

# 凯石沣混合型证券投资基金

## 2021 年中期报告

2021 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:2021 年 08 月 31 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。本半年度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2021年8月18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。

本报告期自2021年01月01日起至2021年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.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
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.....	15
§6 中期财务会计报告(未经审计).....	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益(基金净值)变动表.....	18
6.4 报表附注.....	20
§7 投资组合报告.....	42
7.1 期末基金资产组合情况.....	42
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	43
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.....	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	46
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	51
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.....	51
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.....	52
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.....	52
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.....	52
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	52
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	52
7.12 投资组合报告附注.....	52
§8 基金份额持有人信息.....	53
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	53
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	54

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.....	54
§9 开放式基金份额变动.....	55
§10 重大事件揭示.....	55
10.1 基金份额持有人大会决议.....	55
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.....	55
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	55
10.4 基金投资策略的改变.....	55
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	55
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.....	55
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	56
10.8 其他重大事件.....	56
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	58
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.....	59
12.3 查阅方式.....	59

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	凯石泮混合型证券投资基金	
基金简称	凯石泮混合	
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	26,743,959.26份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	凯石泮混合A	凯石泮混合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	19,931,072.04份	6,812,887.22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 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 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 (2021年01月01日-2021年06月30日)	
	凯石沅混合A	凯石沅混合C
本期已实现收益	-1,013,584.32	-281,963.63
本期利润	-1,808,418.50	-459,792.96
加权平均基金份额本期利润	-0.0767	-0.0486
本期加权平均净值利润率	-5.81%	-3.71%
本期基金份额净值增长率	-5.38%	-5.77%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2021年06月30日)	
期末可供分配利润	6,473,474.73	2,083,900.62
期末可供分配基金份额利润	0.3248	0.3059
期末基金资产净值	26,404,546.77	8,896,787.84
期末基金份额净值	1.3248	1.3059
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2021年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	32.48%	30.59%

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。

## 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

凯石沅混合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	1.30%	1.47%	-1.26%	0.48%	2.56%	0.99%
过去三个月	8.86%	1.03%	2.33%	0.59%	6.53%	0.44%
过去六个月	-5.38%	1.49%	0.49%	0.79%	-5.87%	0.70%
过去一年	10.82%	1.45%	14.85%	0.79%	-4.03%	0.66%
自基金合同 生效起至今	32.48%	1.27%	20.04%	0.78%	12.44%	0.49%

## 凯石沔混合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	1.23%	1.47%	-1.26%	0.48%	2.49%	0.99%
过去三个月	8.64%	1.03%	2.33%	0.59%	6.31%	0.44%
过去六个月	-5.77%	1.49%	0.49%	0.79%	-6.26%	0.70%
过去一年	9.92%	1.45%	14.85%	0.79%	-4.93%	0.66%
自基金合同 生效起至今	30.59%	1.27%	20.04%	0.78%	10.55%	0.49%

### 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

凯石泮混合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-2021年06月30日)



凯石泮混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年09月23日-2021年06月30日)



## § 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	2021-03-12	18	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。
付柏瑞	总经理助理、基金经理	2021-03-04	-	17	-

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

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的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总成交量5%的异常情况。

## 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

2021年上半年权益市场呈现震荡上行的局面，上证综指、深证成指及沪深300指数涨跌幅分别为3.4%、4.77%、0.24%。此外，创业板指涨跌幅为17.22%。各申万一级行业指数中表现相对较好的五个行业，电力设备及新能源行业变化幅度为23.83%，钢铁行业变化幅度为23.62%，化工行业变化幅度为21.46%，综合行业变化幅度为17.76%，采掘行业变化幅度为17.3%。表现相对较差的五个行业中，家用电器行业变化幅度为-15.58%，

非银金融行业变化幅度为-14.71%，国防军工行业变化幅度为-11.5%，房地产行业变化幅度-9%，农林牧渔行业变化幅度为-7.76%。

经济方面：2021年上半年在去年低基数的情况下增幅明显。

上半年，社会消费品零售总额211904亿元，同比增长23.0%，两年平均增速为4.4%。其中，除汽车以外的消费品零售额189997亿元，增长22.2%。

1-6月份，规模以上工业增加值同比增长15.9%，两年平均增长7.0%。从环比看，6月份规模以上工业增加值比上月增长0.56%；前六个月进出口增速（人民币计）分别为25.9%、28.1%，其中六月进、出口增速分别为24.2%、20.2%。

上半年，全国固定资产投资（不含农户）255900亿元，同比增长12.6%，6月份环比增长0.35%；两年平均增长4.4%，比一季度加快1.5个百分点。

从上半年的行业表现来看，中小创公司表现明显优于大市值公司，成长股的表现明显优于价值股，这存在以下两个方面的原因：

首先，越是低增长的环境，成长股就越稀缺，就会有更多的资金愿意去追逐这些成长股；其次，利率下滑是造成成长股比价值股投资价值更高的一个很重要原因。这两个因素也导致价值股和成长股的估值分化的比较厉害。

