

凯石元鑫混合型发起式证券投资基金

2025年第2季度报告

2025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:国泰海通证券股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21日

目录

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

§1 重要提示

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

基金托管人国泰海通证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年4月1日起至2025年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	凯石元鑫混合发起式
基金主代码	023526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年03月06日
报告期末基金份额总额	13,883,093.08份
投资目标	本基金通过精选个股和严格的风险控制，追求基金长期资产增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化，根据对宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，综合评价各类资产的风险收益水平，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金以基本面分析为基础，采用自下而上的分析方法，主要从公司的盈利能力、自由现金流状况、估值水平、行业地位等角度，同时结合事件驱动分析策略，综合评价个股的投资价值，选择估值合理、安全边际较高的个股进行投资。

	(1) 价值投资策略价值投资策略是通过寻找价值被低估的股票进行投资。本基金将根据不同行业特征和市场特征，综合运用市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市销率（P/S）、PEG、EV/EBITDA 和自由现金流折现等估值指标，精选价值被低估的行业龙头公司进行投资。 (2) 事件驱动策略本基金将持续关注上市公司事件驱动的投资机会，包括公司资产重组、资产注入、兼并收购、股权变动、再融资、管理层变动、股权激励计划、新产品研发等可能对公司的经营方向、行业地位、核心竞争力产生重要影响的事件进行合理细致的分析，选择基本面向好的公司进行投资。 3、港股通标的股票投资策略 本基金将采用"自下而上"精选个股的策略。重点关注具有持续领先优势或核心竞争力的公司；企业盈利前景广或成长空间较大的公司；与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。	
业绩比较基准	中证A500指数收益率×70%+恒生综合指数收益率（经估值汇率调整后）×20%+银行活期存款利率(税后)×10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金投资于港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	凯石基金管理有限公司	
基金托管人	国泰海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	凯石元鑫混合发起式A	凯石元鑫混合发起式C
下属分级基金的交易代码	023526	023527
报告期末下属分级基金的份额总额	11,710,159.08份	2,172,934.00份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2025年04月01日 - 2025年06月30日)	
	凯石元鑫混合发起式 A	凯石元鑫混合发起式 C
1.本期已实现收益	110,015.68	15,072.88
2.本期利润	382,004.73	58,353.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0340	0.0381
4.期末基金资产净值	12,066,113.63	2,234,804.53
5.期末基金份额净值	1.0304	1.0285

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。

3.2 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

凯石元鑫混合发起式A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.40%	0.35%	1.67%	1.24%	1.73%	-0.89%
自基金合同生效起至今	3.04%	0.31%	0.75%	1.16%	2.29%	-0.85%

