

凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司

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	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	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	10
§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	11
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	12
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	12
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	13
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	13
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	13
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	13
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	13
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	15
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	15
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	15
§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	16
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	16
§10 备查文件目录	16
10.1 备查文件目录	16
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。

基金托管人兴业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	凯石瑞鑫6个月持有混合发起
基金主代码	025352
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年09月04日
报告期末基金份额总额	10,012,512.17份
投资目标	本基金采取稳健灵活的投资策略，通过债券投资以期获取平稳收益，并适度参与股票投资以增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采取自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等做出研判，从而确定整体资产配置，即债券、股票、基金、现金及回购等的配置比例。</p> <p>2、行业配置策略</p> <p>本基金利用大类资产配置模型，前瞻性地判断市场阶段及趋势，进行行业配置策略的选择，实现超额收益的最大化。在适当的市场环境下，本基金将比</p>

较各行业相对于全市场估值水平的折溢价程度、以及该折溢价程度与历史平均折溢价程度的偏离，同时结合对该行业的周期性分析、基本面研究、可能的政策影响、市场认同度等因素，综合判断该行业估值标准的合理性，相对于比较基准形成较大的行业偏离配置。

3、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，主要从公司的核心竞争力、盈利能力、盈利质量、自由现金流状况、成长性、估值水平、行业地位、行业发展空间、产业竞争格局等角度，同时结合事件驱动策略，综合评价个股的投资价值，选择业绩确定性高、估值合理的个股进行投资。

4、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。重点关注具有技术优势、成本优势、品牌优势的公司；企业成长性高并且持续性好的公司；与A股同类公司相比具有估值优势的公司。

5、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。

6、债券投资策略

本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，运用久期管理策略、期限结构配置策略、债券类属配置策略、骑乘策略、杠杆策略等多种积极管理策略，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。

7、衍生品投资策略

本基金的衍生品投资将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束，合理利用国债期货、股指期货和股票期权、信用衍生品等衍生工具，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货、股指期货、股票期权合约、信用衍生品进行交易，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量

	<p>或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。</p> <p>8、融资业务投资策略 本基金可通过融资交易的杠杆作用，在符合融资交易各项法规要求及风险控制要求的前提下，放大投资收益。</p> <p>9、基金投资策略 针对基金投资，本基金投资于全市场的股票型ETF及基金管理人旗下的股票型基金、计入权益类资产的混合型基金。 本基金将结合定量分析与定性分析，从基金管理人调研、基金经理画像、基金分类对比、业绩归因分析四大维度对基金进行综合评判和打分，并从中甄选出中长期收益良好、投资风格清晰、业绩波动较小的优秀基金，同时，还会根据其持有成本、流动性安排来匹配并选择相应基金进行投资。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×85%+沪深300指数收益率×5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	凯石瑞鑫6个月持有混合发起A	凯石瑞鑫6个月持有混合发起C
下属分级基金的交易代码	025352	025353
报告期末下属分级基金的份额总额	10,006,282.74份	6,229.43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01月01日 - 2026年03月31日)
--------	--------------------------------

	凯石瑞鑫6个月持有混合发起A	凯石瑞鑫6个月持有混合发起C
1.本期已实现收益	100,882.21	4,683.90
2.本期利润	-509,139.32	-13,974.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0509	-0.0335
4.期末基金资产净值	9,564,377.62	5,922.23
5.期末基金份额净值	0.9558	0.9507

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

凯石瑞鑫6个月持有混合发起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	-5.06%	0.52%	-0.24%	0.11%	-4.82%	0.41%
过去六个月	-6.10%	0.40%	-0.55%	0.11%	-5.55%	0.29%
自基金合同生效起至今	-4.42%	0.38%	-0.66%	0.10%	-3.76%	0.28%