展望未来，7月份超预期全面降准，未来流动性有望持续改善，上市公司的业绩预期也在兑现的过程中，因此今年的市场可能要以成长性换取估值的支撑。

从投资策略上来讲，根据以往的经验，流动性趋于宽松，经济在复苏过程中，通胀的威胁在下降，类似于2012-2015年的市场，创业板、科创板的表现将更为突出。因此，凯石泮基金逐渐选了一批高成长且估值合理的上市公司作为配置重点。今年预计小市值的股票表现会优于大市值的股票表现。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末凯石泮混合A基金份额净值为1.3248元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.38%，同期业绩比较基准收益率为0.49%；截至报告期末凯石泮混合C基金份额净值为1.3059元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.77%，同期业绩比较基准收益率为0.49%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年市场结构性特征非常明显。一方面是景气度高的公司如CXO、新能源汽车、光伏、半导体等行业为代表的公司调整后迅速修复，股价不断创出新高，另外一方面，景气度差一点的公司，哪怕是此前的核心资产标的，股价都可能都滞涨或不断新低。

就宏观而言，无论中国还是美国，经济复苏都是宏观经济的主旋律。美国疫苗覆盖率较高的时候，经济持续复苏、货币流动性退出也将是一个大概率事件，现在的宏观经济也在演绎这个逻辑。但是资本市场往往过度关注短期的变化，例如今年上半年市场普

遍追逐与宏观经济复苏相关的股票，但是这些股票在三月份出现较大调整之后，在四、五月份反弹也很疲弱。又或是大家过分的关心美债收益率的上涨，但是到了四、五月份左右，美债利率基本实现了1.7%的高点。我们认为下半年宏观层面不会出现太多出乎意料的扰动，中国经济增长的高点会出现在上半年，下半年经济大概率是边际向下的状态。而美国下半年经济增长还是边际向上的，流动性退出的时间虽然比想象的更晚，但在未来仍然属于大概率事件。

中国下半年可能会出台一些针对杠杆、信用的政策，包括整个中国经济将很明显地从追求效率向追求公平的发展方向转变，这也意味着很多原来受益于追求效益的产业可能受损，比如今年的互联网、教育以及房地产行业，对于整个社会公平的平衡可能对于很多行业景气度将持续产生影响。所以未来的不确定性还是要更多地从产业的角度看待产业本身的变化，宏观经济层面对于资本市场的影响，预期不会出现太大的变化。

从表现来看，中小创公司表现将明显优于大市值公司，成长股的表现明显优于价值股，这存在以下两个方面的原因：

首先，越是低增长的环境，成长股就越稀缺，就会有更多的资金愿意去追逐这些成长股；其次，利率下滑是造成成长股比价值股投资价值更高的一个重要原因。这两个因素也导致价值股和成长股的估值分化的比较厉害。

在全球经济复苏、流动性环境中性的环境下，市场演绎着从流动性驱动向基本面驱动的转变，投资者将未来盈利折现的期限大幅缩短，因此高估不是卖出的理由，高估值低增长才是，今年以及明年高速增长标的依然是当前投资者持续买入的品种。

后续来看，一方面，半年报业绩仍有望保持较高增速，三季度后增速将会明显回落。因此，在三季报公布之前，预计市场仍然增速为王，不断挖掘中小市值优质增长标的，市场风格在未来一个季度会维持均衡化特征。另一方面，中报是重要窗口期，预计核心资产走势分化，核心抓手是业绩增速，业绩增速超预期的个股将持续胜出。行业选择方面，在半年报公布季和需求旺季，在内外需共振的背景下，盈利保持高位，外需导向或供给受限的中国优势制造有望有超预期的业绩表现，行业主要集中在电子、化工、电新、汽车以及部分地产后周期的细分领域。

从投资策略上来讲，根据以往的经验，流动性趋于宽松，经济在复苏过程中，通胀的威胁在下降，类似于2012-2015年的市场，创业板、科创板的表现将更为突出。因此，本基金逐渐选了一批高成长且估值合理的上市公司作为配置重点，预计今年小市值的股票表现会优于大市值的股票表现。

#### 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

本基金自2021年2月22日起至2021年5月18日连续58个工作日及自2021年5月26日至2021年6月30日连续25个工作日出现基金资产净值低于五千万元。

### § 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的真实、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：凯石沔混合型证券投资基金

报告截止日：2021年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2021年06月30日	上年度末 2020年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	12,227,143.84	3,956,338.85
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	23,441,138.93	55,961,646.94
其中：股票投资		23,168,361.73	44,362,543.94
基金投资		-	-
债券投资		272,777.20	11,599,103.00
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	2,939.60	56,731.01
应收股利		-	-
应收申购款		4,096.12	2,270.44
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-

