

凯石沣混合型证券投资基金

2020 年中期报告

2020 年 06 月 30 日

基金管理人:凯石基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

送出日期:2020 年 08 月 29 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，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年8月25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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年1月1日起至6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	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
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	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
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	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
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	14
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	14
§6 中期财务会计报告(未经审计)	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	16
6.3 所有者权益(基金净值)变动表	17
6.4 报表附注	18
§7 投资组合报告	41
7.1 期末基金资产组合情况	41
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
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	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	49
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	53
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	53
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	53
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	53
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	54
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	54
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	54
7.12 投资组合报告附注	54
§8 基金份额持有人信息	55
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	56
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	56

8.3 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.....	56
§9 开放式基金份额变动.....	56
§10 重大事件揭示.....	57
10.1 基金份额持有人大会决议.....	57
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.....	57
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	57
10.4 基金投资策略的改变.....	57
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	57
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	57
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	58
10.8 其他重大事件.....	58
§11 备查文件目录.....	60
11.1 备查文件目录.....	60
11.2 存放地点.....	60
11.3 查阅方式.....	60

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	凯石沔混合型证券投资基金	
基金简称	凯石沔混合	
基金主代码	007257	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年09月23日	
基金管理人	凯石基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	71,107,025.99份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	凯石沔混合A	凯石沔混合C
下属分级基金的交易代码	007257	007258
报告期末下属分级基金的份额总额	48,359,240.91份	22,747,785.08份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在大类资产配置中，本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。本基金将结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。本基金通过对股票等权益类、债券等固定收益类和现金资产分布的实时监控，根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估灵活调整各类资产在基金投资组合中的比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债总全价指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。

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		凯石基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	段卓立	郭明
	联系电话	021-60431122	010-66105799
	电子邮箱	callcenter@vstonefund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		021-60431122	95588
传真		021-80365001	010-66105798
注册地址		上海市黄浦区延安东路1号2层	北京市西城区复兴门内大街5号
办公地址		上海市黄浦区延安东路1号2层	北京市西城区复兴门内大街5号
邮政编码		200002	100140
法定代表人		陈继武	陈四清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.vstonefund.com
基金中期报告备置地点	上海市黄浦区延安东路1号2层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	凯石基金管理有限公司	上海市黄浦区延安东路1号2层

§ 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(2020年01月01日-2020年06月30日)	
	凯石沅混合A	凯石沅混合C
本期已实现收益	17,581,834.72	5,518,774.26
本期利润	19,102,485.11	6,434,698.65

加权平均基金份额本期利润	0.1694	0.1582
本期加权平均净值利润率	15.92%	14.87%
本期基金份额净值增长率	17.73%	17.26%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020年06月30日)	
期末可供分配利润	6,166,647.36	2,738,252.70
期末可供分配基金份额利润	0.1275	0.1204
期末基金资产净值	57,815,743.56	27,024,030.26
期末基金份额净值	1.1955	1.1880
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	19.55%	18.80%

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、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。

3、上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，例如基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

4、本基金于2019年9月23日成立，报告期未满一年。

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

凯石沣混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	8.49%	0.84%	4.13%	0.53%	4.36%	0.31%
过去三个月	13.37%	0.71%	6.92%	0.54%	6.45%	0.17%

过去六个月	17.73%	1.20%	1.69%	0.89%	16.04%	0.31%
自基金合同生效起至今	19.55%	0.99%	4.52%	0.76%	15.03%	0.23%

注：本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×60%+中债总全价指数收益率×40%。

凯石沣混合C

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 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
过去一个月	8.42%	0.84%	4.13%	0.53%	4.29%	0.31%
过去三个月	13.14%	0.71%	6.92%	0.54%	6.22%	0.17%
过去六个月	17.26%	1.20%	1.69%	0.89%	15.57%	0.31%
自基金合同生效起至今	18.80%	0.99%	4.52%	0.76%	14.28%	0.23%

注：本基金业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×60%+中债总全价指数收益率×40%。

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

凯石沣混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年09月23日-2020年06月30日)



注：本基金于 2019 年 09 月 23 日成立，自合同生效起至本报告期末不满一年。



注：本基金于 2019 年 09 月 23 日成立，自合同生效起至本报告期末不满一年。

§ 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

凯石基金管理有限公司（简称“凯石基金”）是全国首家全自然人持股的“私转公”公募基金管理公司，于2017年5月10日正式成立。公司经营范围为公募基金管理，涉及基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。注册资本金1.5亿元人民币，总部设于上海外滩。

凯石基金传承私募基金优秀的合伙人创业文化，公司股东均来自国内基金行业及其他金融机构，平均金融从业经历超过15年，兼有丰富的金融及公募基金的管理经验，共同打造有利于公募基金稳定发展的公司治理平台。

凯石基金从资产管理业务的本质出发，忠诚履行受托职责，以实现投资人利益为最高目标，将自身利益置于投资人利益之下。秉承“时间见证诚信、专业创造价值”的理念，把凯石基金塑造成有责任、有能力、有追求、敢担当、受投资者尊重和信赖的资产管理机构。

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		
梁福涛	总经理助理、研究总监、基金经理	2019-09-23	-	17	中国国籍，博士，历任福建国际信托有限公司（华福进出口）业务员、兴业证券股份有限公司行业研究员、申银万国证券研究所宏观策略研究员、长江养老保险股份有限公司研究部总经理、权益投资部总经理、投资管理事业部总经理兼首席投资经理兼高级董事总经理。

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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

本基金管理人高度重视投资者利益保护。报告期内，本基金管理人持续完善公司投资交易业务流程和公平交易制度，进一步实现了流程化、体系化和系统化。公司投资交易风险控制体系由投资、研究、交易、清算，以及监察稽核等相关部门组成，各部门各司其职，对投资交易行为进行事前、事中和事后全程嵌入式的风险管控，确保公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合之间的收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并采集连续四个季度期间内、不同时间窗口下（日内、3日、5日）同向交易的样本，根据95%置信区间下差价率的T检验显著程度、差价率均值是否

小于1%、同向交易占优比等方面进行综合分析，未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查，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，未发现本投资组合与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本投资组合未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形。

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

2020年上半年权益市场呈现宽幅震荡，结构性行情突出，其中上证综指变化幅度为-1.82%，沪深300变化幅度为2.02%，中小板指变化幅度为22.00%，创业板指变化幅度为36.19%。各申万一级行业指数中，表现相对较好的五个行业中，医药生物变化幅度为43.46%，休闲服务变化幅度为29.82%，电子变化幅度为24.69%，食品饮料变化幅度为23.47%，计算机变化幅度为22.16%。表现相对较差的五个行业中，采掘变化幅度为-18.28%，银行变化幅度为-14.02%，非银金融变化幅度为-12.12%，交通运输变化幅度-9.70%，钢铁变化幅度为-9.46%。

