

凯石元鑫混合型发起式证券投资基金

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:国泰海通证券股份有限公司

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	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	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	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	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	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 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	17
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	17
§10 备查文件目录	17
10.1 备查文件目录	17
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。

基金托管人国泰海通证券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
报告期末基金份额总额	18,233,340.06份
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	$\text{中证A500指数收益率} \times 50\% + \text{恒生综合指数收益率} \times 20\% + \text{中债综合全价（总值）} \times 25\% + \text{活期存款基准利率} \times 5\%$	
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	国泰海通证券股份有限公司	
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	12,615,665.04份	5,617,675.02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07月01日 - 2026年09月30日)	
	凯石元鑫混合发起式A	凯石元鑫混合发起式C
1.本期已实现收益	266,596.29	110,680.38
2.本期利润	1,097,005.40	509,667.52

3.加权平均基金份额本期利润	0.0840	0.0848
4.期末基金资产净值	12,753,054.85	5,623,532.85
5.期末基金份额净值	1.0109	1.0010

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

凯石元鑫混合发起式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	8.79%	0.69%	-6.40%	0.84%	15.19%	-0.15%
过去六个月	2.16%	0.75%	-1.26%	0.86%	3.42%	-0.11%
过去一年	3.98%	0.64%	-3.94%	0.81%	7.92%	-0.17%
自基金合同生效起至今	10.98%	0.55%	9.82%	0.81%	1.16%	-0.26%

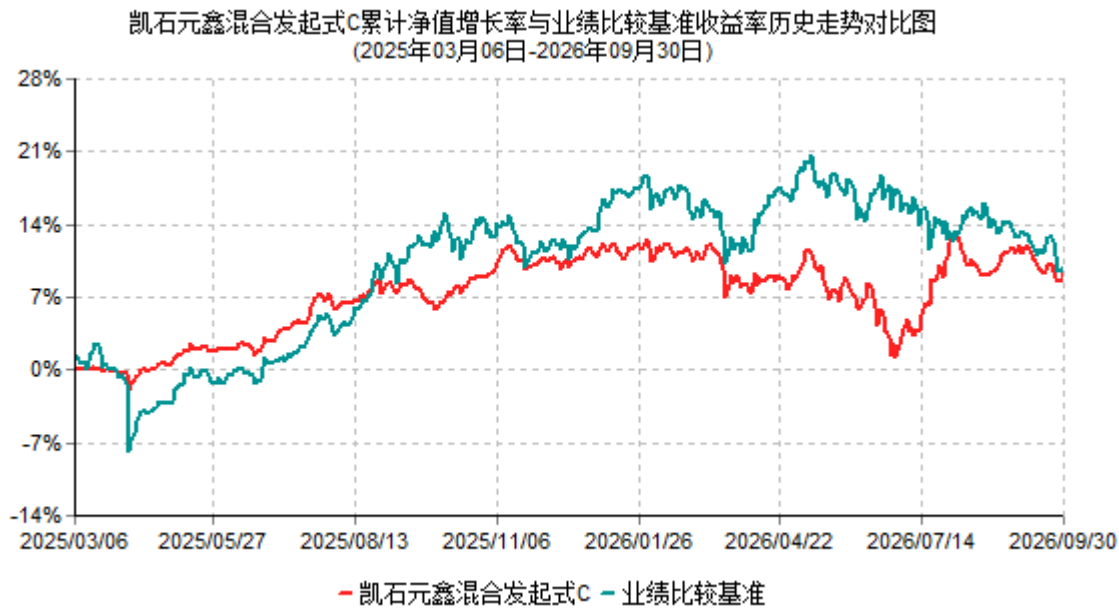
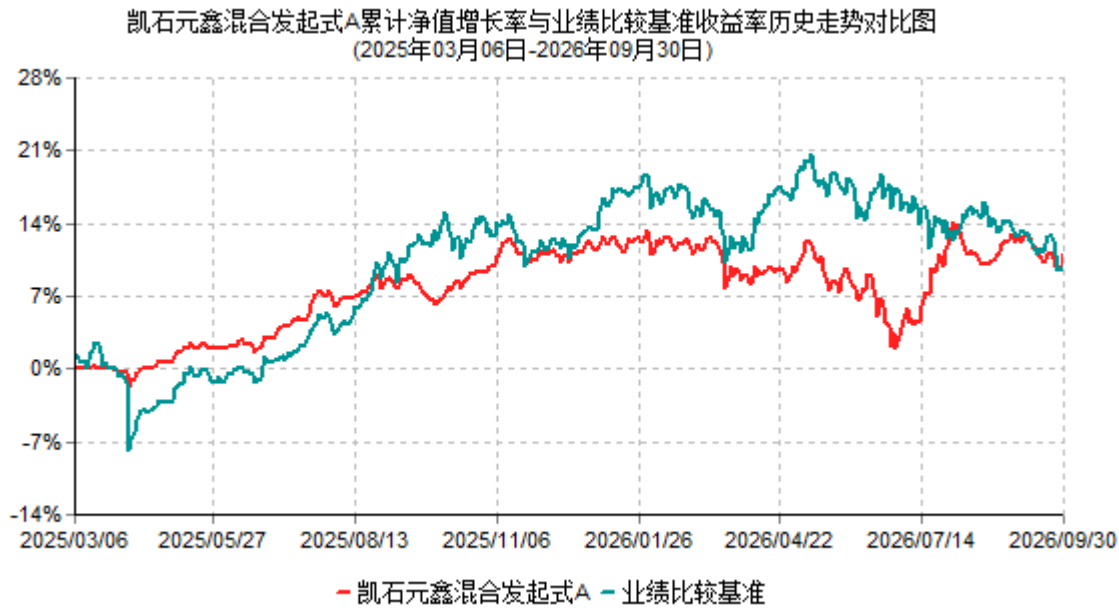
注：本基金的业绩比较基准为：中证 A500 指数收益率×50%+恒生综合指数收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%+活期存款基准利率×5%