资产总计		35,675,318.49	59,976,987.24
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2021年06月30日</b>	<b>上年度末 2020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		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		182,303.53	356,939.18
应付管理人报酬		44,943.25	77,938.66
应付托管费		7,490.55	12,989.76
应付销售服务费		6,337.97	11,730.16
应付交易费用	6.4.7.7	70,218.28	187,443.41
应交税费		0.34	29.80
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	62,689.96	165,604.84
负债合计		373,983.88	812,675.81
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.7.9	26,743,959.26	42,383,043.39
未分配利润	6.4.7.10	8,557,375.35	16,781,268.04
所有者权益合计		35,301,334.61	59,164,311.43
负债和所有者权益总计		35,675,318.49	59,976,987.24

注：1、报告截止日2021年6月30日，A类基金份额净值1.3248元，C类基金份额净值1.3059元；A类基金份额19,931,072.04份，C类基金份额6,812,887.22份，基金份额总额26,743,959.26份。

## 6.2 利润表

会计主体：凯石沅混合型证券投资基金

本报告期：2021年01月01日至2021年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2021年01月01日至 2021年06月30日	上年度可比期间 2020年01月01日至202 0年06月30日
<b>一、收入</b>		-1,224,103.23	30,333,608.81
1. 利息收入		33,801.25	239,658.40
其中：存款利息收入	6.4.7.11	18,641.77	62,380.54
债券利息收入		15,159.48	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）		-368,986.61	26,676,400.66
其中：股票投资收益	6.4.7.12	280,653.73	26,326,837.95
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-707,086.14	-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	57,445.80	349,604.42
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-972,663.51	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	83,745.64	980,974.97
<b>减：二、费用</b>		1,044,108.23	4,796,425.05
1. 管理人报酬	6.4.10.2.	325,842.83	1,240,920.74

	1		
2. 托管费	6.4.10.2. 2	54,307.17	206,820.01
3. 销售服务费	6.4.10.2. 3	49,390.81	174,631.25
4. 交易费用	6.4.7.19	547,147.65	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		5.30	16.44
7. 其他费用	6.4.7.20	67,414.47	89,559.25
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-2,268,211.46	25,537,183.76
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-2,268,211.46	25,537,183.76

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：凯石泮混合型证券投资基金

本报告期：2021年01月01日至2021年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2021年01月01日至2021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）	42,383,043.39	16,781,268.04	59,164,311.43
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-2,268,211.46	-2,268,211.46
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以	-15,639,084.13	-5,955,681.23	-21,594,765.36

“-”号填列)			
其中: 1. 基金申购款	10,882,377.92	2,884,757.00	13,767,134.92
2. 基金赎回款	-26,521,462.05	-8,840,438.23	-35,361,900.28
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)	26,743,959.26	8,557,375.35	35,301,334.61
项 目	上年度可比期间 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

凯石沅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《关于准予凯石沅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《凯石沅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,《凯石沅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类基金份额和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《凯石沅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)、存托凭证、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》、《凯石沣混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表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2021年1月1日至2021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2021年6月30日的财务状况以及2021年1月1日至2021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 2021年06月30日
活期存款	11,026,805.29
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	1,200,338.55
合计	12,227,143.84

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 2021年06月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	20,503,293.83	23,168,361.73	2,665,067.90	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	278,103.03	272,777.20	-5,325.83
	银行间市场	-	-	-
	合计	278,103.03	272,777.20	-5,325.83
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	20,781,396.86	23,441,138.93	2,659,742.07	

#### 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 2021年06月30日
应收活期存款利息	123.00
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	288.23
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	2,528.37
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	-
合计	2,939.60

## 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 2021年06月30日
交易所市场应付交易费用	70,218.28
银行间市场应付交易费用	-
合计	70,218.28

## 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2021年06月30日
----	--------------------

应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	51.29
预提费用-审计费	22,315.49
预提费用-信息披露费	39,671.58
其他应付	651.60
合计	62,689.96

#### 6.4.7.9 实收基金

##### 6.4.7.9.1 凯石泮混合A

金额单位：人民币元

项目 (凯石泮混合A)	本期 2021年01月01日至2021年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	29,751,487.11	29,751,487.11
本期申购	511,724.02	511,724.02
本期赎回(以“-”号填列)	-10,332,139.09	-10,332,139.09
本期末	19,931,072.04	19,931,072.04

##### 6.4.7.9.2 凯石泮混合C

金额单位：人民币元

项目 (凯石泮混合C)	本期 2021年01月01日至2021年06月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	12,631,556.28	12,631,556.28
本期申购	10,370,653.90	10,370,653.90
本期赎回(以“-”号填列)	-16,189,322.96	-16,189,322.96
本期末	6,812,887.22	6,812,887.22

