

凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司

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	5
3.1 主要财务指标	5
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合规守信情况的说明	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	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	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	13
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	13
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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	16
§9 影响投资者决策的其他重要信息	16
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	16
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	16
§10 备查文件目录	16
10.1 备查文件目录	16
10.2 存放地点	17
10.3 查阅方式	17

§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。

基金托管人兴业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	凯石瑞鑫6个月持有混合发起
基金主代码	025352
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年09月04日
报告期末基金份额总额	10,088,940.71份
投资目标	本基金采取稳健灵活的投资策略，通过债券投资以期获取平稳收益，并适度参与股票投资以增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采取自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等做出研判，从而确定整体资产配置，即债券、股票、基金、现金及回购等的配置比例。 2、行业配置策略 本基金利用大类资产配置模型，前瞻性地判断市场阶段及趋势，进行行业配置策略的选择，实现超额收益的最大化。在适当的市场环境下，本基金将比

	较各行业相对于全市场估值水平的折溢价程度、以及该折溢价程度与历史平均折溢价程度的偏离，同时结合对该行业的周期性分析、基本面研究、可能的政策影响、市场认同度等因素，综合判断该行业估值标准的合理性，相对于比较基准形成较大的行业偏离配置。 3、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，主要从公司的核心竞争力、盈利能力、盈利质量、自由现金流状况、成长性、估值水平、行业地位、行业发展空间、产业竞争格局等角度，同时结合事件驱动策略，综合评价个股的投资价值，选择业绩确定性高、估值合理的个股进行投资。 4、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。重点关注具有技术优势、成本优势、品牌优势的公司；企业成长性高并且持续性好的公司；与A股同类公司相比具有估值优势的公司。 5、存托凭证投资策略 本基金将根据投资目标，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。 6、债券投资策略 本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，运用久期管理策略、期限结构配置策略、债券类属配置策略、骑乘策略、杠杆策略等多种积极管理策略，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。 7、衍生品投资策略 本基金的衍生品投资将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束，合理利用国债期货、股指期货和股票期权、信用衍生品等衍生工具，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货、股指期货、股票期权合约、信用衍生品进行交易，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量
--	---

	或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。 8、融资业务投资策略 本基金可通过融资交易的杠杆作用，在符合融资交易各项法规要求及风险控制要求的前提下，放大投资收益。 9、基金投资策略 针对基金投资，本基金投资于全市场的股票型ETF及基金管理人旗下的股票型基金、计入权益类资产的混合型基金。 本基金将结合定量分析与定性分析，从基金管理人调研、基金经理画像、基金分类对比、业绩归因分析四大维度对基金进行综合评判和打分，并从中甄选出中长期收益良好、投资风格清晰、业绩波动较小的优秀基金，同时，还会根据其持有成本、流动性安排来匹配并选择相应基金进行投资。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×85%+沪深300指数收益率×5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	凯石瑞鑫6个月持有混合发起A	凯石瑞鑫6个月持有混合发起C
下属分级基金的交易代码	025352	025353
报告期末下属分级基金的份额总额	10,007,461.11份	81,479.60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(2026年04月01日 - 2026年06月30日)
--------	--------------------------------

	凯石瑞鑫6个月持有混合发起A	凯石瑞鑫6个月持有混合发起C
1.本期已实现收益	238,997.74	1,546.95
2.本期利润	-40,101.96	-2,756.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0040	-0.0479
4.期末基金资产净值	9,525,404.53	77,079.96
5.期末基金份额净值	0.9518	0.9460

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

凯石瑞鑫6个月持有混合发起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	-0.42%	0.62%	0.67%	0.12%	-1.09%	0.50%
过去六个月	-5.45%	0.57%	0.43%	0.11%	-5.88%	0.46%
自基金合同生效起至今	-4.82%	0.46%	0.01%	0.11%	-4.83%	0.35%

