

凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026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:渤海银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月20日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要财务指标	6
3.2 基金净值表现	6
§4 管理人报告	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	11
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	11
§5 投资组合报告	11
5.1 报告期末基金资产组合情况	11
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	12
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	13
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	13
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	13
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	14
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	14
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	14
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	14
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	14
5.11 投资组合报告附注	14
§6 开放式基金份额变动	15
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	15
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	15
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	15
§8 影响投资者决策的其他重要信息	15
8.1 影响投资者决策的其他重要信息	15
§9 备查文件目录	15
9.1 备查文件目录	16
9.2 存放地点	16
9.3 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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月17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2026年4月1日起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	凯石澜龙头经济持有期混合
基金主代码	006430
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月05日
报告期末基金份额总额	73,173,595.57份
投资目标	本基金通过投资于行业中具有核心竞争优势或者重点业务市场份额占比排名前列的龙头公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	1、资产配置策略 基于宏观经济研判、行业研究、产业比较研究体系，进行大类资产配置。基于股、债相对预期收益率比较，并结合回撤与风险判断，积极动态调整权益资产仓位和相应的固定收益类资产比例。当股市隐含预期收益率高于长期债券到期收益率，且股市有趋势性机会的时候，我们将结合配置的行业结构和弹性积极主动提高权益股票仓位，争取超额收益；反之，当股市隐含预期收益率低于长期债券到期收益率，股市估值过高时，我们将结合配置的行业结构和

	弹性适度出售权益资产，降低部分仓位，控制一定回撤。资产配置策略既考虑股债收益率比较，又考虑配置的行业结构和弹性，实现稳健收益基础上的超额收益。 2、龙头经济主题界定 本龙头经济主题基金所选的龙头公司是指所处行业内或细分小子行业内具有核心竞争优势、规模领先、重点业务市场份额大、营业收入增长、盈利增长持续性较好的公司。该类公司往往对行业或细分小子行业内的其他企业具有一定引领力，并对该企业所在地区或该行业具有一定影响力。该类龙头公司通过以下定量分析和定性分析相结合的方式筛选： 1) 定量角度：主要从市场份额占有情况、企业盈利能力、增长持续性三个方面进行筛选，在任一方面满足下列筛选条件的既被视作龙头公司。 a.领先的市场份额。本基金通过对上市公司所属行业或子行业的营业收入和营业利润进行比较，判断企业的市场份额占有情况，精选出备选公司。所选的龙头公司，其营业收入和营业利润在其所属行业排名均不低于前三分之一。 b.较强的盈利能力。本基金所选的龙头公司盈利性较好，公司的销售毛利率和资产净利率、净资产收益率等指标均不低于行业平均水平； c.较好的增长持续性。本基金所选的龙头公司市场竞争优势明显，持续增长能力较强，过去连续3年的营业收入和营业利润增长率均不低于所在行业的平均水平。 2) 定性角度：主要包括可持续的核心竞争优势明显、公司治理健全、内容较好。 3、股票投资策略 经济增长方式由高速增长转向高质量增长，经济转型推动要素价格上升，公司之间竞争也更加激烈，很多行业面临整合，不具有优势的中小公司将被逐步淘汰，具有品牌或核心竞争力
--	--

的龙头公司具有规模成本、定价权、业绩增长等优势，行业集中度不断提高。通过投资配置行业或子行业具有核心竞争力的龙头公司或潜在龙头公司，分享经济结构变化及行业集中度提升带来龙头公司增长的收益。

（1）行业龙头策略

基于市场竞争力、盈利能力及核心优势等量化指标，运用定性和定量相结合的方法，寻找各行业及子行业的龙头或者潜在龙头公司，既包括价值龙头，也包括成长龙头，既包括传统行业龙头，也包括新兴成长行业龙头，来构建组合配置池；在行业比较的基础上，结合估值和业绩变化，价值选时优选其中阶段更具潜力空间的龙头公司进行有效投资，实现长期超额回报。

