

# 凯石澜龙头经济一年持有期混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31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04月21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遵规守信情况的说明	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	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	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	15
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	16
9.3 查阅方式	16

## §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4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1月1日起至2026年3月31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	78,762,601.07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

	<p>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。</p> <p>2、龙头经济主题界定</p> <p>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：</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>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</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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	沪深300指数收益率×60%+中债总全价指数收益率×40%
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01月01日 - 2026年03月31日）
1.本期已实现收益	11,357,973.34
2.本期利润	-145,036.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018
4.期末基金资产净值	105,891,206.60
5.期末基金份额净值	1.3444

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

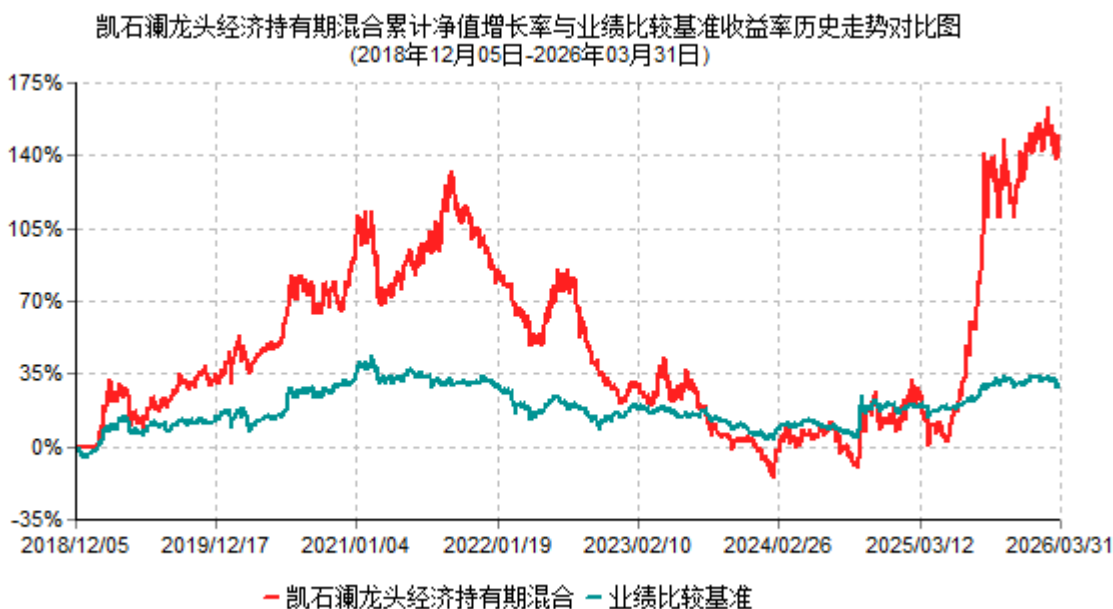
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.39%	1.94%	-2.23%	0.58%	1.84%	1.36%
过去六个月	5.06%	2.10%	-2.36%	0.57%	7.42%	1.53%
过去一年	115.41%	2.56%	8.46%	0.57%	106.95%	1.99%
过去三年	88.37%	2.18%	9.05%	0.64%	79.32%	1.54%
过去五年	39.24%	1.94%	-2.73%	0.65%	41.97%	1.29%
自基金合同生效起至今	141.62%	1.82%	28.74%	0.71%	112.88%	1.11%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+中债总全价指数收益率×40%。

### 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	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

	员、基金经理				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年一季度为“十五五”规划开局首季，国内经济平稳起步、结构持续优化，政策靠前发力，为经济复苏筑牢基础。全球经济缓慢复苏，中东局势成为核心地缘扰动，战事导致霍尔木兹海峡通行受阻，推高原油、天然气及铝价，大宗商品波动传导至全球产业链，影响相关行业盈利预期。A股呈现阶段性震荡波动、风格切换频繁的运行态势，春季行情虽有显现但受中东局势扰动及市场风格调整影响未能持续，整体以结构性机会为主；债券市场震荡企稳，中短久期高等级品种表现稳健。本基金坚持基本面驱动、动态优化持仓、严控风险，受行业轮动、板块估值调整及中东局势传导影响，组合净值出现阶段性波动，整体运行稳健。

一季度A/H股市场整体承压，呈现深度调整、极致分化特征，3月受地缘冲突与流动性预期变化影响，回调幅度扩大，市场风险偏好回落。A股主要指数多数收跌，上证指数一季度累计下跌1.94%，3月单月下跌6.51%，月末失守3900点，权重蓝筹提供一定支撑；深证成指、创业板指分别累计下跌0.35%、0.57%，均连续两季度收跌，受科技成长板块回调拖累明显；科创50表现最弱，一季度跌幅较大，3月单月跌幅超10%。唯有中证500逆势上涨2.03%，成为A股唯一正收益宽基指数，凸显中盘风格抗周期性。港股跌幅更为显著，恒生指数一季度累计下跌3.29%，3月单月下跌6.92%；恒生科技指数重挫15.70%，3月下跌9.50%，受多重因素冲击明显。此外，上证红利指数表现亮眼，一季度上涨6.68%，成为避险配置重要方向。一季度市场主要呈现三大分化：大小盘分化明显，中小盘指数逆势上涨而大盘与成长指数领跌；行业轮动加速，能源、高股息板块走强而成长板块回调；A股和H股差异显著，港股科技板块跌幅远大于A股，南向资金流入未能扭转指数走势。

