118.14                 |
| ——债券投资     | -                             |
| ——资产支持证券投资 | -                             |
| ——贵金属投资    | -                             |
| ——其他       | -                             |
| 2.衍生工具     | -                             |

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| ——权证投资                 | -             |
| 3.其他                   | -             |
| 减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税 | -             |
| 合计                     | 17,209,118.14 |

#### 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |
|---------|-------------------------------|
| 基金赎回费收入 | 492,694.01                    |
| 转换费收入   | 290.90                        |
| 合计      | 492,984.91                    |

#### 6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |
|---------|-------------------------------|
| 审计费用    | 4,959.40                      |
| 信息披露费   | 24,795.19                     |
| 证券出借违约金 | -                             |
| 汇划手续费   | 3,487.28                      |
| 合计      | 33,241.87                     |

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

### 6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称          | 与本基金的关系               |
|----------------|-----------------------|
| 山证(上海)资产管理有限公司 | 基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国银行股份有限公司     | 基金托管人、基金代销机构          |
| 山西证券股份有限公司     | 公司控股股东(母公司)           |

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

所述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称      | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |              | 上年度可比期间<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |              |
|------------|-------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
|            | 成交金额                          | 占当期股票成交总额的比例 | 成交金额                               | 占当期股票成交总额的比例 |
| 山西证券股份有限公司 | 147,070,323.96                | 92.67%       | 56,154,572.49                      | 100.00%      |

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名 | 本期 | 上年度可比期间 |
|------|----|---------|
|------|----|---------|

| 称                  | 2026年01月01日至2026年06月30日 |                                | 2025年01月01日至2025年06月30日 |                                |
|--------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
|                    | 成交金额                    | 占当期<br>债券回<br>购成交<br>总额的<br>比例 | 成交金额                    | 占当期<br>债券回<br>购成交<br>总额的<br>比例 |
| 山西证券<br>股份有限<br>公司 | -                       | -                              | 14,787,000.00           | 100.00%                        |

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

| 关联方名<br>称          | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日      |                        |           |                      |
|--------------------|------------------------------------|------------------------|-----------|----------------------|
|                    | 当期佣金                               | 占当期<br>佣金总<br>量的比<br>例 | 期末应付佣金余额  | 占期末应<br>付佣金总<br>额的比例 |
| 山西证券<br>股份有限<br>公司 | 73,535.41                          | 93.41%                 | 73,535.41 | 93.41%               |
| 关联方名<br>称          | 上年度可比期间<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |                        |           |                      |
|                    | 当期佣金                               | 占当期<br>佣金总<br>量的比<br>例 | 期末应付佣金余额  | 占期末应<br>付佣金总<br>额的比例 |
| 山西证券<br>股份有限<br>公司 | 28,080.30                          | 100.00%                | 28,080.30 | 100.00%              |

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目               | 本期<br>2026年01月01日至20<br>26年06月30日 | 上年度可比期间<br>2025年01月01日至20<br>25年06月30日 |
|------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费   | 425,868.86                        | 187,007.00                             |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 158,332.20                        | 59,261.96                              |
| 应支付基金管理人的净管理费    | 267,536.66                        | 127,745.04                             |

注：2023年7月28日前，本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。经与基金托管人中国银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，自2023年7月28日起，本基金管理费变更为按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E\times 1.2\%\div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值  
基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人 和基金托管人双方核对后，由基金托管人于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期<br>2026年01月01日至2026<br>年06月30日 | 上年度可比期间<br>2025年01月01日至2025<br>年06月30日 |
|----------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 70,978.16                         | 31,167.76                              |

注：2023年7月28日前，本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。经与基金托管人中国银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，自2023年7月28日起，本基金的托管费变更按前一日基金资产净值的0.2%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E\times 0.2\%\div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人 和基金托管人双