注：1. 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 凯石泮混合A

单位：人民币元

项目 (凯石泮混合A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	11,647,359.07	260,666.46	11,908,025.53
本期利润	-1,013,584.32	-794,834.18	-1,808,418.50
本期基金份额交易产生的变动数	-3,871,587.09	245,454.79	-3,626,132.30
其中：基金申购款	229,027.16	-43,484.66	185,542.50
基金赎回款	-4,100,614.25	288,939.45	-3,811,674.80
本期已分配利润	-	-	-
本期末	6,762,187.66	-288,712.93	6,473,474.73

## 6.4.7.10.2 凯石泮混合C

单位：人民币元

项目 (凯石泮混合C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	4,763,675.94	109,566.57	4,873,242.51
本期利润	-281,963.63	-177,829.33	-459,792.96
本期基金份额交易产生的变动数	-2,299,024.39	-30,524.54	-2,329,548.93
其中：基金申购款	3,446,613.01	-747,398.51	2,699,214.50
基金赎回款	-5,745,637.40	716,873.97	-5,028,763.43
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,182,687.92	-98,787.30	2,083,900.62

## 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2021年01月01日至2021年06月30日
活期存款利息收入	1,981.50
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	16,120.27
结算备付金利息收入	-

其他	540.00
合计	18,641.77

#### 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 2021年01月01日至2021年06月30日
卖出股票成交总额	185,918,515.32
减：卖出股票成本总额	185,637,861.59
买卖股票差价收入	280,653.73

#### 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 2021年01月01日至2021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	-707,086.14
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	-707,086.14

##### 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 2021年01月01日至2021年06月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	33,464,848.52
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	34,061,491.95

减：应收利息总额	110,442.71
买卖债券差价收入	-707,086.14

#### 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

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
	2021年01月01日至2021年06月30日
股票投资产生的股利收益	57,445.80
基金投资产生的股利收益	-
合计	57,445.80

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2021年01月01日至2021年06月30日
1. 交易性金融资产	-972,663.51
——股票投资	-872,371.19
——债券投资	-100,292.32
——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	-972,663.51

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2021年01月01日至2021年06月30日
基金赎回费收入	83,745.64
合计	83,745.64

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 2021年01月01日至2021年06月30日
交易所市场交易费用	547,147.65
银行间市场交易费用	-
合计	547,147.65

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2021年01月01日至2021年06月30日
审计费用	-
信息披露费	-

汇划手续费	2,027.40
信息披露费	39,671.58
审计费用	22,315.49
其他	3,400.00
合计	67,414.47

#### 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已发生变化，基金管理人的原股东朱亲来、李国林、王广国变更为王振、兰俊、袁渊。

##### 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
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
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
王振	基金管理人的股东
兰俊	基金管理人的股东
袁渊	基金管理人的股东

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**

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 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 2021年01月01日至2021年06月30日	上年度可比期间 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	325,842.83	1,240,920.74
其中：支付销售机构的客户维护费	158,875.13	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	上年度可比期间
----	----	---------

	2021年01月01日至2021年06月30日	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	54,307.17	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 2021年01月01日至2021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	8,291.46	8,291.46
上海凯石财富基金销售有限公司	0.00	0.00	0.00
凯石基金管理有限公司	0.00	1,856.54	1,856.54
合计	0.00	10,148.00	10,148.00
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 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

凯石基金 管理有限 公司	0.00	0.00	0.00
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。本基金A类基金份额不计提销售服务费。其计算公式为：

日销售服务费 = 前一日C类基金份额的基金资产净值 × 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 2021年01月01日至2021年06月30日		上年度可比期间 2020年01月01日至2020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
中国工商银行股份有限公司	11,026,805.29	1,981.50	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（2021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/增发而于期末持有的流通受限证券。

##### 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的评估，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，将风险控制可在可承受的范围内。

#### 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股份有限公司的证券账户内，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。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

##### 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 2021年06月30日	上年度末 2020年12月31日
A-1	-	-
A-1以下	-	-
未评级	-	31,551.00
合计	-	31,551.00

注：未评级部分为国债。

#### 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 2021年06月30日	上年度末 2020年12月31日
AAA	238,119.20	9,272,737.90
AAA以下	34,658.00	2,294,814.10
未评级	-	-
合计	272,777.20	11,567,552.00

注：未评级部分为国债。

#### 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上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。

于2021年6月30日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 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上市公司发行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，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注6.4.12。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2021年6月30日，本基金无流动性受限资产。

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2021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35674907.26元，超过经确认的当日净赎回金额。

