

凯石元鑫混合型发起式证券投资基金

2026 年中期报告

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:国泰海通证券股份有限公司

送出日期:2026 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。

基金托管人国泰海通证券股份有限公司，根据本基金合同规定，于2026年8月21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2026年1月1日起至2026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	7
2.4 信息披露方式	8
2.5 其他相关资料	8
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 基金净值表现	9
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
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	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
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	15
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
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	16
5.3 托管人对本中期报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	16
6.1 资产负债表	16
6.2 利润表	18
6.3 净资产变动表	19
6.4 报表附注	21
§7 投资组合报告	52
7.1 期末基金资产组合情况	52
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	53
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	54
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	55
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	57
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	57
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	57
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	57
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	57
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	57
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	57
7.12 投资组合报告附注	58
§8 基金份额持有人信息	59
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	59

8.2 盈利投资者数量占比	59
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	59
8.4 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	60
8.5 发起式基金发起资金持有份额情况	60
§9 开放式基金份额变动	61
§10 重大事件揭示	61
10.1 基金份额持有人大会决议	61
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	61
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	61
10.4 基金投资策略的改变	61
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	61
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	62
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	62
10.8 其他重大事件	63
§11 影响投资者决策的其他重要信息	63
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	63
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	64
§12 备查文件目录	64
12.1 备查文件目录	64
12.2 存放地点	64
12.3 查阅方式	64

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	凯石元鑫混合型发起式证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	21,772,822.35份	
基金合同存续期	不定期	
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	15,416,104.16份	6,356,718.19份

2.2 基金产品说明

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。

	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。 4、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。 5、债券投资策略 本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，灵活运用久期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、利率品种投资策略、信用债投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略等多种投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态地对债券投资组合进行调整。 6、股指期货投资策略 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。 7、国债期货投资策略 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。 8、股票期权投资策略 本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。 9、参与融资业务策略 本基金在参与融资业务时，将通过对市场环境、
--	--

	利率水平、基金规模以及基金申购赎回情况等因素的研究和判断，决定融资规模。本基金管理人将充分考虑融资业务的收益性、流动性及风险性特征，谨慎进行投资，提高基金的投资收益。 10、其他 为了更好地实现投资目标，在综合考虑预期风险、收益、流动性等因素的基础上，在条件许可的情况下，本基金可根据相关法律法规，在履行适当程序后，参与融券业务和转融通证券出借业务。未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，在履行适当程序后相应调整或更新投资策略。
业绩比较基准	$\text{中证A500指数收益率} \times 70\% + \text{恒生综合指数收益率（经估值汇率调整后）} \times 20\% + \text{银行活期存款利率（税后）} \times 10\%$
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。

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	国泰海通证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李琛	帅芳
	联系电话	021-60431122	021-38677947
	电子邮箱	callcenter@vstonefund.com	tgrxp@tg.gtht.com
客户服务电话		021-60431122	021-38917599-5
传真		021-80365001	021-50872603
注册地址		上海市黄浦区北京东路666号H区（东区）6楼A191室	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
办公地址		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	上海市静安区新闻路669号博华广场19楼

	8层03单元	
邮政编码	200002	200041
法定代表人	李琛	朱健

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.vstonefund.com
基金中期报告置备地点	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

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

§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 (2026年01月01日-2026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
本期已实现收益	614,611.45	472,565.67
本期利润	-1,334,655.97	-811,493.74
加权平均基金份额本期利润	-0.0820	-0.0709
本期加权平均净值利润率	-8.18%	-7.07%
本期基金份额净值增长率	-8.41%	-8.68%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2026年06月30日)	

期末可供分配利润	-1,091,332.34	-498,669.80
期末可供分配基金份额利润	-0.0708	-0.0784
期末基金资产净值	14,324,771.82	5,858,048.39
期末基金份额净值	0.9292	0.9216
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2026年06月30日)	
基金份额累计净值增长率	2.01%	1.22%

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

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
过去三个月	-6.09%	0.79%	8.13%	1.15%	-14.22%	-0.36%
过去六个月	-8.41%	0.71%	5.61%	1.09%	-14.02%	-0.38%
过去一年	-1.00%	0.57%	23.57%	0.98%	-24.57%	-0.41%
自基金合同 生效起至今	2.01%	0.52%	24.49%	1.03%	-22.48%	-0.51%