方核对后，由基金托管人于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

| 获得销售<br>服务费的<br>各关联方<br>名称 | 本期<br><br>2026年01月01日至2026年06月30日      |             |        |
|----------------------------|----------------------------------------|-------------|--------|
|                            | 当期发生的基金应支付的销售服务费                       |             |        |
|                            | 山证资管策略精选混合A                            | 山证资管策略精选混合C | 合计     |
| 山西证券                       | 0.00                                   | 115.13      | 115.13 |
| 中国银行                       | 0.00                                   | 0.00        | 0.00   |
| 山证（上海）资产管理有限公司             | 0.00                                   | 0.00        | 0.00   |
| 合计                         | 0.00                                   | 115.13      | 115.13 |
| 获得销售<br>服务费的<br>各关联方<br>名称 | 上年度可比期间<br><br>2025年01月01日至2025年06月30日 |             |        |
|                            | 当期发生的基金应支付的销售服务费                       |             |        |
|                            | 山证资管策略精选混合A                            | 合计          |        |
| 山西证券                       | 0.00                                   | 0.00        |        |
| 中国银行                       | 0.00                                   | 0.00        |        |
| 山证（上海）资产管理有限公司             | 0.00                                   | 0.00        |        |
| 合计                         | 0.00                                   | 0.00        |        |

本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值的 0.60%年费率计提。

计算方法如下： $H=E\times 0.60\%\div \text{当年天数}$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，经基金管理人和基金托管人双

方核对后，由基金托管人于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未与关联方通过银行间同业市场进行过债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金管理人在本报告期与上年度可比期间无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

山证资管策略精选混合A

份额单位：份

| 关联方名称      | 本期末<br>2026年06月30日 |                  | 上年度末<br>2025年12月31日 |                  |
|------------|--------------------|------------------|---------------------|------------------|
|            | 持有的基金份额            | 持有的基金份额占基金总份额的比例 | 持有的基金份额             | 持有的基金份额占基金总份额的比例 |
| 山西证券股份有限公司 | 2,822,451.22       | 12.2053%         | 2,822,451.22        | 5.5309%          |

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称      | 本期<br>2026年01月01日至2026年06月30日 |           | 上年度可比期间<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |          |
|------------|-------------------------------|-----------|------------------------------------|----------|
|            | 期末余额                          | 当期利息收入    | 期末余额                               | 当期利息收入   |
| 中国银行股份有限公司 | 8,815,512.81                  | 13,256.12 | 6,839,920.92                       | 6,657.59 |

注：本基金的活期银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期未在承销期内参与关联方承销证券。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2026年06月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2026年6月30日止，本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2026年6月30日止，本基金无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为主动投资混合型证券投资基金，本基金投资于的金融工具主要包括股票、债券等，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品，其长期平均预期风险和预期收益率均低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。

公司的风险管理体系结构是一个分工明确、相互牵制的组织结构，公司董事会、董事会审计委员会、经营管理层、各部门在各自的职责范围内履行全面风险管理的职责，建立多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。具体而言，包括如下组成部分：

（1）董事会：董事会是公司风险管理和内部控制的最高决策机构，决定本公司的风险管理目标，对风险管理的有效性承担责任；

(2) 董事会审计委员会：监督董事会、经营管理层在风险管理和内部控制工作中的履职情况；

(3) 经营管理层：负责落实风险管理目标，在人力、物力等方面为风险管理工作提供必要支持。

(4) 合规负责人：作为牵头负责人，具体负责组织、协调、落实风险管理和内部控制等工作；

(5) 风险管理委员会：根据公司总体风险控制目标，将交易、运营风险控制目标和要求分配到各部门；讨论、协调各部门之间的风险管理过程；听取各部门风险管理工作方面的汇报，确定未来一段时间各部门应重点关注的风险点，并调整与改进相关的风险处理和控制策略；讨论向公司经营管理层提交的基金运作风险报告；

(6) 公募基金投资决策委员会：负责指导基金财产的运作、制定本基金的资产配置方案和基本的投资策略；

(7) 合规风控与内审部：负责对公募基金管理业务相关制度、协议文件、流程等进行合规性审核；组织落实公募基金管理业务的反洗钱工作；负责对公募基金管理业务进行风险评估、监测、处置、报告等；负责对公募基金管理业务定期、不定期地进行检查、审计、监察稽核等。

