

泉果泰岩 3 个月定期开放债券型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人:泉果基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 01 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年01月20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10月01日起至2024年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泉果泰岩 3 个月定期开放债券
基金主代码	021453
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2024 年 06 月 14 日
报告期末基金份额总额	188,337,029.74 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金在债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，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、类属资产配置策略、收益率曲线策略、息差策略等。此外，本基金在封闭期内还会运用信用债投资策略（含资产支持证券）、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略等。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>在开放期内，本基金将重点关注基金资产的流动性和变现能力，分散投资，做好流动性管理，以应对当时市场条件下的赎回要求。</p>
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，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。
基金管理人	泉果基金管理有限公司

基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泉果泰岩 3 个月定期开放债券 A	泉果泰岩 3 个月定期开放债券 C
下属分级基金的交易代码	021453	021454
报告期末下属分级基金的份额总额	188,316,573.33 份	20,456.41 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 10 月 01 日-2024 年 12 月 31 日）	
	泉果泰岩 3 个月定期开放债券 A	泉果泰岩 3 个月定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	8,930,638.62	237.97
2. 本期利润	12,007,304.31	317.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0151	0.0149
4. 期末基金资产净值	191,507,548.92	20,779.91
5. 期末基金份额净值	1.0169	1.0158

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

泉果泰岩 3 个月定期开放债券 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	1.53%	0.06%	2.23%	0.09%	-0.70%	-0.03%
过去六个月	1.82%	0.07%	2.50%	0.10%	-0.68%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	1.89%	0.06%	2.87%	0.10%	-0.98%	-0.04%

泉果泰岩 3 个月定期开放债券 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	1.48%	0.06%	2.23%	0.09%	-0.75%	-0.03%
过去六个月	1.71%	0.07%	2.50%	0.10%	-0.79%	-0.03%

自基金合同生效起至今	1.78%	0.07%	2.87%	0.10%	-1.09%	-0.03%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

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

泉果泰岩3个月定期开放债券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06月14日-2024年12月31日)



泉果泰岩3个月定期开放债券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06月14日-2024年12月31日)



注：1、本基金合同于 2024 年 06 月 14 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 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		
戴骏	本基金的基金经理、公司公募投资部总经理	2024-06-14	-	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 年四季度，十一长假结束之后，权益市场情绪火热，受到投资者风险偏好转变的影响，部分固收产品遭遇赎回潮，整个市场也在卖盘挤兑的情绪下出现了一定的调整，但伴随着后续权益市场的震荡以及投资者情绪的初步缓解，债券市场开始演绎修复行情。11 月整月则明显呈现出市场对于政策的博弈，但伴随着市场对政策预期的逐步弱化，以及部分机构的抢跑行情，利率水平出现了小幅下行。12 月，两大重磅会议相继召开，货币政策定调转向“适度宽松”，叠加机构抢跑跨年行情，全月各券种关键期限收益率普遍大幅下行 20-40bp。月初，同业存款自律机制落地，带动 10 年期国债收益率下破 2.0% 的关键关口。随后政治局会议及中央经济工作会议相继召开，12 月 9 日会议通稿中，货币政策基调由“稳健”转向“适度宽松”，叠加后续公布的通胀、金融数据等基本面数据延续偏弱，机构提前抢跑行情加速演绎。全季度来看，在最后一个月的下行幅度带动下，10 年期国债收益率从 9 月底的 2.15% 下行至年底的 1.67%。

在组合操作上，前期我们一直维持相对较高的 3.5 年以上久期，10 月之后伴随着公布的经济数据适度回暖，适当降低了久期水平至 2.5 年，虽然避免了组合的短期下跌，但也错过了 11 月底至 12 月初的市场行情。而确认利率下行趋势后，我们又积极选择了增加组合久期至 4 年以上水平。总的来看，组合在四季度表现相对均衡。

展望 2025 年一季度，春节前处于政策和数据相对真空期，同时伴随着央行延续宽松的货币政策立场，整个市场资金相对充裕，同时特朗普上台后的政策取向也会对基本面预期带来扰动，对于整个债券市场仍然利多。春节后，伴随着两会预期发酵，权益市场可能会适当回暖，债券市场则有可能面临一定的波动。但由于大的政策方向基本在去年的中央经济工作会议有所提及，整体债市受影响相对有限，我们判断利率仍处于下行趋势之中，只不过在目前相对低的利率水平线上，波动会适当加剧，对于管理人提出了更多的挑战。我们在 2025 年一季度会保持相对高的组合久期水平，如果利率出现显著波动，我们会进行一定的阶段性止盈止损操作，以平滑组合的净值走势。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泉果泰岩 3 个月定期开放债券 A 基金份额净值为 1.0169 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.53%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%；截至报告期末泉果泰岩 3 个月定期开放债券 C 基金份额净值为 1.0158 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.48%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	170,567,207.32	88.88
	其中：债券	170,567,207.32	88.88
	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	21,348,910.90	11.12
8	其他资产	-	-
9	合计	191,916,118.22	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、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	170,567,207.32	89.06

	其中：政策性金融债	170,567,207.32	89.06
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	170,567,207.32	89.06

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	230208	23 国开 08	500,000	52,572,904.11	27.45
2	230210	23 国开 10	400,000	43,944,252.05	22.94
3	240305	24 进出 05	300,000	31,535,400.00	16.47
4	240202	24 国开 02	300,000	31,261,327.87	16.32
5	210210	21 国开 10	100,000	11,253,323.29	5.88

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，国家开发银行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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

	泉果泰岩 3 个月定期开放债券 A	泉果泰岩 3 个月定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	840,393,059.72	21,456.09
报告期期间基金总申购份额	297.24	10.85
减：报告期期间基金总赎回份额	652,076,783.63	1,010.53
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	188,316,573.33	20,456.41

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20241001-20241231	299,999,000.00	0	249,999,000.00	50,000,000.00	26.55%
	2	20241001-20241222、 20241224-20241231	199,999,000.00	0	100,000,000.00	99,999,000.00	53.10%
	3	20241001-20241222	200,016,566.66	0	200,016,566.66	0	0%
产品特有风险							
本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。							

§ 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泰岩 3 个月定期开放债券型证券投资基金注册的文件；
- 2、《泉果泰岩 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《泉果泰岩 3 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《泉果泰岩 3 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《泉果泰岩 3 个月定期开放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。

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
二〇二五年一月二十二日