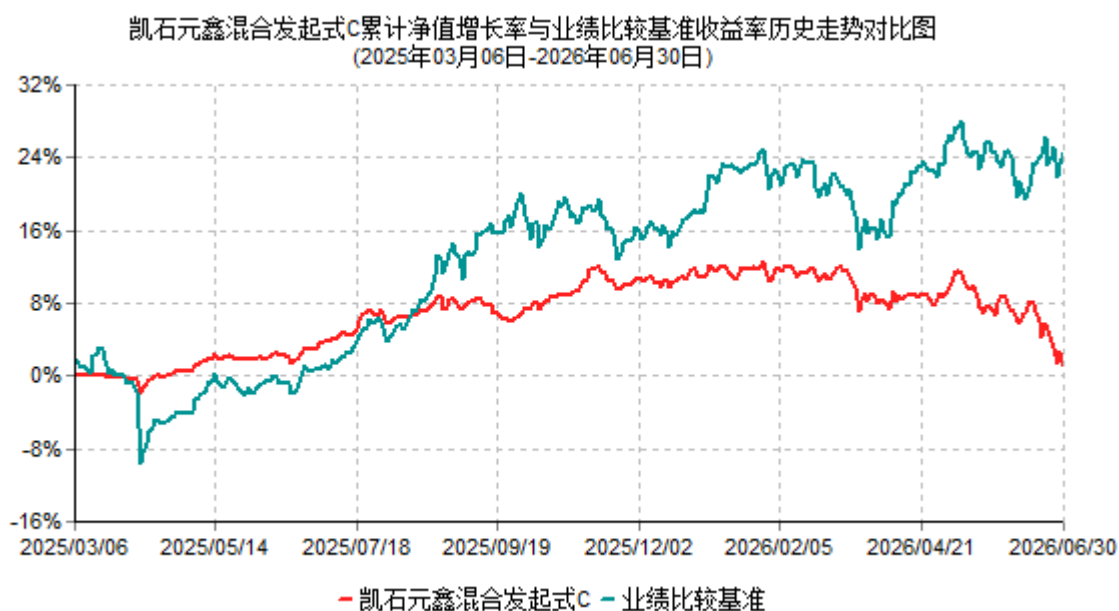
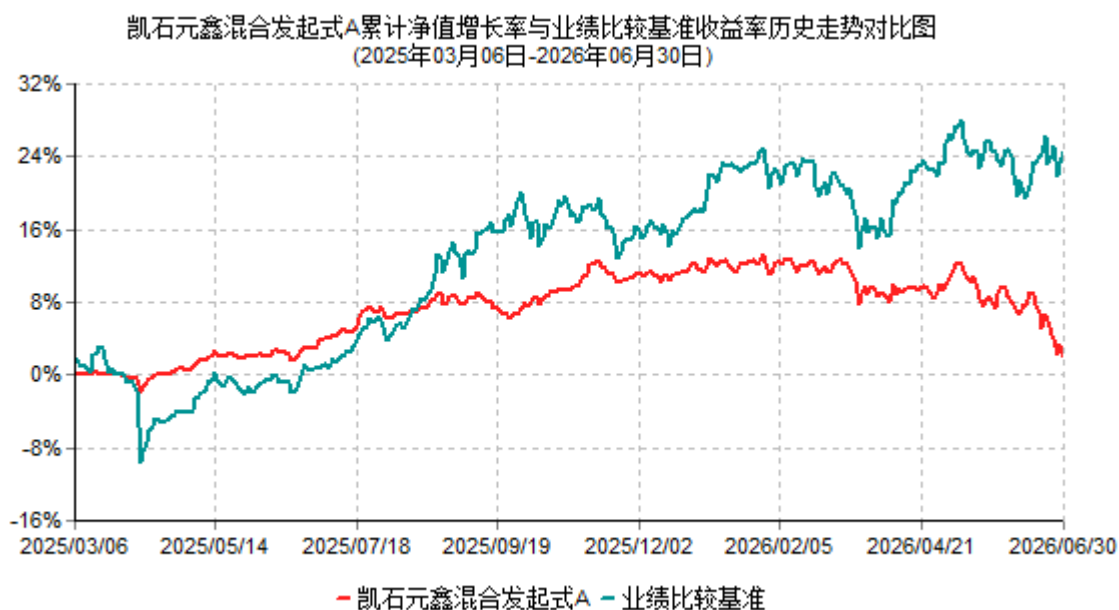
注：本基金的业绩比较基准为：中证A500指数收益率×70%+恒生综合指数收益率（经估值汇率调整后）×20%+银行活期存款利率(税后)×10%

凯石元鑫混合发起式C

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
过去三个月	-6.24%	0.79%	8.13%	1.15%	-14.37%	-0.36%
过去六个月	-8.68%	0.71%	5.61%	1.09%	-14.29%	-0.38%
过去一年	-1.58%	0.57%	23.57%	0.98%	-25.15%	-0.41%
自基金合同 生效起至今	1.22%	0.52%	24.49%	1.03%	-23.27%	-0.51%

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



§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

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		
李琛	公司公募基金投资 决策委员会执行委 员、基金经理	2025- 03-06	-	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。

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 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

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 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

2026年上半年作为十五五规划开局阶段，市场受地缘冲突、海外货币政策及国内稳增长政策多重变量共同驱动。中东局势上半年扰动大宗商品价格，一季度推升输入型通胀，二季度冲突缓和后商品价格回落、通胀压力缓解；美国通胀超预期致使美联储降息预期延后，美债收益率与美元走强，跨境资本一季度流入A股、二季度阶段性流出。国内经济温和修复，各类政策靠前发力，权益市场呈现极致结构性分化，债券市场受利率波动、信用分层影响整体承压。本基金坚持基本面驱动的混合策略，动态调整大类资产配置，一季度以股债均衡结构对冲市场波动，二季度基于股债性价比分化，转为高股票仓位辅以少量现金运作，组合净值随市场行情波动，二季度调仓后修复明显，报告期内整体运作平稳合规。

2026年上半年境内外权益市场运行呈现显著的二元分化格局，A股依托国内产业政策红利与经济修复支撑走出结构性成长行情，港股受离岸流动性约束持续调整，AH市场估值与收益表现裂口进一步扩大。A股市场内部结构性特征突出，大盘权重指数表现稳健，成长类宽基指数收益弹性显著领先：上半年上证指数累计上涨3.16%，沪深300上涨11.90%，上证50小幅下跌1.40%，大盘价值板块估值修复乏力；中小盘及科创成长维度收益表现亮眼，中证500上半年上涨18.56%，创业板指上涨35.58%，科创50凭借硬核科技赛道景气上行大幅上涨64.25%，成长主线成为A股上半年核心收益来源。港股市场受美债收益率高位运行、外资跨境流出压制整体走弱，估值持续承压，全季度风险收益比显著弱于A股，其中恒生指数上半年累计下跌10.73%，恒生科技指数下跌18.92%，恒生中国企业指数下跌15.21%。整体来看，上半年权益市场形成清晰的层级分化，成长资产估值扩张幅度显著优于价值资产，中小盘标的弹性强于大盘权重资产，在岸A股市场表现大幅领先离岸港股市场。

