

泉果旭源三年持有期混合型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2023 年 07 月 21 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2023年7月19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2023年04月01日起至2023年06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	16,883,600,646.85 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	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。 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。 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	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	14,451,843,100.20 份	2,431,757,546.65 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（2023 年 04 月 01 日-2023 年 06 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	-117,358,136.63	-21,964,825.24
2. 本期利润	-761,251,335.64	-129,925,352.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0527	-0.0535
4. 期末基金资产净值	13,815,103,645.43	2,318,147,443.50
5. 期末基金份额净值	0.9559	0.9533

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	-5.23%	1.24%	-3.13%	0.67%	-2.10%	0.57%
过去六个月	-3.83%	1.06%	-0.36%	0.68%	-3.47%	0.38%
自基金合同 生效起至今	-4.41%	0.95%	3.17%	0.84%	-7.58%	0.11%

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	-5.32%	1.24%	-3.13%	0.67%	-2.19%	0.57%
过去六个月	-4.02%	1.06%	-0.36%	0.68%	-3.66%	0.38%
自基金合同 生效起至今	-4.67%	0.95%	3.17%	0.84%	-7.84%	0.11%

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-2023年06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-2023年06月30日)



注：1、本基金合同于 2022 年 10 月 18 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
2、根据基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，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		
赵诣	本基金的基金经理	2022-10-18	-	11 年	赵诣先生，硕士研究生。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。现任泉果基金管理有限公司公募投资部基金经理。

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

在经历 2022 年的大幅调整之后，进入 2023 年，市场整体呈现震荡走势，但结构分化明显，在数字中国以及 ChatGPT 的催化下，以通信、传媒、计算机为代表的 TMT 板块涨幅接近甚至超过 30%，而美容护理、地产、商贸零售等行业出现下跌，整个上半年上证指数上涨 3.65%，深证成指上涨 0.10%，创业板指下跌 5.61%。

从上半年来看，基金下跌 4% 左右，表现并不理想。在操作上，我们基本完成建仓，相较于以前，我们的持股范围和数量都有所增加，以帮助组合在市场不在自己风格的阶段表现得更加平稳。我们认为，判断市场的底部对我们而言是相对困难的事情，但是我们一直强调，当优质的公司出现快速调整并进入有性价比的阶段，我们将进一步提高仓位，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，因此我们会以更长远的眼光来看待组合里的公司，目前组合持仓主要集中在新能源、汽车及零部件、计算机、电子、机械、军工等高端制造行业、消费及互联网行业，以及稳健增长，高股息率的企业。

展望下个季度，一方面，5 月以来，美联储加息次数可能超预期带来汇率的波动以及国际局势的变幻莫测对市场从资金面到情绪面都产生了较大的扰动，同时叠加公募基金发行遇冷，使得北上

资金、公募基金持仓较多且国际化程度较高的企业股价出现调整，但部分公司从经营到竞争力方面却得到加强，估值已经进入历史底部区域，这也意味着一旦全球流动性、汇率、国际局势有一定的转向，都会对股价产生正面的影响，而目前我们已经能看到一些向好的变化；另一方面，对于新能源行业，可以看到随着近期上游原材料价格的触底，下游的终端的需求和补库的需求都开始提升，中间各环节的开工率也开始逐月环比提升，也在印证我们上个季度的判断，而头部公司在这轮降价周期中也经受住了很好的压力测试，考虑到产业链公司股价出现大幅调整，估值处于历史底部的情况下，对于新能源行业的企业我们越来越乐观，但后续行业公司间的分化会非常明显，更需要精选个股。整体上我们没有特别大的变化，更加关注有“增量”的方向，一个是技术进步带来需求提升的方向，包括新能源和 AI 应用；另外一个是在“国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进”定调下的国产替代、补短板的方向，尤其是以航空发动机、半导体为主的高端制造业，需求回暖的消费行业，以及稳健增长，高股息率的企业。

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 0.9559 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.23%，同期业绩比较基准收益率为-3.13%；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 0.9533 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.32%，同期业绩比较基准收益率为-3.13%。

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	14,564,446,271.74	90.10
	其中：股票	14,564,446,271.74	90.10
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	1,597,144,243.10	9.88
8	其他资产	2,785,293.61	0.02
9	合计	16,164,375,808.45	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 1,194,185,356.76 元，占基金资产净值比例 7.4%。

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	12,228,794,128.00	75.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	320,021,790.00	1.98
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	115,502,453.82	0.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	447,707,645.76	2.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	151,216,093.00	0.94
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	107,018,804.40	0.66
	合计	13,370,260,914.98	82.87

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（%）
可选消费	720,975,636.68	4.47
通信服务	428,115,309.49	2.65
能源	45,094,410.59	0.28
合计	1,194,185,356.76	7.40

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	6,276,407	1,435,979,157.53	8.90
2	002812	恩捷股份	11,593,448	1,107,290,669.50	6.86
3	002475	立讯精密	31,526,100	1,023,021,945.00	6.34
4	002050	三花智控	32,325,419	978,167,178.94	6.06
5	002459	晶澳科技	21,432,675	893,742,547.50	5.54
6	002850	科达利	6,631,094	876,962,181.50	5.44
7	002129	TCL 中环	24,962,284	828,747,828.80	5.14
8	03690	美团-W	6,394,000	720,975,636.68	4.47
9	603308	应流股份	32,789,946	600,056,011.80	3.72
10	603179	新泉股份	12,232,527	536,885,610.03	3.33

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	2,143,727.11
4	应收利息	-
5	应收申购款	641,566.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,785,293.61

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002812	恩捷股份	154,869,088.85	0.96	非公开发行流通受限

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	14,436,946,707.37	2,425,775,005.86
报告期期间基金总申购份额	14,896,392.83	5,982,540.79
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	14,451,843,100.20	2,431,757,546.65

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
二〇二三年七月二十一日