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未来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 2021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	12,227,143.84	-	-	-	-	-	12,227,143.84
交易性金融资产	227,876.20	-	21,067.00	-	23,834.00	23,168,361.73	23,441,138.93
应收利息	-	-	-	-	-	2,939.60	2,939.60
应收申购款	-	-	-	-	-	4,096.12	4,096.12
资产总计	12,455,020.04	-	21,067.00	-	23,834.00	23,175,397.45	35,675,318.49
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	182,303.53	182,303.53
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	44,943.25	44,943.25
应付托管费	-	-	-	-	-	7,490.55	7,490.55
应付销售服务费	-	-	-	-	-	6,337.97	6,337.97
应付交易费用	-	-	-	-	-	70,218.28	70,218.28
应交税费	-	-	-	-	-	0.34	0.34

其他负债	-	-	-	-	-	62,689.96	62,689.96
负债总计	-	-	-	-	-	373,983.88	373,983.88
利率敏感度缺口	12,455,020.04	-	21,067.00	-	23,834.00	22,801,413.57	35,301,334.61
上年度末 2020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	3,956,338.85	-	-	-	-	-	3,956,338.85
交易性金融资产	11,678.00	8,187,891.10	2,860,590.00	480,774.90	58,169.00	44,362,543.94	55,961,646.94
应收利息	-	-	-	-	-	56,731.01	56,731.01
应收申购款	-	-	-	-	-	2,270.44	2,270.44
资产总计	3,968,016.85	8,187,891.10	2,860,590.00	480,774.90	58,169.00	44,421,545.39	59,976,987.24
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	356,939.18	356,939.18
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	77,938.66	77,938.66
应付托管费	-	-	-	-	-	12,989.76	12,989.76
应付销售服务费	-	-	-	-	-	11,730.16	11,730.16
应付交易费用	-	-	-	-	-	187,443.41	187,443.41
应交税费	-	-	-	-	-	29.80	29.80
其他负债	-	-	-	-	-	165,604.84	165,604.84
负债总计	-	-	-	-	-	812,675.81	812,675.81
利率敏感度缺口	3,968,016.85	8,187,891.10	2,860,590.00	480,774.90	58,169.00	43,608,869.58	59,164,311.43

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2021年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为0.77%，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及存托凭证投资比例为基金总资产的30%-75%；其余资产投资于债券、货币市场工具等金融工具；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 2021年06月30日		上年度末 2020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	23,168,361.73	65.63	44,362,543.94	74.98
交易性金融资	-	-	-	-

产—基金投资				
交易性金融资产—债券投资	272,777.20	0.77	11,599,103.00	19.60
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	23,441,138.93	66.40	55,961,646.94	94.59

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

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 2021年06月30日	上年度末 2020年12月31日
	1. 沪深300指数上升5%	-	1,697,691.67
	2. 沪深300指数下降5%	-	-1,697,691.67

#### 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2021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23,441,138.93元，无属于第二层次的余额，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2021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	23,168,361.73	64.94
	其中：股票	23,168,361.73	64.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	272,777.20	0.76
	其中：债券	272,777.20	0.76
	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	12,227,143.84	34.27

8	其他各项资产	7,035.72	0.02
9	合计	35,675,318.49	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	8,409.73	0.02
C	制造业	20,789,116.75	58.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,430.00	0.03
E	建筑业	10,118.07	0.03
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,583.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	391,505.38	1.11
J	金融业	3,842.00	0.01
K	房地产业	880,000.00	2.49
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,058,590.80	3.00
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	2,089.00	0.01
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,677.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	23,168,361.73	65.63

### 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	002810	山东赫达	62,873	2,965,090.68	8.40
2	688005	容百科技	20,000	2,424,000.00	6.87
3	688006	杭可科技	25,000	2,125,000.00	6.02
4	688366	昊海生科	10,000	2,093,000.00	5.93
5	603369	今世缘	30,000	1,624,800.00	4.60
6	603486	科沃斯	7,100	1,619,368.00	4.59
7	688198	佰仁医疗	7,000	1,596,000.00	4.52
8	688363	华熙生物	5,000	1,389,300.00	3.94
9	688388	嘉元科技	15,100	1,373,496.00	3.89
10	002568	百润股份	14,000	1,327,060.00	3.76
11	688202	美迪西	2,000	1,039,800.00	2.95
12	603589	口子窖	15,100	1,022,119.00	2.90
13	000615	奥园美谷	40,000	880,000.00	2.49
14	300896	爱美客	1,000	788,880.00	2.23
15	300496	中科创达	2,000	314,120.00	0.89
16	003009	中天火箭	623	36,183.84	0.10
17	003021	兆威机电	583	35,609.64	0.10
18	603986	兆易创新	140	26,306.00	0.07
19	003016	欣贺股份	1,629	26,080.29	0.07
20	003040	楚天龙	848	25,779.20	0.07
21	300613	富瀚微	150	23,382.00	0.07
22	603799	华友钴业	200	22,840.00	0.06
23	605337	李子园	367	21,836.50	0.06
24	603195	公牛集团	100	20,200.00	0.06
25	603259	药明康德	120	18,790.80	0.05
26	603288	海天味业	130	16,763.50	0.05