资金层面，上半年市场流动性总量合理充裕，但结构分化、阶段性波动显著。长线资金持续入市，均衡布局高股息资产与科技成长标的，起到市场稳定作用；北向资金一季度流入、二季度受海外流动性冲击阶段性流出，整体净流入规模有限，重点配置科创

与高端制造资产。场内杠杆资金随行情动态调整，整体处于合理区间；个人投资者情绪偏弱，资金持续向机构产品迁移，市场机构化程度进一步提升。债券资金配置集中度高，机构偏好中短久期高信用标的，低资质信用债流动性匮乏、信用利差高位运行，固收整体收益空间受限。

宏观经济方面，2026年上半年国内经济温和修复、结构优化，生产端韧性突出，内需分化、外需韧性较强，物价压力缓和。制造业PMI波动运行，高技术制造业高速增长，新旧动能转换提速；消费呈现服务回暖、大宗消费偏弱的特征，新基建与高端制造投资托底固投，出口依托高端产品及新兴市场保持高增。CPI温和上行、PPI涨幅回落，企业盈利预期改善，为权益市场提供良好基本面支撑。

政策方面，上半年各类宏观政策协同发力，全方位巩固经济复苏根基，对冲外部地缘与流动性带来的不确定性。财政政策保持积极扩张基调，超长期特别国债、政策性金融工具上半年加速落地，资金重点投向消费刺激、新型基建、产业链升级，财政科技支出持续扩容，保障半导体、人工智能等硬核产业发展。货币政策维持稳健宽松定位，央行依托各类公开市场操作稳定流动性总量，通过结构性工具持续降低实体融资成本，信贷资源持续向科创、高端制造、绿色产业倾斜。产业政策全年围绕新质生产力主线出台多项配套扶持文件，持续推进核心技术国产替代，同步出台传统产业智能化、绿色化转型方案，规范行业无序竞争。资本市场改革持续深化，拓宽硬科技上市渠道，完善长期资金入市配套制度，持续引导市场从短期题材炒作转向长期价值投资，稳定市场整体预期。

外部环境方面，全球宏观环境上半年复苏分化特征显著，地缘供给扰动与海外货币政策周期错位成为两大核心外部变量。中东冲突贯穿上半年，大宗商品一季度大幅涨价带来输入型通胀压力，二季度冲突烈度下降后商品价格回落，全球滞胀风险边际缓解但未完全消除。美国通胀数据持续超出市场预期，美联储全年维持高利率，降息预期不断延后，美债收益率、美元指数震荡走强，持续压制全球新兴市场资产估值；欧元区、日本受能源成本高企拖累复苏乏力，货币政策保持宽松，与美国政策形成明显错位。中美经贸沟通机制保持平稳，摩擦扰动减少，国内高端制造出口抢占全球份额，对冲海外需求下滑带来的冲击。跨境资金上半年波动剧烈，一季度持续流入人民币资产，二季度阶段性回流美元资产，仅六月伴随国内经济数据改善小幅回流，外部不确定性全程对国内市场形成间歇性扰动。

风险因素方面，上半年市场整体风险可控，但内外扰动带来阶段性冲击。外部存在中东地缘冲突、大宗商品波动及美联储政策预期变化等风险；内部表现为大宗消费与地产修复偏弱、部分行业产能过剩，政策落地效果仍待验证。市场端，题材与成长板块均存在估值兑现压力，前期行业轮动偏快加剧波动，债市面临利率上行与信用分层风险。本基金落实全流程风控，一季度通过股债均衡平滑波动，二季度清仓债券后强化仓位管控与赛道分散配置，有效对冲市场阶段性风险。

报告期内，本基金严格恪守既定偏股混合型投资策略框架，核心投资理念、风控体系及选股逻辑未发生变更，仅基于宏观环境、大类资产性价比的边际变化，实施阶段性大类资产配置调整。一季度，权益市场受地缘风险扰动、海外流动性收紧及北向资金波动压制，整体震荡调整，波动风险上行；债券市场尽管存在利率波动、信用分层特征，但票息收益稳定，能够有效对冲权益端回撤风险，基于组合波动率管控目标，本基金采用股债均衡的配置结构，通过多资产对冲降低组合整体波动。进入二季度，债券市场负面因子集中发酵，政府债供给扩容推升长端利率中枢，低等级信用资产流动性持续收敛、信用利差走阔，固收资产风险收益比显著下行；与此同时，国内经济复苏态势明确，产业政策密集落地驱动科技成长赛道盈利预期上修，权益市场结构性投资机会凸显，资产性价比显著优于固收品类。基于上述量化与定性研判，本基金将核心配置权重聚焦于权益市场。权益投资层面，本基金坚持自上而下宏观产业研判与自下而上基本面选股相结合的研究框架，一季度市场调整周期中，适度配置高股息防御性资产，严控组合权益仓位中枢；二季度成长行情演绎阶段，减持估值溢价过高、业绩兑现不及预期的标的，重点配置具备技术壁垒、现金流稳健、产业景气上行的细分行业龙头，坚持长期持仓导向，规避题材型交易行为，保障组合收益的持续性与稳定性。风控层面，针对纯权益持仓结构，本基金强化行业集中度、个股仓位阈值、资产流动性等多维风控约束，通过多景气赛道均衡配置分散系统性与非系统性风险。

4.4.2 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0.9292元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.41%，同期业绩比较基准收益率为5.61%；截至报告期末凯石元鑫混合发起式C基金份额净值为0.9216元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.68%，同期业绩比较基准收益率为5.61%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，国内经济将延续温和修复态势，政策协同发力夯实基本面，培育新质生产力，推动市场定价向业绩驱动回归，外部地缘扰动与海外流动性政策仍将引发市场阶段性波动。权益市场预计维持震荡上行与结构性分化特征，业绩兑现为核心定价因子：A股优质成长标的估值趋于合理，仍具备上行空间，高股息资产具备防御配置价值，传统周期板块弹性受限；港股估值低位具备修复潜力，但受海外流动性约束，反弹弹性弱于A股。债市大概率区间震荡，信用分层格局延续，中短久期高信用资产为核心稳健配置方向。产业维度上，硬科技、高端制造等新质生产力赛道为中长期主线，消费细分龙头盈利有望修复，高股息资产适合作为组合底仓，传统周期仅存在波段交易机会。