经济方面：2020年上半年经济受到新冠疫情严重冲击，第一二季度分别经历了国内与海外疫情的扩散，第二季度国内疫情基本得到控制。上半年消费品零售额累计同比下降10.3%、可选消费受冲击明显，其中第一季度冲击最大、同比下降20.5%，第二季度逐步恢复，4-6月分别同比下降3.2%、增长1.3%、下降0.4%；上半年工业增加值累计同比下降1.3%、企业复工及供应链影响显著，其中一季度冲击最大、同比下降8.4%，二季度逐步恢复，4-6月分别同比增长3.9%、4.4%、4.8%；上半年进、出口累计同比增速（人民币计）分别为-3.3%、-3.0%，主因疫情对国内外供需两端影响显著，其中7月进口总值同比增长1.6%、出口总值同比增长10.4%，对外贸易恢复超预期；上半年固定资产投资完成额累计同比下降3.1%，疫情期间投资活动明显停滞、一季度同比下降16.1%、二季度呈现逐步恢复态势。

业绩方面：2020年第一季度上市公司业绩普遍受到疫情冲击、不同行业出现明显分化。根据完全披露的2020年一季报统计，2020年一季度中证沪深300成分公司总体加权净利润同比增速为-18.15%，中证100成分公司总体加权净利润同比增速为-18.62%，创业板成分公司总体加权净利润同比增速为1.75%、相比主板表现较好。分行业看，2020年一季度表现较好的行业包含农林牧渔、银行、食品饮料、电子、医药生物等。2020年

一季度国内经济受到疫情严重冲击，二季度逐步恢复、海外疫情仍在不断反复，结构上线上相关产业及疫情防控产业增长相对较好，线下相关产业及传统制造业、周期行业受到冲击明显，逐步恢复，恢复有个过程。

无风险利率方面：2020年第一季度受疫情冲击、全球陆续出台宽松的对冲政策，全球货币政策出现较大幅度宽松，国内货币政策也出现一定程度宽松，进入二季度，随着国内经济逐步恢复，货币环境边际上略有收缩。10年期国债收益率自年初的3.17%最低降至的2.48%，截至二季度末回升至2.91%。趋势看，新冠疫情全球蔓延反复，全球经济和市场危机压力仍存，全球宽松预期持续，中国经济受到冲击、尚处于恢复期，政策宽松基调仍将维持一段时间，10年期国债收益率有望维持相对低位震荡一段时间。

风险偏好方面：新冠疫情导致经济“暂停”，对市场情绪也形成冲击，随着全球部分区域疫情得到初步管控，市场行情出现V形反转、风险偏好逐步抬升。2020年第一季度中国金融市场同样受到海外市场的传染，以及对外需进一步冲击国内经济的担忧上升，A股市场风险偏好下降并受到压制，随着二季度国内疫情管控得力、经济逐步恢复、风险偏好快速恢复到中性偏好水平。中长期看，疫情过后，经济逐步恢复，无风险利率在低位维持，经济增速从低位回升的过程中，市场风险偏好有望维持中性偏高。

投资策略：综合以上分析，2020年第一季度经济增长受疫情冲击回落，政策逐步放松对冲但总体保持稳健，二季度经济增长逐步修复复苏；二季度消费品和工业增加值增速反正企稳；上市公司业绩一季度回落后，二季度有所修复；无风险利率低位有所反弹。股市一季度总体回落，二季度总体震荡反弹，总体创业板表现强于主板。本基金坚持基金经理特色的稳健可持续的价值增值可持续的选股方法，前瞻有效的适度控制仓位，坚持注重可持续性的龙头主题核心优势选股，总体延续一季度的配置策略，配置的龙头公司主要分布在大消费、医药、新能源汽车产业链、金融等领域，在市场震荡的背景下控制波动基础上，获取了较好的正收益和超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末凯石沣混合A基金份额净值为1.1955元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为17.73%，同期业绩比较基准收益率为1.69%；截至报告期末凯石沣混合C基金份额净值为1.1880元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为17.26%，同期业绩比较基准收益率为1.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望趋势，短期而言，中国经济增速受到新冠疫情冲击，第一季度经济增速明显回落，二季度经济会适度反弹回升，随着逆周期政策、内循环发展格局稳步推进，二次补库存，下半年中国经济趋势看总体呈现逐级修复复苏回升。中国疫情已经基本控制，全球疫情还存在反复可能，外需偏弱的影响还在，经济复苏会比较缓慢，同时在改革转型

政策推动下，经济结构转型也在深化。A股市场受疫情冲击的影响已经过去，正伴随着利率低位，经济低位复苏回升，风险偏好持续提升，A股反弹的结构性行情进一步扩散到多领域轮动上涨。

长一点时间看，全球疫情终将过去。中国只要坚持转型调结构、市场化改革，高质量发展新周期依然值得期待。随着中国经济启动新的发展格局，以国内循环为主、国际国内互促的双循环经济发展，经济长期的稳定性和持续性将更强。随着新《证券法》实施并落地，资本市场发展与改革并重，科创板和创业板注册制推进落地，强化上市公司质量提升，银行理财产品净值化，都将进一步促使全球机构和居民资产配置倾向A股。中国长期高质量发展可期，A股市场探总体估值合理偏低；无风险利率总体维持相对低位，股债估值对比看，股市配置和投资价值吸引力依然较好；A股市场具备长期持续投资价值。随着经济逐步修复复苏，经济生产和生活逐步恢复，消费内需、金融、休闲以及制造等行业增长恢复；同时后疫情经济影响带来的线上消费、健康消费和科技创新依然会持续；长期由于人均收入提升导致的消费升级，以及经济内循环、自主可控促进的科技创新都将持续。

本基金产品继续坚持追求稳健基础上超额收益的稳健配置策略，坚持基金经理特色的稳健可持续的价值增值可持续选股，注重选择宏观格局(M)好、核心竞争优势(ROE优选)强、公司增长(G)可持续的好公司。发挥产品平衡配置、仓位灵活配置特色优势，稳健投资。看好大消费、大健康、大服务、新能源汽车产业链和自主可控科技制造行业，优选其中具有核心竞争优势的公司进行配置；做好部分资金债券投资，增强组合收益稳定性。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

公司设立基金资产估值委员会，成员由公司总经理、投资总监、运营总监、基金会计主管、监察稽核人员等成员组成，同时，督察长、相关基金经理、总经理指定的其他人员可以列席相关会议。

公司在充分考虑参与估值流程各方及人员的经验、专业胜任能力和相关工作经验的基础上，由估值委员会负责研究、指导基金估值业务。金融工程相关业务人员负责估值相关数值的处理及计算，并参与公司对基金的估值方法的计算；公司总经理、基金会计主管等参与基金组合估值方法的确定，复核估值价格，并与相关托管行进行核对确认；督察长、监察稽核人员对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等事项的合规合法