资金面方面，2026年一季度整体呈现“总量充裕、结构分化、节奏波动”特征，受A股震荡、中东局势及风险偏好变化影响，各类资金流向呈阶段性差异。长期资金持续加码A股，重点配置高股息蓝筹及抗周期标的，发挥稳定器作用。北向资金表现分化，前期小幅净流入，3月受中东战争影响出现明显净流出。杠杆资金保持理性，两融余额随行情阶段性波动，整体处于合理区间。个人投资者入市热情降温，资金向优质公募基金集中，机构投资者占比提升。债券市场资金配置需求结构性提升，主要集中在中短久期高等级品种，中低资质信用债配置需求较弱、流动性不足。

宏观经济方面，一季度国内宏观经济平稳开局，契合“十五五”规划开局预期，主要经济指标边际改善，复苏基础持续夯实，呈现贴合市场实际的运行特征。生产端，制造业PMI呈“先抑后扬”态势，1-2月暂未进入扩张区间，3月回升至50.4迈入扩张区间，

装备制造业、高技术制造业增长较快，工业生产平稳，企业经营活力逐步提升。需求端“三驾马车”协同发力：消费持续回暖，春节带动线下消费复苏，以旧换新政策成效显著，有效拉动大宗消费增长；投资实现“开门红”，专项债前置发行、政策性金融工具落地，新型基建、制造业及高技术产业投资表现突出，房地产投资逐步企稳；出口展现较强韧性，前两月进出口总值同比增长18.3%，高新技术产品出口及对东盟、“一带一路”国家出口增速亮眼，出口结构持续优化。物价水平改善，CPI温和上涨，通缩压力缓解，企业盈利预期提升，微观主体活力增强，为经济复苏提供坚实支撑。

政策方面，一季度始终紧扣经济复苏与市场实际需求，坚持靠前发力、精准施策，通过财政与货币工具协同发力，切实提振市场信心、夯实经济发展基础。积极的财政政策持续发力，赤字率维持在合理区间，超长期特别国债顺利发行，资金重点投向消费品以旧换新、新型基础设施建设及产业升级领域，中央本级科技支出稳步增长，为科技创新与产业升级提供有力支撑。货币政策保持稳健宽松基调，央行通过多种流动性调节工具，确保市场资金总量充裕、基本面平稳，持续推动实体经济融资成本稳中有降，加大对重点领域、薄弱环节的金融支持力度。产业政策聚焦新质生产力培育，在半导体、人工智能、先进制造、新能源、生物医药等重点领域持续加码支持，加速核心技术国产替代进程，同时规范行业发展秩序，推动传统产业向高端化、智能化、绿色化转型。资本市场相关政策则围绕稳预期、提信心展开，通过引导长期资金入市、完善市场基础制度等举措，维护市场平稳运行，为各类市场主体营造稳定、健康的发展环境，助力资本市场与实体经济协同发展。

外部环境方面，一季度全球经济缓慢复苏，主要经济体增长动能边际改善，但中东战争的持续发酵成为核心地缘扰动因素，显著影响全球经济复苏节奏与市场风险偏好，并未出现地缘政治冲突影响减弱的态势。具体而言，中东地区战事虽未进一步扩大，但美以伊冲突引发的连锁反应持续外溢，霍尔木兹海峡通行受阻导致全球能源供应紧张，布伦特原油价格一度逼近120美元/桶，亚洲LNG现货价格大幅飙升，同时中东铝业巨头遭袭影响全球铝供应链，推动铝价创下近4年新高，能源及有色金属等大宗商品价格的剧烈波动，不仅推升全球输入型通胀压力，还对全球产业链供应链稳定形成冲击，拖累全球经济复苏进程，国际货币基金组织也明确表示，中东战争将导致全球通胀加剧、经济增长放缓，部分新兴经济体因此面临更大的通胀与债务压力。中美经贸关系保持相对稳定，双方沟通机制顺畅，贸易摩擦与科技竞争扰动减少，对市场预期的负面影响降低。美联储维持宽松货币政策，利率保持稳定，全球流动性环境友好，一定程度上对冲了中东战争带来的避险情绪，推动国际资本持续回流以A股为代表的新兴市场，为市场带来增量资金支持。欧元区、日本等经济体经济逐步企稳，但受中东战争引发的能源成本上升影响，复苏动能仍显不足，全球贸易活动边际回暖，但中东航运与空运枢纽受扰，也对全球贸易往来形成阶段性制约，为国内出口带来一定不确定性。同时，全球经济复苏仍存在不均衡现象，中东战争引发的大宗商品价格波动、部分新兴经济体的债务压力，仍对国内市场形成阶段性扰动，整体外部环境虽有结构性改善，但受中东战争影响，不确定性较预期有所上升。