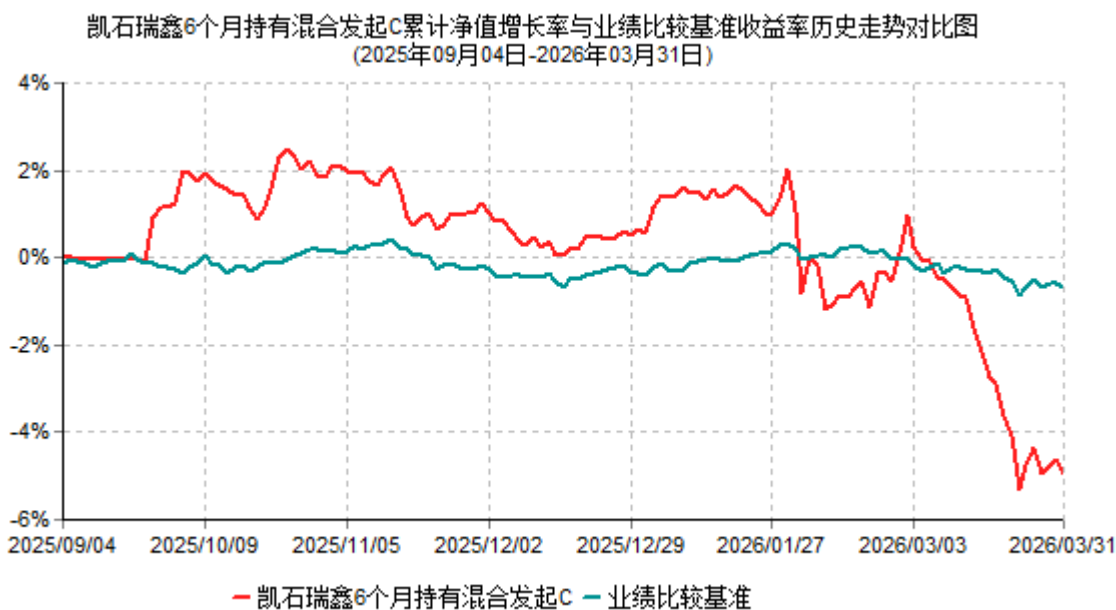
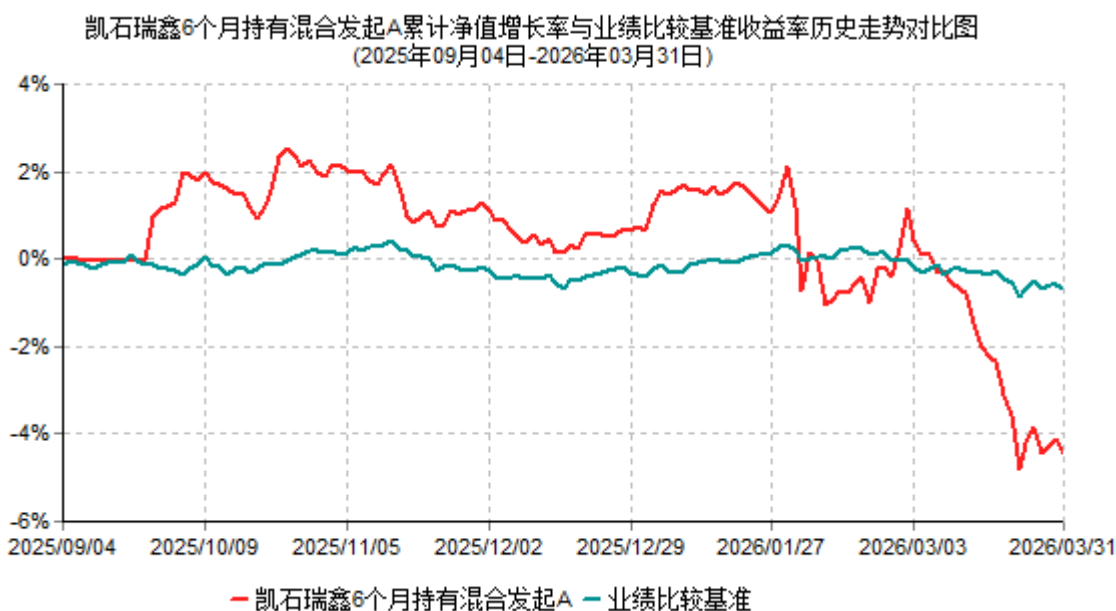
注：本基金业绩比较基准：中债综合全价指数收益率×85%+沪深300指数收益率×5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%