本基金将延续基本面驱动的投资框架，持续追踪全球流动性周期、国内经济修复节奏及产业政策落地成效，动态评估股债资产性价比，优化大类资产配置结构，动态研判大

类资产性价比，优选盈利、现金流与估值匹配的优质标的，通过均衡持仓分散风险，严控组合回撤，严守合规运作与风险管控底线，在控制组合最大回撤的基础上捕捉市场结构性机遇，力争实现基金资产的长期稳健增值。

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、研究总监、运营总监、基金会计主管、监察稽核等成员组成，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；截止报告期末本基金管理人已于中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末未进行利润分配。

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

不适用。

§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

本报告期内，国泰海通证券股份有限公司（以下称“本托管人”）在凯石元鑫混合型发起式证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》

及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、利润分配等情况进行了复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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，认为其真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：凯石元鑫混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2026年06月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	1,323,846.23	2,097,220.23
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	15,506,320.90	29,541,122.16
其中：股票投资		15,506,320.90	20,305,535.17
基金投资		-	-
债券投资		-	9,235,586.99
资产支持证券 投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-

衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	3,700,000.00	1,199,723.98
应收清算款		-	87,436.61
应收股利		37,852.06	-
应收申购款		2,008.08	761.34
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		20,570,027.27	32,926,264.32
负债和净资产	附注号	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025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		-	-
应付清算款		353,212.89	-
应付赎回款		3,225.15	32,140.82
应付管理人报酬		20,954.07	31,935.56
应付托管费		1,746.19	2,661.31
应付销售服务费		3,020.02	7,386.77
应付投资顾问费		-	-
应交税费		18.78	663.03
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.5	5,029.96	10,023.78
负债合计		387,207.06	84,811.27
净资产：			
实收基金	6.4.7.6	21,772,822.35	32,453,824.48
未分配利润	6.4.7.7	-1,590,002.14	387,628.57
净资产合计		20,182,820.21	32,841,453.05
负债和净资产总计		20,570,027.27	32,926,264.32

注：1、报告截止日2026年6月30日，基金份额总额21,772,822.35份，其中凯石元鑫混合发起式A类基金份额净值0.9292元，基金份额15,416,104.16份；凯石元鑫混合发起式C类基金份额净值0.9216元，基金份额6,356,718.19份。

2、本财务报表的实际编制期间为2026年1月1日至2026年6月30日止期间。

6.2 利润表

会计主体：凯石元鑫混合型发起式证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026年01月01日至 2026年06月30日	上年度可比期间 2025年03月06日（基金 合同生效日）至2025年 06月30日
一、营业总收入		-1,926,303.05	462,707.31
1.利息收入		15,299.24	40,343.92
其中：存款利息收入	6.4.7.8	6,514.80	26,703.53
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		8,784.44	13,640.39
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		1,288,737.52	146,746.90
其中：股票投资收益	6.4.7.9	825,965.26	43,901.12
基金投资收益	6.4.7.10	-	-
债券投资收益	6.4.7.11	108,129.38	-
资产支持证券投资		-	-
收益		-	-
贵金属投资收益	6.4.7.12	-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	354,642.88	102,845.78

其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.15	-3,233,326.83	275,245.25
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	2,987.02	371.24
减：二、营业总支出		219,846.66	60,099.39
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	165,999.39	47,538.46
2.托管费	6.4.10.2.2	13,833.24	3,961.50
3.销售服务费	6.4.10.2.3	34,419.48	2,348.01
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		540.58	-
8.其他费用	6.4.7.17	5,053.97	6,251.42
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-2,146,149.71	402,607.92
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-2,146,149.71	402,607.92
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-2,146,149.71	402,607.92

6.3 净资产变动表

会计主体：凯石元鑫混合型发起式证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	本期
-----	----

	2026年01月01日至2026年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	32,453,824.48	387,628.57	32,841,453.05
二、本期期初净资产	32,453,824.48	387,628.57	32,841,453.05
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-10,681,002.13	-1,977,630.71	-12,658,632.84
（一）、综合收益总额	-	-2,146,149.71	-2,146,149.71
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-10,681,002.13	168,519.00	-10,512,483.13
其中：1.基金申购款	4,404,323.87	68,351.62	4,472,675.49
2.基金赎回款	-15,085,326.00	100,167.38	-14,985,158.62
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	21,772,822.35	-1,590,002.14	20,182,820.21
项 目	上年度可比期间		
	2025年03月06日（基金合同生效日）至2025年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-
二、本期期初净资产	10,613,881.54	-	10,613,881.54

三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	3,269,211.54	417,825.08	3,687,036.62
（一）、综合收益总额	-	402,607.92	402,607.92
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	3,269,211.54	15,217.16	3,284,428.70
其中：1.基金申购款	3,449,355.66	18,977.66	3,468,333.32
2.基金赎回款	-180,144.12	-3,760.50	-183,904.62
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	13,883,093.08	417,825.08	14,300,918.16

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

李琛

叶子杨

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

凯石元鑫混合型发起式证券投资基金(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[2025]304号《关于准予凯石元鑫混合型发起式证券投资基金注册的批复》注册，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《凯石元鑫混合型发起式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10,613,836.81元，业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

2500262号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《凯石元鑫混合型发起式证券投资基金基金合同》于2025年3月6日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为10,613,881.54份基金份额,其中认购资金利息折合44.73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,基金托管人为国泰海通证券股份有限公司。

