
凯石岐短债债券型证券投资基金
清算报告

基金管理人：凯石基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

清算报告出具日期：2026 年 07 月 08 日

清算报告公告日期：2026 年 07 月 16 日

目录

一. 重要提示.....	3
二. 基金概况.....	4
三. 基金运作情况说明.....	8
四. 财务会计报告.....	9
五. 清算事项说明.....	11
六. 备查文件目录.....	14

一. 重要提示

凯石岐短债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会证监许可【2019】2405 号文准予注册，于 2020 年 01 月 21 日成立并正式运作。本基金基金管理人为凯石基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”或“本基金管理人”），基金托管人为招商银行股份有限公司（以下简称“基金托管人”）。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《凯石岐短债债券型证券投资基金基金合同》（以下简称“基金合同”）等有关规定，本基金于 2026 年 04 月 17 日至 2026 年 05 月 17 日 17:00 以通讯方式召开了基金份额持有人大会，本次基金份额持有人大会于 2026 年 05 月 18 日表决通过了《关于凯石岐短债债券型证券投资基金终止基金合同的议案》，根据本次基金份额持有人大会决议，本基金自 2026 年 05 月 19 日进入清算程序。

本基金管理人已于 2026 年 05 月 19 日就本基金基金合同终止及进入基金财产清算程序的事宜进行了公告，详见凯石基金管理有限公司网站（www.vstonefund.com）

《关于凯石岐短债债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

本基金从 2026 年 05 月 19 日起进入清算期，基金管理人按照本基金基金合同的约定，组织成立基金财产清算小组履行基金财产清算程序。由基金管理人凯石基金管理有限公司、基金托管人招商银行股份有限公司、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）、上海市海华永泰律师事务所组成基金财产清算小组履行基金财产清算程序，并由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对清算报告进行审计，上海市海华永泰律师事务所对清算报告出具法律意见。

二. 基金概况

2.1 基金基本情况

基金名称	凯石岐短债债券型证券投资基金	
基金简称	凯石岐短债	
基金主代码	008433	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年01月21日	
基金管理人	凯石基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末（2026年05月18日）基金份额总额	474,087.86份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	凯石岐短债A	凯石岐短债C
下属分级基金的交易代码	008433	008434
报告期末下属分级基金的份额总额	88,154.92份	385,932.94份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，追求本金稳妥。通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化做出预测，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析和严格的风险控制基础上，综合考虑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，深入挖掘价值被低估的标的券种。 1、大类资产配置

	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过"自上而下"的定性分析和定量分析相结合，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和现金类资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，以规避市场风险，提高基金收益率。 2、短期债券 本基金所指的短期债券是指剩余期限不超过 397 天（含）的债券资产，包括国债、央行票据、地方政府债、金融债券、次级债券、企业债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、公司债券、可分离交易可转债的纯债部分、证券公司短期公司债券。 3、债券投资策略 （1）久期管理策略 作为债券基金最基本的投资策略，久期管理策略本质上是一种自上而下管理利率风险的策略，本基金投资组合的平均剩余期限和平均剩余存续期限均不超过 270 天。本基金管理人根据对市场利率变化趋势的预期，密切跟踪 CPI、PPI、汇率、M2 等利率敏感指标和宏观经济运行关键指标，运用数量化工具对宏观经济运行及货币财政政策变化跟踪与分析，对未来市场利率趋势进行分析预测，据此确定合理的债券组合目标久期。 （2）期限结构配置策略 通过预期收益率曲线形态变化来调整投资组合的期限结构配置策略。根据债券收益率曲线形态、各期限段品种收益率变动、结合短期资金利率水平与变动趋势，分析预测收益率曲线的变化，测算子弹、哑铃或梯形等不同期限结构配置策略的风险收益，形成具体的期限结构配置策略。 （3）债券的类别配置策略 对不同类别债券的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，综合评估相同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，通过不同类别资产的风险调整后收益比较，确定组合的类别资产配置。 （4）骑乘策略
--	---

