

凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金基金产品资料概要更新

编制日期：2026年09月20日

送出日期：2026年09月22日

本概要提供本基金的重要信息，是招募说明书的一部分。
作出投资决定前，请阅读完整的招募说明书等销售文件。

一、 产品概况

基金简称	凯石澜龙头经济持有期混合	基金代码	006430
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
基金合同生效日	2018年12月05日	上市交易所及上市日期	暂未上市
基金类型	混合型	交易币种	人民币
运作方式	契约型开放式	开放频率	投资人在开放日办理基金份额的申购，在每份基金份额的最短持有期届满后可办理基金份额的赎回。本基金的基金份额持有人所持有的每份基金份额的最短持有期为一年。
基金经理	开始担任本基金基金经理的日期		证券从业日期
李琛	2025年08月29日		2005年02月26日
许迟	2025年09月08日		2016年10月10日

二、 基金投资与净值表现

（一）投资目标与投资策略

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。
投资范围	本基金的投资范围包括国内依法发行或上市的股票（包括创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票）、存托凭证、债券（包括国内依法发行或上市交易的国债、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，但需符合中国证监会的相关规定。

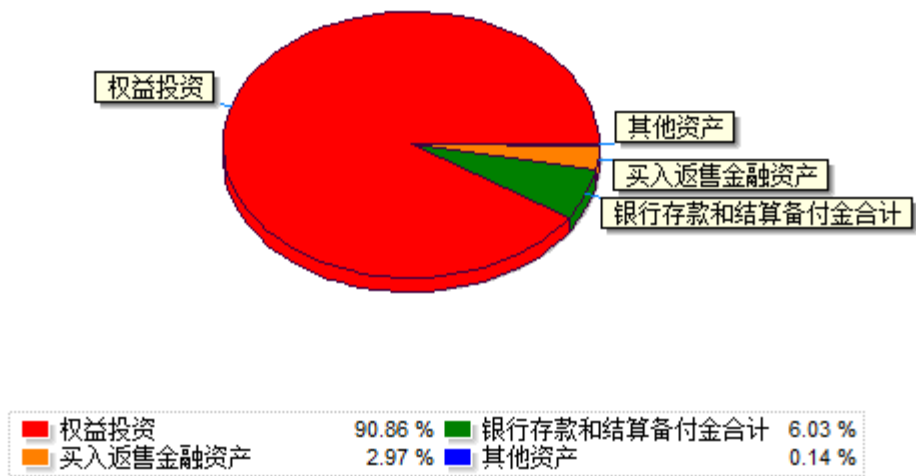
	如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。 基金的投资组合比例为:股票及存托凭证资产占基金资产的比例为50%-95%,其中,龙头经济主题相关证券比例不低于非现金基金资产的80%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。 如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。
主要投资策略	1、资产配置策略 基于宏观经济研判、行业研究、产业比较研究体系,进行大类资产配置。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	中证800指数收益率×85%+中债综合全价（总值）指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%
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。