(8) 业务部门：风险管理是每一个业务部门最首要的责任。各部门负责人对本部门的风险负全部责任，负责履行公司的风险管理程序，负责本部门的风险管理系统的开发、执行和维护，用于识别、监控和降低风险。

公募基金管理业务风险控制目标是通过建立科学的风险防范体系、风险控制机制及风险监测平台，及时发现、评估、规避、处理公募基金管理业务运作中的各类风险，确保公募基金管理业务合规开展，风险可测、可控、可承受。在风险识别、风险评估、风险测量等的基础上，及时对各种风险进行监督、检查和评估，对风险进行管理控制，制定风险控制决策，采取适当有效的风险控制措施，将风险控制在预期可承受的范围内，实现风险管理目标。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不超过该证券的10%。

本基金的基金管理人在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银

行间同业市场交易前均通过对交易对手的信用状况进行评估以控制相应的信用风险。本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。

#### **6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按短期信用评级列示的债券投资。

#### **6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资**

本基金本报告期末及上年度末无按长期信用评级列示的债券投资。

### **6.4.13.3 流动性风险**

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场上出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控，对投资组合的集中度、流通受限品种比例等流动性风险情况指标进行持续的检测和分析。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，亦可在银行间同业市场交易，因此，除在附注 6.4.12 中列示的本基金于期末持有的流通受限证券暂时不能自由转让的情况外，本期末本基金的其他资产均能以合理价格及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

#### **6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析**

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（自2017年10月1日起施行）等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过风险管理体系对本基金的综合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%；本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；本基金管理人管理的全部开放式基金持有一家公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的15%；本基金管理人管理的全部投资组合持有一家公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%。

本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。

基金管理人严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制进行投资管理，使基金组合资产的流动性安排与基金申赎安排相匹配，报告期内未发生流动性风险事件。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于证券交易所上市股票、交易所及银行间市场交易的固定收益品种、政府债券，利率变动影响市场投资者的风险偏好，同时也对企业未来现金流的净现值产生影响，进而对证券价格产生影响。

本基金的基金管理人实时对利率变动、本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合、投资风格等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末<br>2026年<br>06月30<br>日 | 1个月以内        | 1-3个月 | 3个月-1年 | 1-5年 | 5年以上 | 不计息           | 合计            |
|----------------------------|--------------|-------|--------|------|------|---------------|---------------|
| 资产                         |              |       |        |      |      |               |               |
| 货币资金                       | 8,815,512.81 | -     | -      | -    | -    | -             | 8,815,512.81  |
| 存出保证金                      | 38,400.53    | -     | -      | -    | -    | -             | 38,400.53     |
| 交易性金融资产                    | -            | -     | -      | -    | -    | 71,540,843.35 | 71,540,843.35 |
| 应收申                        | -            | -     | -      | -    | -    | 1,525,740.78  | 1,525,740.78  |

