泉果思源三年持有期混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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约定，于2026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2026年07月01日起至2026年09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	477,850,232.77 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	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、自上向下为辅的策略，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。 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。

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	463,261,491.27 份	14,588,741.50 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 07 月 01 日-2026 年 09 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	18,670,736.79	490,152.96
2.本期利润	-170,741,097.17	-5,058,113.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3353	-0.3251
4.期末基金资产净值	446,710,075.31	13,859,917.18
5.期末基金份额净值	0.9643	0.9500

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

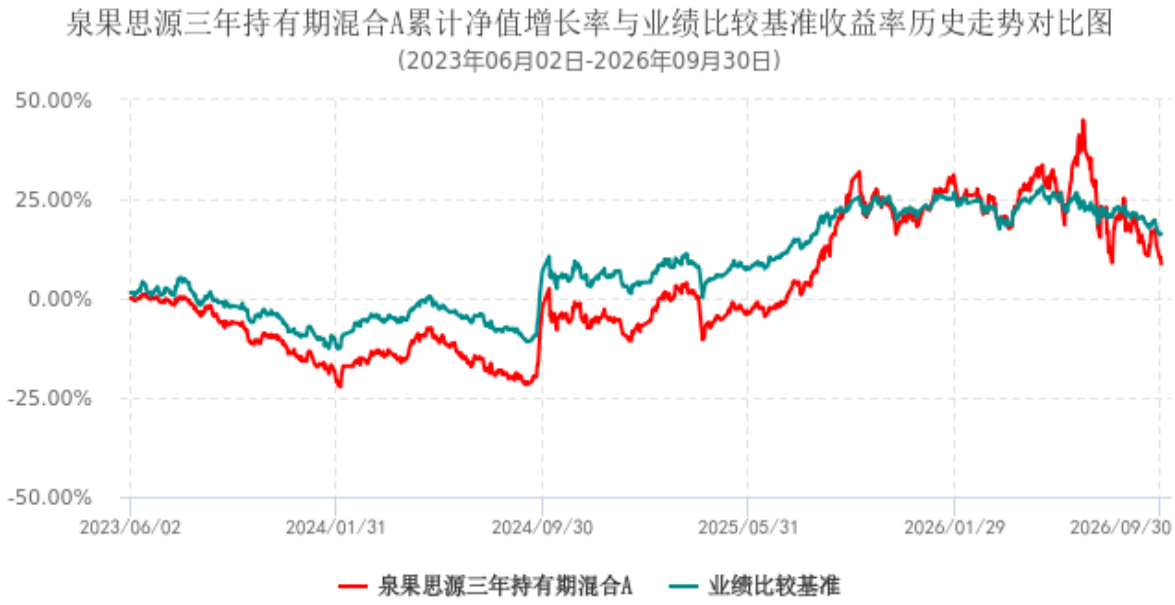
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-24.96%	2.31%	-6.58%	0.85%	-18.38%	1.46%

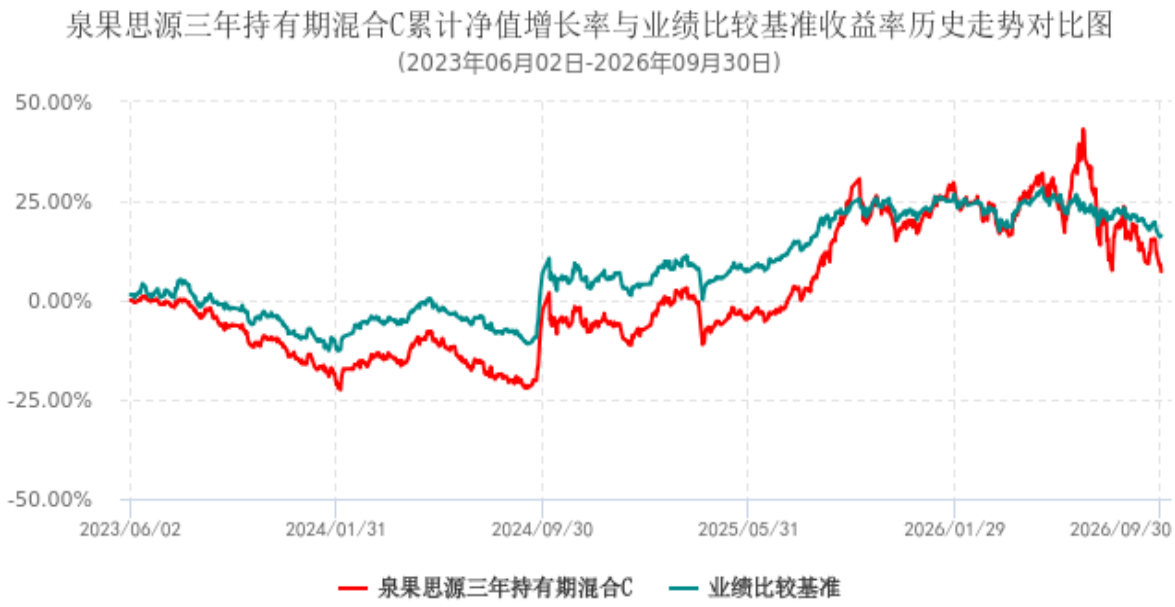
过去六个月	-8.51%	2.13%	-1.67%	0.88%	-6.84%	1.25%
过去一年	-16.11%	1.76%	-6.56%	0.83%	-9.55%	0.93%
过去三年	15.77%	1.43%	18.53%	0.87%	-2.76%	0.56%
自基金合同生效起至今	8.75%	1.36%	16.34%	0.86%	-7.59%	0.50%