（2）选股策略

本基金的个股选择重点是选择各行业或子行业中具有核心竞争力的龙头公司。龙头公司选择标准包括前文列示的领先的市场份额、较强的盈利能力、较好的增长持续性或潜力等定量指标标准，可持续的核心竞争优势明显、公司治理健全、内容较好等定性指标标准。在此基础上，选择优质公司，等待这些公司股价进入较好的价值区间时进行合理投资配置。

4、存托凭证投资策略

本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。

5、固定收益投资策略

债券投资方面，研究及预测宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策等影响债券市场的各类指标，确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响，制定有效的投资策略，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上，主动构建及调整固定收益投资组合。

6、股指期货投资策略

基金管理人可运用股指期货，以提高投资效率

	更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。
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，其预期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。
基金管理人	凯石基金管理有限公司
基金托管人	渤海银行股份有限公司

§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（2026年04月01日 - 2026年06月30日）
1.本期已实现收益	9,592,364.29
2.本期利润	71,063,479.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.9478
4.期末基金资产净值	167,636,759.09
5.期末基金份额净值	2.2909

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、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，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

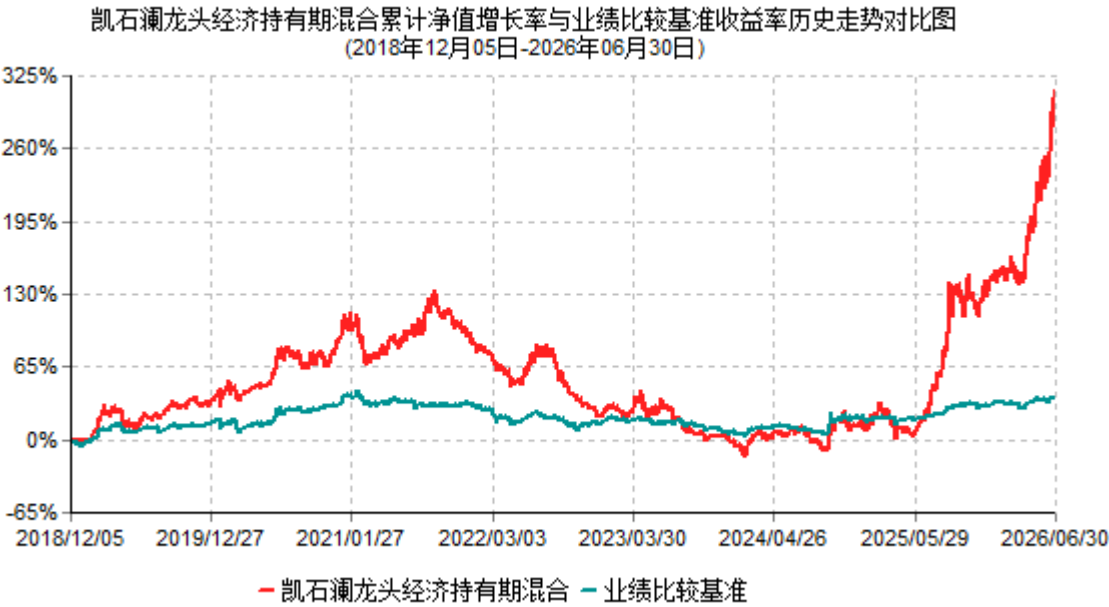
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	70.40%	2.62%	7.31%	0.76%	63.09%	1.86%
过去六个月	69.75%	2.35%	4.91%	0.68%	64.84%	1.67%
过去一年	226.43%	2.72%	15.01%	0.61%	211.42%	2.11%
过去三年	212.20%	2.23%	20.24%	0.66%	191.96%	1.57%
过去五年	109.50%	2.01%	2.01%	0.66%	107.49%	1.35%
自基金合同生效起至今	311.74%	1.85%	38.14%	0.71%	273.60%	1.14%