|                     |               |       |        |      |      |               |               |
|---------------------|---------------|-------|--------|------|------|---------------|---------------|
| 购款                  |               |       |        |      |      |               |               |
| 资产总计                | 8,853,913.34  | -     | -      | -    | -    | 73,066,584.13 | 81,920,497.47 |
| 负债                  |               |       |        |      |      |               |               |
| 应付赎回款               | -             | -     | -      | -    | -    | 2,319,402.47  | 2,319,402.47  |
| 应付管理人报酬             | -             | -     | -      | -    | -    | 69,827.79     | 69,827.79     |
| 应付托管费               | -             | -     | -      | -    | -    | 11,637.97     | 11,637.97     |
| 应付销售服务费             | -             | -     | -      | -    | -    | 13,914.28     | 13,914.28     |
| 其他负债                | -             | -     | -      | -    | -    | 108,866.99    | 108,866.99    |
| 负债总计                | -             | -     | -      | -    | -    | 2,523,649.50  | 2,523,649.50  |
| 利率敏感度缺口             | 8,853,913.34  | -     | -      | -    | -    | 70,542,934.63 | 79,396,847.97 |
| 上年度末<br>2025年12月31日 | 1个月以内         | 1-3个月 | 3个月-1年 | 1-5年 | 5年以上 | 不计息           | 合计            |
| 资产                  |               |       |        |      |      |               |               |
| 货币资金                | 11,318,376.09 | -     | -      | -    | -    | -             | 11,318,376.09 |
| 结算备付金               | 8,474.93      | -     | -      | -    | -    | -             | 8,474.93      |
| 存出保证金               | 15,152.62     | -     | -      | -    | -    | -             | 15,152.62     |
| 交易性金融资产             | -             | -     | -      | -    | -    | 85,493,252.82 | 85,493,252.82 |
| 应收申购款               | -             | -     | -      | -    | -    | 1,744,478.80  | 1,744,478.80  |
| 资产总计                | 11,342,003.64 | -     | -      | -    | -    | 87,237,731.62 | 98,579,735.26 |
| 负债                  |               |       |        |      |      |               |               |
| 应付赎回款               | -             | -     | -      | -    | -    | 2,660,974.26  | 2,660,974.26  |

|         |               |   |   |   |   |               |               |
|---------|---------------|---|---|---|---|---------------|---------------|
| 回款      |               |   |   |   |   |               |               |
| 应付管理人报酬 | -             | - | - | - | - | 76,138.36     | 76,138.36     |
| 应付托管费   | -             | - | - | - | - | 12,689.71     | 12,689.71     |
| 应付销售服务费 | -             | - | - | - | - | 10,759.67     | 10,759.67     |
| 其他负债    | -             | - | - | - | - | 65,595.95     | 65,595.95     |
| 负债总计    | -             | - | - | - | - | 2,826,157.95  | 2,826,157.95  |
| 利率敏感度缺口 | 11,342,003.64 | - | - | - | - | 84,411,573.67 | 95,753,577.31 |

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末及上年度末无债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市股票，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，并且本基金管理人对本基金持有的证券发行主体的经营情况持续跟踪。通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出仓位配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目            | 本期末<br>2026年06月30日 |                          | 上年度末<br>2025年12月31日 |                          |
|---------------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
|               | 公允价值               | 占基金<br>资产净<br>值比例<br>(%) | 公允价值                | 占基金<br>资产净<br>值比例<br>(%) |
| 交易性金融资产—股票投资  | 71,540,843.35      | 90.11                    | 85,493,252.82       | 89.28                    |
| 交易性金融资产—基金投资  | -                  | -                        | -                   | -                        |
| 交易性金融资产—债券投资  | -                  | -                        | -                   | -                        |
| 交易性金融资产—贵金属投资 | -                  | -                        | -                   | -                        |
| 衍生金融资产—权证投资   | -                  | -                        | -                   | -                        |
| 其他            | -                  | -                        | -                   | -                        |
| 合计            | 71,540,843.35      | 90.11                    | 85,493,252.82       | 89.28                    |

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

| 假设 | 除业绩比较基准（附注7.4.1）以外的其他市场变量保持不变 |                                 |                     |
|----|-------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| 分析 | 相关风险变量的变动                     | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额<br>（单位：人民币元） |                     |
|    |                               | 本期末<br>2026年06月30日              | 上年度末<br>2025年12月31日 |
|    | 业绩比较基准上升5%                    | 7,027,143.69                    | 6,892,573.38        |
|    | 业绩比较基准下降5%                    | -7,027,143.69                   | -6,892,573.38       |

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

- 第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

| 公允价值计量结果所属的层次 | 本期末<br>2026年06月30日 | 上年度末<br>2025年12月31日 |
|---------------|--------------------|---------------------|
| 第一层次          | 71,540,843.35      | 85,493,252.82       |
| 第二层次          | -                  | -                   |
| 第三层次          | -                  | -                   |
| 合计            | 71,540,843.35      | 85,493,252.82       |