	骑乘策略，通过对债券收益曲线形状变动的预期为依据来建立和调整组合。当债券收益率曲线比较陡峭时，买入位于收益率曲线陡峭处的债券，持有一段时间后，伴随债券剩余期限的缩短与收益率水平的下降，获得一定的资本利得收益。 （5）杠杆策略 当回购利率低于债券收益率时，本基金将实施正回购融入资金并投资于债券、同业存单等可投资标的，从而获取收益率超出回购资金成本（即回购利率）的套利价值。 （6）信用债券投资策略 本基金信用债券的投资遵循以下流程： 1）信用债券研究 信用分析师通过系统的案头研究、走访发行主体、咨询发行中介等各种形式，"自上而下"地分析宏观经济运行趋势、行业（或产业）经济前景，同时"自下而上"地分析发行主体的发展前景、偿债能力、国家信用支撑等。根据以上分析，对信用债券进行信用评级，并在信用评级的基础上，建立本基金的信用债券池。 2）信用债券投资 基金经理从信用债券池中精选债券构建信用债券投资组合。 本基金构建和管理信用债券投资组合时主要考虑以下因素： ①信用债券信用评级的变化。 ②不同信用等级的信用债券，以及同一信用等级不同标的债券之间的信用利差变化。 原则上，购买信用（拟）增级的信用债券，减持信用（拟）降级的信用债券；购买信用利差扩大后存在收窄趋势的信用债券，减持信用利差缩小后存在放款趋势的信用债券。 3）证券公司短期公司债券投资策略 证券公司短期债是指证券公司以短期融资为目的，约定在一年(含)以内还本付息的公司债券，是公司债的一种，属于信用债券类别。其投资策略类同信用债券投资策略，遵循以下流程：首先由信用分析师通过对宏观经济运行趋势，证券行业发展前景，以及发行主体证券公司的偿债能
--	--

	力等方面的研究分析决定是否将个券加入本基金信用债券池；然后由基金经理根据整体投资策略需要从信用债券池中选择个券加入本基金整体投资组合。
业绩比较基准	中证短融 AAA 指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	凯石基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

三. 基金运作情况说明

凯石岐短债债券型证券投资基金经中国证券监督管理委员会《关于准予凯石岐短债债券型证券投资基金注册的批复》（证监许可【2019】2405号）准予注册，由基金管理人依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关规定和《凯石岐短债债券型证券投资基金基金合同》的规定公开募集，于2020年01月21日成立并正式运作，基金合同生效日基金份额总额为295,667,591.03份。本基金为契约型开放式，存续期限不定期。本基金的基金管理人为凯石基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《凯石岐短债债券型证券投资基金基金合同》以及凯石基金管理有限公司于2026年05月18日发布的《关于凯石岐短债债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金最后运作日为2026年05月18日，自2026年05月19日起，本基金进入基金财产清算程序，停止办理申购（含定投）、赎回、转换等业务。本基金进入清算程序后，停止收取基金管理费、基金托管费、销售服务费等费用。

四. 财务会计报告

4.1 基金最后运作日资产负债表

会计主体：凯石岐短债债券型证券投资基金

报告截止日：2026 年 05 月 18 日（基金最后运作日）

单位：人民币元

资产	本期末 2026 年 05 月 18 日 (基金最后运作日)
资产：	
银行存款	9,083.69
结算备付金	
存出保证金	
交易性金融资产	502,322.33
其中：股票投资	
基金投资	
债券投资	502,322.33
资产支持证券	
衍生金融资产	
买入返售金融资产	
应收证券清算款	
应收利息	
应收股利	
应收申购款	
资产总计	511,406.02
负债和所有者权益	
负债：	
短期借款	
交易性金融负债	
衍生金融负债	
卖出回购金融资产款	
应付清算款	
应付赎回款	
应付管理人报酬	84.65
应付托管费	28.16
应付销售服务费	23.59
应付投资顾问费	-
应交税费	69.98

应付利润	-
递延所得税负债	
其他负债	35,888.73
负债合计	36,095.11
所有者权益：	
实收基金	474,087.86
未分配利润	1,223.05
所有者权益合计	475,310.91
负债和所有者权益总计	511,406.02

注：1. 报告截止日 2026 年 05 月 18 日(基金最后运作日)，基金份额总额 474,087.86 份，其中凯石岐短债债券型证券投资基金 A 类基金份额净值 1.0032 元，基金份额总额 88,154.92 份；凯石岐短债债券型证券投资基金 C 类基金份额净值 1.0024 元，基金份额总额 385,932.94 份。

2. 本财务报表的实际编制期间为 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 05 月 18 日(基金最后运作日)止期间。

五. 清算事项说明

根据《凯石岐短债债券型证券投资基金基金合同》约定，自出现《基金合同》终止事由之日起 30 个工作日内成立清算小组，基金管理人或临时基金管理人组织基金财产清算小组并在中国证监会的监督下进行基金清算。自 2026 年 05 月 19 日至 2026 年 07 月 08 日止的清算期间，本基金财产清算小组对本基金的资产、负债进行清算，全部清算工作按清算原则和清算手续进行。具体清算情况如下：