本基金为发起式基金,发起资金认购部分为10,608,881.54份基金份额,发起资金认购方承诺使用发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年。

根据《凯石元鑫混合型发起式证券投资基金招募说明书》,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。在投资人认购/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《凯石元鑫混合型发起式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和存托凭证(包括主板、创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票和存托凭证)、港股通标的股票、债券(包括国债、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、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、可转换债券、可分离交易可转债、可交换债券及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、货币市场工具、国债期货、股指期货、股票期权,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合比例为:本基金股票、存托凭证投资占基金资产的比例为60%-95%,其中港股通标的股票投资比例不超过本基金股票资产的50%;本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为中证A500指数收益率 $\times 70\%$ +恒生综合指数收益率(经估值汇率调整后) $\times 20\%$ +银行活期存款利率(税后) $\times 10\%$ 。

本财务报表由本基金的基金管理人凯石基金管理有限公司于2026年8月29日批准报出。

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、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(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》、本基金基金合同和在财务报表附注7.4.4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2026年1月1日至2026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2026年6月30日的财务状况以及2026年1月1日至2026年6月30日止期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、或金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。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在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2)金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

(3)衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑在资产负债表日无须付出不必要的额外成本和努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1)具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2)交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求权；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产的权利，或者在未来某一不确定事项发生或者持有方死亡或退休时，自动回售给发行方的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影响)；(2) 实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

6.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

6.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

6.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

6.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资、债券投资和资产支持证券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

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[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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，对金融同业往来利息收入亦免征增值税。根据财政部、国家税务总局公告2025年第4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》，在2025年8月8日之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。自2025年8月8日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。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。

对基金通过港股通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。基金通过港股通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利，由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。

(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。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(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 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日
活期存款	866,607.23
等于：本金	866,235.58
加：应计利息	371.65
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
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	457,239.00
等于：本金	457,234.57
加：应计利息	4.43
减：坏账准备	-
合计	1,323,846.23

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 2026年06月30日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		18,006,732.32	-	15,506,320.90	-2,500,411.42
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		18,006,732.32	-	15,506,320.90	-2,500,411.42

注：股票投资的成本、公允价值及公允价值变动均包含中国存托凭证的成本、公允价值及公允价值变动。

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

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	3,700,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	3,700,000.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	70.56
其中：交易所市场	70.56
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用-审计费	4,959.40
合计	5,029.96

6.4.7.6 实收基金

6.4.7.6.1 凯石元鑫混合发起式A

金额单位：人民币元

项目 (凯石元鑫混合发起式A)	本期 2026年01月01日至2026年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	16,666,367.30	16,666,367.30
本期申购	435,196.67	435,196.67

本期赎回（以“-”号填列）	-1,685,459.81	-1,685,459.81
本期末	15,416,104.16	15,416,104.16

6.4.7.6.2 凯石元鑫混合发起式C

金额单位：人民币元

项目 (凯石元鑫混合发起式C)	本期 2026年01月01日至2026年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	15,787,457.18	15,787,457.18
本期申购	3,969,127.20	3,969,127.20
本期赎回（以“-”号填列）	-13,399,866.19	-13,399,866.19
本期末	6,356,718.19	6,356,718.19

注：1、申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.7 未分配利润

6.4.7.7.1 凯石元鑫混合发起式A

单位：人民币元

项目 (凯石元鑫混合发起式A)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-773,569.81	1,015,925.07	242,355.26
本期期初	-773,569.81	1,015,925.07	242,355.26
本期利润	614,611.45	-1,949,267.42	-1,334,655.97
本期基金份额交易产生的变动数	8,234.42	-7,266.05	968.37
其中：基金申购款	-12,296.99	20,902.02	8,605.03
基金赎回款	20,531.41	-28,168.07	-7,636.66
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-150,723.94	-940,608.40	-1,091,332.34

6.4.7.7.2 凯石元鑫混合发起式C

单位：人民币元

项目 (凯石元鑫混合发起式 C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-815,305.34	960,578.65	145,273.31
本期期初	-815,305.34	960,578.65	145,273.31
本期利润	472,565.67	-1,284,059.41	-811,493.74
本期基金份额交易产 生的变动数	227,026.29	-59,475.66	167,550.63
其中：基金申购款	-184,439.20	244,185.79	59,746.59
基金赎回款	411,465.49	-303,661.45	107,804.04
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-115,713.38	-382,956.42	-498,669.80

6.4.7.8 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
活期存款利息收入	6,257.13
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	257.67
结算备付金利息收入	-
其他	-
合计	6,514.80

6.4.7.9 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
卖出股票成交总额	18,683,627.95
减：卖出股票成本总额	17,835,053.94
减：交易费用	22,608.75
买卖股票差价收入	825,965.26

6.4.7.10 基金投资收益

本基金本报告期内无基金投资收益。

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
债券投资收益——利息收入	150,183.87
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-42,054.49
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	108,129.38

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	9,407,841.92
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	9,092,661.46
减：应计利息总额	357,225.54
减：交易费用	9.41
买卖债券差价收入	-42,054.49

6.4.7.12 贵金属投资收益

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.7.13 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
股票投资产生的股利收益	354,642.88
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	354,642.88

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
1.交易性金融资产	-3,233,326.83
——股票投资	-3,292,938.29
——债券投资	59,611.46
——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	-3,233,326.83

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2026年01月01日至2026年06月30日
基金赎回费收入	2,987.02
合计	2,987.02

注: 1、本基金的赎回费率按持有期间递减, 其中对于A类份额: 对持有期限小于30日的投资人, 赎回费全部计入基金财产; 对持有期不少于30日但少于3个月的投资人, 不低于赎回费总额的75%计入基金财产; 对持有期不少于3个月但少于6个月的投资人, 不低于赎回费总额的50%计入基金财产; 对持有期长于6个月的投资人, 不低于赎回费总额的25%计入基金财产。