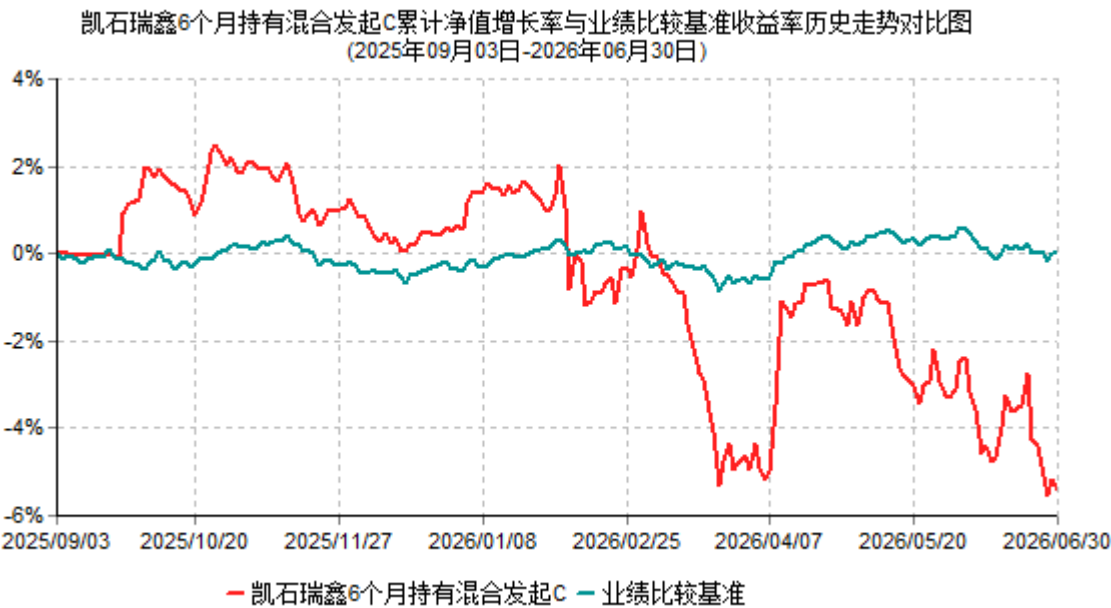
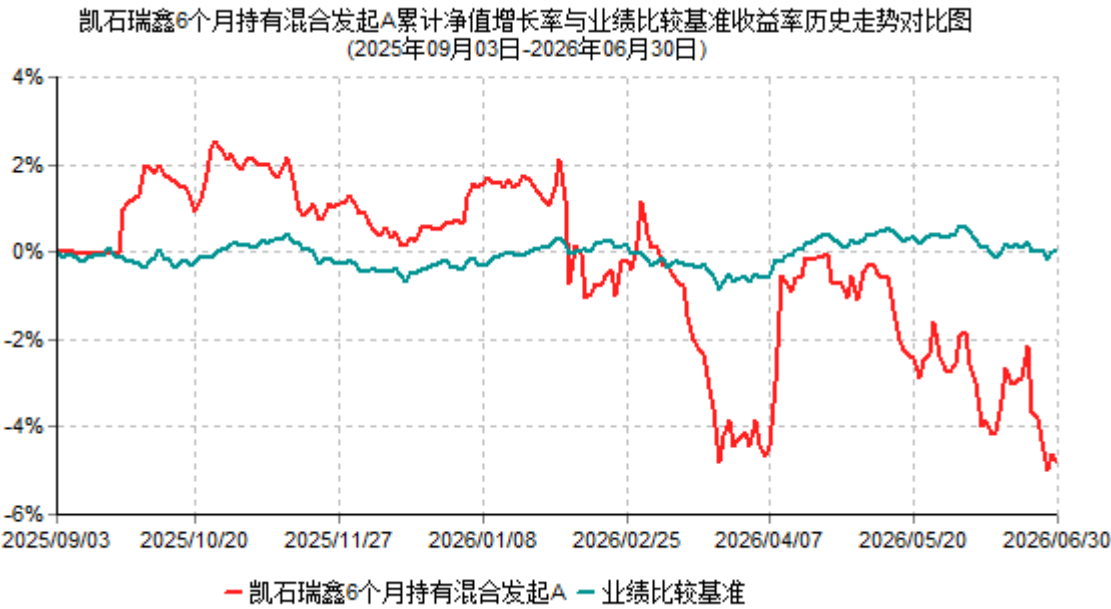
注：本基金业绩比较基准：中债综合全价指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%

凯石瑞鑫6个月持有混合发起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	-0.49%	0.62%	0.67%	0.12%	-1.16%	0.50%
过去六个月	-5.95%	0.57%	0.43%	0.11%	-6.38%	0.46%
自基金合同生效起至今	-5.40%	0.47%	0.01%	0.11%	-5.41%	0.36%