风险因素方面，一季度市场风险整体可控，但仍存在阶段性扰动因素。外部风险主要包括全球经济复苏不均衡、国际大宗商品价格波动、美联储政策预期变化等，其中中东局势持续发酵带来的影响尤为突出，其引发的能源供应紧张与大宗商品价格剧烈波动，不仅推升全球输入性通胀压力，还对全球产业链供应链稳定形成冲击，进而影响市场风险偏好，同时也对国内相关行业的生产经营与盈利预期产生间接扰动。内部风险主要包括经济内生复苏动力仍需持续巩固、部分行业产能过剩问题、政策落地效果有待持续验证等。市场自身风险包括部分科技成长板块估值处于相对高位、业绩兑现压力存在、行业轮动加快引发短期波动等，债券市场则面临利率波动、信用分化等潜在风险。面对各类风险，本基金持续强化风险控制，动态调整组合结构，有效应对市场波动。

本基金在本季度投资管理过程中，始终以基本面分析为核心决策依据，密切跟踪宏观经济运行、政策导向及产业发展趋势，在严格恪守风险控制要求的基础上积极挖掘市场结构性投资机会，严格执行既定投资策略，结合宏观经济走势、行业景气度变化及市场波动情况审慎调整持仓结构。在权益资产配置上，遵循“自上而下”行业研判与“自下而上”个股精选相结合的原则，适度减持前期涨幅较高、估值与业绩匹配度不足的标的，重点布局政策支持明确、景气度上行且业绩确定性强的领域，深度挖掘细分赛道优质标的，规避短期市场热点炒作，确保投资决策科学审慎。具体说来，除了继续持有与AI相关的公司，主要包括海外算力和国产算力相关公司以外，加大了对国产半导体为代表的自主可控相关公司的布局。同时，风险控制贯穿投资管理全流程，通过构建完善的风险监测与应对机制、实施分散化资产配置，有效降低单一行业、单一标的波动带来的影响。

展望下一阶段，结合当前市场实际及机构研判，国内经济复苏态势将持续巩固，但受外部地缘扰动会有阶段性波动，内生动力随政策落地逐步增强，宏观政策将保持连续稳定，为经济与资本市场提供支撑。宏观层面，消费依托政策持续提速，投资以制造业、新型基建为核心支撑，房地产逐步企稳，出口虽受中东航运扰动但整体保持韧性，企业盈利持续改善。政策端，财政与货币政策协同发力，超长期特别国债有序推进，产业政策聚焦新质生产力培育，资本市场政策着力稳预期、引长期资金。证券市场上，A股仍将维持震荡整固、结构分化特征，进入“消化估值、验证业绩”阶段，业绩确定性成为核心定价逻辑，结构性机会集中于景气度明确领域；港股恒生科技指数经一季度调整后具备估值修复空间，但需警惕外部扰动；债市延续震荡企稳，中短久期高等级信用债配置价值突出，信用债市场分化持续。后续，本基金管理人将持续密切关注宏观经济、政策导向及市场情绪变化，关注美伊谈判的走向，深化行业与个股研究，在板块上继续看好与AI、半导体相关领域的投资机会，深入挖掘包括AI核心技术、应用场景、赋能传统行业、半导体产业链等上下游领域均具有显著投资价值的公司，同时坚守合规运作底线，在严控风险的前提下，全力为基金份额持有人创造长期稳健的投资回报，切实维护持有人合法权益。

#### 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1.3444元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为-2.23%。

#### 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	95,636,392.27	90.00
	其中：股票	95,636,392.27	90.00
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	4,500,022.50	4.23
	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	6,114,360.45	5.75
8	其他资产	16,314.61	0.02
9	合计	106,267,089.83	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	1,384,100.00	1.31
C	制造业	81,028,560.27	76.52
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	-	-
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	11,170,500.00	10.55
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	2,053,232.00	1.94
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	95,636,392.27	90.32

### 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	300548	长芯博创	44,200	6,769,230.00	6.39
2	300502	新易盛	14,000	6,199,760.00	5.85
3	300476	胜宏科技	24,600	6,174,600.00	5.83
4	688498	源杰科技	5,509	5,538,968.96	5.23
5	300308	中际旭创	9,000	5,124,690.00	4.84
6	688072	拓荆科技	13,000	4,810,000.00	4.54

7	002463	沪电股份	58,900	4,474,633.00	4.23
8	600183	生益科技	64,100	3,472,297.00	3.28
9	600309	万华化学	40,000	3,178,000.00	3.00
10	688521	芯原股份	15,000	3,034,500.00	2.87

#### 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	16,314.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,314.61

**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	85,035,741.60
报告期期间基金总申购份额	2,925,383.65
减：报告期期间基金总赎回份额	9,198,524.18
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	78,762,601.07

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](http://www.vstonefund.com)。

凯石基金管理有限公司  
2026年04月21日