性进行审核与监督。基金经理参与估值委员会对估值的讨论，但不介入基金日常估值业务。

公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突；公司现没有进行任何定价服务的约定。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配。

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或者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，工商银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，本基金未进行利润分配。

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

本托管人复核审查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。

§ 6 中期财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：凯石沅混合型证券投资基金

报告截止日：2020年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	2,146,342.88	45,286,046.08
结算备付金		5,000,000.00	—
存出保证金		—	—
交易性金融资产	6.4.7.2	79,055,664.54	326,088,215.76
其中：股票投资		63,249,820.02	269,403,921.98
基金投资		—	—
债券投资		15,805,844.52	56,684,293.78
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
应收证券清算款		—	—
应收利息	6.4.7.5	112,822.12	270,238.83
应收股利		—	—
应收申购款		179,522.52	4,164.52
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		86,494,352.06	371,648,665.19
负债和所有者权益	附注号	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
负 债：			
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		—	—
应付证券清算款		—	—

应付赎回款		1,107,065.32	1,855,277.97
应付管理人报酬		107,502.73	492,933.07
应付托管费		17,917.08	82,155.48
应付销售服务费		18,001.31	60,559.91
应付交易费用	6.4.7.7	320,949.33	1,327,971.03
应交税费		21.98	20.61
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	83,120.49	145,927.76
负债合计		1,654,578.24	3,964,845.83
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	71,107,025.99	362,248,566.54
未分配利润	6.4.7.10	13,732,747.83	5,435,252.82
所有者权益合计		84,839,773.82	367,683,819.36
负债和所有者权益总计		86,494,352.06	371,648,665.19

注：报告截止日2020年6月30日，A类基金份额净值1.1955元，C类基金份额净值1.1880元；A类基金份额48,359,240.91份，C类基金份额22,747,785.08份，基金份额总额71,107,025.99份。

6.2 利润表

会计主体：凯石沣混合型证券投资基金

本报告期：2020年01月01日至2020年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期2020年01月01日至2020年06月30日
一、收入		30,333,608.81
1. 利息收入		239,658.40
其中：存款利息收入	6.4.7.11	62,380.54
债券利息收入		177,277.86
资产支持证券利息收入		-

买入返售金融资产收入		-
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		26,676,400.66
其中：股票投资收益	6.4.7.12	26,326,837.95
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	-41.71
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-
股利收益	6.4.7.16	349,604.42
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	2,436,574.78
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	980,974.97
减：二、费用		4,796,425.05
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,240,920.74
2. 托管费	6.4.10.2.2	206,820.01
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	174,631.25
4. 交易费用	6.4.7.19	3,084,477.36
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 税金及附加		16.44
7. 其他费用	6.4.7.20	89,559.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		25,537,183.76
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		25,537,183.76

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：凯石沔混合型证券投资基金

本报告期：2020年01月01日至2020年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	362,248,566.54	5,435,252.82	367,683,819.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	25,537,183.76	25,537,183.76
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-291,141,540.55	-17,239,688.75	-308,381,229.30
其中：1. 基金申购款	12,257,574.09	685,152.89	12,942,726.98
2. 基金赎回款	-303,399,114.64	-17,924,841.64	-321,323,956.28
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	71,107,025.99	13,732,747.83	84,839,773.82

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：

李琛

韩璐

袁渊

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

凯石沣混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)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[2019]415号文《关于准予凯石沣混合型证券投资基金注册的批复》核准，由凯石基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《凯

石沔混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币484,581,064.49元，经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)毕马威华振验字第1900473号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《凯石沔混合型证券投资基金基金合同》于2019年9月23日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为484,680,493.72份基金份额，其中认购资金利息折合99,429.23份基金份额。本基金的基金管理人为凯石基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金根据认/申购费用与销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认/申购时收取认/申购费用，且不从本类别基金资产净值中计提销售服务费的基金份额，称为A类基金份额；从本类别基金资产中计提销售服务费，且不收取认/申购费用的基金份额，称为C类基金份额。本基金A类和C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同，本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算基金份额净值，计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《凯石沔混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、地方政府债、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券或票据）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为30%-75%；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，现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)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%；股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+中债总全价指数收益率×40%。

6.4.2 会计报表的编制基础

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”)、中国证监会颁布的《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>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《凯石沔混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2020年1月1日至2020年6月30日止期间的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2020年6月30日的财务状况以及2020年1月1日至2020年6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

本基金本报告期内所采用会计政策、会计估计与近一期年度报告相一致。

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[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、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]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、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]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，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股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对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，暂不征收企业所得税。

(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，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0.1%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。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2020年06月30日
活期存款	699,055.72
定期存款	—
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	1,447,287.16
合计	2,146,342.88

注：其他存款为本基金存放在开立于基金结算机构的证券账户内的存款。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末2020年06月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		56,265,596.51	63,249,820.02	6,984,223.51
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	15,359,127.39	15,805,844.52	446,717.13
	银行间市场	-	-	-
	合计	15,359,127.39	15,805,844.52	446,717.13
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		71,624,723.90	79,055,664.54	7,430,940.64

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从买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020年06月30日
应收活期存款利息	38.59
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-

应收结算备付金利息	-
应收债券利息	112,643.77
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	139.76
合计	112,822.12

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2020年06月30日
交易所市场应付交易费用	320,949.33
银行间市场应付交易费用	-
合计	320,949.33

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,066.25
预提费用-审计费	22,376.90
预提费用-信息披露费	59,672.34
其他应付	5.00
合计	83,120.49

6.4.7.9 实收基金

6.4.7.9.1 凯石沣混合A

金额单位：人民币元

项目 (凯石沣混合A)	本期2020年01月01日至2020年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	283,385,374.80	283,385,374.80
本期申购	8,220,962.51	8,220,962.51
本期赎回（以“-”号填列）	-243,247,096.40	-243,247,096.40
本期末	48,359,240.91	48,359,240.91

6.4.7.9.2 凯石沣混合C

金额单位：人民币元

项目 (凯石沣混合C)	本期2020年01月01日至2020年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	78,863,191.74	78,863,191.74
本期申购	4,036,611.58	4,036,611.58
本期赎回（以“-”号填列）	-60,152,018.24	-60,152,018.24
本期末	22,747,785.08	22,747,785.08

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

6.4.7.10.1 凯石沣混合A

单位：人民币元

项目 (凯石沣混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	832,253.57	3,567,305.98	4,399,559.55
本期利润	17,581,834.72	1,520,650.39	19,102,485.11
本期基金份额交易产生的变动数	-12,247,440.93	-1,798,101.08	-14,045,542.01
其中：基金申购款	373,895.58	91,865.29	465,760.87
基金赎回款	-12,621,336.51	-1,889,966.37	-14,511,302.88
本期已分配利润	-	-	-

