

凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09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10月26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	12
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	12
§5 投资组合报告	12
5.1 报告期末基金资产组合情况	12
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	13
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	14
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	14
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	14
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	15
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	15
5.11 投资组合报告附注	15
§6 开放式基金份额变动	16
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	16
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	16
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	16
§8 影响投资者决策的其他重要信息	16
8.1 影响投资者决策的其他重要信息	16
§9 备查文件目录	16
9.1 备查文件目录	16
9.2 存放地点	17
9.3 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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年10月23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7月1日起至2026年9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	63,974,666.65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中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。
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07月01日 - 2026年09月30日）
1.本期已实现收益	9,591,894.19
2.本期利润	-47,739,575.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6740
4.期末基金资产净值	104,209,136.35
5.期末基金份额净值	1.6289

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

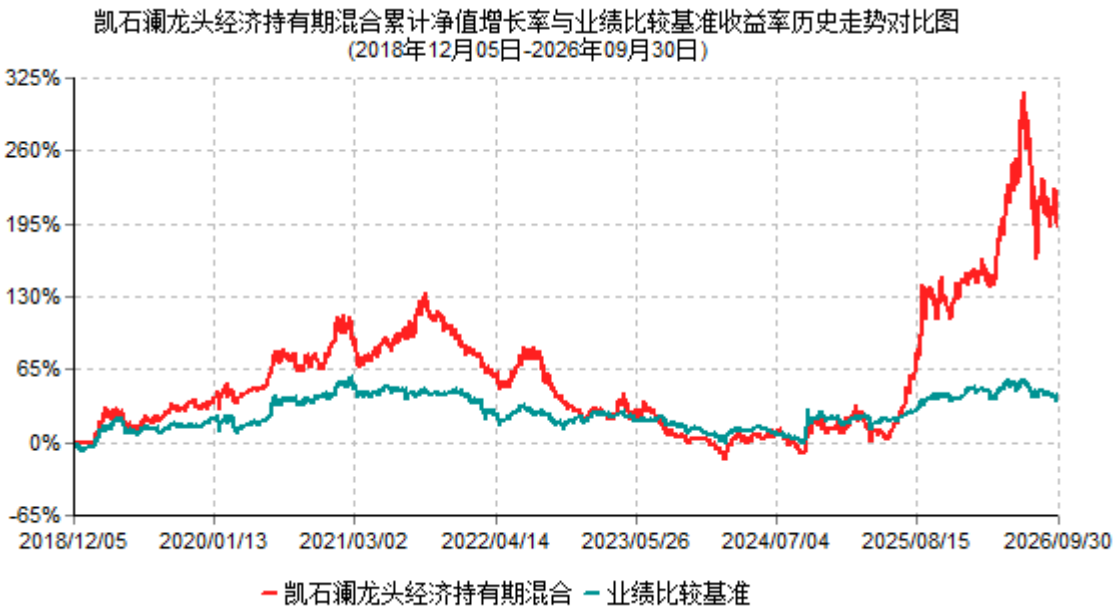
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-28.90%	3.77%	-11.88%	1.23%	-17.02%	2.54%
过去六个月	21.16%	3.33%	-1.57%	1.20%	22.73%	2.13%
过去一年	27.30%	2.80%	-3.35%	1.06%	30.65%	1.74%
过去三年	175.11%	2.46%	19.48%	1.04%	155.63%	1.42%
过去五年	34.97%	2.14%	-3.89%	0.99%	38.86%	1.15%
过去七年	127.17%	2.00%	21.99%	1.02%	105.18%	0.98%
自基金合同生效起至今	192.76%	1.95%	37.73%	1.03%	155.03%	0.92%

注：本基金的业绩比较基准为：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%

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员、基金经理	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年第三季度，境内外权益市场呈现明显的结构再平衡特征。前期领涨的科技成长板块进入集中的业绩兑现与技术落地检验期，市场波动率有所抬升，科技内部细分赛道轮动加快，股债相对性价比发生边际变化。海外方面，主要发达经济体货币政策维持偏紧基调，美债收益率高位运行、美元保持强势，跨境资本流动的不确定性持续扰动全球科技类权益资产定价；中东地缘局势未出现全面升级，但国际油价维持高位，输入性通胀压力尚未完全出清，间接抬升全球科技制造业的上游成本。国内方面，宏观经济延续温和修复态势，生产端韧性延续，内需修复节奏仍偏弱，外需继续提供支撑，宏观政策加大逆周期调节力度，财政、货币、产业政策协同发力，重点扶持新质生产力建设，围绕人工智能、半导体、高端装备等科技产业出台多项落地支持举措，着力扩大内需、夯实科技产业发展底座。

