

泉果泰然 30 天持有期债券型证券投资基金
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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	泉果泰然 30 天持有期债券
基金主代码	020855
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 04 月 16 日
报告期末基金份额总额	620,474,805.52 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过自上而下与自下而上相结合的方式，对国内外宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、证券市场走势、市场利率走势以及市场资金供求情况、信用风险情况等因素进行综合分析和动态跟踪，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；本基金以价值分析为主线，结合宏观环境分析和微观市场定价实施债券组合管理，债券投资策略包括：久期策略、收益率曲线策略、息差策略等。对于可转换债券、可交换债券和信用债等特殊品种，将根据其特征采取相应的投资策略；在股票投资方面，本基金将依托专业的研究力量，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。此外，本基金还会运用存托凭证投资策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略等。
业绩比较基准	中债新综合全价指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*12%+

	中证港股通综合指数(人民币)收益率*3%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。本基金除了可投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资港股通标的的股票。若本基金投资港股通标的的股票，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泉果泰然 30 天持有期债券 A	泉果泰然 30 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	020855	020856
报告期末下属分级基金的份额总额	422,153,606.53 份	198,321,198.99 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）	
	泉果泰然 30 天持有期债券 A	泉果泰然 30 天持有期债券 C
1. 本期已实现收益	2,126,015.84	757,773.48
2. 本期利润	2,273,673.82	807,102.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0036	0.0023
4. 期末基金资产净值	425,119,425.87	199,323,496.13
5. 期末基金份额净值	1.0070	1.0051

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

泉果泰然 30 天持有期债券 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	0.34%	0.06%	2.51%	0.19%	-2.17%	-0.13%
自基金合同 生效起至今	0.70%	0.05%	3.13%	0.15%	-2.43%	-0.10%

泉果泰然 30 天持有期债券 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	0.23%	0.06%	2.51%	0.19%	-2.28%	-0.13%
自基金合同 生效起至今	0.51%	0.05%	3.13%	0.15%	-2.62%	-0.10%

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

泉果泰然30天持有期债券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
(2024年04月16日-2024年09月30日)



泉果泰然30天持有期债券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
(2024年04月16日-2024年09月30日)



注：1、本基金合同于 2024 年 04 月 16 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，本基金自基金合同生效日起 6 个月为建仓期，截至本报告

期末，本基金尚处于建仓期内。

§ 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		
戴骏	本基金的基金经理、公司公募投资部总经理	2024-04-16	-	11 年	戴骏先生，硕士研究生，泉果基金管理有限公司公募投资部总经理，基金经理。现任泉果泰然 30 天持有期债券型证券投资基金基金经理（2024 年 4 月 16 日起）、泉果泰岩 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理（2024 年 6 月 14 日起）。曾任国泰基金管理有限公司固定收益部研究员、高级研究员、基金经理助理，东兴证券股份有限公司固定收益部交易员、投资经理助理，金鹰基金管理有限公司混合投资部总经理、基金经理等。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

回顾 2024 年 3 季度，整个债券市场经历了比较大幅度的波动，最终各个关键期限国债收益率水平平均有所下行，10 年期国债收益率下行将近 10bp，5 年期及 1 年期国债收益率下行超过 15bp，权益市场也是基本体现为筑底上涨的格局。7 月初，央行设立新的利率走廊，同时宣布未来可以通过借贷的方式借入债券，对市场产生了短期影响。7 月底，央行超预期调降 OMO 利率 10bp，带动市场买入情绪，中短端利率快速下行。8 月初，央行再次通过引导的方式稳定长端利率市场，加之债券基金产生了一定的赎回负向反馈，各期限利率债券出现了明显调整，信用利差明显走阔，但后续伴随着流动性宽松以及相对较差的经济及社融数据的披露，债券利率再度下行。9 月底，国新办发布会上宣布降准降息、降低存量房贷利率、统一房贷最低首付比例、创设新的货币政策工具支持股票市场稳定发展等四项重大货币政策，再次带动债券市场巨幅波动。与此同时，权益市场则在新的政策刺激下大幅上涨，上证指数在一周上涨超过 20%，沪深 300 指数上涨达到 30%，市场成交量大幅放大，情绪火热。在 3 季度的基金运作中，我们还是以稳健为第一要务，基金久期保持在 2 年左右的水平，持仓以中高等级信用债为主；同时，在权益市场筑底的过程中，我们明确发现了权益市场投资的性价比，并在 9 月中旬开始逐步加仓权益市场，权益占比 4% 左右，也为组合提供了一定的净值贡献。