5.1 资产处置情况

(1) 本基金最后运作日银行存款为人民币 9,083.69 元，本基金的银行存款为托管户活期存款和存放在开立于基金结算机构的证券账户内的存款为人民币 8,854.06 元，以及账户应计利息为人民币 229.63 元。

(2) 本基金最后运作日交易性金融资产为人民币 502,322.33 元，全部为债券资产。截至 2026 年 05 月 22 日，本基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资已全部变现。

5.2 负债清偿情况

(1) 本基金最后运作日应付管理人报酬为人民币 84.65 元，该款项已于 2026 年 05 月 25 日支付完毕。

(2) 本基金最后运作日应付托管费为人民币 28.16 元，该款项已于 2026 年 05 月 25 日支付完毕。

(3) 本基金最后运作日应付销售服务费为人民币 23.59 元，该款项已于 2026 年 05 月 25 日支付完毕。

(4) 本基金最后运作日应交税费为人民币 69.98 元，该款项分别于 2026 年 05 月 19 日及 2026 年 5 月 25 日支付完毕。

(5) 本基金最后运作日其他负债为人民币 35,888.73 元，其中交易费用为人民币 162.50 元，为应付银行间费用，该款项已于 2026 年 06 月 04 日支付完毕；银行汇划费为人民币 55.00 元，该款项已于 2026 年 06 月 05 日支付完毕；预提 2025 年审计费为人民币 35,000.00 元，该款项已于 2026 年 06 月 04 日支付完毕；2026 年审计费为人民币 671.23 元，该款项已于 2026 年 07 月 07 日支付完毕。

5.3 清算期间的清算损益情况

单位：人民币元

项目	自 2026 年 05 月 19 日至 2026 年 07 月 08 日 清算期间
一、收益	
存款利息收入（注 1）	194.03
投资收益（注 2）（损失以“-”填列）	99.89
公允价值变动损益（注 3）	25.00
二、费用	
交易费用	15.07
其他费用（注 4）	60.23
三、清算期间净收益（损失以“-”填列）	243.62

注 1：存款利息收入主要是计提的清算期间的银行存款利息及券商资金户利息。

注 2：投资收益是清算期间的债券投资差价收入及债券利息计提收入。

注 3：公允价值变动损益是清算期间的债券投资产生的公允价值变动。

注 4：其他费用是清算期间所产生的银行汇划费、税费等。

5.4 资产处置及负债清偿后的剩余资产分配情况

单位：人民币元

项目	金额
一、最后运作日基金净资产	475,310.91
加：清算期间净收益（损失以“-”填列）	243.62
减：基金净赎回金额（于清算期间确认的最后运作日赎回申请）	9.99
二、清算结束日基金净资产	475,544.54

资产处置及负债清偿后，于清算结束日 2026 年 07 月 08 日本基金剩余财产为人民币 475,544.54 元。根据本基金的基金合同约定，依据基金财产清算的分配方案，将基金财产清算后的全部剩余资产扣除基金财产清算费用、交纳所欠税款并清偿基金债务后，按各类基金份额在基金合同终止事由发生时各自基金份额资产净值的比例确定剩余财产在各类基金份额中的分配比例，并在各类基金份额可分配的剩余财产范围内按各份额类别内基金份额持有人持有的基金份额比例进行分配。

清算结束日次日 2026 年 07 月 09 日至清算款划出日前一日的银行存款、基金结算机构的证券账户利息亦属份额持有人所有。为保护基金份额持有人利益，加快清盘速度，截至清算款划出日前一日的银行存款、基金结算机构的证券账户利息中仍未收到的部分以及证券账户冻结资金将由基金管理人以自有资金垫付，实际结息金额与垫付金额的尾差由基金管理人承担。基金管理人所垫付的资金以及垫付资金到账日起孳生的利息将于清算期后返还给基金管理人。

本清算报告已经基金托管人复核，在经会计师事务所审计、律师事务所出具法律意见书后，报中国证监会备案并向基金份额持有人公告。

清算报告公告后，基金管理人将遵照法律法规、《基金合同》等规定及时分配。

六. 备查文件目录

6.1 备查文件目录

6.1.1 《凯石岐短债债券型证券投资基金清算审计报告》

6.1.2 《上海市海华永泰律师事务所关于〈凯石岐短债债券型证券投资基金清算报告〉的法律意见》

6.2 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

6.3 查阅方式

投资者可在营业时间内至基金管理人的办公场所免费查阅。

凯石岐短债债券型证券投资基金基金财产清算小组

二〇二六年七月八日