市场方面，全季（7月1日至9月30日，港股为7月2日至9月30日）A股主要宽基指数全部收跌，且跌幅较二季度的涨幅形成明显回吐。上证综指下跌6.16%，沪深300下跌12.49%，中证500下跌17.67%；科创50指数在二季度大幅上行后三季度回调30.70%，创业板指数下跌27.80%，双创指数均创下单季度最大跌幅，科技权重是拖累双创指数回调的主要因素。9月单月（9月1日至9月30日）市场延续调整，上证综指下跌3.62%，沪深300下跌5.78%，创业板指下跌8.82%，科创50下跌9.17%。三季度指数下跌主要由科技成长权重股拖累，而上涨股票数量多于下跌股票，反映市场由二季度估值扩张驱动的普涨转向科技产业真实景气与业绩甄别驱动的强分化。价值防御类资产相对抗跌，大盘价值与红利相关指数回撤幅度显著小于科技成长宽基。港股内部显著分化：恒生指数全季上涨7.57%，恒生中国企业指数上涨8.76%，恒生科技指数下跌4.88%；9月单月恒指下跌3.73%、恒生科技指数下跌7.92%，传统大盘指数受离岸流动性压制较二季度有所缓解，但港股科技板块仍受海外流动性约束、全球科技资本周期波动双重影响。整体来看，三季度市场定价逻辑从估值扩张转向科技产业落地与业绩兑现检验。尽管板块经历显著回调，但科技产业中长期发展的底层逻辑并未被破坏；只有技术迭代持续推进、产业景气持续向上、财报数据能够印证产业预期的科技细分赛道及个股能够获取超额收益，纯题材炒作、缺乏技术和订单支撑的科技标的估值持续收缩，大小盘、科技成长价值、AH股三重分化格局延续，但分化的幅度较二季度有所收敛。

资金维度，三季度国内市场流动性总量维持合理充裕，但资金行为的避险倾向与去杠杆特征明显。场内杠杆资金跟随市场调整明显回落，沪深北两融余额由7月初约2.89万亿元降至9月末约2.44万亿元，三季度缩水约15.5%，其中7月单月减少约4090亿元，为年内最大单月去杠杆，不少前期交易热度较高的科技标的杠杆资金出现明显回落。沪深两市融资余额在9月末为25404.57亿元，融券余额293.96亿元，杠杆水平处于监管区间内但较二季度高点显著回落。个人投资者交易活跃度下降，对高波动科技板块的风险偏好回落。北向资金方面，互联互通机制下的实时净流量数据已停更，按港交所中央结算系统持股明细等估算口径，三季度北向资金在多数时段呈净流出倾向，仅在部分周度出现阶段性回流，灵活型外资对高波动科技资产的流出压力相对更大；该估算口径与实时净流量存在口径差异，不宜作为精确规模判断。债券市场方面，期内利率债收益率小幅下行，10年期国债到期收益率由6月末约1.72%降至9月末约1.68%，信用品种分层格局延续。

宏观经济层面，2026年第三季度国内经济呈现"生产稳、需求分化、价格温和"的特征。制造业采购经理指数季度内先回落后连续两个月回升：7月为49.2%，8月为49.8%，9月为50.1%，重回扩张区间；三季度制造业PMI均值为49.7%，低于二季度均值、但高于去年同期均值0.2个百分点，8月、9月连续上行。9月制造业生产指数为51.7%，新订单指数为50.5%，采购量指数为51.0%；装备制造业、高技术制造业和消费品行业PMI分别为51.0%、52.5%和50.7%，均高于临界点，高技术制造业持续领跑，科技制造环节景气保持相对优势。非制造业商务活动指数为50.2%，综合PMI产出指数为50.7%，经济景气水平有所回升。物价方面，7月CPI同比上涨0.5%、PPI同比上涨3.5%，8月CPI同比上涨0.8%、PPI同比上涨3.8%，CPI温和回升、PPI同比涨幅有所扩大，企业盈利呈结构性改善，科技新动能行业改善更为突出，传统行业修复有限。