凯石元鑫混合发起式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	8.62%	0.69%	-6.40%	0.84%	15.02%	-0.15%
过去六个月	1.84%	0.75%	-1.26%	0.86%	3.10%	-0.11%
过去一年	3.35%	0.64%	-3.94%	0.81%	7.29%	-0.17%
自基金合同生效起至今	9.94%	0.55%	9.82%	0.81%	0.12%	-0.26%

注：本基金的业绩比较基准为：中证 A500 指数收益率×50%+恒生综合指数收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%+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	2025-03-06	-	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《证券投资基金经营机构董事、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。前期领涨的成长板块进入业绩兑现检验期，市场波动率有所抬升，行业轮动加快，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新兴市场资产定价；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。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，着力扩大内需、推进新质生产力建设。

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在二季度大幅上行后三季度回调30.70%，创业板指下跌27.80%，双创指数均创下单季度最大跌幅。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，但科技成长板块仍受海外流动性约束。整体来看，三季度市场定价逻辑从估值扩张转向业绩兑现检验，只有产业景气持续向上、财报数据能够印证预期的细分赛道及个股能够获取超额收益，纯题材炒作标的估值持续收缩，大小盘、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，沪深北两融余额由七月初约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。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，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。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，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，投向新能源、先进制造业、交通基础设施、数字经济等领域，发挥财政金融协同撬动社会资本的作用。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、高端制造、绿色发展领域倾斜。产业政策继续围绕人工智能、半导体、高端装备等方向出台配套支持政策，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。

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，持续压制全球新兴市场资产估值，美联储货币政策走向仍是四季度外部流动性的关键变量。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，输入性通胀压力尚存。中美经贸沟通保持平稳，国内高端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。市场层面，经历二季度大幅上涨后，部分成长板块估值回调压力释放，三季报业绩验证阶段不少标的存在业绩不及预期的风险，行业轮动加快放大组合短期波动。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。报告期内，权益投资坚持自上而下宏观产业研判叠加自下