本期末	6,166,647.36	3,289,855.29	9,456,502.65
-----	--------------	--------------	--------------

6.4.7.10.2 凯石沔混合C

单位：人民币元

项目 (凯石沔混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	45,218.31	990,474.96	1,035,693.27
本期利润	5,518,774.26	915,924.39	6,434,698.65
本期基金份额交易产生的变动数	-2,825,739.87	-368,406.87	-3,194,146.74
其中：基金申购款	230,716.81	-11,324.79	219,392.02
基金赎回款	-3,056,456.68	-357,082.08	-3,413,538.76
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,738,252.70	1,537,992.48	4,276,245.18

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2020年01月01日至2020年06月30日
活期存款利息收入	5,266.69
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	-
其他	57,113.85
合计	62,380.54

6.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
卖出股票成交总额	1,091,092,841.09
减：卖出股票成本总额	1,064,766,003.14
买卖股票差价收入	26,326,837.95

6.4.7.13 债券投资收益**6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-41.71
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-41.71

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	113,760,898.31
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	113,285,474.95
减：应收利息总额	475,465.07
买卖债券差价收入	-41.71

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 贵金属投资收益**6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成**

本基金本报告期内无贵金属投资收益项目。

6.4.7.15 衍生工具收益**6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期内无买卖权证差价收入。

6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无衍生工具其他投资收益。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
股票投资产生的股利收益	349,604.42
基金投资产生的股利收益	—
合计	349,604.42

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
1. 交易性金融资产	2,436,574.78
——股票投资	2,616,105.13
——债券投资	-179,530.35
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
——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	2,436,574.78

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
基金赎回费收入	980,974.97
合计	980,974.97

注：本基金的赎回费率按持有期间递减，其中，A类份额将不低于赎回费总额的25%归入基金资产，C类份额将赎回费收入全额归入基金资产。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
交易所市场交易费用	3,084,477.36
银行间市场交易费用	-
合计	3,084,477.36

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
审计费用	22,376.90
信息披露费	59,672.34
汇划手续费	7,510.01
合计	89,559.25

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，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

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
凯石基金管理有限公司(“凯石基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
陈继武	基金管理人的股东
李琛	基金管理人的股东
陈敏	基金管理人的股东
朱亲来	基金管理人的股东
李国林	基金管理人的股东
王广国	基金管理人的股东
上海凯石财富基金销售有限公司(“凯石财富”)	受基金管理人的股东控制的公司、基金销售机构

注：下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 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

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

本基金本报告期内未有通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内未有通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期内未有通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期内未有通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内未有应支付关联方的佣金。

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 2020年01月01日至2020年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,240,920.74
其中：支付销售机构的客户维护费	773,521.85

注：支付基金管理人凯石基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020年01月01日至2020年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	206,820.01

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2020年01月01日至2020年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	凯石沣混合A	凯石沣混合C	合计
中国工商银行	0.00	31,347.30	31,347.30
上海凯石财富基金销售有限公司	0.00	213.63	213.63
合计	0.00	31,560.93	31,560.93

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日C类基金份额的基金资产净值0.80%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给凯石基金，再由凯石基金计算并支付给各基金销售机构。A类基金份额不收取销售服务费。

其计算公式为：日销售服务费=前一日C类的基金资产净值×0.80%/当年天数。

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

本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(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

本基金的基金管理人于本基金本报告期内未运用固有资金投资本基金。

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

本基金本报告期末除基金管理人以外的其他关联方未投资本基金。

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	
	2020年01月01日至2020年06月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	699,055.72	5,266.69

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，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

本基金本报告期内未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况——按摊余成本法核算的货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2020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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
300845	捷安高科	2020-06-24	2020-07-03	新股流通受限	17.63	17.63	470	8,286.10	8,286.10	-
300843	胜蓝股份	2020-06-23	2020-07-02	新股流通受限	10.01	10.01	751	7,517.51	7,517.51	-
300840	酷特智能	2020-06-30	2020-07-08	新股流通受限	5.94	5.94	1,185	7,038.90	7,038.90	-
300846	首都在线	2020-06-22	2020-07-01	新股流通受限	3.37	3.37	1,131	3,811.47	3,811.47	-

注：1. 根据《上海证券交易所科创板股票公开发行自律委员会促进科创板初期企业平稳发行行业倡导建议》，本基金获配的科创板股票如经抽签方式确定需要锁定的，锁定期限为自发行人股票上市之日起6个月。

2. 基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让。

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

截止本报告期末，本基金无因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

截止本报告期末，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

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

本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，属于中等风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。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。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会主要负责基金管理人风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。董事会下设督察长，负责对基金管理人各业务环节合法合规运作的监督检查和基金管理人内部稽核监控工作，并可向基金管理人董事会和中国证监会直接报告。经营管理层下设风险控制委员会，进行各部门管理程序的风险确认，并对各类风险予以事先充分的评估和防范，并进行及时控制和采取应急措施；在业务操作层面监察稽核部负责基金管理人各部门的风险控制检查，定期不定期对业务部门内部控制制度执行情况和遵循国家法律、法规及其他规定的执行情况进行检查，并适时提出修改建议；监察稽核部同时负责投资限制指标体系的设定和更新，对于违反指标体系的投资进行监查和风险评估，并负责协助各部门修正、修订内部控制作业制度，并对各部门的日常作业，依据风险管理的考评，定期或不定期对各项风险指标进行控管，并提出内控建议。本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在承受的范围之内。

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在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管人中国工商银行，还有部分存款存放在开立于本基金的结算机构中信证券、中信建投的证券账户内，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金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，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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。

于2020年6月30日，本基金持有信用债和利率债，占基金资产净值的比例为18.6302%。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
A-1	-	-
A-1以下	-	-
未评级	5,004,000.00	20,008,000.00
合计	5,004,000.00	20,008,000.00

注：未评级部分为政策性金融债。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按短期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
AAA	843,108.00	30,912,294.48
AAA以下	9,958,736.52	2,922,961.80
未评级	-	2,841,037.50

合计	10,801,844.52	36,676,293.78
----	---------------	---------------

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金本报告期末及上年度末未持有按长期信用评级列示的同业存单投资。

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出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，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并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。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。

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》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家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的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市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%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市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%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易。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投资的公允价值。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%。于2020年6月30日，本基金持有流动性受限资产占基金资产净值的比例为0.0705%。

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。于2020年6月30日，本基金组合资产中7个工作日可变现资产的账面价值为81,467,519.73元。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