凯石瑞鑫6个月持有混合发起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	-5.48%	0.52%	-0.24%	0.11%	-5.24%	0.41%
过去六个月	-6.58%	0.40%	-0.55%	0.11%	-6.03%	0.29%
自基金合同生效起至今	-4.93%	0.39%	-0.66%	0.10%	-4.27%	0.29%

注：本基金业绩比较基准：中债综合全价指数收益率×85%+沪深300指数收益率×5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
欧阳勇兵	公司公募基金投资决策委员会委员、基金经理	2025-09-04	-	11	中国国籍，硕士，曾任职大公国际资信评估有限公司分析师、中原农业保险股份有限公司信用评估主管、联合信用投资咨询有限公司投研岗等，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。
李琛	公司公募基金投资决策委员会执行委员、基金经理	2025-09-04	-	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。

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

2025年12月31日，公募基金费率新规落地，监管放松为债市带来利好。1月15日，央行下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点，17日两部门宣布下调商业用房购房贷款最低首付款比例至30%。流动性方面，1月份，央行MLF净投放为7000亿，为近两年来单月最高值。需求方面，摊余债基开放规模较大，带动了信用债的配置需求。1月份，在公募基金费率新规落地、央行结构性降息、摊余债基开放带动配置需求、权益市场震荡及市场风险偏好变化等因素影响下，债市收益率明显下行，利差收窄，信用债表现优于利率债。利率债方面，呈现“月初快速上升，随后快速下降”的走势，10年期国债收益率起于1.84%，月初一度接近1.90%，随后快速回落至1.80%；30年期国债收益率从月初的2.25%快速攀升至2.35%，随后回落至2.24%的最低点，月末收于2.26%。信用债收益率整体明显下行，较利率债表现更优。

2月份，基本面数据陆续出炉，1月PMI数据回落、不及预期，一定程度提升了宽货币预期；1月CPI上涨，PPI同比降幅收窄、环比涨幅扩大，物价有所修复；1月新增信贷好于预期、但低于季节性，结构表现分化。全球贸易方面，2月24日，商务部宣布将20家日本实体列入出口管制名单，26日美国贸易代表称对部分国家加征进口关税税率达15%。货币政策方面，2025年四季度货币政策执行报告提到要继续实施好适度宽松的货币政策，资金面保持平稳宽松的状态。2月，在宏观经济数据、资金面偏松等因素影响下，债市收益率整体延续下行走势。利率债收益率从月初下行至中旬，之后快速上行，月末再度回落，10年国债收益率起于1.81%，下行至12日的1.77%，随后快速上行至26日的1.81%上方，月末回落至1.79%。信用债市场整体呈现震荡态势，收益率月初短暂上行后转为下行至节前最后一个交易日，春节假期后债市遭遇明显调整而后收益率再度下行。

3月初陆续发布的通胀数据、1-2月出口数据、金融数据超市场预期，物价继续温和上升，通胀预期对债市构成了一定的扰动。货币政策方面，全国两会期间，货币政策定调延续“适度宽松”，3月MLF净投放500亿元，资金面整体均衡偏松。海外地缘冲突持续升温造成A股大幅震荡下行，股市波动并引发“固收+”赎回担忧。3月份，在经济数

据超预期、资金面偏松、中东地区战争持续、股市大幅震荡下行、固收+赎回担忧等因素作用下，债市呈现震荡、分化走势。利率债方面，长短端行情分化，短端多下行、长端多上行，短端受益于资金宽松、避险情绪等，表现较好、收益率下行，而长端在通胀预期等影响下窄幅震荡上行，利率债市场呈现曲线陡峭化的结构性行情。信用债市场整体呈现震荡下行态势，前半月窄幅震荡，后半月步入下行中，中短端收益率下行幅度更大，信用利差整体走阔。

债市整体而言，一季度，基本面方面，经济数据改善、超预期，经济实现“开门红”，基本面改善但不成为行情的主要驱动因素。流动性方面，央行持续释放宽松信号，货币政策延续适度宽松的基调，资金面保持平稳宽松的状态。海外方面，中东地缘冲突推动通胀预期、全球避险情绪，海外因素也成为主导国内资本市场走势的核心力量之一。在经济数据改善、货币政策延续宽松基调、中东地缘冲突推动的通胀预期及避险情绪等多重因素影响下，一季度利率债市场整体呈现震荡格局，长短端分化显著，呈现曲线陡峭化特征；信用债市场整体呈现震荡下行走势。

