

泉果思源三年持有期混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人:泉果基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 07 月 19 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年07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2024年04月01日起至2024年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泉果思源三年持有期混合
基金主代码	018329
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年06月02日
报告期末基金份额总额	2,135,057,599.55份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，主要通过对公司基本面深入的研究分析精选优质上市公司，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，本基金综合考虑基本面、政策面、市场面等多方面因素，对股票、债券等大类资产的风险收益特征、市场变动趋势进行动态跟踪，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；在股票投资方面，本基金采用自下而上为主、自上而下为辅的策略，综合运用定性分析和定量分析相结合的方法，筛选在行业中具备竞争优势、成长性良好、估值合理、公司治理良好的股票；在债券投资方面，本基金将以价值分析为主线，结合宏观环境分析和微观市场定价实施债券组合管理。对于可转换债券和可交换债券等特殊品种，将根据其债性和股性特征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

	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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泉果思源三年持有期混合 A	泉果思源三年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	018329	018330
报告期末下属分级基金的份额总额	2,098,157,060.41 份	36,900,539.14 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 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日）	
	泉果思源三年持有期混合 A	泉果思源三年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	39,125,705.32	653,008.30
2. 本期利润	-16,979,408.26	-329,870.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0081	-0.0089
4. 期末基金资产净值	1,781,165,637.76	31,190,711.99
5. 期末基金份额净值	0.8489	0.8453

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

泉果思源三年持有期混合 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	-0.95%	0.95%	0.52%	0.60%	-1.47%	0.35%
过去六个月	-1.95%	1.02%	2.44%	0.72%	-4.39%	0.30%
过去一年	-15.21%	0.86%	-6.35%	0.71%	-8.86%	0.15%

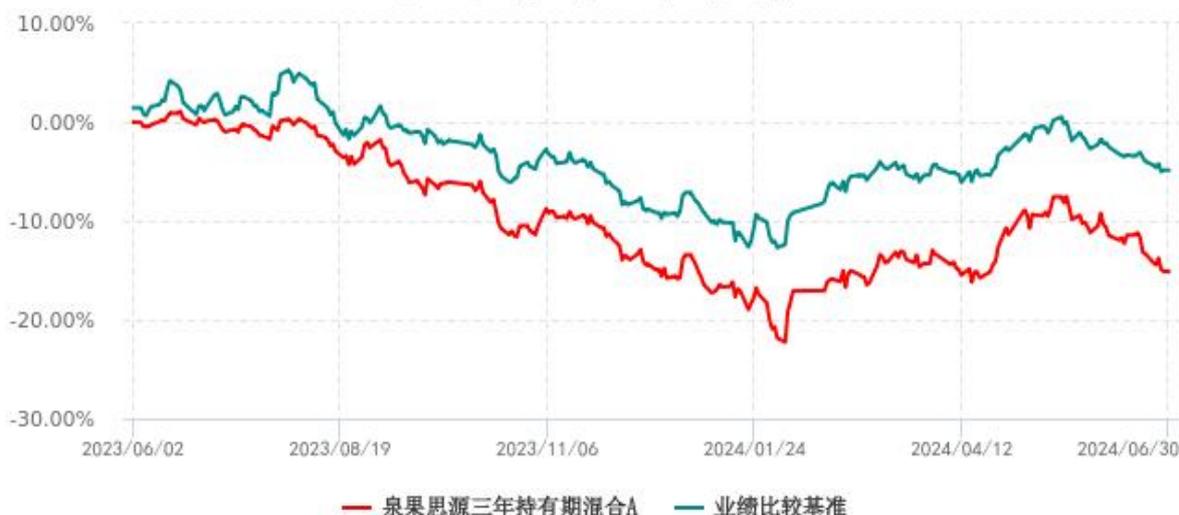
自基金合同生效起至今	-15.11%	0.83%	-4.85%	0.71%	-10.26%	0.12%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

泉果思源三年持有期混合 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	-1.04%	0.96%	0.52%	0.60%	-1.56%	0.36%
过去六个月	-2.14%	1.02%	2.44%	0.72%	-4.58%	0.30%
过去一年	-15.55%	0.86%	-6.35%	0.71%	-9.20%	0.15%
自基金合同生效起至今	-15.47%	0.83%	-4.85%	0.71%	-10.62%	0.12%

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

泉果思源三年持有期混合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
(2023年06月02日-2024年06月30日)



泉果思源三年持有期混合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
(2023年06月02日-2024年06月30日)



注：根据基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§ 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		
刚登峰	本基金的基金经理	2023-06-02	-	15年	刚登峰先生，硕士研究生，泉果基金管理有限公司公募投资部基金经理。2023年6月2日至今任泉果思源三年持有期混合型证券投资基金基金经理。曾任上海东方证券资产管理有限公司执行董事、首席策略、公募权益投资部总经理助理等。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