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。

本基金的基金管理人定期对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的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款和债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末20 20年06月 30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							
银行存款	2,146,342.88	-	-	-	-	-	2,146,342.88
结算备付金	-	-	-	-	-	5,000,000.00	5,000,000.00
交易性金融资产	784,599.00	5,004,000.00	23,775.00	3,853,376.60	6,140,093.92	63,249,820.02	79,055,664.54
应收利息	-	-	-	-	-	112,822.12	112,822.12

应收申购款	-	-	-	-	-	179,522.52	179,522.52
资产总计	2,930,941.88	5,004,000.00	23,775.00	3,853,376.60	6,140,093.92	68,542,164.66	86,494,352.06
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,107,065.32	1,107,065.32
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	107,502.73	107,502.73
应付托管费	-	-	-	-	-	17,917.08	17,917.08
应付销售服务费	-	-	-	-	-	18,001.31	18,001.31
应付交易费用	-	-	-	-	-	320,949.33	320,949.33
应交税费	-	-	-	-	-	21.98	21.98
其他负债	-	-	-	-	-	83,120.49	83,120.49
负债总计	-	-	-	-	-	1,654,578.24	1,654,578.24
利率敏感度缺口	2,930,941.88	5,004,000.00	23,775.00	3,853,376.60	6,140,093.92	66,887,586.42	84,839,773.82
上年度末 2019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							
银行存款	45,286,046.08	-	-	-	-	-	45,286,046.08
交易性金融资产	-	6,161,713.80	44,758,580.68	5,763,999.30	-	269,403,921.98	326,088,215.76
应收利息	-	-	-	-	-	270,238.83	270,238.83
应收申购款	-	-	-	-	-	4,164.52	4,164.52
资产总计	45,286,046.08	6,161,713.80	44,758,580.68	5,763,999.30	-	269,678,325.33	371,648,665.19
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,855,277.97	1,855,277.97
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	492,933.07	492,933.07
应付托管费	-	-	-	-	-	82,155.48	82,155.48
应付销售服务费	-	-	-	-	-	60,559.91	60,559.91
应付交易费用	-	-	-	-	-	1,327,971.03	1,327,971.03
应交税费	-	-	-	-	-	20.61	20.61
其他负债	-	-	-	-	-	145,927.76	145,927.76
负债总计	-	-	-	-	-	3,964,845.83	3,964,845.83
利率敏感度缺口	45,286,046.08	6,161,713.80	44,758,580.68	5,763,999.30	-	265,713,479.50	367,683,819.36

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

假设	除市场利率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 (单位：人民币元)	
		本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
	市场利率下降25个基点	2,159.53	43,546.94
	市场利率上升25个基点	-2,159.53	-43,546.94

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。

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数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 (单位：人民币元)	
		本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
	沪深300指数上升5%	2,857,495.65	-
	沪深300指数下降5%	-2,857,495.65	-

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或银行间同业市场交易的股票和债券，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。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，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，做出资产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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的30-75%；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，保持现金(不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

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 2020年06月30日		上年度末 2019年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	63,249,820.02	74.55	269,403,921.98	73.27
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—债券投资	15,805,844.52	18.63	56,684,293.78	15.42
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	79,055,664.54	93.18	326,088,215.76	88.69

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于上年度末（2019年12月31日），本基金合同生效尚未满一年，无足够历史经验数据计算其他价格风险对基金资产净值的影响。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 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。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于2020年6月30日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为74,025,010.56元，属于第二层次的余额为5,030,653.98元，无属于第三层次的余额。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

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。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2020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。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

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。

(2) 除公允价值外，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	63,249,820.02	73.13
	其中：股票	63,249,820.02	73.13
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	15,805,844.52	18.27
	其中：债券	15,805,844.52	18.27
	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	7,146,342.88	8.26
8	其他各项资产	292,344.64	0.34
9	合计	86,494,352.06	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	317,176.00	0.37
B	采矿业	8,053.00	0.01
C	制造业	54,181,714.33	63.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.02
E	建筑业	2,049.00	0.00
F	批发和零售业	117,292.40	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	13,097.00	0.02

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	210,122.97	0.25
J	金融业	37,007.00	0.04
K	房地产业	9,196.00	0.01
L	租赁和商务服务业	18,861.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	357,598.00	0.42
N	水利、环境和公共设施管理业	12,264.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	452,325.00	0.53
Q	卫生和社会工作	6,865,208.00	8.09
R	文化、体育和娱乐业	635,090.00	0.75
S	综合	-	-
	合计	63,249,820.02	74.55

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沪港通股票。

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	000858	五粮液	39,000	6,673,680.00	7.87
2	603899	晨光文具	95,400	5,208,840.00	6.14
3	600276	恒瑞医药	42,080	3,883,984.00	4.58
4	000661	长春高新	8,500	3,700,050.00	4.36
5	002460	赣锋锂业	68,800	3,685,616.00	4.34
6	600763	通策医疗	18,600	3,101,922.00	3.66
7	300347	泰格医药	30,200	3,076,776.00	3.63

8	002507	涪陵榨菜	78,800	2,837,588.00	3.34
9	600872	中炬高新	47,000	2,750,910.00	3.24
10	600519	贵州茅台	1,600	2,340,608.00	2.76
11	002959	小熊电器	18,930	2,328,390.00	2.74
12	000895	双汇发展	46,482	2,142,355.38	2.53
13	300760	迈瑞医疗	6,600	2,017,620.00	2.38
14	300750	宁德时代	10,600	1,848,216.00	2.18
15	002557	洽洽食品	34,023	1,843,706.37	2.17
16	002382	蓝帆医疗	53,500	1,610,885.00	1.90
17	603288	海天味业	11,300	1,405,720.00	1.66
18	603866	桃李面包	25,200	1,282,428.00	1.51
19	002661	克明面业	51,200	1,186,816.00	1.40
20	300326	凯利泰	38,647	1,124,627.70	1.33
21	000651	格力电器	16,100	910,777.00	1.07
22	600585	海螺水泥	13,800	730,158.00	0.86
23	300122	智飞生物	7,100	711,065.00	0.84
24	300015	爱尔眼科	15,800	686,510.00	0.81
25	603369	今世缘	17,000	676,430.00	0.80
26	300788	中信出版	12,900	621,651.00	0.73
27	600887	伊利股份	16,700	519,871.00	0.61
28	603659	璞泰来	4,700	484,194.00	0.57
29	688268	华特气体	5,216	482,740.80	0.57
30	002607	中公教育	16,300	452,325.00	0.53
31	603605	珀莱雅	2,200	396,044.00	0.47
32	300078	思创医惠	26,400	357,192.00	0.42
33	603259	药明康德	3,640	351,624.00	0.41
34	000998	隆平高科	18,400	306,360.00	0.36
35	300639	凯普生物	3,600	186,948.00	0.22
36	600055	万东医疗	8,100	129,681.00	0.15
37	300212	易华录	2,000	112,000.00	0.13
38	601933	永辉超市	9,000	84,420.00	0.10