政策层面，三季度宏观政策重心转向加大逆周期调节，各项工具的发行与使用进度同步加快。财政政策方面，2026年新增地方政府专项债务限额为4.4万亿元，截至7月底全国已发行新增专项债券2.4万亿元、支持建设项目超过1.8万个；前三季度累计发行约3.36万亿元，完成全年限额的76.5%，进度较去年同期偏慢约7个百分点，四季度仍有约1.04万亿元待发行；三季度单季发行约1.30万亿元，为年内发行量最大的一个季度，节奏较上半年明显提速。超长期特别国债全年计划发行1.3万亿元，9月进入密集发行期，前9月累计发行约1.18万亿元、进度约九成。2026年新型政策性金融工具规模8000亿元，主要用于补充项目资本金，三季度首批资金已在浙江、四川、云南、新疆、福建等地投放落地，重点投向新能源、先进半导体装备、人工智能算力基础设施、数字经济等科技相关领域，发挥财政金融协同撬动社会资本投向科创产业的作用。需要说明，债券发行完成不等于资金即时落地，后续核心在于加快拨付、形成实物工作量，且四季度政府债供给压力仍需关注。货币政策方面，综合运用各类货币政策工具维护市场流动性合理充裕，结构性工具持续向科创攻关、高端制造、数字绿色科技领域倾斜。产业政策继续围绕人工智能、半导体、高端装备等科技方向出台配套支持政策，持续完善新质生产力的制度保障，同时出台多项政策提振消费、化解地产领域风险。资本市场层面持续完善长

期资金入市制度，优化上市公司分红、投资者保护相关机制，引导长期资本加大对硬科技企业的配置。

外部环境方面，三季度全球主要经济体复苏态势分化，海外通胀粘性凸显，主要发达经济体货币政策整体维持偏紧基调。美国通胀数据反复，美债收益率高位运行，美元保持强势，短期压制全球科技成长资产估值，但全球科技产业迭代的大趋势并未发生逆转，美联储货币政策走向仍是四季度外部流动性以及全球科技板块定价的关键变量。欧洲、日本货币政策相对宽松，与美国形成政策错位。中东地缘局势未完全平息，国际油价维持高位，抬升全球科技制造业原材料成本，输入性通胀压力尚存。中美经贸沟通保持平稳，国内高端科技制造出口竞争力凸显，一定程度对冲海外需求下行冲击。全球跨境资金避险情绪抬升，人民币科技资产面临阶段性外资流出压力。

风险层面，三季度市场整体风险可控，但内外多重扰动带来阶段性冲击。外部风险集中体现为美联储货币政策超预期收紧、美债收益率与美元继续走强、中东地缘局势再度升级、国际油价与大宗商品价格大幅波动，持续压制全球科技板块风险偏好。内部风险主要来自国内内需修复不及预期、地产产业链调整压力仍存、部分传统行业产能过剩问题尚未完全化解、政策落地与实物工作量形成尚需持续观察，以及可能出现的海外对国内高科技制造出口的限制。市场层面，经历二季度大幅上涨后，大量科技成长板块估值回调压力释放，三季报业绩验证阶段可能会存在部分科技标的技术落地不及预期、订单兑现不及预期的风险，科技细分赛道轮动加快放大组合短期波动。但我们认为本轮调整更多属于交易层面的估值消化，并非产业景气的趋势性下行。债市方面，尽管期内收益率小幅下行，但四季度政府债集中供给、信用分层等风险依旧客观存在。

本基金报告期内严格恪守基金合同规定的偏股混合型投资策略，投资理念、选股框架、风控体系均未发生改变。报告期末，权益仓位与现金头寸为主要配置形态。在权益投资方面，我们坚持自上而下宏观与科技产业研判叠加自下而上硬科技基本面选股的研究范式。虽然中长期坚定看好科技大方向，但面对三季度市场进入科技产业落地与业绩验证期的现实环境，我们对持仓进行细致甄别，调整估值溢价过高、技术迭代不及预期、订单与业绩兑现不及预期的科技标的；坚持聚焦技术壁垒扎实、基本面稳健、现金流可持续、估值处于合理区间的科技细分龙头，优化组合内部结构，降低单一科技赛道的集中暴露。投资过程中规避纯题材类科技炒作，不频繁切换科技赛道持仓，重视财报、产业订单、技术迭代进展等基本面证据，追求组合收益的稳定性。风控管理工作贯穿投资全流程，针对科技权益组合高波动特征，严格执行行业及个股仓位约束，持续监测科技类持仓流动性，坚持多科技赛道的均衡配置。