权益市场方面，年初宏观环境偏暖，市场风险偏好回暖、热度上升，1月延续了去年12月中旬开启的春季行情，上证指数实现“17连阳”，创近10年高点。1月14日午间，监管发文调整融资保证金比例，以抑制股市投机行为，1月中旬至2月初，春季行情短暂歇息。1月A股整体延续上涨态势，主要指数表现分化，沪深300中旬后连续回调，而中证500等宽幅指数连续多日上涨。全月看，商业航天、AI等热度较高，有色金属、采掘、传媒、化工等行业领涨，食品饮料、农林牧渔、银行业当月跌幅较大。

2月，A股市场投资者情绪维持高位，上证指数震荡上行。有色及贵金属短期累计涨幅较大，经历了1月末2月初较大幅度调整后再度上扬。全月看，电气设备、采掘、有色及贵金属等行业涨幅靠前，CPO、光纤、液冷等算力通信相关板块走强。

3月，中东地区战争爆发后持续发展，地缘冲突扰动风险偏好，月初，上证指数突破4197点、创1月的新高后，震荡下行，全月走出下跌行情。中东局势不确定性大，国际油价上升，引发市场对全球主要经济体滞涨风险、美联储停止降息乃至加息的担忧，市场避险情绪上升。行业指数表现看，全月仅银行业有较好表现，明显领先其他行业，而国防军工、计算机、钢铁、有色金属等行业跌幅靠前。

组合操作方面，权益方面维持有色及贵金属、科技为主线的股票配置思路，纯债方面维持城投、央企产业债为主的投资思路。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末凯石瑞鑫6个月持有混合发起A基金份额净值为0.9558元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.06%，同期业绩比较基准收益率为-0.24%；截至报告期末凯石瑞鑫6个月持有混合发起C基金份额净值为0.9507元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.48%，同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

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	1,820,755.00	18.98
	其中：股票	1,820,755.00	18.98
2	基金投资	603,130.00	6.29
3	固定收益投资	2,448,913.51	25.53
	其中：债券	2,448,913.51	25.53
	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	3,800,003.80	39.62
	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	917,977.84	9.57
8	其他资产	209.79	0.00
9	合计	9,590,989.94	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	689,625.00	7.21
C	制造业	656,390.00	6.86
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	474,740.00	4.96
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	1,820,755.00	19.03

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	002602	世纪华通	19,000	303,240.00	3.17
2	600938	中国海油	6,000	240,000.00	2.51
3	601600	中国铝业	20,000	228,000.00	2.38
4	600362	江西铜业	5,000	215,000.00	2.25
5	002155	湖南黄金	6,000	185,400.00	1.94
6	300418	昆仑万维	3,500	171,500.00	1.79
7	601899	紫金矿业	5,000	163,600.00	1.71
8	000960	锡业股份	4,000	126,240.00	1.32
9	600547	山东黄金	2,500	100,625.00	1.05
10	000630	铜陵有色	15,000	87,150.00	0.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,448,913.51	25.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,448,913.51	25.59

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	155162	19津投04	8,000	872,135.23	9.11
2	270056	23泰财源	6,000	660,060.82	6.90
3	240563	24产融04	8,000	561,090.50	5.86
4	152501	20兴安债	5,000	215,024.38	2.25
5	240484	24产融02	2,000	140,602.58	1.47

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。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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

本基金投资国债期货将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、对债券市场定性和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。

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	209.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	209.79

本基金本报告期末无其他资产。

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

	凯石瑞鑫6个月持有混合发起A	凯石瑞鑫6个月持有混合发起C
报告期期初基金份额总额	10,000,014.91	505,013.89
报告期期间基金总申购份额	6,267.83	1,229.43
减：报告期期间基金总赎回份额	-	500,013.89
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	10,006,282.74	6,229.43

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	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

有资金					
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	10,005,000.00	99.92%	10,005,000.00	99.92%	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	10,005,000.00	99.92%	10,005,000.00	99.92%	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	20260101-20260331	10,005,000.00	0.00	0.00	10,005,000.00	99.92%
产品特有风险							
<p>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；</p> <p>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。</p>							

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瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金的文件
- 2、《凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式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

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04月21日