39	600745	闻泰科技	500	62,975.00	0.07
40	603986	兆易创新	140	33,027.40	0.04
41	300661	圣邦股份	100	30,505.00	0.04
42	603087	甘李药业	279	27,983.70	0.03
43	605166	聚合顺	1,641	26,009.85	0.03
44	603160	汇顶科技	100	22,290.00	0.03
45	603501	XD韦尔股	100	20,195.00	0.02
46	300842	帝科股份	455	18,527.60	0.02
47	603939	益丰药房	200	18,200.00	0.02
48	300832	新产业	100	17,219.00	0.02
49	002371	北方华创	100	17,091.00	0.02
50	002916	深南电路	100	16,752.00	0.02
51	603658	安图生物	100	16,244.00	0.02
52	300601	康泰生物	100	16,216.00	0.02
53	603195	公牛集团	100	16,065.00	0.02
54	601888	中国中免	100	15,403.00	0.02
55	600570	恒生电子	130	14,001.00	0.02
56	300529	健帆生物	190	13,205.00	0.02
57	603737	三棵树	140	12,910.80	0.02
58	600956	新天绿能	2,533	12,766.32	0.02
59	600563	法拉电子	200	12,360.00	0.01
60	300815	玉禾田	100	12,264.00	0.01
61	603345	安井食品	100	11,800.00	0.01
62	300839	博汇股份	502	11,751.82	0.01
63	603290	斯达半导	56	11,748.80	0.01
64	603019	中科曙光	280	10,752.00	0.01
65	600309	万华化学	200	9,998.00	0.01
66	603233	大参林	120	9,746.40	0.01
67	300659	中孚信息	160	9,603.20	0.01
68	300014	亿纬锂能	190	9,091.50	0.01
69	300724	捷佳伟创	100	8,853.00	0.01

70	002439	启明星辰	200	8,414.00	0.01
71	300845	捷安高科	470	8,286.10	0.01
72	002714	牧原股份	100	8,200.00	0.01
73	600885	宏发股份	200	8,024.00	0.01
74	300496	中科创达	100	7,770.00	0.01
75	603786	科博达	100	7,535.00	0.01
76	300843	胜蓝股份	751	7,517.51	0.01
77	600009	上海机场	100	7,207.00	0.01
78	601318	中国平安	100	7,140.00	0.01
79	300840	酷特智能	1,185	7,038.90	0.01
80	603806	福斯特	140	6,987.40	0.01
81	300595	欧普康视	100	6,934.00	0.01
82	002475	立讯精密	130	6,675.50	0.01
83	002812	恩捷股份	100	6,580.00	0.01
84	300413	芒果超媒	100	6,520.00	0.01
85	300699	光威复材	100	6,273.00	0.01
86	300618	寒锐钴业	100	6,202.00	0.01
87	300771	智莱科技	160	6,048.00	0.01
88	300548	博创科技	100	5,980.00	0.01
89	000333	美的集团	100	5,979.00	0.01
90	000710	贝瑞基因	100	5,974.00	0.01
91	600845	宝信软件	100	5,908.00	0.01
92	600498	烽火通信	200	5,782.00	0.01
93	002624	完美世界	100	5,764.00	0.01
94	601328	交通银行	1,100	5,643.00	0.01
95	688388	嘉元科技	100	5,635.00	0.01
96	300037	新宙邦	100	5,506.00	0.01
97	002352	顺丰控股	100	5,470.00	0.01
98	300136	信维通信	100	5,302.00	0.01
99	002876	三利谱	100	5,290.00	0.01
100	300383	光环新网	200	5,214.00	0.01

101	603589	口子窖	100	5,090.00	0.01
102	002007	华兰生物	100	5,011.00	0.01
103	603708	家家悦	100	4,926.00	0.01
104	002311	海大集团	100	4,759.00	0.01
105	300450	先导智能	100	4,621.00	0.01
106	601336	新华保险	100	4,428.00	0.01
107	600588	用友网络	100	4,410.00	0.01
108	600848	上海临港	200	4,294.00	0.01
109	300001	特锐德	200	4,188.00	0.00
110	002179	中航光电	100	4,101.00	0.00
111	002271	东方雨虹	100	4,063.00	0.00
112	000063	中兴通讯	100	4,013.00	0.00
113	600990	四创电子	100	3,970.00	0.00
114	000977	浪潮信息	100	3,918.00	0.00
115	603799	华友钴业	100	3,886.00	0.00
116	300846	首都在线	1,131	3,811.47	0.00
117	300294	博雅生物	100	3,749.00	0.00
118	002242	九阳股份	100	3,727.00	0.00
119	300451	创业慧康	200	3,698.00	0.00
120	002456	欧菲光	200	3,678.00	0.00
121	600547	山东黄金	100	3,662.00	0.00
122	300003	乐普医疗	100	3,652.00	0.00
123	600882	妙可蓝多	100	3,629.00	0.00
124	002008	大族激光	100	3,595.00	0.00
125	600036	招商银行	100	3,372.00	0.00
126	300373	扬杰科技	100	3,352.00	0.00
127	002180	纳思达	100	3,291.00	0.00
128	002036	联创电子	260	3,250.00	0.00
129	002796	世嘉科技	150	3,172.50	0.00
130	600584	长电科技	100	3,127.00	0.00
131	300144	宋城演艺	180	3,114.00	0.00

132	002508	老板电器	100	3,111.00	0.00
133	002384	东山精密	100	2,995.00	0.00
134	300253	卫宁健康	130	2,982.20	0.00
135	000876	新希望	100	2,980.00	0.00
136	002241	歌尔股份	100	2,936.00	0.00
137	600183	生益科技	100	2,927.00	0.00
138	002001	新和成	100	2,910.00	0.00
139	300550	和仁科技	140	2,863.00	0.00
140	300348	长亮科技	150	2,850.00	0.00
141	002050	三花智控	130	2,847.00	0.00
142	601601	中国太保	100	2,725.00	0.00
143	601628	中国人寿	100	2,721.00	0.00
144	002185	华天科技	200	2,706.00	0.00
145	002074	国轩高科	100	2,684.00	0.00
146	300498	温氏股份	120	2,616.00	0.00
147	000002	万科A	100	2,614.00	0.00
148	002174	游族网络	100	2,608.00	0.00
149	300036	超图软件	100	2,518.00	0.00
150	600703	三安光电	100	2,500.00	0.00
151	002463	沪电股份	100	2,498.00	0.00
152	300316	晶盛机电	100	2,474.00	0.00
153	300059	东方财富	120	2,424.00	0.00
154	000703	恒逸石化	260	2,373.80	0.00
155	600373	中文传媒	200	2,356.00	0.00
156	600093	易见股份	200	2,344.00	0.00
157	000739	普洛药业	100	2,329.00	0.00
158	002129	中环股份	100	2,246.00	0.00
159	603496	恒为科技	100	2,225.00	0.00
160	600741	华域汽车	100	2,079.00	0.00
161	600406	国电南瑞	100	2,025.00	0.00
162	300657	弘信电子	100	2,007.00	0.00