27	003005	竞业达	412	16,125.68	0.05
28	002996	顺博合金	826	14,108.08	0.04
29	003025	思进智能	425	12,898.75	0.04
30	300598	诚迈科技	150	12,535.50	0.04
31	601012	隆基股份	140	12,437.60	0.04
32	003036	泰坦股份	776	11,958.16	0.03
33	003002	壶化股份	921	11,365.14	0.03
34	300014	亿纬锂能	100	10,393.00	0.03
35	605303	园林股份	549	10,118.07	0.03
36	603759	海天股份	460	9,430.00	0.03
37	600570	恒生电子	100	9,325.00	0.03
38	003000	劲仔食品	684	9,117.72	0.03
39	603899	晨光文具	100	8,456.00	0.02
40	600760	中航沈飞	140	8,442.00	0.02
41	002271	东方雨虹	150	8,298.00	0.02
42	002179	中航光电	100	7,902.00	0.02
43	605208	永茂泰	354	7,727.82	0.02
44	300699	光威复材	100	7,595.00	0.02
45	003023	彩虹集团	237	7,181.10	0.02
46	600882	妙可蓝多	100	6,980.00	0.02
47	002352	顺丰控股	100	6,770.00	0.02
48	002415	海康威视	100	6,450.00	0.02
49	000895	双汇发展	200	6,360.00	0.02
50	605086	龙高股份	241	5,718.93	0.02
51	600536	中国软件	100	5,693.00	0.02
52	600298	安琪酵母	100	5,438.00	0.02
53	300659	中孚信息	160	5,371.20	0.02
54	605298	必得科技	264	5,298.48	0.02
55	600038	中直股份	100	5,274.00	0.01
56	605286	同力日升	249	5,092.05	0.01
57	002025	航天电器	100	5,017.00	0.01

58	600009	上海机场	100	4,813.00	0.01
59	000860	顺鑫农业	100	4,218.00	0.01
60	300788	中信出版	100	3,677.00	0.01
61	605122	四方新材	126	3,364.20	0.01
62	600588	用友网络	100	3,326.00	0.01
63	300207	欣旺达	100	3,256.00	0.01
64	300136	信维通信	100	3,088.00	0.01
65	002028	思源电气	100	3,079.00	0.01
66	688599	天合光能	100	2,835.00	0.01
67	600547	山东黄金	140	2,690.80	0.01
68	002050	三花智控	100	2,398.00	0.01
69	000001	平安银行	100	2,262.00	0.01
70	002607	中公教育	100	2,089.00	0.01
71	000547	航天发展	100	1,887.00	0.01
72	300253	卫宁健康	100	1,627.00	0.00
73	601688	华泰证券	100	1,580.00	0.00
74	603496	恒为科技	100	1,489.00	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	688202	美迪西	3,786,080.28	6.40
2	002028	思源电气	3,067,660.00	5.18
3	300496	中科创达	2,907,033.00	4.91
4	603501	韦尔股份	2,770,196.00	4.68
5	000100	TCL科技	2,669,236.00	4.51
6	603799	华友钴业	2,581,365.00	4.36
7	002810	山东赫达	2,571,035.32	4.35
8	600570	恒生电子	2,483,506.00	4.20

9	688005	容百科技	2,458,701.72	4.16
10	300347	泰格医药	2,420,120.00	4.09
11	300896	爱美客	2,401,656.00	4.06
12	002876	三利谱	2,340,058.00	3.96
13	300450	先导智能	2,284,365.00	3.86
14	002074	国轩高科	2,238,332.00	3.78
15	300014	亿纬锂能	2,149,961.12	3.63
16	600219	南山铝业	2,122,351.00	3.59
17	688366	昊海生科	2,009,738.00	3.40
18	600760	中航沈飞	1,991,521.00	3.37
19	000807	云铝股份	1,983,600.00	3.35
20	002946	新乳业	1,983,082.00	3.35
21	688006	杭可科技	1,982,024.75	3.35
22	000547	航天发展	1,955,287.00	3.30
23	600456	宝钛股份	1,945,181.00	3.29
24	600438	通威股份	1,937,104.00	3.27
25	603605	珀莱雅	1,934,459.94	3.27
26	002832	比音勒芬	1,889,064.00	3.19
27	600323	瀚蓝环境	1,874,047.35	3.17
28	002821	凯莱英	1,839,491.00	3.11
29	603185	上机数控	1,804,197.20	3.05
30	603486	科沃斯	1,754,780.00	2.97
31	601689	拓普集团	1,744,615.00	2.95
32	688111	金山办公	1,720,708.17	2.91
33	000596	古井贡酒	1,705,935.00	2.88
34	603678	火炬电子	1,639,205.00	2.77
35	000001	平安银行	1,607,903.00	2.72
36	000963	华东医药	1,566,971.00	2.65
37	688363	华熙生物	1,480,679.51	2.50
38	000799	酒鬼酒	1,466,658.00	2.48
39	603369	今世缘	1,447,056.00	2.45