注：本基金业绩比较基准：中债综合全价指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%

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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
欧阳勇兵	公司公募基金投资决策委员会委员、基金经理	2025-09-04	-	11	中国国籍，硕士，曾任职大公国际资信评估有限公司分析师、中原农业保险股份有限公司信用评估主管、联合信用投资咨询有限公司投研岗等，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。
李琛	公司公募基金投资决策委员会执行委员、基金经理	2025-09-04	-	20	中国国籍，硕士。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。

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 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

二季度，债市在基本面弱修复、流动性宽松、“资产荒”带动的配置需求增强、美伊战争局势反复等多重因素合力作用下，整体延续走强态势，利率中枢呈现持续下移状态。

4月份，美伊双方在结束战争冲突、达成挺火协议方面不断拉扯，中东局势反复，公布的3月份CPI、社融、出口等数据偏弱，流动性持续宽松，机构拉长久期，多种因素共同作用下，债市震荡走强，1Y国债收益率下行至1.13%，10Y国债收益率下行至1.73%，30Y国债收益率下行至2.20%。信用债收益率全线下行，信用利差整体呈现“V”型走势。

5月份，债市延续4月以来资金面宽松、机构配置的偏强行情，债市收益率整体下行，月初至月中，债市偏强震荡、收益率重心下移，月末加速下行。5月上旬，权益市场表现较强，债市情绪受到压制，债市收益率有所上行。中旬，美伊停火谈判进展不利，通胀预期升温，债市偏强震荡。中下旬，发布的PMI、投资、社融、信贷等4月主要经济数据回落，经济延续弱修复状态，权益市场走弱，临近月末，央行通过逆回购、MLF净投放呵护流动性，多种因素综合影响下，债市收益率加速下行。全月看，1Y国债收益率下行至1.14%，10Y国债收益率下行至1.71%，30Y国债收益率下行至2.20%附近，信用债收益率也进一步下行。

6月份，主要受资金面影响，债市收益率呈现先持续上行后震荡下行的走势，整体有所上行。6月1日，债市延续5月末的下行走势，1Y国债收益率下行至1.14%、10Y向下突破1.70%、30Y下行至2.18%。随后，央行持续收紧流动性，资金利率上行，带动债市回调，至11日，1Y、10Y、30Y国债收益率分别上行至1.18%、1.75%、2.24%。中旬，央行加大流动性投放，资金面有所转松，但资金价格持续走高至24日。17日陆家嘴论坛上，央行宣布推出隔夜正逆回购的流动性管理新工具、及收窄隔夜回购利率区间，释放稳定资金利率的信息，缓解了市场的担忧情绪，市场预期转稳。上证指数自中旬以来震荡走强、美伊达成挺火谅解并签署谅解备忘录、美联储持续释放鹰派信号等扰动利率走势。综合影响下，中旬，债市收益率先下后上、震荡运行。月末，央行通过隔夜逆回购

操作、MLF加量续作等呵护跨季资金面，资金价格逐步回落，收益率转为下行，1Y、10Y、30Y国债收益率分别收于1.13%、1.73%、2.22%。

权益市场方面，二季度，A股呈现极致的结构性分化行情，科技、先进制造赛道走出持续性牛市行情，传统经济板块持续失血。

4月份，美伊战争进入“边打边谈”状态，中东局势有所缓和，地缘风险对市场的影响减弱，风险偏好回升，权益市场明显反弹，但呈现鲜明的结构性分化特征。在AI驱动下，算力、半导体、存储链条为主要领涨方向，光通信板块走出明显的趋势性行情，行业方面，电子、电力、通信、有色、机械设备领涨。与之同时，红利、消费等多数板块表现依然偏弱。

5月份，上证指数先冲高后回落，权益市场主要围绕着AI，美伊局势反复拉锯下原油价格、美国就业、通胀及货币政策转向预期的变动等进行交易。5月上旬，中东局势缓和，海外AI产业链持续维持较高的景气度，美国总统特朗普即将访华，为A股运行创造了较为稳定的宏观环境，上证指数持续上行，科技仍是主线，通信、电子、机械设备等行业领涨。中下旬，美伊停火谈判陷入僵局，油价高位运行，美国4月PPI创四年来最大升幅、通胀数据超预期，美国30年期国债拍卖收益率时隔近20年首次突破5%，全球流动性紧缩预期升温，引发全球风险资产普遍调整，上证指数下行。分行业看，中下旬，煤炭板块涨幅领先，电子、通信小幅上涨。全月看，通信、电子、公用事业领涨，其余行业以下跌为主，石油石化、农林牧渔、钢铁、美容护理等行业表现跌幅靠前。