163	600637	东方明珠	200	1,930.00	0.00
164	600031	三一重工	100	1,876.00	0.00
165	600571	信雅达	200	1,818.00	0.00
166	600690	海尔智家	100	1,770.00	0.00
167	600438	通威股份	100	1,738.00	0.00
168	601211	国泰君安	100	1,726.00	0.00
169	002332	仙琚制药	100	1,684.00	0.00
170	002405	四维图新	100	1,649.00	0.00
171	601166	兴业银行	100	1,578.00	0.00
172	000975	银泰黄金	100	1,568.00	0.00
173	601138	工业富联	100	1,515.00	0.00
174	300118	东方日升	100	1,500.00	0.00
175	600048	保利地产	100	1,478.00	0.00
176	600088	中视传媒	100	1,449.00	0.00
177	601088	中国神华	100	1,436.00	0.00
178	002430	杭氧股份	100	1,420.00	0.00
179	000338	潍柴动力	100	1,372.00	0.00
180	600372	中航电子	100	1,332.00	0.00
181	002465	海格通信	100	1,294.00	0.00
182	000001	平安银行	100	1,280.00	0.00
183	600352	浙江龙盛	100	1,279.00	0.00
184	600837	海通证券	100	1,258.00	0.00
185	002027	分众传媒	200	1,114.00	0.00
186	000625	长安汽车	100	1,100.00	0.00
187	600000	浦发银行	100	1,058.00	0.00
188	002376	新北洋	100	1,019.00	0.00
189	002035	华帝股份	100	1,013.00	0.00
190	002434	万里扬	100	868.00	0.00
191	601186	中国铁建	100	838.00	0.00
192	002146	荣盛发展	100	810.00	0.00
193	601800	中国交建	100	734.00	0.00

194	601377	兴业证券	100	685.00	0.00
195	601939	建设银行	100	631.00	0.00
196	000425	徐工机械	100	591.00	0.00
197	601168	西部矿业	100	580.00	0.00
198	601668	中国建筑	100	477.00	0.00
199	000725	京东方 A	100	467.00	0.00
200	600019	宝钢股份	100	456.00	0.00
201	601899	紫金矿业	100	440.00	0.00
202	000807	云铝股份	100	436.00	0.00
203	600018	上港集团	100	420.00	0.00
204	603993	洛阳钼业	100	367.00	0.00
205	601288	农业银行	100	338.00	0.00
206	300145	中金环境	100	312.00	0.00

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	600763	通策医疗	24,940,455.58	6.78
2	002384	东山精密	20,676,432.00	5.62
3	002460	赣锋锂业	18,665,592.00	5.08
4	000651	格力电器	17,593,605.12	4.78
5	000895	双汇发展	17,337,679.39	4.72
6	000661	长春高新	14,441,469.89	3.93
7	603986	兆易创新	14,184,847.00	3.86
8	000858	五粮液	13,313,343.40	3.62
9	600519	贵州茅台	12,552,949.00	3.41
10	600887	伊利股份	12,551,333.55	3.41
11	300059	东方财富	12,249,090.00	3.33
12	002185	华天科技	12,007,632.87	3.27

13	600872	中炬高新	11,768,433.98	3.20
14	600570	恒生电子	11,719,060.80	3.19
15	600036	招商银行	11,449,620.20	3.11
16	600745	闻泰科技	11,335,933.74	3.08
17	603899	晨光文具	11,092,458.00	3.02
18	300498	温氏股份	11,081,226.45	3.01
19	002507	涪陵榨菜	11,018,500.50	3.00
20	600048	保利地产	10,939,777.00	2.98
21	300750	宁德时代	10,587,128.00	2.88
22	300595	欧普康视	10,379,456.00	2.82
23	688388	嘉元科技	9,800,423.23	2.67
24	603501	XD韦尔股	9,098,606.04	2.47
25	002466	天齐锂业	9,072,254.80	2.47
26	300347	泰格医药	9,071,085.00	2.47
27	601318	中国平安	8,867,471.00	2.41
28	300760	迈瑞医疗	8,816,700.03	2.40
29	600637	东方明珠	8,765,195.66	2.38
30	600276	恒瑞医药	8,629,324.24	2.35
31	002475	立讯精密	8,620,830.39	2.34
32	300661	圣邦股份	8,561,332.00	2.33
33	300326	凯利泰	8,297,185.26	2.26
34	603658	安图生物	7,884,394.96	2.14
35	000725	京东方 A	7,728,676.00	2.10
36	600584	长电科技	7,553,838.36	2.05
37	600352	浙江龙盛	7,483,114.20	2.04
38	603259	药明康德	7,427,463.59	2.02
39	000333	美的集团	7,419,164.00	2.02
40	002050	三花智控	7,394,373.12	2.01

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（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	600763	通策医疗	33,985,320.65	9.24
2	601318	中国平安	29,093,993.11	7.91
3	000651	格力电器	27,532,631.25	7.49
4	000661	长春高新	25,956,897.00	7.06
5	002384	东山精密	24,368,282.48	6.63
6	300059	东方财富	23,465,410.22	6.38
7	002475	立讯精密	21,524,572.43	5.85
8	600519	贵州茅台	21,411,067.86	5.82
9	002185	华天科技	19,731,930.78	5.37
10	601211	国泰君安	19,039,374.45	5.18
11	600690	海尔智家	18,701,538.03	5.09
12	603986	兆易创新	18,433,390.40	5.01
13	002460	赣锋锂业	17,799,886.64	4.84
14	600036	招商银行	16,682,649.00	4.54
15	300136	信维通信	16,438,466.64	4.47
16	000895	双汇发展	16,121,612.16	4.38
17	300750	宁德时代	14,850,228.00	4.04
18	603288	海天味业	13,624,568.99	3.71
19	600887	伊利股份	13,572,738.59	3.69
20	000333	美的集团	13,041,020.91	3.55
21	600745	闻泰科技	11,943,326.90	3.25
22	600570	恒生电子	11,749,606.68	3.20
23	300498	温氏股份	11,444,518.99	3.11
24	600048	保利地产	11,276,708.00	3.07
25	300347	泰格医药	11,024,114.00	3.00
26	000425	徐工机械	11,007,704.00	2.99
27	300595	欧普康视	10,953,244.50	2.98