40	300122	智飞生物	1,427,957.00	2.41
41	603259	药明康德	1,424,020.00	2.41
42	603517	绝味食品	1,339,719.00	2.26
43	000725	京东方 A	1,339,599.00	2.26
44	601166	兴业银行	1,315,173.00	2.22
45	002565	顺灏股份	1,314,000.00	2.22
46	002026	山东威达	1,310,926.00	2.22
47	300568	星源材质	1,305,384.00	2.21
48	601899	紫金矿业	1,285,123.00	2.17
49	688388	嘉元科技	1,277,691.55	2.16
50	300373	扬杰科技	1,236,441.00	2.09
51	688002	睿创微纳	1,233,736.02	2.09
52	603877	太平鸟	1,220,707.00	2.06
53	300503	昊志机电	1,204,062.00	2.04
54	300760	迈瑞医疗	1,189,262.00	2.01
55	300102	乾照光电	1,188,074.00	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	601318	中国平安	4,317,323.00	7.30
2	688202	美迪西	4,255,716.81	7.19
3	000333	美的集团	4,253,109.22	7.19
4	600887	伊利股份	4,015,224.00	6.79
5	600519	贵州茅台	3,604,813.00	6.09
6	002028	思源电气	3,078,909.00	5.20
7	002594	比亚迪	2,976,434.00	5.03
8	300122	智飞生物	2,955,298.46	5.00

9	603799	华友钴业	2,858,310.00	4.83
10	603501	韦尔股份	2,835,977.00	4.79
11	600276	恒瑞医药	2,783,253.65	4.70
12	300496	中科创达	2,722,999.00	4.60
13	000100	TCL科技	2,516,000.00	4.25
14	600760	中航沈飞	2,474,052.00	4.18
15	000001	平安银行	2,405,040.00	4.07
16	300699	光威复材	2,322,514.53	3.93
17	300347	泰格医药	2,308,421.00	3.90
18	600763	通策医疗	2,297,622.01	3.88
19	000858	五粮液	2,277,377.00	3.85
20	600570	恒生电子	2,258,988.00	3.82
21	300450	先导智能	2,244,717.00	3.79
22	002074	国轩高科	2,232,160.00	3.77
23	002876	三利谱	2,206,304.00	3.73
24	000547	航天发展	2,140,631.16	3.62
25	600219	南山铝业	2,095,480.00	3.54
26	000807	云铝股份	2,002,645.00	3.38
27	600456	宝钛股份	1,991,651.00	3.37
28	600438	通威股份	1,972,975.00	3.33
29	603678	火炬电子	1,966,047.00	3.32
30	603259	药明康德	1,945,826.00	3.29
31	002821	凯莱英	1,936,638.00	3.27
32	688002	睿创微纳	1,923,532.74	3.25
33	002946	新乳业	1,921,439.00	3.25
34	002832	比音勒芬	1,904,698.00	3.22
35	603605	珀莱雅	1,879,061.00	3.18
36	600323	瀚蓝环境	1,867,924.17	3.16
37	300760	迈瑞医疗	1,859,629.00	3.14
38	300014	亿纬锂能	1,784,336.13	3.02
39	000596	古井贡酒	1,770,717.00	2.99

40	000963	华东医药	1,705,295.00	2.88
41	603185	上机数控	1,701,263.00	2.88
42	000799	酒鬼酒	1,679,875.00	2.84
43	300896	爱美客	1,659,743.60	2.81
44	601166	兴业银行	1,499,264.20	2.53
45	601689	拓普集团	1,436,067.00	2.43
46	688111	金山办公	1,421,591.78	2.40
47	600872	中炬高新	1,414,366.94	2.39
48	601888	中国中免	1,402,116.00	2.37
49	300012	华测检测	1,388,040.00	2.35
50	002607	中公教育	1,366,399.76	2.31
51	002460	赣锋锂业	1,338,039.00	2.26
52	300568	星源材质	1,322,211.76	2.23
53	688169	石头科技	1,315,533.20	2.22
54	000725	京东方 A	1,307,416.00	2.21
55	300725	药石科技	1,305,951.00	2.21
56	002791	坚朗五金	1,286,067.00	2.17
57	002565	顺灏股份	1,279,600.00	2.16
58	603517	绝味食品	1,248,271.00	2.11
59	300613	富瀚微	1,237,252.00	2.09
60	002245	蔚蓝锂芯	1,235,272.00	2.09
61	603877	太平鸟	1,201,140.00	2.03
62	601899	紫金矿业	1,194,314.00	2.02
63	300373	扬杰科技	1,191,864.00	2.01
64	601336	新华保险	1,185,125.00	2.00