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2026年6月30日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额            | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|---------------|--------------|
| 1  | 权益投资              | 71,540,843.35 | 87.33        |
|    | 其中：股票             | 71,540,843.35 | 87.33        |
| 2  | 基金投资              | -             | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -             | -            |
|    | 其中：债券             | -             | -            |
|    | 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      | 8,815,512.81  | 10.76        |
| 8  | 其他各项资产            | 1,564,141.31  | 1.91         |
| 9  | 合计                | 81,920,497.47 | 100.00       |

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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              | -             | -            |
| C  | 制造业              | 71,540,843.35 | 90.11        |
| 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      | -             | -            |

|   |                 |               |       |
|---|-----------------|---------------|-------|
| 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              | 71,540,843.35 | 90.11 |

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

| 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  | 002384 | 东山精密 | 26,200 | 6,873,570.00 | 8.66         |
| 2  | 300308 | 中际旭创 | 5,000  | 6,350,000.00 | 8.00         |
| 3  | 300502 | 新易盛  | 10,260 | 6,227,820.00 | 7.84         |
| 4  | 002463 | 沪电股份 | 36,300 | 5,546,640.00 | 6.99         |
| 5  | 688498 | 源杰科技 | 2,905  | 5,478,830.00 | 6.90         |
| 6  | 600183 | 生益科技 | 30,400 | 5,271,360.00 | 6.64         |
| 7  | 300394 | 天孚通信 | 16,880 | 5,109,238.40 | 6.44         |
| 8  | 300620 | 光库科技 | 10,600 | 4,008,920.00 | 5.05         |
| 9  | 300757 | 罗博特科 | 5,900  | 3,652,100.00 | 4.60         |

|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 10 | 688313 | 仕佳光子 | 19,649 | 3,628,187.85 | 4.57 |
| 11 | 688048 | 长光华芯 | 6,882  | 3,454,764.00 | 4.35 |
| 12 | 601869 | 长飞光纤 | 6,000  | 3,275,400.00 | 4.13 |
| 13 | 300548 | 长芯博创 | 10,500 | 2,919,000.00 | 3.68 |
| 14 | 300570 | 太辰光  | 11,300 | 2,787,823.00 | 3.51 |
| 15 | 688205 | 德科立  | 13,349 | 2,779,128.31 | 3.50 |
| 16 | 688167 | 炬光科技 | 6,599  | 2,337,431.79 | 2.94 |
| 17 | 301319 | 唯特偶  | 11,000 | 1,840,630.00 | 2.32 |

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 本期累计买入金额     | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|----------------|
| 1  | 601869 | 长飞光纤 | 5,291,577.00 | 5.53           |
| 2  | 688048 | 长光华芯 | 3,951,608.36 | 4.13           |
| 3  | 688498 | 源杰科技 | 3,866,048.56 | 4.04           |
| 4  | 300757 | 罗博特科 | 3,339,958.00 | 3.49           |
| 5  | 688313 | 仕佳光子 | 3,330,000.00 | 3.48           |
| 6  | 688195 | 腾景科技 | 3,268,532.97 | 3.41           |
| 7  | 001267 | 汇绿生态 | 3,065,442.00 | 3.20           |
| 8  | 300857 | 协创数据 | 2,592,030.60 | 2.71           |
| 9  | 300782 | 卓胜微  | 2,485,955.00 | 2.60           |
| 10 | 601231 | 环旭电子 | 2,450,613.18 | 2.56           |
| 11 | 688167 | 炬光科技 | 2,327,465.38 | 2.43           |
| 12 | 300570 | 太辰光  | 2,217,870.00 | 2.32           |
| 13 | 301319 | 唯特偶  | 2,013,641.00 | 2.10           |
| 14 | 002993 | 奥海科技 | 1,616,207.00 | 1.69           |
| 15 | 002384 | 东山精密 | 1,065,347.00 | 1.11           |
| 16 | 300502 | 新易盛  | 1,030,475.00 | 1.08           |

|    |        |      |            |      |
|----|--------|------|------------|------|
| 17 | 300308 | 中际旭创 | 971,402.00 | 1.01 |
| 18 | 300394 | 天孚通信 | 859,447.00 | 0.90 |
| 19 | 002463 | 沪电股份 | 845,409.00 | 0.88 |
| 20 | 688205 | 德科立  | 788,824.70 | 0.82 |