注：详见《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》第九部分“基金的投资”。

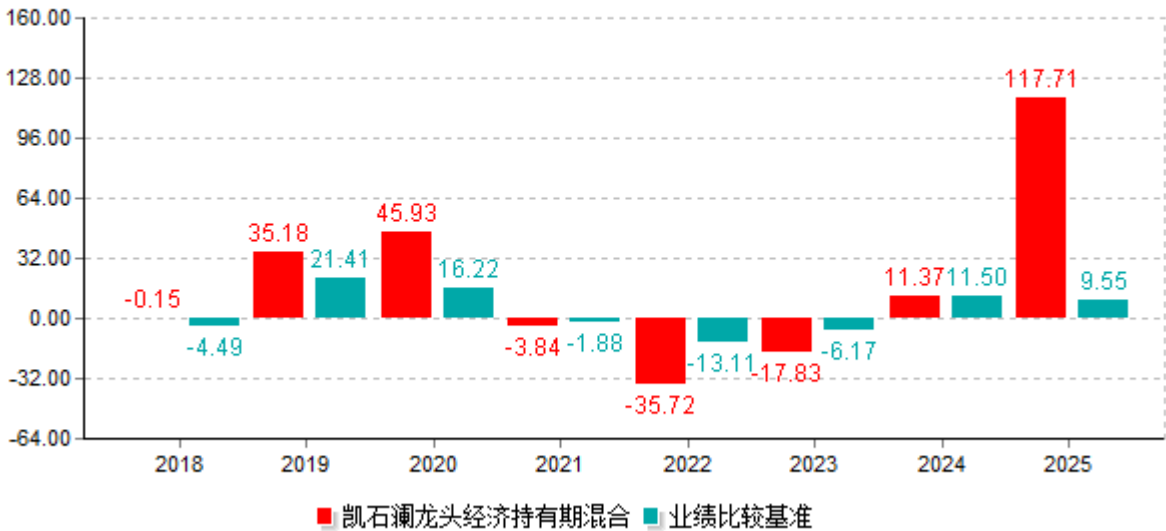
（二）投资组合资产配置图表 / 区域配置图表

数据截止日：2026年06月30日



（三）自基金合同生效以来基金每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的比较图

基金的过往业绩不代表未来表现，数据截止日：2025年12月31日
单位%



三、 投资本基金涉及的费用

（一）基金销售相关费用

以下费用在认购 / 申购 / 赎回基金过程中收取：

费用类型	份额（S）或金额（M） /持有期限（N）	收费方式/费率	备注
申购费（前收费）	M<100万	1.50%	
	100万≤M<200万	1.20%	

	200万≤M<500万	0.60%	
	M≥500万	1000.00元/笔	

（二）基金运作相关费用

以下费用将从基金资产中扣除：

费用类别	收费方式/年费率或金额（元）	收取方
管理费	1.20%	基金管理人和销售机构
托管费	0.10%	基金托管人
审计费用	45,000.00	会计师事务所
信息披露费	120,000.00	规定披露报刊
其他费用	《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用、会计师费、律师费、诉讼费和仲裁费，基金份额持有人大会费用，基金的证券、期货交易费用，基金的银行汇划费用，基金开户费用、账户维护费用，基金财产投资运营过程中的增值税，按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。	相关服务机构

注：本基金交易证券、基金等产生的费用和税负，按实际发生额从基金资产扣除。

上表中年费用金额为基金整体承担费用，非单个份额类别费用，且年金额为预估值，最终实际金额以基金定期报告披露为准。

（三）基金运作综合费用测算

若投资者认购/申购本基金份额，在持有期间，投资者需支出的运作费率如下表：

	基金运作综合费率（年化）
持有期	1.47%

注：基金管理费率、托管费率、销售服务费率（若有）为基金现行费率，其他运作费用以最近一次基金年报披露的相关数据为基准测算。

四、 风险揭示与重要提示

（一）风险揭示

本基金不提供任何保证。投资者可能损失投资本金。

投资有风险，投资者购买基金时应认真阅读本基金的《招募说明书》等销售文件。

1、市场风险

主要包括：政策风险、经济周期风险、利率风险、上市公司经营风险、购买力风险。

2、管理风险

3、流动性风险

4、信用风险

5、本基金所特有的风险

本基金对于每份基金份额设置一年最短持有期限，基金份额在最短持有期内不办理赎回及转换转出业务。自最短持有期结束后，投资者方可办理赎回及转换转出业务。投资人以红利再投资方式取得的基金份额的最短持有期到期日与投资者原持有的基金份额最短持有期到期日一致。因此基金份额持有人面临在最短持有期内不能赎回基金份额的风险。

本基金属于混合型基金，通过在股票、债券等各类资产之间进行配置来降低风险，提高收益。如果股票市场和债券市场同时出现下跌，本基金将不能完全抵御两个市场同时下跌的风险，基金净值将出现下降。此外，本基金在调整资产配置比例时，可能由于基金经理的预判与市场的实际表现存在较大差异，出现资产配置不合理的风险，从而对基金收益造成不利影响。

本基金为主题投资类混合型基金，存在主题轮动风险，即集中投资于目标主题股票的业绩表现不一定领先于市场平均水平。

6、投资股指期货的特定风险

本投资股指期货所面临的风险主要是市场风险、流动性风险、基差风险、保证金风险、信用风险和操作风险。此外，不适当的估值也有可能使基金资产面临损失风险。

7、资产支持证券投资风险

资产支持证券存在信用风险、利率风险、流动性风险、提前偿付风险、操作风险和法律风险等。

8、存托凭证投资风险

具体包括但不限于以下风险：与存托凭证相关的风险、与境外发行人相关的风险、与交易机制相关的风险。

9、基金合同提前终止风险

10、基金管理人职责终止风险

11、其他风险

（二）重要提示

本基金经中国证监会2018年9月3日证监许可【2018】1412号文准予募集注册，并于2021年11月8日经中国证监会证监许可【2021】3522号文准予变更注册为凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金。中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

基金投资者自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和基金合同的当事人。

五、其他资料查询方式

以下资料详见基金管理人网站[www.vstonefund.com][客服电话：021-60431122]

- 1、《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》、《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》、《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》
- 2、定期报告，包括基金季度报告、中期报告和年度报告
- 3、基金份额净值
- 4、基金销售机构及联系方式
- 5、其他重要资料

六、其他情况说明

无。