

泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人:泉果基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 10 月 25 日

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024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2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泉果旭源三年持有期混合
基金主代码	016709
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年10月18日
报告期末基金份额总额	17,016,151,188.89份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>在大类资产配置上，本基金采取定性与定量研究相结合的方法，在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中各大类资产的配置比例。</p> <p>在股票投资方面，本基金将依托专业的研究力量，在行业分析的基础上，本基金坚持基本面研究，遵循“自下而上”选股策略，通过对定性和定量因素的综合分析，精选个股进行投资；在债券投资方面，本基金将以宏观形势及利率分析为基础，结合货币政策、财政政策的实施情况，以及国际金融市场基准利率水平及变化情况，预测未来基准利率水平变化趋势与幅度，采用久期策略、收益率曲线策略、个券选择策略和信用策略等债券投资策略。对于可转换债券和可交换债券等特殊品种，根据其特点采取相应的投资策略。</p> <p>此外，本基金还会运用存托凭证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略和参与融资业务策略等。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证港股通综合指数(人民币)收

	收益率*20%+中债综合全价指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的股票。若本基金投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还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	泉果基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泉果旭源三年持有期混合 A	泉果旭源三年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	016709	016710
报告期末下属分级基金的份额总额	14,553,924,219.58 份	2,462,226,969.31 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（2024 年 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）	
	泉果旭源三年持有期混合 A	泉果旭源三年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	-497,811,755.44	-85,077,577.67
2. 本期利润	1,884,206,043.36	314,774,646.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1295	0.1280
4. 期末基金资产净值	11,237,361,484.62	1,886,361,031.88
5. 期末基金份额净值	0.7721	0.7661

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

泉果旭源三年持有期混合 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	20.13%	2.00%	12.34%	1.16%	7.79%	0.84%
过去六个月	12.42%	1.80%	12.93%	0.93%	-0.51%	0.87%
过去一年	-5.52%	1.77%	8.91%	0.84%	-14.43%	0.93%

自基金合同生效起至今	-22.79%	1.44%	8.55%	0.83%	-31.34%	0.61%
------------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

泉果旭源三年持有期混合 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	20.02%	2.00%	12.34%	1.16%	7.68%	0.84%
过去六个月	12.20%	1.80%	12.93%	0.93%	-0.73%	0.87%
过去一年	-5.90%	1.77%	8.91%	0.84%	-14.81%	0.93%
自基金合同生效起至今	-23.39%	1.44%	8.55%	0.83%	-31.94%	0.61%

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

泉果旭源三年持有期混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2022年10月18日-2024年09月30日)



泉果旭源三年持有期混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2022年10月18日-2024年09月30日)



§ 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		
赵诣	本基金的基金经理	2022-10-18	-	12年	赵诣先生，硕士研究生，泉果基金管理有限公司公募投资部基金经理。2022年10月18日至今任泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金基金经理。曾任申银万国证券研究所中小盘研究员、机械研究员，农银汇理基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理、投资部副总经理（主持工作）、投资部总经理等。具备基金从业资格。

注：1、上述表格内本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期分别为公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的涵义遵从行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《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》等有关法律法规以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节严格控制，确保各投资组合得到公平对待，并通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。本报告期内本基金管理人严格遵守公平交易制度，公平对待旗下管理的各投资组合，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现本基金管理人管理的所有投资组合参与的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的 5% 的情形，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年前三季度的走势跌宕起伏，随着 9 月 24 日央行、金融监管总局、证监会召开发布会给市场传递了明确的积极预期，市场出现快速的上涨，主流指数均收复年内跌幅，实现上涨。具体来看，前三季度上证指数上涨 12.15%，深证成指上涨 10.55%，创业板指上涨 15%。

受益于 9 月末市场回暖，本基金全年收益转正。在产品运作上，基于对上市公司的深入调研，我们对持仓的行业和个股在结构上进行了一定的调整：组合内港股互联网企业随着股价的上涨占比进一步提升，增持部分单位盈利触底公司，持仓进一步集中。

这次季末市场的快速上涨，也再次告诉我们，准确判断市场的底部对我们而言是相对困难的事情，而对公司基本面的研究和跟踪是我们一直在努力的，对公司基本面的信心也是我们在公司股价困难时候坚持的力量，也让我们在市场回暖的时候能保持在场。本质而言，我们希望的是能选择到优秀的公司，并伴随其一起成长，以更多的耐心去审视和跟踪持仓的公司。目前组合持仓主要集中在电力设备新能源、计算机、电子、机械、军工等高端制造行业，以及稳健增长、高股息率的企业。

高端制造业是我们持续深耕的领域，也是我们国家的优势产业，在此也想分享一些对于部分行业的观点和思考。

对于新能源行业，进入三季度，行业供给端支持政策陆续出台，如 7 月，工信部就《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》《光伏制造行业规范公告管理办法（2024 年本）》（征求意见稿）公开征求意见；同时光伏行业并购重组进一步拉开序幕等等，这些对于供给端的扩张形成了约束，产业链的资本开支也在去年年中开始显著收缩。部分环节在今年的三季度末价格开始出现上涨，产能利用率开始逐步接近满产，意味着单位盈利能力大概率已经见底。