注：本项“买入金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 本期累计卖出金额     | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|----------------|
| 1  | 301183 | 东田微  | 8,788,387.00 | 9.18           |
| 2  | 300308 | 中际旭创 | 8,408,035.00 | 8.78           |
| 3  | 002384 | 东山精密 | 7,606,130.00 | 7.94           |
| 4  | 300394 | 天孚通信 | 7,066,218.20 | 7.38           |
| 5  | 300502 | 新易盛  | 5,826,456.00 | 6.08           |
| 6  | 601138 | 工业富联 | 5,819,757.81 | 6.08           |
| 7  | 300476 | 胜宏科技 | 5,068,608.00 | 5.29           |
| 8  | 002837 | 英维克  | 4,773,122.00 | 4.98           |
| 9  | 002463 | 沪电股份 | 4,697,224.00 | 4.91           |
| 10 | 688195 | 腾景科技 | 4,117,594.49 | 4.30           |
| 11 | 001267 | 汇绿生态 | 3,979,896.00 | 4.16           |
| 12 | 688205 | 德科立  | 3,921,606.69 | 4.10           |
| 13 | 601869 | 长飞光纤 | 3,846,133.00 | 4.02           |
| 14 | 002938 | 鹏鼎控股 | 3,829,944.00 | 4.00           |
| 15 | 688183 | 生益电子 | 3,391,480.82 | 3.54           |
| 16 | 600183 | 生益科技 | 3,342,811.00 | 3.49           |
| 17 | 300857 | 协创数据 | 2,681,691.00 | 2.80           |
| 18 | 300684 | 中石科技 | 2,562,785.00 | 2.68           |
| 19 | 688313 | 仕佳光子 | 2,508,334.07 | 2.62           |

|    |        |      |              |      |
|----|--------|------|--------------|------|
| 20 | 300782 | 卓胜微  | 2,482,664.00 | 2.59 |
| 21 | 601231 | 环旭电子 | 2,230,614.00 | 2.33 |
| 22 | 300620 | 光库科技 | 2,224,707.00 | 2.32 |
| 23 | 300548 | 长芯博创 | 2,164,505.00 | 2.26 |

注：本项"卖出金额"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

|              |                |
|--------------|----------------|
| 买入股票成本（成交）总额 | 50,217,531.75  |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 108,494,188.60 |

注：本项"买入股票的成本（成交）总额"和"卖出股票的收入（成交）总额"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.6 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，没有被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

7.12.2 本基金本报告期投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称    | 金额           |
|----|-------|--------------|
| 1  | 存出保证金 | 38,400.53    |
| 2  | 应收清算款 | -            |
| 3  | 应收股利  | -            |
| 4  | 应收利息  | -            |
| 5  | 应收申购款 | 1,525,740.78 |
| 6  | 其他应收款 | -            |
| 7  | 待摊费用  | -            |
| 8  | 其他    | -            |
| 9  | 合计    | 1,564,141.31 |

7.12.4 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可转换债券。

7.12.5 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 份额<br>级别                    | 持<br>有<br>人<br>户<br>数<br>(户) | 户均持有的<br>基金份额 | 持有人结构        |                |               |            |
|-----------------------------|------------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|------------|
|                             |                              |               | 机构投资者        |                | 个人投资者         |            |
|                             |                              |               | 持有份额         | 占总<br>份额<br>比例 | 持有份额          | 占总份<br>额比例 |
| 山证<br>资管<br>策略<br>精选<br>混合A | 1,904                        | 6,772.67      | 3,762,333.23 | 29.1763%       | 9,132,829.51  | 70.8237%   |
| 山证<br>资管<br>策略<br>精选<br>混合C | 7,956                        | 1,285.78      | 0.00         | 0.00%          | 10,229,644.59 | 100.00%    |
| 合计                          | 9,860                        | 2,345.32      | 3,762,333.23 | 16.2697%       | 19,362,474.10 | 83.7303%   |