尽管如此，本基金当季的净值还是出现了回撤，为此我们向各位持有人致以最诚挚的歉意。经历了三季度市场的震荡调整，展望后续，我们认为国内经济有望在各项逆周期调节政策持续落地的带动下延续修复趋势，但内生动力修复的节奏仍存在不确定性。外部地缘局势、海外货币政策走向依旧会给全球科技产业带来阶段性扰动。权益市场大概率维持震荡格局，我们中长期坚定看好科技产业，科技驱动的结构性的机会仍将是行情主线，技术落地与业绩兑现能力将成为决定科技个股收益的核心变量。在A股市场内部，

经过三季度估值消化，不少优质科技标的已经释放了部分估值压力，具备技术迭代与业绩兑现能力的科技细分龙头迎来更好的中长期配置价值，高股息资产能够提供防御底仓作用，传统周期板块存在阶段性交易机会。港股内部将继续分化，港股科技板块后续修复高度主要依赖国内基本面改善与海外流动性转向。债券市场在国内货币政策维持合理充裕的背景下环境友好，但仍需持续关注四季度政府债大规模供给带来的扰动。在产业层面，人工智能、半导体、高端装备等新质生产力科技赛道仍是中长期核心主线，算力基础设施、软硬件国产化替代相关产业链具备持续增长空间；消费板块随促消费政策推进存在修复机会；高股息板块适合作为组合均衡底仓；传统周期行业更多为阶段性行情。

有鉴于此，我们将继续坚守“科技产业趋势+基本面驱动”的投资框架，以中长期看好硬科技为大前提，动态跟踪宏观、流动性和科技产业景气变化，在权益端进一步聚焦科技企业的盈利确定性，优化持仓分散程度，管控组合回撤，深度挖掘硬科技产业趋势中的优质公司，充分利用市场回调带来的科技板块布局窗口，逢调整布局产业逻辑扎实的科技细分方向；同时持续评估股债大类资产性价比，当债券资产风险收益比出现明显改善时，在基金合同与投资比例约束内评估债券资产的配置价值。我们将严格遵守法律法规与基金合同，公平对待所有基金份额持有人，勤勉尽责管理基金资产，也衷心感谢各位持有人把信任托付给努力前行的我们，这份沉甸甸的托付，是我们最不想辜负的重量。你们每一次的耐心等待、每一份的坚定持有，都是对我们莫大的鼓励。山高路远，行则将至，愿我们未来继续并肩，在喧嚣中守住清醒，在低谷里看见希望。

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1.6289元，本报告期内，基金份额净值增长率为-28.90%，同期业绩比较基准收益率为-11.88%。

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	93,205,331.62	88.93
	其中：股票	93,205,331.62	88.93
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	5,498,767.99	5.25
	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	6,088,497.32	5.81
8	其他资产	19,399.64	0.02
9	合计	104,811,996.57	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	-	-
C	制造业	87,927,251.62	84.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	447,480.00	0.43
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	4,830,600.00	4.64
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	93,205,331.62	89.44

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	600183	生益科技	60,000	7,797,600.00	7.48
2	688498	源杰科技	4,000	6,452,000.00	6.19
3	300548	长芯博创	27,000	5,935,410.00	5.70
4	002463	沪电股份	50,000	5,796,500.00	5.56
5	300308	中际旭创	6,500	5,254,860.00	5.04
6	688072	拓荆科技	8,000	5,120,000.00	4.91
7	300502	新易盛	12,000	4,668,000.00	4.48
8	300476	胜宏科技	22,000	4,626,600.00	4.44
9	688347	华虹宏力	19,000	3,950,480.00	3.79
10	603650	彤程新材	60,000	3,738,000.00	3.59

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	19,399.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,399.64

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	73,173,595.57
报告期期间基金总申购份额	2,505,712.30
减：报告期期间基金总赎回份额	11,704,641.22
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	63,974,666.65

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10月26日