注：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%。

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	公司公募基金投资决策委员会执行委	2025-08-29	-	20	中国国籍，硕士。曾任职于大成基金管理公司、方正富

	员、基金经理				邦基金管理有限公司、国开泰富基金管理有限责任公司，现任凯石基金管理有限公司公募基金投资决策委员会执行委员、基金经理等。
许迟	公司公募基金投资决策委员会委员、基金经理	2025-09-08	-	10	中国国籍，硕士。历任申能集团上海外高桥第二发电公司财务部经理、上海世真投资管理中心（普通合伙）研究副总监。现任凯石基金管理有限公司公募基金投资决策委员会委员、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

2026年二季度，国内经济延续温和修复态势，稳增长及科技创新扶持政策持续落地，有效对冲外部市场扰动因素。全球维度下，中东地缘冲突冲击边际缓和，大宗商品价格高位回落，国内输入性通胀压力持续缓解；但海外核心经济体通胀数据超预期，市场延后美联储降息周期，美债收益率与美元指数走强，全球跨境资本回流新兴市场节奏放缓。受内外宏观环境共振影响，国内权益市场呈现先抑后扬、结构性极致分化的运行特征，五月下旬起，依托顶层产业政策密集落地、经济基本面持续回暖，科技成长赛道开启系统性修复行情。本基金坚守基本面驱动的偏股混合投资策略，聚焦硬核科技和国产替代核心主线，结合市场行情动态优化科技方向的持仓结构、强化组合风险管控，整体组合运作稳健、风格清晰。

二季度境内外权益市场整体延续先调整后修复走势，风格分化、板块轮动特征较一季度显著加剧，大小盘市值、成长价值风格、AH市场表现差异持续拉大，市场结构性行情主导性极强。全季度维度下，A股科技成长板块行情亮眼、超额收益突出，科创50季度上涨75.74%，创业板指上涨36.35%，中证500上涨18.56%；权重指数整体收涨但内部结构撕裂，上证指数上涨5.20%，沪深300上涨11.90%，传统大盘价值板块表现持续偏弱，“科技成长领涨、传统价值震荡”的K型分化格局成为二季度市场核心特征。港股市场整体承压走弱，恒生指数季度下跌7.69%，恒生科技指数下跌3.82%，离岸市场对海外流动性变动更为敏感，科技标的修复力度受限。行情节奏层面，二季度上旬受美联储鹰派政策预期升温、北向资金阶段性流出影响，市场整体低位震荡、风险偏好偏弱；五月起国内经济复苏信号明确叠加科技创新产业政策集中落地，市场资金大幅回流科技成长核心赛道，正式确立成长领涨、价值震荡的市场格局。其中科创指数依托产业链订单持续落地、行业盈利预期系统性上修，成为全市场修复力度最强、确定性最高的主线；中盘科创标的震荡抗跌属性凸显，大盘蓝筹仅依靠分红属性对冲市场波动。港股六月虽依托国内经济回暖、互联网科技企业基本面边际改善迎来小幅修复，但受海外流动性收紧约束，反弹力度显著弱于A股科创板块。全季度市场呈现成长与价值、大小盘、AH股三重分化特征，行业轮动速度显著放缓，市场核心投资主线高度聚焦政策赋能、技术迭代、业绩可落地的硬核科技赛道，企业技术壁垒与业绩兑现能力成为市场核心定价依据。

资金层面，二季度国内市场整体流动性保持合理充裕，但受海外流动性周期扰动、内部市场风格极致切换影响，资金结构分化明显、阶段性波动特征突出。长线配置型资金持续入市，均衡布局高景气科创赛道与高股息防御资产，有效夯实市场底部支撑；北向资金季度呈现先流出后回流的走势，整体净流入规模不及一季度，配置重心聚焦高端