8.2 盈利投资者数量占比

| 项目        | 过去一年（--2026年06月30日） |
|-----------|---------------------|
| 盈利投资者数量占比 | 74.98%              |

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目                   | 份额级别        | 持有份额总数<br>（份） | 占基金总份额比<br>例 |
|----------------------|-------------|---------------|--------------|
| 基金管理人所有从业人员<br>持有本基金 | 山证资管策略精选混合A | 284,335.67    | 2.2050%      |
|                      | 山证资管策略精选混合C | 17,539.72     | 0.1715%      |
|                      | 合计          | 301,875.39    | 1.3054%      |

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

| 项目 | 份额级别 | 持有基金份额总量的数量区 |
|----|------|--------------|
|----|------|--------------|

|                                |             | 间（万份） |
|--------------------------------|-------------|-------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金 | 山证资管策略精选混合A | 0~10  |
|                                | 山证资管策略精选混合C | 0     |
|                                | 合计          | 0~10  |
| 本基金基金经理持有本开放式基金                | 山证资管策略精选混合A | 10~50 |
|                                | 山证资管策略精选混合C | 0     |
|                                | 合计          | 10~50 |

§9 开放式基金份额变动

单位：份

|                            | 山证资管策略精选混合A    | 山证资管策略精选混合C   |
|----------------------------|----------------|---------------|
| 基金合同生效日(2016年12月29日)基金份额总额 | 499,921,635.62 | -             |
| 本报告期期初基金份额总额               | 29,865,995.50  | 21,164,941.63 |
| 本报告期基金总申购份额                | 7,091,733.82   | 32,992,825.24 |
| 减：本报告期基金总赎回份额              | 24,062,566.58  | 43,928,122.28 |
| 本报告期基金拆分变动份额               | -              | -             |
| 本报告期期末基金份额总额               | 12,895,162.74  | 10,229,644.59 |

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

（1）基金管理人的重大人事变动

公司董事会于2026年3月31日收到高级管理人员乔俊峰先生递交的书面辞职申请。因到龄退休，乔俊峰先生申请辞去公司副总经理职务，辞职后，乔俊峰先生不再担任公

司任何职务。根据相关法律、法规的有关规定，乔俊峰先生的辞职申请自2026年3月31日送达董事会之日起生效。

公司董事会于2026年3月31日收到高级管理人员孙嘉锋先生递交的书面辞职申请。因个人原因，孙嘉锋先生申请辞去公司信息技术负责人职务，辞职后，孙嘉锋先生不再担任公司任何职务。根据相关法律、法规的有关规定，孙嘉锋先生的辞职申请自2026年3月31日送达董事会之日起生效。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

(1) 本报告期内本基金管理人无重大诉讼、仲裁事项。

(2) 本报告期内无涉及本基金财产的诉讼。

(3) 本报告期内，无涉及本基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。本年度应支付给中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用10,000元。截至报告期末，该审计机构向本基金提供审计服务的连续年限：自基金合同生效日起至今。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

| 管理人受调查或处罚等情况  | 内容                                                                        |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 受到调查或处罚等措施的主体 | 山证（上海）资产管理有限公司                                                            |
| 受到调查或处罚等措施的时间 | 2026年06月05日                                                               |
| 采取调查或处罚等措施的机构 | 中国证监会山西监管局                                                                |
| 受到调查或处罚等措施类型  | 行政监管措施                                                                    |
| 受到的具体措施类型     | 责令改正                                                                      |
| 受到调查或处罚等措施的原因 | 合规内控、信息披露                                                                 |
| 受到处罚的依据       | 《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》、<br>《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》、<br>《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》 |

|                       |                                                                            |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见） | 公司高度重视监管检查提出的问题与整改要求，已采取包括完善内控机制、优化系统流程、加强业务管理等一系列整改措施。相关整改报告已报送监管机构并通过验收。 |
| 其他                    | -                                                                          |