而上基本面选股的研究范式，针对市场进入业绩验证期的特征，对持仓进行细致甄别，减持估值溢价过高、订单与业绩兑现不及预期的标的；持仓聚焦基本面稳健、现金流可持续、估值处于合理区间的细分龙头，兼顾传统价值与高股息方向，优化组合内部结构，降低单一赛道的集中暴露。投资过程中规避题材炒作，不频繁切换持仓，重视财报、订单等基本面证据，追求组合收益的稳定性。风控管理贯穿投资全流程，针对权益组合特征，严格执行行业及个股仓位约束，持续监测持仓流动性，依靠多赛道均衡配置平滑市场震荡。

展望后续，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带来阶段性扰动。权益市场大概率维持震荡格局，结构性机会仍将是行情主线，业绩兑现能力将成为决定个股收益的核心变量。A股市场内部，经过三季度估值消化，具备业绩兑现能力的细分龙头具备中长期配置价值，高股息资产能够提供防御底仓作用，传统周期板块整体弹性有限、仅存在阶段性交易机会。港股内部将继续分化，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。产业层面，人工智能、半导体、高端装备等新质生产力赛道仍是中长期核心主线，算力与国产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。

本基金后续将继续坚守基本面驱动的投资框架，动态跟踪宏观、流动性、产业景气变化，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。权益端进一步聚焦盈利确定性，优化持仓分散程度，管控组合回撤，深度挖掘产业趋势中的优质公司，把握市场回调带来的布局窗口。本基金管理人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。

4.5 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1.0109元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.79%，同期业绩比较基准收益率为-6.40%；截至报告期末凯石元鑫混合发起式C基金份额净值为1.0010元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.62%，同期业绩比较基准收益率为-6.40%。

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	16,285,706.92	87.71
	其中：股票	16,285,706.92	87.71
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	1,049,807.46	5.65
	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	1,217,139.32	6.56
8	其他资产	15,404.21	0.08
9	合计	18,568,057.91	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	339,747.00	1.85
B	采矿业	558,030.00	3.04
C	制造业	5,115,184.00	27.84
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	964,784.00	5.25
E	建筑业	268,884.00	1.46
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政 业	1,170,457.00	6.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	1,836,185.00	9.99
J	金融业	2,491,991.00	13.56

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,205,000.00	6.56
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	13,950,262.00	75.91

5.2.2 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	921,531.04	5.01
通讯业务	406,976.92	2.21
公用事业	1,006,936.96	5.48
合计	2,335,444.92	12.71

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	601688	华泰证券	67,900	1,208,620.00	6.58
2	600019	宝钢股份	176,800	1,048,424.00	5.71
3	600153	建发股份	116,400	1,026,648.00	5.59
4	600050	中国联通	238,700	1,009,701.00	5.49
5	H01193	华润燃气	71,700	1,006,936.96	5.48
6	600989	宝丰能源	43,400	974,764.00	5.30
7	H01211	比亚迪股份	14,200	921,531.04	5.01
8	000792	盐湖股份	36,800	876,944.00	4.77
9	600406	国电南瑞	36,700	826,484.00	4.50
10	600016	民生银行	204,700	718,497.00	3.91

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。

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。

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

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。

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。

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	14,864.96
4	应收利息	-
5	应收申购款	539.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,404.21

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

	凯石元鑫混合发起式A	凯石元鑫混合发起式C
报告期期初基金份额总额	15,416,104.16	6,356,718.19
报告期期间基金总申购份额	113,271.48	114,330.12
减：报告期期间基金总赎回份额	2,913,710.60	853,373.29
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	12,615,665.04	5,617,675.02

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	109,989.86	0.60%	109,989.86	0.60%	3年
基金经理等人员	10,508,861.54	57.64%	10,498,891.68	57.58%	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	58.24%	10,608,881.54	58.18%	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	20260701-20260930	9,008,969.86	0.00	0.00	9,008,969.86	49.41%
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元鑫混合型发起式证券投资基金的文件
- 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、《凯石元鑫混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、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10月26日