制造、硬核科技等盈利确定性较强的核心资产。场内杠杆资金随市场行情波动先降后升，整体维持合理可控区间。个人投资者风险偏好偏弱，散户资金持续向机构化产品集中，市场机构定价权进一步提升，更利好具备核心技术壁垒、基本面扎实的优质科创企业估值修复。债券市场资金避险属性凸显，机构集中配置中短久期高信用品种，低资质信用债流动性持续偏弱、信用利差高位运行，固收资产配置性价比持续下行。

宏观经济方面，二季度国内经济维持温和修复态势，经济结构持续优化升级，新旧动能转换节奏加快。生产端产业韧性突出，高技术产业、高端制造业保持高速增长，工业产能利用率持续提升，科技创新对经济增长的赋能作用持续凸显；内需修复呈现结构性分化，服务消费稳步回暖，大宗消费修复相对偏弱；固定资产投资依托专项债、超长期特别国债强力支撑，新基建、高端装备、科创产业投资增速领跑，地产行业下行幅度持续收窄；外需整体保持高韧性，对东盟及共建“一带一路”国家出口增速亮眼，高端制造、科创产品出口结构持续优化。物价层面，国内CPI温和上行、PPI涨幅持续收窄，输入性通胀压力持续缓解，企业整体盈利预期稳步改善，微观市场主体活力持续回升，为科创产业发展、权益市场结构性行情提供了扎实的宏观基本面支撑。制造业PMI呈波动修复态势，四五月份景气度阶段性回落，六月重回扩张区间，高技术及装备制造业持续领跑，成为经济复苏的核心增长极。

政策方面，二季度宏观政策协同发力、精准滴灌，全力巩固经济复苏根基，对冲外部不确定性，政策重心持续向科技创新、新质生产力培育倾斜。积极财政政策持续加码落地，依托超长期特别国债、政策性金融工具，重点倾斜新基建、产业高端升级、科技创新攻坚、消费提质扩容领域，持续加大科技产业财政投入，筑牢产业链、供应链安全屏障。稳健货币政策维持市场流动性合理充裕，通过各类结构性货币政策工具持续压降实体经济融资成本，引导信贷资源精准定向赋能高端制造、硬科技、绿色科创等战略性新兴产业。产业政策聚焦新质生产力培育，持续出台扶持政策助力半导体、人工智能、高端装备、创新材料等硬核科技领域技术突破与国产替代，推动传统产业数字化、智能化转型升级，规范科创行业有序高质量发展。资本市场持续深化注册制配套改革，持续拓宽硬科技企业上市融资渠道，完善长期资金入市长效机制，引导市场树立基本面驱动、聚焦科技成长的长期价值投资理念，稳定科创市场估值体系与投资预期。

外部环境方面，二季度全球经济复苏格局分化显著，地缘供给扰动、多国货币政策周期错位，全球滞胀风险边际缓解但未完全出清。中东地缘冲突进入长期博弈阶段，大宗商品价格季中高位回落，有效缓解国内输入性通胀压力；美国通胀数据超预期，美联储降息时点延后，推动美债收益率、美元指数走强，持续压制新兴市场资产估值，欧日经济体复苏乏力，与美国货币政策周期形成显著分化。中美经贸环境整体平稳，国内高端制造、科创产品出口韧性凸显，有效对冲海外需求波动冲击。全球跨境资金流动波动加剧，外资阶段性回流美元避险资产，六月后小幅回流国内优质科创类人民币资产。整体来看，二季度外部不确定性较一季度边际缓和，但地缘冲突反复、海外流动性波动、全球需求放缓等风险因素，仍持续对国内科创市场形成阶段性扰动。