本基金C类份额: 对于份额持有人收取的赎回费全额计入基金财产。

6.4.7.17 其他费用

单位: 人民币元

项目	本期
	2026年01月01日至2026年06月30日
审计费用	-
信息披露费	-
证券出借违约金	-
审计费用	4,959.40
证券组合费	94.57
合计	5,053.97

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、关联关系

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
国泰海通证券股份有限公司（"国泰海通"）	基金托管人、证券经纪商
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
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

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年03月06日（基金合同生效日） 至2025年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国泰海通证券	35,012,405.91	100.00%	7,568,606.45	100.00%

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年03月06日（基金合同生效日） 至2025年06月30日	
	成交金额	占当期 债券买 卖成交 总额的 比例	成交金额	占当期 债券买 卖成交 总额的 比例
国泰海通 证券	9,050,616.38	100.00%	-	-
	-	-	-	0.00%

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年03月06日（基金合同生效日） 至2025年06月30日	
	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 债券回 购成交 总额的 比例
国泰海通 证券	152,460,000.00	100.00%	198,238,000.00	100.00%

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026年01月01日至2026年06月30日			
	当期佣金	占当期 佣金总	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总

		量的比 例		额的比例
国泰海通 证券	5,239.60	100.00%	70.56	100.00%
关联方名 称	上年度可比期间 2025年03月06日（基金合同生效日）至2025年06月30日			
	当期佣金	占当期 佣金总 量的比 例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
国泰海通 证券	1,107.05	100.00%	-	-

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 2026年01月01日 至2026年06月30 日	上年度可比期间 2025年03月06日（基金合同 生效日）至2025年06月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	165,999.39	47,538.46
其中：应支付销售机构的客户维护费	12,436.69	524.05
应支付基金管理人的净管理费	153,562.70	47,014.41

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1.20%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×1.20% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日 至2026年06月30 日	上年度可比期间 2025年03月06日（基金合同生 效日）至2025年06月30日
----	---------------------------------------	---

当期发生的基金应支付的托管费	13,833.24	3,961.50
----------------	-----------	----------

注：支付基金托管人国泰海通证券的托管费按前一日基金资产净值0.10%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×0.10% / 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 2026年01月01日至2026年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	凯石元鑫混合发起式A	凯石元鑫混合发起式C	合计
凯石基金 管理有限 公司	0.00	22,924.45	22,924.45
上海凯石 财富基金 销售有限 公司	0.00	9,173.59	9,173.59
合计	0.00	32,098.04	32,098.04
获得销售 服务费的 各关联方 名称	上年度可比期间 2025年03月06日（基金合同生效日）至2025年06月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	凯石元鑫混合发起式A	凯石元鑫混合发起式C	合计
凯石基金 管理有限 公司	0.00	9.66	9.66
上海凯石 财富基金 销售有限 公司	0.00	2,175.41	2,175.41
合计	0.00	2,185.07	2,185.07

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0.60%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×0.60%/ 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

凯石元鑫混合发起式A

份额单位：份

关联方名称	本期末 2026年06月30日		上年度末 2025年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
李琛	109,989.86	0.7135%	0.00	0.00%

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 2026年01月01日至2026年06月30日		上年度可比期间 2025年03月06日（基金合同生效日） 至2025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
券商资金户存款-- 国泰海通 证券	457,239.00	257.67	56.00	28.92

注: 托管人受托作为本基金的证券经纪商。上述款项为本基金存放于托管人专用证券账户中的证券交易结算资金，按协议约定利率计息

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——固定净值型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（2026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

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券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

本基金本报告期末无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

本基金本报告期末无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

本基金为混合型基金，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，管理人董事会主要负责基金管理人风险管理战略和控制政策、协调处置重大风险等事项。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。管理人经营管理层下设风险管理委员会，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；在业务操作层面管理人监察稽核部负责基金管理人各部门的风

险控制检查，定期或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置和更新，对于指标体系的情况进行监督和风险评估，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监测，并提出内控建议。本基金的管理人建立了由督察长、风险管理委员会、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国泰海通证券开立于大型商业银行的托管专户，还有部分存款存放在本基金的结算机构国泰海通证券的证券账户内，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 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
AAA	-	-
AAA以下	-	9,235,586.99
未评级	-	-

合计	-	9,235,586.99
----	---	--------------

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在基金最短持有期限到期日起（含当日）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。

于2026年06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，因此账面余额约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2026年06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2026年06月30日，本基金最近工作日确认的净赎回金额未超过组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值。

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及买入返售金额资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026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							
货币资 金	1,323,846.23	-	-	-	-	-	1,323,846.23
交易性 金融资 产	-	-	-	-	-	15,506,320.90	15,506,320.90

买入返售金融资产	3,700,000.00	-	-	-	-	-	3,700,000.00
应收股利	-	-	-	-	-	37,852.06	37,852.06
应收申购款	-	-	-	-	-	2,008.08	2,008.08
资产总计	5,023,846.23	-	-	-	-	15,546,181.04	20,570,027.27
负债							
应付清算款	-	-	-	-	-	353,212.89	353,212.89
应付赎回款	-	-	-	-	-	3,225.15	3,225.15
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	20,954.07	20,954.07
应付托管费	-	-	-	-	-	1,746.19	1,746.19
应付销售服务费	-	-	-	-	-	3,020.02	3,020.02
应交税费	-	-	-	-	-	18.78	18.78
其他负债	-	-	-	-	-	5,029.96	5,029.96
负债总计	-	-	-	-	-	387,207.06	387,207.06
利率敏感度缺口	5,023,846.23	-	-	-	-	15,158,973.98	20,182,820.21
上年度末2025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							
货币资金	2,097,220.23	-	-	-	-	-	2,097,220.23
交易性金融资产	-	-	-	9,235,586.99	-	20,305,535.17	29,541,122.16