展望 4 季度，我们认为，在货币政策发力后，财政政策也会适度发力维稳经济，虽然我们认为目前的政策方向是积极的，但目前经济内生动力较弱的趋势，人口老龄化以及产能相对过剩的趋势均无法在短期内有效的得到解决。同时，因为央行创设的互换工具预期给市场提供足够的流动性，我们预期权益市场虽然会面临一定的波动，也会在政策的推动下在四季度有一定的涨幅。在这样的环境中，货币政策会在较长时间保持宽松的态势，这样的政策环境，有利于市场形成股债双牛的格局。因此，债券层面上我们还将保持组合 2-3 年的久期水平，适度增配利率债品种；权益层面，我们会择机适度增加组合权益持仓的比例，而标的上，在指数级别的普涨过后，我们还是会聚焦于公司的基本面，更多的选择相对低估值、业绩增速稳定的标的进行投资，在投资的过程中也会对权益投资组合进行有效的分散，从而减小市场风险对组合的净值冲击。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泉果泰然 30 天持有期债券 A 基金份额净值为 1.0070 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.34%，同期业绩比较基准收益率为 2.51%；截至报告期末泉果泰然 30 天持有期债券 C 基金份额净值为 1.0051 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为 2.51%。

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	24,157,466.74	3.09
	其中：股票	24,157,466.74	3.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	708,380,156.72	90.63
	其中：债券	708,380,156.72	90.63
	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	49,029,673.44	6.27
8	其他资产	31,484.01	0.00
9	合计	781,598,780.91	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 7,613,291.74 元，占基金资产净值比例 1.22%。

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	1,684,906.00	0.27
C	制造业	13,686,923.00	2.19
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	-	-
J	金融业	1,172,346.00	0.19
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	16,544,175.00	2.65

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	2,318,966.51	0.37
工业	2,071,891.38	0.33
能源	1,418,191.02	0.23
信息技术	827,369.79	0.13
可选消费	605,624.13	0.1
金融	371,248.91	0.06
合计	7,613,291.74	1.22

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	002372	伟星新材	145,200	2,172,192.00	0.35
2	300308	中际旭创	13,000	2,013,180.00	0.32
3	600066	宇通客车	61,500	1,620,525.00	0.26
4	601398	工商银行	189,700	1,172,346.00	0.19
5	00883	中国海洋石油	62,000	1,085,791.23	0.17
6	300750	宁德时代	3,800	957,182.00	0.15

7	01157	中联重科	185,200	953,635.71	0.15
8	002475	立讯精密	21,200	921,352.00	0.15
9	600309	万华化学	10,000	913,200.00	0.15
10	000425	徐工机械	115,400	896,658.00	0.14

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	20,495,369.86	3.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	529,487,331.52	84.79
	其中：政策性金融债	94,103,386.30	15.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,194,533.15	4.84
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	128,202,922.19	20.53
9	其他	-	-
10	合计	708,380,156.72	113.44

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	200210	20 国开 10	500,000	53,219,452.05	8.52
2	2420019	24 徽商银行 01	500,000	50,485,547.95	8.08
3	112414117	24 江苏银行 CD117	500,000	49,370,896.99	7.91
4	112415220	24 民生银行 CD220	500,000	49,364,266.30	7.91
5	200305	20 进出 05	400,000	40,883,934.25	6.55

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场定性和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-71,622.68
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，国债期货的操作以套期保值为目的，对冲了一定时间区间内的利率波动风险，符合既定的投资政策和投资目标。

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，徽商银行股份有限公司、中国平安人寿保险股份有限公司、交通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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	31,484.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	31,484.01

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

	泉果泰然 30 天持有期债券 A	泉果泰然 30 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	796,477,208.19	538,978,860.14
报告期期间基金总申购份额	8,782,226.17	24,308,115.36
减：报告期期间基金总赎回份额	383,105,827.83	364,965,776.51
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	422,153,606.53	198,321,198.99

注：本基金合同生效日为 2024 年 04 月 16 日。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泰然 30 天持有期债券型证券投资基金注册的文件；
- 2、《泉果泰然 30 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泉果泰然 30 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《泉果泰然 30 天持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《泉果泰然 30 天持有期债券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