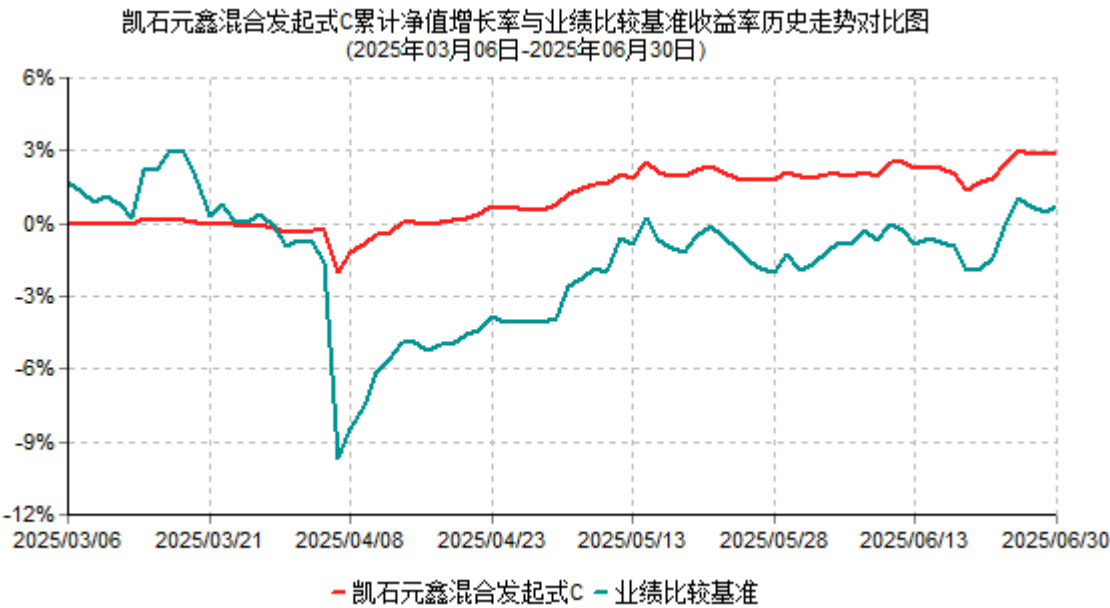
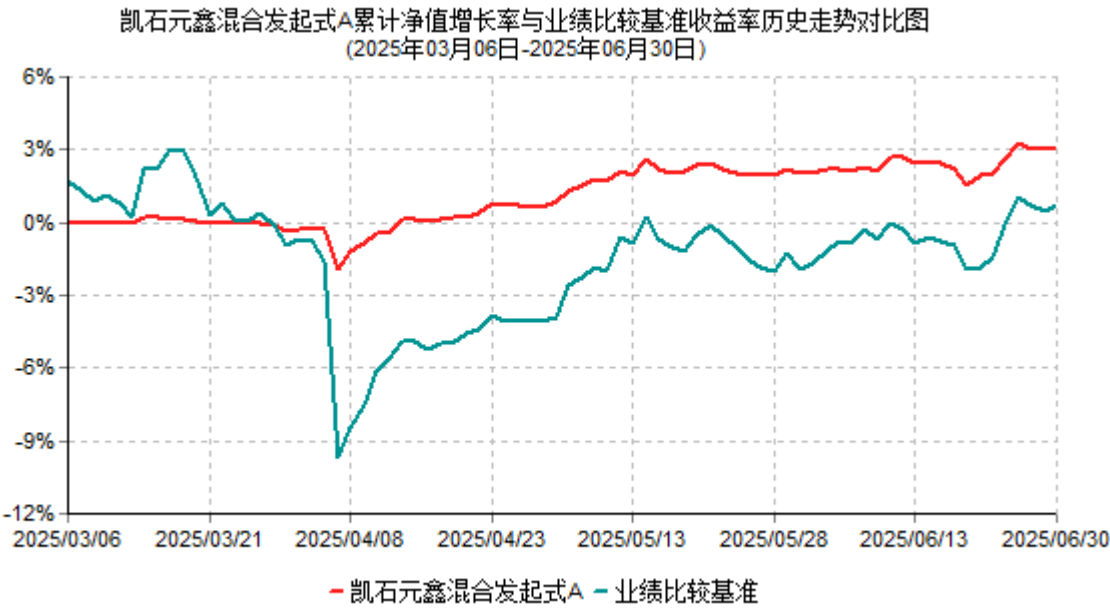
注：本基金的业绩比较基准为：中证 A500 指数收益率×70%+恒生综合指数收益率（经估值汇率调整后）×20%+银行活期存款利率(税后)×10%

凯石元鑫混合发起式C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.25%	0.35%	1.67%	1.24%	1.58%	-0.89%
自基金合同生效起至今	2.85%	0.31%	0.75%	1.16%	2.10%	-0.85%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 A500 指数收益率×70%+恒生综合指数收益率（经估值汇率调整后）×20%+银行活期存款利率(税后)×10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

李琛	投资决策委员会执行委员、基金经理	2025-03-06	-	19	中国国籍，硕士。19年证券从业经历。曾任职于大成基金管理公司、方正富邦基金管理有限公司、国开泰富基金管理有限公司、凯石基金管理有限公司投资决策委员会执行委员、基金经理等。
----	------------------	------------	---	----	---