28	688388	嘉元科技	10,811,619.34	2.94
29	000858	五 粮 液	10,709,265.89	2.91
30	600031	三一重工	10,427,667.00	2.84
31	002507	涪陵榨菜	10,079,290.64	2.74
32	600584	长电科技	9,690,816.00	2.64
33	000001	平安银行	9,637,618.40	2.62
34	600872	中炬高新	9,528,738.76	2.59
35	603501	XD韦尔股	9,488,758.59	2.58
36	603259	药明康德	9,327,231.00	2.54
37	600637	东方明珠	9,296,330.81	2.53
38	600276	恒瑞医药	8,861,857.88	2.41
39	300661	圣邦股份	8,827,069.00	2.40
40	002607	中公教育	8,232,775.23	2.24
41	603899	晨光文具	8,146,096.00	2.22
42	601377	兴业证券	8,107,130.00	2.20
43	002466	天齐锂业	8,041,272.24	2.19
44	300326	凯利泰	8,001,860.00	2.18
45	603658	安图生物	7,963,776.56	2.17
46	600585	海螺水泥	7,942,132.00	2.16
47	000725	京东方 A	7,778,218.00	2.12
48	600352	浙江龙盛	7,775,376.05	2.11
49	002050	三花智控	7,374,246.60	2.01

注：本项的“卖出金额”按卖出成交金额（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	855,995,796.05
卖出股票收入（成交）总额	1,091,092,841.09

注：本项的“买入股票成本”、“卖出股票收入”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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,004,000.00	5.90
	其中：政策性金融债	5,004,000.00	5.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	10,801,844.52	12.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,805,844.52	18.63

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	018061	进出1911	50,000	5,004,000.00	5.90
2	128108	蓝帆转债	26,466	4,164,954.42	4.91
3	128028	赣锋转债	17,410	2,429,739.60	2.86
4	128095	恩捷转债	16,045	1,975,139.50	2.33
5	113562	璞泰转债	10,250	1,377,395.00	1.62

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 本基金投资的前十名股票没有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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	112,822.12
5	应收申购款	179,522.52
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	292,344.64

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	128028	赣锋转债	2,429,739.60	2.86
2	113013	国君转债	784,599.00	0.92
3	127005	长证转债	23,328.00	0.03
4	128080	顺丰转债	13,590.00	0.02
5	110034	九州转债	11,508.00	0.01
6	113011	光大转债	11,406.00	0.01
7	110059	浦发转债	10,185.00	0.01

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。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 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

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
凯石沔混合A	1,072	45,111.23	0.00	0.00%	48,359,240.91	100.00%
凯石沔混合C	614	37,048.51	500,200.00	2.20%	22,247,585.08	97.80%
合计	1,686	42,174.99	500,200.00	0.70%	70,606,825.99	99.30%

8.2 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(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	凯石沔混合A	17,647.57	0.02%
	凯石沔混合C	10,000.20	0.01%
	合计	27,647.77	0.04%

8.3 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	凯石沔混合A	0
	凯石沔混合C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	凯石沔混合A	0
	凯石沔混合C	0
	合计	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	凯石沣混合A	凯石沣混合C
基金合同生效日(2019年09月23日)基金份额总额	325,838,171.16	158,842,322.56
本报告期期初基金份额总额	283,385,374.80	78,863,191.74
本报告期基金总申购份额	8,220,962.51	4,036,611.58
减：本报告期基金总赎回份额	243,247,096.40	60,152,018.24
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	48,359,240.91	22,747,785.08

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务份额。
2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

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、本报告期内基金管理人高管变动情况：2020年5月15日起段卓立先生担任公司督察长，总经理李琛先生不再代行督察长职责。

2、本报告期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

本报告期内未发生涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期内投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘任的为本基金审计的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙），该事务所自2019年起为本基金提供审计服务至今。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

2020年4月，基金管理人凯石基金收到中国证券监督管理委员会上海监管局出具的行政监管措施决定书《关于对凯石基金管理有限公司采取责令改正措施的决定》，责令凯石基金公司进行整改。凯石基金和股东认真落实整改要求，将及时完成整改。

除上述情况外，本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用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	
中信证券（山东）	2	1,840,065,579.35	94.69%	1,708,078.21	94.70%	-
中信建投证券	2	103,202,686.35	5.31%	95,624.17	5.30%	-

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
中信证券（山东）	174,331,536.41	93.46%	-	-	-	-	-	-
中信建投证券	12,193,599.50	6.54%	-	-	-	-	-	-

注：1. 交易单元选择标准主要包括：证券公司基本面评价（财务状况、资信状况、经营状况）；证券公司信息服务评价（全面性、及时性和高效性）等方面。

2. 交易单元选择程序：首先根据选择标准制定考评指标并评价得分，然后根据综合评分择高选择交易单元。

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	凯石沔混合型证券投资基金 2019年第四季度报告	证券日报、公司官网	2020-01-21
2	凯石基金管理有限公司关于旗下基金参加深圳前海财厚基金销售有限公司费率优惠活动的公告	证券日报、公司官网	2020-02-18
3	关于凯石沔混合型证券投资基金开放日常转换业务的公告	证券日报、公司官网	2020-03-02
4	凯石基金管理有限公司关于旗下基金参加部分代销机构费率优惠活动的公告	证券日报、公司官网	2020-03-02
5	凯石基金管理有限公司关于旗下部分基金新增中山证券有限责任公司为代销机构的公告	证券日报、公司官网	2020-03-05
6	凯石基金管理有限公司关于旗下部分基金新增东北证券股份有限公司为代销机构的公告	证券日报、公司官网	2020-03-30
7	凯石基金管理有限公司关于终止泰诚财富基金销售（大连）有限公司办理相关销售业务的公告	证券日报、公司官网	2020-04-13
8	凯石基金管理有限公司关于旗下部分基金新增中信证券华南股份有限公司为代销机构的公告	证券日报、公司官网	2020-04-28
9	凯石基金管理有限公司关于旗下基金参加万联证券股份有限公司费率优惠活动的公告	证券日报、公司官网	2020-05-18

10	凯石基金管理有限公司关于旗下部分基金新增北京肯特瑞基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告	证券日报、公司官网	2020-06-05
11	凯石基金管理有限公司关于旗下部分基金新增大连网金基金销售有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告	证券日报、公司官网	2020-06-23

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立凯石沅混合型证券投资基金的文件
- 2、《凯石沅混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《凯石沅混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《凯石沅混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、凯石基金管理有限公司的业务资格证件、营业执照和公司章程
- 6、报告期内凯石沅混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

11.2 存放地点

上海市黄浦区延安东路1号2层

11.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人营业时间免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人，客服电话：021-60431122，公司网址：www.vstonefund.com。

凯石基金管理有限公司
二〇二〇年八月二十九日