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	-25.04%	2.31%	-6.58%	0.85%	-18.46%	1.46%
过去六个月	-8.70%	2.13%	-1.67%	0.88%	-7.03%	1.25%
过去一年	-16.45%	1.76%	-6.56%	0.83%	-9.89%	0.93%
过去三年	14.37%	1.43%	18.53%	0.87%	-4.16%	0.56%
自基金合同生效起至今	7.30%	1.36%	16.34%	0.86%	-9.04%	0.50%

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		
刚登峰	本基金的基金经理、公司总经理助理、研究部总经理	2023-06-02	-	17 年	刚登峰先生，硕士研究生，泉果基金管理有限公司总经理助理，研究部总经理，基金经理。现任泉果思源三年持有期混合型证券投资基金（2023 年 6 月 2 日起）、泉果竞争优势混合型证券投资基金（2026 年 1 月 28 日起）的基金经理。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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
刚登峰	公募基金	2	1,528,002,624.93	2023-06-02
	私募资产管理计划	2	21,839,471.69	2025-11-24
	其他组合	-	-	-
	合计	4	1,549,842,096.62	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

2026 年三季度 A 股出现了大幅调整，创业板出现了 27.8%的历史上最大季度跌幅。二季度表现出色的科技板块出现了巨大的回调，8 月初至中旬短暂的反弹后继续调整，整个季度电子下跌 32.65%，通信下跌 28.72%。市场调整过程中防御性板块表现较好，煤炭上涨 19.29%，银行上涨 14.56%，交通运输上涨 6.44%，创新药与 CXO 表现不错，引领医药上涨 10.12%。市场风格非常清晰。

展望四季度，美债收益率一直处于高位，压制了市场风险偏好，吸引资金回流美国。市场短期没有明确的方向，最近地产相关的方向又开始博弈，虽然地产目前暂时还看不到大幅反转的迹象，但是在地产板块调整五年后，还需进一步关注其基本面情况。科技方向，当前主要问题还是在于微观结构，基本面方面现在看仍然很强劲，后续随着业绩的披露以及行业的进一步进展，A 股投资者会重新审视目前科技板块的吸引力。

三季度我们组合变动幅度不大，在我们看好的两个方向中：科技方面，我们重点配置半导体设

备，本轮半导体超级周期的态势越来越明确，存储与先进逻辑制程的需求已经爆发，成熟制程的功率半导体与模拟芯片也开始了涨价周期，下游的景气度都指向了产能的紧张与扩产的必要性，再叠加国产份额提升的逻辑，半导体设备将会充分受益本轮半导体超级周期。新能源方面，组合的配置主要在锂电环节，在高油价与不稳定的环境下，相信电动车的渗透率提升、光储的建设都会有所加速，我们更加看好锂电材料、储能的产业机会。整体上我们认为，四季度科技与新能源的基本面趋势依然值得坚守，我们力争把握更多的产业线索，为投资者创造更好的长期回报。

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 0.9643 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-24.96%，同期业绩比较基准收益率为-6.58%；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 0.9500 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-25.04%，同期业绩比较基准收益率为-6.58%。

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	375,022,416.37	81.15
	其中：股票	375,022,416.37	81.15
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	-	-
	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	86,918,474.69	18.81
8	其他资产	213,684.57	0.05
9	合计	462,154,575.63	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 32,881,107.67 元，占基金资产净

值比例 7.14%。

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	292,152,560.06	63.43
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	49,988,748.64	10.85
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	342,141,308.70	74.29

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（%）
主要消费	16,477,847.46	3.58
原材料	7,223,501.29	1.57
信息技术	4,873,838.36	1.06
医药卫生	4,305,920.56	0.93
合计	32,881,107.67	7.14

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	806,143	39,847,648.49	8.65
2	300750	宁德时代	111,320	32,406,365.20	7.04
3	688072	拓荆科技	39,700	25,408,000.00	5.52
4	688041	海光信息	91,171	20,677,582.80	4.49
5	688536	思瑞浦	57,183	18,698,841.00	4.06
6	300604	长川科技	70,592	16,927,255.68	3.68
7	300567	精测电子	91,500	16,838,745.00	3.66
8	01318	毛戈平	419,300	16,477,847.46	3.58
9	688018	乐鑫科技	140,624	16,183,009.92	3.51
10	688012	中微公司	48,844	15,559,256.20	3.38

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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，立讯精密工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约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	207,972.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,711.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	213,684.57

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	591,338,364.01	16,923,917.97
报告期期间基金总申购份额	2,539,754.87	80,494.54
减：报告期期间基金总赎回份额	130,616,627.61	2,415,671.01

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	463,261,491.27	14,588,741.50

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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

二〇二六年十月二十七日