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。证券从业年限的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司拟定的《凯石基金管理有限公司公平交易管理办法》，公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境；交易环节加强交易执行的内部控制，利用恒生交易系统公平交易相关程序，及其它的流程控制，确保不同基金在一、二级市场对于同一证券交易时的公平；公司同时不断完善和改进公平交易分析系统，在事后加以严格的行为监控、分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年第二季度，中国股票市场整体呈现结构性震荡上行格局，市场行情主要由宏观政策预期改善与产业创新驱动共同主导。具体来看，上证指数在2025年第二季度累计涨跌幅+3.26%，收于3455.97点；深证成指、沪深300、创业板指2025年第二季度累计涨跌幅分别为-0.37%、+1.25%、+2.34%；整体而言，各指数表现分化。具体来看，31个申万一级行业指数中，表现居前的五个行业包括：有色金属行业变化幅度为+18.12%，银行行业变化幅度为+13.10%，国防军工行业变化幅度为+12.99%，传媒行业变化幅度为+12.77%，通信行业变化幅度为+9.40%。表现居后的五个行业分别为：煤炭行业变化幅度为-12.29%，食品饮料行业变化幅度为-7.33%，房地产行业变化幅度为-6.90%，石油石化行业变化幅度为-4.79%，建筑装饰行业变化幅度为-3.06%。

大消费领域迎来预期修复。2025年第二季度社会消费品零售总额连续三个月超市场预期，同比增幅维持在6.5%-7.2%区间，消费信心逐步筑底带动相关板块回暖。白酒龙头业绩稳定性得到验证，量价策略灵活调整，推动核心企业季度营收平均同比增长达8.5%，高端及次高端产品线动销良好。必选消费中的乳制品、调味品头部企业凭借渠道下沉及产品结构优化，营收增速回升至中高个位数区间。可选消费方面，家电行业受益于“以旧换新”政策深化落地，节能智能品类销售显著放量，白电巨头季度内销同比增长超10%，小家电线上渗透率提升至58%。旅游业是最大亮点之一，出入境便利化新政叠加假期延长效应，头部OTA平台及景区上市公司客单预订量激增，相关公司股价表现强劲。

高端制造与核心装备产业延续高景气。政策持续聚焦于制造业转型升级与“新质生产力”培育。工业机器人产量季度同比增速维持25%以上高位，数控机床、半导体设备等领域国产替代进程明显加快，龙头设备厂商订单可见度延伸至2026年上半年。专项再贷款对设备更新改造的金融支持效应显现，相关产业链企业现金流改善。军工板块整体活跃度提升，地缘因素叠加中期订单可见度高，航空装备、卫星导航等细分领域获得增量资金关注。

新能源产业链呈现内部显著分化。新能源汽车领域经历“渗透率平台期”挑战，季度销量同比增长放缓至15%，动力电池环节竞争加剧导致部分二线厂商毛利率承压。但光伏产业链表现相对坚挺，得益于海外特别是新兴市场装机需求超预期，组件出口量季度环比增长18%，头部一体化企业凭借技术、成本及海外渠道优势，盈利能力保持稳定。风电行业受制于季度内部分项目施工进度延迟，产业链公司短期业绩低于预期，整机招标价格企稳回升趋势尚需进一步确认。氢能板块受配套政策细则密集落地催化，示范城市群项目加速推进，燃料电池系统及核心材料标的成为资金新关注点。

科技板块整体保持强劲增长动能。人工智能产业链从基础设施到应用落地全面开花。AI算力需求持续爆发，国产AI训练芯片厂商季度营收同比大增110%，相关服务器ODM企业订单饱满。大模型应用进入商业化深水区，智能驾驶（L2++级方案量产落地加速）、AI+医疗影像辅助诊断等垂直行业应用贡献实质收入增量，带动相关软件及解