二季度初，市场延续了春节后的反弹态势，市场逐步在出海、高股息、资源等方向寻找到一些机会，但是 5 月中旬以后市场再度开始调整直至年中。

国际方面值得关注的主要是两个，一是美联储的降息节奏，事关国内的货币政策选择空间；二是海外的出口需求。这两方面二季度变化不大，降息中性预期依然在 9 月份左右，出口需求是目前几大引擎中表现相对不错的。国内方面，房地产市场在 4 月底的政治局会议后得到了更多的政策支持，目前以上海为代表的二线城市在政策作用下，二手房市场成交量开始放量，房价出现企稳迹象。基建投资方面，地方债发行有所提速，但是整体节奏仍有加快的空间。消费整体表现较弱，这可能与过去几年负的财富效应有相当大的关系。除了房地产本身对于上下游的影响之外，财富持续缩水也是影响消费的重要因素。从这个角度来说，未来内需的主要矛盾在于房地产市场什么时候能够真正企稳。

由于二季度市场风险偏好相对较低，资金整体还是集中在高股息的方向为主，但是着眼未来半年到一年，如果货币政策以及房地产市场有向好的变化，市场风险偏好则有相当大的提升空间。我们主要关注以下投资方向：技术创新的方向，我们依然看好 AI 技术的突破与 MR 带来的产业创新的机会，这将是未来几年的核心技术创新方向。在成长性的行业里面，新能源的几个子行业陆续经历

了本轮周期的底部，部分锂电的龙头公司已经走出底部，重拾增长的态势，竞争力通过了周期的检验；光伏还在经历惨烈的调整，竞争格局亟待最后的优化。在行业份额提升的行业里面，汽车零部件与新材料还是值得关注的方向。在传统的行业中，我们关注供给侧出现比较明显收缩与约束的房地产与电解铝领域，铜铝这类供给侧约束带来的投资逻辑市场已经逐步认同；房地产的供给侧去化的幅度远超很多行业，但是迫于需求没有改善，暂时还看不到龙头公司较好的市场表现。我们相信未来一段时间，大概率能看到这些公司可以收获市场出清后最后的果实。除此之外，我们也看好品牌服饰、医药、食品饮料等消费行业里面的龙头公司，在下行周期有望体现其穿越周期的能力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泉果思源三年持有期混合 A 基金份额净值为 0.8489 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.95%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末泉果思源三年持有期混合 C 基金份额净值为 0.8453 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.04%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	1,558,978,005.66	85.91
	其中：股票	1,558,978,005.66	85.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	112,225,465.07	6.18
	其中：债券	112,225,465.07	6.18
	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	143,113,942.08	7.89
8	其他资产	298,048.68	0.02
9	合计	1,814,615,461.49	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 265,040,610.92 元，占基金资产净值比例 14.62%。

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	30,930,056.00	1.71
B	采矿业	-	-
C	制造业	951,769,768.03	52.52
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	108,724,702.75	6.00
J	金融业	81,379,038.00	4.49
K	房地产业	121,133,829.96	6.68
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	1,293,937,394.74	71.40

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	192,356,701.48	10.61
工业	37,341,608.56	2.06
医药卫生	20,000,834.59	1.1
主要消费	15,341,466.29	0.85
合计	265,040,610.92	14.62

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	002475	立讯精密	3,878,493	152,463,559.83	8.41
2	00700	腾讯控股	309,400	105,159,500.70	5.80
3	300750	宁德时代	564,720	101,666,541.60	5.61
4	01024	快手-W	2,070,200	87,197,200.78	4.81
5	600036	招商银行	2,380,200	81,379,038.00	4.49
6	001979	招商蛇口	7,450,900	65,493,411.00	3.61
7	603518	锦泓集团	6,396,200	56,286,560.00	3.11
8	600048	保利发展	6,351,646	55,640,418.96	3.07
9	002415	海康威视	1,787,300	55,245,443.00	3.05
10	000333	美的集团	855,800	55,199,100.00	3.05

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	112,225,465.07	6.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	112,225,465.07	6.19

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	019709	23 国债 16	1,105,000	112,225,465.07	6.19

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，招商银行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	295,564.52
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,484.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	298,048.68

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

	泉果思源三年持有期混合 A	泉果思源三年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	2,097,803,527.51	36,866,827.59
报告期期间基金总申购份额	353,532.90	33,711.55
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）	-	-
报告期期末基金份额总额	2,098,157,060.41	36,900,539.14

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思源三年持有期混合型证券投资基金注册的文件；
- 2、《泉果思源三年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泉果思源三年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《泉果思源三年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《泉果思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
二〇二四年七月十九日