更为重要的是，部分头部企业的海外基地已经开始逐步供货并通过验证，随着海外高盈利产品的放量，这类出海企业将进入新的成长周期，这是我们重点关注的对象。由于海外基地对于企业的运营管理、产品品质、专利、资金等方面要求更高，因此竞争格局也更好，也更符合现在国际局势下属地化生产的要求，这也是过去我们一直会在定期报告里强调会选择具有出海能力、并已经实施的企业的的原因。

对于军工行业，对于部分市场化程度高、有核心竞争力的有着军民融合前景的企业，已经开始逐步进入利润释放的周期，行业内公司的分化开始显现。对于这些公司来说，在特殊时期过去后，企业的盈利则有望快速恢复，进而推动公司估值修复。

三季度，市场对 AI 方向的关注度有所下降，但 AI 一直是我們重点关注和持续跟踪的行业，我们重点关注国产算力的突破以及应用端的创新这两个方面。因为国际环境的影响，行业可能会呈现出两极分化的特点，对于国产基础设施建设的硬件需求相对刚性，当下也处于刚起步的状态，国产技术的突破是我们一直在关注和期待的；此外，在应用端，考虑到全球范围内对于 AI 的大模型训练已经投入巨大，因此后续越来越需要有场景来实现变现，端侧的硬件和行业应用也是我们关注的方向。

港股互联网公司一直是我們看好并坚定持有的方向。从去年开始，这些头部企业在收缩投资的同时，持续、大额的进行股份回购注销，内在回报显著提升；外部环境来看，随着政策开始支持平台经济，这些公司自身的基本面也在变好，伴随着美联储进入降息周期，有望迎来盈利和估值的双升。

展望后续，市场即将进入上市公司三季度业绩报告的披露期，对于业绩出现拐点或者加速的行业将是我們重点关注的方向。具体来看，我们仍然关注有“增量”的方向：一是技术进步带来需求提升的方向；二是能走出去的方向，主要集中在电力设备新能源；三是国产替代、补短板的方向，尤其是以航空发动机、国产算力为主的高端制造业；四是有新增需求的方向，比如低空经济和 AI 应用。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泉果旭源三年持有期混合 A 基金份额净值为 0.7721 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 20.13%，同期业绩比较基准收益率为 12.34%；截至报告期末泉果旭源三年持有期混合 C 基金份额净值为 0.7661 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 20.02%，同期业绩比较基准收益率为 12.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金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的情形。

§ 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	12,444,510,415.43	94.73
	其中：股票	12,444,510,415.43	94.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	453,428,834.94	3.45
	其中：债券	453,428,834.94	3.45
	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	-	-
	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	237,148,486.98	1.81
8	其他资产	1,845,232.39	0.01
9	合计	13,136,932,969.74	100.00

注：1、银行存款中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

2、本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,653,400,085.78 元，占基金资产净值比例 20.22%。

3、本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

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	8,791,991,038.21	66.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	318,281,636.00	2.43
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	680,837,655.44	5.19

	业		
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	9,791,110,329.65	74.61

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（%）
通信服务	1,451,548,589.40	11.06
可选消费	1,148,170,570.91	8.75
工业	53,680,925.47	0.41
合计	2,653,400,085.78	20.22

注：以上行业分类采用中证行业分类标准。

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	300750	宁德时代	5,348,302	1,347,183,790.78	10.27
2	03690	美团-W	7,402,400	1,148,170,570.91	8.75
3	002850	科达利	11,642,739	1,131,092,093.85	8.62
4	002475	立讯精密	22,655,500	984,608,030.00	7.50
5	00700	腾讯控股	2,324,900	932,135,720.47	7.10
6	002812	恩捷股份	24,533,180	839,280,087.80	6.40
7	603179	新泉股份	14,631,727	717,832,526.62	5.47
8	01024	快手-W	10,501,000	519,412,868.93	3.96
9	300101	振芯科技	27,096,244	476,893,894.40	3.63
10	601865	福莱特	17,847,280	360,872,001.60	2.75
10	06865	福莱特玻璃	4,551,000	53,680,925.47	0.41

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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	453,428,834.94	3.46
	其中：政策性金融债	453,428,834.94	3.46
4	企业债券	-	-
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	453,428,834.94	3.46

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	240304	24 进出 04	2,000,000	201,389,150.68	1.53
2	240309	24 进出 09	1,500,000	149,899,520.55	1.14
3	200305	20 进出 05	500,000	51,104,917.81	0.39
4	092218005	22 农发清发 05	500,000	51,035,245.90	0.39

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受

到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，深圳市科达利实业股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或处罚的情形。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合法律法规、基金合同及公司制度的相关规定。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	1,845,232.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,845,232.39

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	泉果旭源三年持有期混合 A	泉果旭源三年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	14,541,112,198.64	2,457,342,395.83
报告期期间基金总申购份额	12,812,020.94	4,884,573.48

减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	14,553,924,219.58	2,462,226,969.31

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期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

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
- 2、《泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金产品资料概要》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内在规定媒介上公开披露的各项公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 19 号楼。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站 (www.qgfund.com) 或在办公时间预约前往基金管理人办公场所免费查阅文件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客服热线：400-158-6599

客服邮箱: service@qgfund.com

泉果基金管理有限公司
二〇二四年十月二十五日