买入返售金融资产	1,199,723.98	-	-	-	-	-	1,199,723.98
应收清算款	-	-	-	-	-	87,436.61	87,436.61
应收申购款	-	-	-	-	-	761.34	761.34
资产总计	3,296,944.21	-	-	9,235,586.99	-	20,393,733.12	32,926,264.32
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	32,140.82	32,140.82
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	31,935.56	31,935.56
应付托管费	-	-	-	-	-	2,661.31	2,661.31
应付销售服务费	-	-	-	-	-	7,386.77	7,386.77
应交税费	-	-	-	-	-	663.03	663.03
其他负债	-	-	-	-	-	10,023.78	10,023.78
负债总计	-	-	-	-	-	84,811.27	84,811.27
利率敏感度缺口	3,296,944.21	-	-	9,235,586.99	-	20,308,921.85	32,841,453.05

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2026年6月30日，本基金未持有交易性债券投资和资产支持证券（2025年6月30日：同），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2025年6月30日：同）。

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。本基金持有不以记账本位币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	1,731,272.90	-	1,731,272.90
应收股利	-	37,852.06	-	37,852.06
资产合计	-	1,769,124.96	-	1,769,124.96
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	1,769,124.96	-	1,769,124.96
项目	上年度末 2025年12月31日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	2,876,555.17	-	2,876,555.17
资产合计	-	2,876,555.17	-	2,876,555.17
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	2,876,555.17	-	2,876,555.17

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

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 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
	所有外币相对人民币升值5%	88,456.25	143,827.76
	所有外币相对人民币贬值5%	-88,456.25	-143,827.76

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60-95%，其中港股通标的股票投资比例不超过本基金股票资产的50%；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%。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。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 2026年06月30日		上年度末 2025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	15,506,320.90	76.83	20,305,535.17	61.83
交易性金融资 产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资 产—债券投资	-	-	9,235,586.99	28.12
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	15,506,320.90	76.83	29,541,122.16	89.95

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准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 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
	1.业绩比较基准上升5%	342,805.03	-
	2.业绩比较基准下降5%	-342,805.03	-

上年度末为2025年12月31日，由于此时本基金运行期间不足一年，尚不存在足够的经验数据，因此无法对本基金资产净值对于其他价格风险的敏感性作定量分析。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 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。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026年06月30日	上年度末 2025年12月31日
第一层次	15,506,320.90	20,305,535.17
第二层次	-	9,235,586.99

第三层次	-	-
合计	15,506,320.90	29,541,122.16

6.4.14.2 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、债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2026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(2025年6月30日：同)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括货币资金、应收款项、买入返售金融资产和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

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	15,506,320.90	75.38
	其中：股票	15,506,320.90	75.38
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	3,700,000.00	17.99
	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	1,323,846.23	6.44
8	其他各项资产	39,860.14	0.19
9	合计	20,570,027.27	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	395,787.00	1.96
C	制造业	4,948,688.00	24.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,625,321.00	8.05
E	建筑业	598,230.00	2.96
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	104,807.00	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,820,670.00	9.02
J	金融业	3,025,264.00	14.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,256,281.00	6.22
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	13,775,048.00	68.25

7.2.2 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	685,898.28	3.40
公用事业	1,045,374.62	5.18
合计	1,731,272.90	8.58

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	600050	中国联通	305,500	1,222,000.00	6.05
2	601688	华泰证券	58,900	1,214,518.00	6.02
3	600019	宝钢股份	221,700	1,203,831.00	5.96
4	600887	伊利股份	45,400	1,087,784.00	5.39
5	H01193	华润燃气	82,100	1,045,374.62	5.18
6	600153	建发股份	129,100	1,023,763.00	5.07
7	600795	国电电力	214,600	1,002,182.00	4.97
8	600016	民生银行	310,300	999,166.00	4.95
9	601318	中国平安	17,000	811,580.00	4.02
10	600132	重庆啤酒	19,400	801,220.00	3.97
11	H01211	比亚迪股份	10,900	685,898.28	3.40
12	600011	华能国际	82,100	623,139.00	3.09
13	600406	国电南瑞	26,200	598,670.00	2.97
14	600039	四川路桥	76,500	598,230.00	2.96
15	002032	苏泊尔	15,100	597,960.00	2.96
16	601600	中国铝业	71,900	591,018.00	2.93
17	000538	云南白药	9,900	468,963.00	2.32

18	600925	苏能股份	98,700	395,787.00	1.96
19	600755	厦门国贸	42,900	232,518.00	1.15
20	000999	华润三九	8,800	197,912.00	0.98
21	600035	楚天高速	31,100	104,807.00	0.52

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	600019	宝钢股份	1,692,787.00	5.15
2	H01193	华润燃气	1,194,722.20	3.64
3	600016	民生银行	1,098,406.00	3.34
4	600795	国电电力	1,047,842.00	3.19
5	H02628	中国人寿	969,459.96	2.95
6	600132	重庆啤酒	925,694.00	2.82
7	002594	比亚迪	920,835.00	2.80
8	601318	中国平安	907,242.00	2.76
9	601600	中国铝业	895,726.00	2.73
10	600887	伊利股份	786,046.00	2.39
11	600011	华能国际	758,329.00	2.31
12	H01211	比亚迪股份	724,341.55	2.21
13	600406	国电南瑞	633,428.00	1.93
14	002032	苏泊尔	596,405.00	1.82
15	601688	华泰证券	511,322.00	1.56
16	000999	华润三九	510,733.00	1.56
17	601991	大唐发电	364,820.00	1.11
18	000625	长安汽车	356,427.00	1.09
19	600039	四川路桥	340,479.00	1.04
20	600548	深高速	329,616.00	1.00