风险因素方面，二季度市场整体风险可控，但内外扰动因素交替频发。从外部维度看，美联储政策预期反复、中东地缘冲突持续、大宗商品价格波动，持续压制市场整体风险偏好；从内部维度看，国内消费修复节奏偏弱、地产链复苏滞后、部分传统行业产能过剩，各类稳增长、强科创政策落地成效仍需持续验证。在市场层面，科技成长板块阶段性反弹后，存在估值消化回调与业绩持续兑现的双重压力，短期行业题材轮动波动加剧，债券市场同时面临利率波动与信用分层风险。针对上述各类市场风险，本基金搭建全流程多维风控体系，动态监测宏观、产业、个股及流动性风险指标，通过精准仓位调控、科技赛道分散化配置平滑市场阶段性波动，有效抵御各类内外扰动。

本基金二季度始终坚守基本面驱动、聚焦科技成长的核心投资理念，将组合核心配置重心全面聚焦A股优质科技类权益资产，全力把握当期科技成长主线的结构性投资红利。本基金坚持自上而下宏观产业研判与自下而上个股深度精选相结合的核心选股框架，紧扣市场成长主线回归的核心行情特征，持续优化持仓结构：避免估值泡沫化、技术迭代滞后、业绩兑现乏力的题材标的，重点持有政策强力扶持、产业景气持续上行、技术壁垒突出、盈利确定性强劲的硬核科技细分赛道龙头，优选具备自主核心技术、完善治理结构、稳健现金流、持续研发投入的优质科创企业，坚决规避短期题材炒作，保持科技持仓的相对稳定性，筑牢组合长期成长收益基础。风控体系贯穿投资全流程，针对科技板块的特征，进一步强化科技方向的行业分散布局、个股仓位限额管控、流动性动态监测等风控举措，严控重仓单一赛道和个股的集中性风险，通过多细分赛道均衡配置平滑市场阶段性波动。后续，本基金将持续跟踪宏观经济复苏节奏、海外流动性周期变化、科创产业政策落地成效，依托股债市场估值比价动态优化大类资产配置，持续深化科创产业逻辑与上市公司基本面深度研究，严守合规运作底线，在精准把控市场风险的前提下，深度挖掘人工智能、半导体、高端装备等硬核科技赛道的中长期结构性投资机会，同时也会密切关注其他行业估值修复的机会，力求为基金份额持有人创造长期稳健的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末凯石澜龙头经济持有期混合基金份额净值为2.2909元，本报告期内，基金份额净值增长率为70.40%，同期业绩比较基准收益率为7.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，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情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例
----	----	-------	-----------

			(%)
1	权益投资	152,813,384.65	90.86
	其中：股票	152,813,384.65	90.86
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	5,000,025.00	2.97
	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	10,136,421.09	6.03
8	其他资产	229,356.68	0.14
9	合计	168,179,187.42	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	985,100.00	0.59
C	制造业	139,597,534.65	83.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,753,350.00	7.01
J	金融业	477,400.00	0.28
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他 服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	152,813,384.65	91.16

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资组合。

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	300502	新易盛	18,000	10,926,000.00	6.52
2	688072	拓荆科技	13,000	10,816,000.00	6.45
3	688498	源杰科技	5,600	10,561,600.00	6.30
4	300308	中际旭创	7,800	9,906,000.00	5.91
5	600183	生益科技	55,000	9,537,000.00	5.69
6	002463	沪电股份	58,900	8,999,920.00	5.37
7	300476	胜宏科技	24,600	8,522,178.00	5.08
8	300548	长芯博创	29,000	8,062,000.00	4.81
9	688347	华虹宏力	20,000	6,726,000.00	4.01
10	603650	彤程新材	60,000	5,878,800.00	3.51

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。

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

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	229,356.68
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	229,356.68
---	----	------------

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

报告期期初基金份额总额	78,762,601.07
报告期期间基金总申购份额	4,453,936.31
减：报告期期间基金总赎回份额	10,042,941.81
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	73,173,595.57

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金的文件
- 2、《凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、凯石基金管理有限公司的业务资格批件、营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 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

9.3 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

2026年07月20日