决方案提供商表现亮眼。半导体设计方面，尽管存储芯片价格仍在磨底，但手机AP、物联网MCU、车规级芯片需求季度环比改善显著，头部设计公司业绩指引积极。

医药生物行业在政策变革中经历结构性调整。二季度国家基药目录调整方案的出台成为重要分水岭。创新药产业链表现明显占优，受益于国谈续约规则进一步优化及海外授权里程碑达成，部分Biotech企业股价季度涨幅领先。创新医疗器械审批绿色通道成效显现，尤其在介入、影像设备领域国产替代提速。传统仿制药及中药板块则因医保控费趋严叠加行业集中采购常态化影响，面临一定估值压力。

金融地产板块表现相对平稳。券商板块受惠于市场活跃度回暖及自营业务改善，盈利环比增长显著。银行板块整体表现分化，零售业务稳健的银行相对占优，但净息差整体承压态势仍未根本扭转。保险行业得益于投资端改善及保障型产品需求韧性，基本面温和复苏。房地产板块仍在筑底过程中，一线城市核心区优质地块出让有所回暖，但房企信用面修复尚需时日。

多重因素交织驱动市场结构分化。国内方面，大规模设备更新和消费品以旧换新等中央与地方财政政策的协同发力，对设备制造与可选消费形成精准支撑。新能源国家队的组建预期亦对光伏等产业情绪起到提振作用。海外因素中，全球AI竞赛白热化倒逼国内算力基础设施投入加大，中国电动汽车及光伏组件凭借性价比优势，在欧洲、东盟市场持续扩大份额，二季度新能源出口额同比增长22%。同时，人民币汇率在季度末明显走强，一定程度增强A股对外资的吸引力。

2025年第二季度，全球贸易环境因关税政策调整显著承压，国内经济在结构性复苏中呈现分化态势。本基金在报告期内继续秉持价值投资理念，立足中长期视角，在严控风险的前提下，积极把握经济结构调整与产业升级背景下的投资机会。

运作策略上，主要围绕基本面稳健、估值合理且具备一定安全边际的资产进行布局。具体到持仓结构，本季度组合重点配置于几个核心领域：首先，组合延续了对基础材料与上游资源领域的布局，认为其中具备稳定现金流且分红收益率具有吸引力的龙头企业提供了较好的防御性和价值支撑；其次，在工业制造领域，关注了部分受益于制造业转型升级、生产效率不断提升且竞争格局优化的标的，尽管该领域部分公司在季度内面临一定的盈利阶段性压力，但其长期价值逻辑未发生改变；在能源方面，组合继续持有行业格局清晰、财务稳健的国有大型能源企业，其在保障能源安全和稳定盈利方面的特性为组合提供了坚实的基础。

消费板块中，本基金重点持有必需消费及医药健康类头部企业。二季度观察到必需消费整体表现稳定韧性较强，特别是品牌力强大、渠道优势明显的快消品龙头业绩稳健；同时，对于具有深厚品牌护城河和创新研发能力的医药健康企业也保持了积极配置，市场对其长期前景的预期在报告期内有所修复。金融行业配置方面，组合持有估值处于历史低位、业绩稳定性相对较高的保险企业，以及综合实力领先、业务结构持续优化的大型券商。

报告期内，我们对持仓进行了审慎的优化调整。对于部分二季度内由于行业景气度波动或市场情绪影响导致股价表现相对落后，但核心竞争力并未受损、估值已显著低估

的制造业与周期股，基金管理人基于长期价值评估进行了逆势小幅增持，力求捕捉其未来可能的修复空间。同时在消费领域，对于业绩稳定增长、行业地位巩固且能穿越周期的必需消费龙头保持了核心仓位，并在季度末市场波动时择机小幅提升了配置比例。对短期因市场风格因素导致估值阶段性承压，但长期竞争力突出的医药健康类持仓也选择了持有为主。为了优化组合结构并锁定部分收益，我们在能源及金融板块内对估值修复动力略显不足的个别标的进行了适度的结构调整。