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

| 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况    | 内容                                                                         |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 受到调查或处罚等措施的主体         | 高级管理人员1                                                                    |
| 受到调查或处罚等措施的时间         | 2026年06月05日                                                                |
| 采取调查或处罚等措施的机构         | 中国证监会山西监管局                                                                 |
| 受到调查或处罚等措施类型          | 行政监管措施                                                                     |
| 受到的具体措施类型             | 出具警示函                                                                      |
| 受到调查或处罚等措施的原因         | 合规内控、信息披露                                                                  |
| 受到处罚的依据               | 《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》          |
| 管理人采取整改措施的情况（如提出整改意见） | 公司高度重视监管检查提出的问题与整改要求，已采取包括完善内控机制、优化系统流程、加强业务管理等一系列整改措施。相关整改报告已报送监管机构并通过验收。 |
| 其他                    | -                                                                          |

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易           |              | 应支付该券商的佣金 |            | 备注 |
|------|--------|----------------|--------------|-----------|------------|----|
|      |        | 成交金额           | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金        | 占当期佣金总量的比例 |    |
| 广发证券 | 2      | 11,641,396.39  | 7.33%        | 5,190.84  | 6.59%      | -  |
| 国金证券 | 2      | -              | -            | -         | -          | -  |
| 山西证券 | 2      | 147,070,323.96 | 92.67%       | 73,535.41 | 93.41%     | -  |

注：1、此处的佣金指本基金通过券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该券商的佣金合计,不单指股票交易佣金。

2、交易单元的选择标准和程序

券商选择标准：财务状况良好、经营行为规范、研究实力较强的证券公司。其中财务状况良好、经营行为规范以最近一年证券公司分类评介在C类或C类以上，且近一年内无重大违法违规事件为主要判断依据。研究实力较强以公司基金业务部投研团队的评价意见为主要判断依据。

券商选择程序：①对符合选择标准的券商的服务进行评价；②拟定租用对象：由投研部门根据以上评价结果拟定备选的券商；③签约：拟定备选的券商后，按公司签约程序与备选券商签约。签约时，要明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等。

3、本基金本报告期内新增租用4个交易单元，分别为国金证券股份有限公司和广发证券有限公司上海交易所交易单元及深圳交易所交易单元。

10.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项                            | 法定披露方式       | 法定披露日期     |
|----|---------------------------------|--------------|------------|
| 1  | 山证（上海）资产管理有限公司旗下部分公募基金新增销售机构的公告 | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-06-27 |
| 2  | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金2026年      | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-04-21 |

|    |                                                |              |            |
|----|------------------------------------------------|--------------|------------|
|    | 第1季度报告                                         |              |            |
| 3  | 山证（上海）资产管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025年度）  | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-03-31 |
| 4  | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金2025年年度报告                 | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-03-30 |
| 5  | 山证（上海）资产管理有限公司关于旗下部分基金增加腾安基金销售（深圳）有限公司为销售机构的公告 | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-01-31 |
| 6  | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金2025年第四季度报告               | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-01-21 |
| 7  | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书和基金产品资料概要的提示性公告    | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-01-14 |
| 8  | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告                  | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-01-09 |
| 9  | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书更新（2026年第1号）         | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-01-14 |
| 10 | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要更新A类份额            | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-01-14 |
| 11 | 山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要更新C类份额            | 中国证监会指定报刊及网站 | 2026-01-14 |

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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              | 20260101-20260525      | 12,995,684.07 | -    | 12,995,684.07 | -          | -    |
| 产品特有风险                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                |                        |               |      |               |            |      |
| 报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。 |                |                        |               |      |               |            |      |

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12 备查文件目录

12.1 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、山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
- 3、山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
- 4、山证资管策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；
- 5、山证资管策略精选灵活配置混合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。

12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

12.3 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

二〇二六年八月二十八日