注：本项的 "买入金额"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	601991	大唐发电	1,862,108.00	5.67
2	H02628	中国人寿	1,653,470.56	5.03
3	H00135	昆仑能源	1,364,935.91	4.16
4	600548	深高速	1,038,428.00	3.16
5	601688	华泰证券	817,511.00	2.49
6	601000	唐山港	809,696.00	2.47
7	002594	比亚迪	745,420.00	2.27
8	600925	苏能股份	733,096.00	2.23
9	000999	华润三九	713,442.80	2.17
10	600019	宝钢股份	705,233.00	2.15
11	600132	重庆啤酒	677,204.00	2.06
12	H00883	中国海洋石油	643,573.22	1.96
13	600153	建发股份	576,844.00	1.76
14	600535	天士力	575,110.00	1.75
15	000538	云南白药	563,310.00	1.72
16	002110	三钢闽光	544,130.00	1.66
17	002745	木林森	515,255.00	1.57
18	600016	民生银行	472,622.00	1.44
19	600050	中国联通	454,168.00	1.38
20	601333	广深铁路	433,320.00	1.32

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	16,328,777.96
卖出股票收入（成交）总额	18,683,627.95

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 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。

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

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。

7.11.2 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。

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中，厦门建发股份有限公司存在报告编制日前一年内受到厦门证监局、上海证券交易所上市公司管理一部以及上海证券交易所监管警示以及被出具监管工作函的情形。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。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国民生银行股份有限公司存在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局宁波监管局、国家金融监督管理总局行政处罚的情形。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。

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	应收清算款	-
3	应收股利	37,852.06
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,008.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,860.14

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期内未持有处于转股期的可转换债券。

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 元鑫 混合 发起 式A	148	104,162.87	2,674,999.12	17.3 5%	12,741,105.04	82.65%
凯石 元鑫 混合 发起 式C	219	29,026.11	0.00	0.00%	6,356,718.19	100.00%
合计	367	59,326.49	2,674,999.12	12.2 9%	19,097,823.23	87.71%

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025年07月01日-2026年06月30日）
盈利投资者数量占比	11.27%

8.3 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	凯石元鑫混合发起式A	10,640,189.02	69.02%
	凯石元鑫混合发起式C	403,177.43	6.34%
	合计	11,043,366.45	50.72%

8.4 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	凯石元鑫混合发起式A	10~50
	凯石元鑫混合发起式C	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	凯石元鑫混合发起式A	10~50
	凯石元鑫混合发起式C	0
	合计	10~50

8.5 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	0.51%	109,989.86	0.51%	3年
基金经理等人员	10,508,861.54	48.27%	10,498,891.68	48.22%	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	10,618,851.40	48.77%	10,608,881.54	48.73%	3年
----	---------------	--------	---------------	--------	----

§9 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
基金合同生效日(2025年03月06日)基金份额总额	10,608,881.54	5,000.00
本报告期期初基金份额总额	16,666,367.30	15,787,457.18
本报告期基金总申购份额	435,196.67	3,969,127.20
减：本报告期基金总赎回份额	1,685,459.81	13,399,866.19
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	15,416,104.16	6,356,718.19

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本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，管理人重大人事变动如下：

2026年4月29日高谦任职首席信息官。

2026年5月29日督察长段卓立离任，同日李琛代任督察长。

2026年5月29日王振担任董事长。

本报告期内，本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

本报告期内基金管理人的基金管理业务、基金财产、无涉及基金托管业务的诉讼事项。

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事务所为普华永道中天会计事务所（特殊普通合伙），该事务所自2025年起为本基金提供审计服务至今。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内基金管理人及其高级管理人员无受调查或处罚等情况。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内基金托管人无受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内基金托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过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	
国泰海通证券	2	35,012,405.91	100.00%	5,239.60	100.00%	-

注：1、本基金并非通过租用证券公司交易单元进行投资及佣金支付，而是通过券商结算模式进行投资及佣金支付。

2、选择证券公司参与证券交易的标准：证券公司应财务状况良好，经营行为规范，合规风控能力和交易、研究等服务能力较强。

3、公司为基金产品的证券交易选择证券公司的程序：1、公司研究部秘书对拟合作的券商进行调查并写明该券商的业务经营资质、合规诚信记录、资金实力、交易需要的技术

能力、研究实力等调查到的相关内容情况；2、研究部把拟合作的券商名单及其上述调查到的情况发起审批流程，上述流程需经过研究部负责人、分管领导、督察长、总经理审批；3、公司研究部办理产品使用券商交易服务的协议，经公司用印审批流程批准后，公司签署该协议；研究部秘书及时告知相关投资人员和部门可开始使用该券商的证券交易服务。

10.7.2 基金租用或者通过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
国泰海通证券	9,050,616.38	100.00%	152,460,000.00	100.00%	-	-	-	-

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	关于凯石元鑫混合型发起式证券投资基金2026年港股通非交易日暂停	中国证券报、公司官网	2026-01-30
2	凯石基金管理有限公司关于旗下部分基金新增上海利得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	中国证券报、公司官网	2026-02-04
3	凯石基金管理有限公司关于凯石元鑫混合型发起式证券投资基金新增国金证券股份有限公司为代销机构并参加其费率优惠活动的公告	中国证券报、公司官网	2026-05-14

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	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	20260101-20260326	9,937,730.27	0.00	9,937,730.27	0.00	0.00%
个 人	1	20260101-20260630	9,008,969.86	0.00	0.00	9,008,969.86	41.38%
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。							

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、中国证监会准予凯石元鑫混合型发起式证券投资基金注册的文件
- 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、法律意见书
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7、中国证监会规定的其他文件

12.2 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

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。

凯石基金管理有限公司
二〇二六年八月二十九日