展望未来，我们认为国内经济的内生修复动能仍在积累，但结构性挑战依然存在，政策的精准滴灌值得期待。本基金将继续坚持价值导向，自下而上精选个股，更加重视企业的盈利质量、资产回报率以及治理结构。组合将更加聚焦于寻找具有持续稳定盈利能力、良好现金流和股东回报的优质公司。我们会持续密切关注宏观经济政策的边际变化以及产业政策的导向，积极评估持仓公司的经营进展和估值性价比，在控制整体风险的前提下，进行更加灵活的动态管理和优化调整，力求在波动市场中为投资者创造稳健回报。风险控制始终是基金管理运作的核心，我们将持续加强组合的流动性和压力测试评估，保持组合的稳健运行。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末凯石元鑫混合发起式A基金份额净值为1.0304元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.40%，同期业绩比较基准收益率为1.67%；截至报告期末凯石元鑫混合发起式C基金份额净值为1.0285元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.25%，同期业绩比较基准收益率为1.67%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	7,137,598.47	49.84
	其中：股票	7,137,598.47	49.84
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	1,183,000.00	8.26
	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	5,986,663.11	41.80
8	其他资产	14,985.68	0.10
9	合计	14,322,247.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	202,020.00	1.41
C	制造业	3,387,254.00	23.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	202,880.00	1.42
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	398,820.00	2.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	539,340.00	3.77
J	金融业	849,370.00	5.94
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	456,060.00	3.19
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	6,035,744.00	42.21

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	104,691.86	0.73
能源	533,271.88	3.73
金融	463,890.73	3.24
合计	1,101,854.47	7.70

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600887	伊利股份	20,000	557,600.00	3.90
2	600050	中国联通	101,000	539,340.00	3.77
3	H00883	中国海洋石油	33,000	533,271.88	3.73
4	601688	华泰证券	29,000	516,490.00	3.61
5	600019	宝钢股份	76,000	500,840.00	3.50
6	H02628	中国人寿	27,000	463,890.73	3.24
7	002110	三钢闽光	116,000	407,160.00	2.85
8	601333	广深铁路	138,000	398,820.00	2.79
9	002745	木林森	48,000	378,240.00	2.64
10	601318	中国平安	6,000	332,880.00	2.33

5.4 报告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投资组合。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资组合。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，谨慎进行对国债期货的投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国人寿保险股份有限公司在报告编制日前一年内受到中国人民银行的公开处罚的情形。

经核查，本基金于上述证券发行主体受到处罚前已持有其发行的证券，处罚发生后经公司审慎研究判断该证券仍然具有投资价值，因此于本报告期末仍然持有。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司内部程序。除此之外，本基金投资的前十名其他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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	14,985.68
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,985.68

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	凯石元鑫混合发起式A	凯石元鑫混合发起式C
报告期期初基金份额总额	10,647,721.36	96,227.39
报告期期间基金总申购份额	1,127,695.61	2,191,592.84
减：报告期期间基金总赎回份额	65,257.89	114,886.23
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	11,710,159.08	2,172,934.00

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；
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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间无基金管理人运用固有资金投资本基金情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人高级管理人员	109,989.86	0.79%	109,989.86	0.79%	3年
基金经理等人员	10,508,767.60	75.69%	10,498,891.68	75.62%	3年
基金管理人股东	1,028.27	0.01%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,619,785.73	76.49%	10,608,881.54	76.42%	3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	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
个人	1	20250401-20250630	8,999,000.00	9,875.92	-	9,008,875.92	64.89%
产品特有风险							
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；							
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立凯石元鑫混合型发起式证券投资基金的文件
- 2、《凯石元鑫混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《凯石元鑫混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《凯石元鑫混合型发起式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、报告期内凯石元鑫混合型发起式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

10.2 存放地点

上海市浦东新区杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼8层03单元

10.3 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

2025年07月21日