6月份，A股延续结构性分化行情，电子、通信仍是核心领涨板块，受益于玻纤需求增长，建筑材料涨幅靠前，而消费进一步承压，相关板块跌幅靠前。

展望后市，近期，中东局势有所缓和，原油价格下跌，通胀因素减弱，但由于双方存在深度的矛盾和互不信任，美伊可能很难跳出“边打边谈”的模式，预计“打打谈谈、边打边谈、停停打打”的状态将延续较长的时间，中东局势将呈现反反复复的状态。美国货币政策方面，尽管美公布的6月非农数据令市场对美联储加息的预期大幅降温，但美联储持续释放货币政策紧缩的信号，美元指数持续上升，同时，美、日、韩等科技企业已开展或拟开展巨额投资计划及大规模融资，“强美元”政策凸显。因此，美货币政策存在紧缩可能，以维持强美元，促进资本回流，并进一步实施货币宽松政策。短期看，强美元政策将抑制有色及贵金属的表现，长期而言，在货币宽松周期内，有色及贵金属长期逻辑仍然可获得支撑。在美伊战争局势反反复复，美就业、通胀、货币政策等多方面要素引导市场预期，全球部分经济体面临较大金融、经济困境的背景下，需关注原油、有色及贵金属、科技股等资产大幅震荡的可能，并择机进行资产调配。债市而言，目前内需不强，经济处于弱修复过程，面临的外部环境不确定性很大，预计央行收紧流动性的可能性较低，因此，长端利率大幅上行风险较小，在外部环境不发生巨大变化的情况下，长债利率下行空间也有限。综合而言，预计10Y国债利率维持在1.70%-1.85%区间震荡运行。操作上，视利率调整情况适时进行布局。

组合操作方面，权益方面维持有色及贵金属、科技为主线的股票配置思路，纯债方面，保持高等级信用债的配置特征，维持城投为主的投资思路。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末凯石瑞鑫6个月持有混合发起A基金份额净值为0.9518元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.42%，同期业绩比较基准收益率为0.67%；截至报告期末凯石瑞鑫6个月持有混合发起C基金份额净值为0.9460元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.49%，同期业绩比较基准收益率为0.67%。

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	1,523,785.00	15.85
	其中：股票	1,523,785.00	15.85
2	基金投资	539,350.00	5.61
3	固定收益投资	768,710.55	7.99
	其中：债券	768,710.55	7.99
	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	3,800,003.80	39.52
	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	2,978,072.56	30.97
8	其他资产	5,050.00	0.05
9	合计	9,614,971.91	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	535,725.00	5.58
C	制造业	476,300.00	4.96
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	102,600.00	1.07
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	409,160.00	4.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,523,785.00	15.87

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	002602	世纪华通	19,000	267,900.00	2.79
2	600362	江西铜业	5,000	216,500.00	2.25
3	601600	中国铝业	20,000	164,400.00	1.71

4	600938	中国海油	6,000	162,900.00	1.70
5	002155	湖南黄金	6,000	143,220.00	1.49
6	300418	昆仑万维	3,500	141,260.00	1.47
7	601899	紫金矿业	5,000	125,700.00	1.31
8	600547	山东黄金	4,500	103,905.00	1.08
9	600916	中国黄金	15,000	102,600.00	1.07
10	000630	铜陵有色	15,000	95,400.00	0.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	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	768,710.55	8.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	768,710.55	8.01

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	270056	23泰财源	6,000	664,902.74	6.92
2	152501	20兴安债	5,000	103,807.81	1.08

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。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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

本基金投资国债期货将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、对债券市场定性和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末持有国债期货。

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	5,050.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,050.00

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

	凯石瑞鑫6个月持有混 合发起A	凯石瑞鑫6个月持有混 合发起C
报告期期初基金份额总额	10,006,282.74	6,229.43
报告期期间基金总申购份额	1,178.37	75,250.17
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	10,007,461.11	81,479.60

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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	10,005,000.00	99.17%	10,005,000.00	99.17%	3年
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,005,000.00	99.17%	10,005,000.00	99.17%	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	20260401-20260630	10,005,000.00	0.00	0.00	10,005,000.00	99.17%
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瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金的文件

- 2、《凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式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

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
2026年07月20日