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	165,316,050.57
--------------	----------------

卖出股票收入（成交）总额	185,918,515.32
--------------	----------------

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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)	272,777.20	0.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	272,777.20	0.77

### 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	113013	国君转债	2,020	227,876.20	0.65
2	127022	恒逸转债	100	12,280.00	0.03
3	113605	大参转债	100	11,554.00	0.03
4	110034	九州转债	100	10,824.00	0.03
5	110059	浦发转债	100	10,243.00	0.03

**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	2,939.60
5	应收申购款	4,096.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,035.72

#### 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	113013	国君转债	227,876.20	0.65
2	127022	恒逸转债	12,280.00	0.03
3	113605	大参转债	11,554.00	0.03
4	110034	九州转债	10,824.00	0.03
5	110059	浦发转债	10,243.00	0.03

#### 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	439	45,401.08	0.00	0.00%	19,931,072.04	100.00%
凯石沔混合C	341	19,979.14	500,200.00	7.34%	6,312,687.22	92.66%
合计	780	34,287.13	500,200.00	1.87%	26,243,759.26	98.13%

## 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	0.00	0.00%
	凯石沔混合C	0.00	0.00%
	合计	0.00	0.00%

本基金本报告期末本公司的从业人员未持有本基金。

## 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

本基金本报告期末本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人、本基金基金经理未持有本基金。

## § 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	29,751,487.11	12,631,556.28
本报告期基金总申购份额	511,724.02	10,370,653.90
减：本报告期基金总赎回份额	10,332,139.09	16,189,322.96
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	19,931,072.04	6,812,887.22

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

本报告期内，基金管理人无重大人事变动。

### 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

本基金投资策略未发生变化。

### 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

本报告期内，基金管理人、基金托管人的托管业务部门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	
中信建投证券	2	27,398,216.09	7.80%	25,950.85	7.89%	-
中信证券（山东）	2	323,721,238.91	92.20%	303,137.75	92.11%	-

### 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
中信建投证券	7,991,045.66	14.18%	-	-	-	-	-	-
中信证券（山东）	48,373,014.27	85.82%	-	-	-	-	-	-

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	凯石泮混合型证券投资基金托管协议（2021年2月修订版）	证券日报、公司官网	2021-02-19
2	关于修订凯石泮混合型证券投资基金托管协议的公告	证券日报、公司官网	2021-02-19
3	凯石泮混合型证券投资基金招募说明书（2021年第1次更新）	证券日报、公司官网	2021-02-19
4	凯石基金管理有限公司关于旗下基金参加珠海盈米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	2021-03-04
5	凯石泮混合型证券投资基金基金经理变更公告	证券日报、公司官网	2021-03-06
6	凯石泮混合型证券投资基金招募说明书（2021年第2次更新）	证券日报、公司官网	2021-03-09
7	凯石泮混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	证券日报、公司官网	2021-03-09
8	凯石基金管理有限公司关于旗下通过东方财富证券股份有限公司销售的部分基金开通定期定额投资业务并参加其费率优惠活动的公告	证券日报、公司官网	2021-03-12
9	凯石泮混合型证券投资基金基金经理变更公告	证券日报、公司官网	2021-03-13
10	凯石泮混合型证券投资基金招募说明书（2021年第3次更新）	证券日报、公司官网	2021-03-17
11	凯石泮混合型证券投资基金产品资料概要更新	证券日报、公司官网	2021-03-17
12	关于凯石泮混合型证券投资	证券日报、公司官网	2021-04-20

	基金基金资产净值连续低于5000万元的提示性公告-40天		
13	关于凯石沣混合型证券投资基金基金资产净值连续低于5000万元的提示性公告-50天	证券日报、公司官网	2021-05-06
14	关于凯石沣混合型证券投资基金基金资产净值连续低于5000万元的提示性公告-55天	证券日报、公司官网	2021-05-13

## § 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	20210519-20210525	0.00	9,570,904.45	9,570,904.45	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>1、本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响；</p> <p>2、单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续2个开放日以上（含）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响。</p>							

### 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、中国证监会批准设立凯石沣混合型证券投资基金的文件
- 2、《凯石沣混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《凯石沣混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《凯石沣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批件、营业执照和公司章程
- 6、报告期内凯石沔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

## 12.2 存放地点

上海市黄浦区延安东路1号2层

## 12.3 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](http://www.vstonefund.com)。

凯石基金管理有限公司  
二〇二一年八月三十一日