

泉果泰然 30 天持有期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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	240,028,791.36 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	161,930,413.75 份	78,098,377.61 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	787,874.21	244,080.90
2. 本期利润	1,994,735.82	892,537.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0079	0.0077
4. 期末基金资产净值	164,797,348.77	79,249,521.30
5. 期末基金份额净值	1.0177	1.0147

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	1.06%	0.14%	1.71%	0.24%	-0.65%	-0.10%
过去六个月	1.40%	0.11%	4.27%	0.21%	-2.87%	-0.10%
自基金合同	1.77%	0.09%	4.90%	0.19%	-3.13%	-0.10%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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	0.96%	0.14%	1.71%	0.24%	-0.75%	-0.10%
过去六个月	1.19%	0.11%	4.27%	0.21%	-3.08%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	1.47%	0.09%	4.90%	0.19%	-3.43%	-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12月31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12月31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	2024-04-16	-	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，但伴随着市场对于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%。

从权益市场的角度来看，四季度整个市场呈现出相对大幅度区间震荡的状况，虽然 9 月底在政策转向的预期下市场出现了显著的上涨，但 10 月之后，市场对于政策的预期逐步减弱，导致内需相关的部分行业出现了明显回落。但由于资金相对充裕，整个市场呈现出主题轮动速度较快的特征，主要热点集中在 AI、机器人、谷子经济等方向。整个季度来看，上证指数小幅上涨 0.46%，创业板指数下跌 1.54%，小微盘股票出现了显著上涨。

本季度，组合保持了债券层面 2.5 年以上的久期水平，获取了一定的资本利得，同时在中高等级债券的配置上也获取了一定的利差收益。权益配置上，组合的权益仓位显著抬升至 15% 左右，以红利、低估值成长为主要的配置方向，行业上主要以机械设备、汽车、电力设备、有色及电子为主，配置相对分散，在四季度获得较好的投资效果。

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，而权益市场可能面临较大的波动挑战。首先市场对于特朗普关税政策仍然抱有担忧，同时，新的刺激政策预期也在逐步减弱，但是在目前的状况下，央行通过互换方式给市场提供资金，对于市场来讲，处于一个底线相对确定的状态中。

后续的运作思路上，债券方面，我们会根据市场情况，寻找机会逐步拉长组合久期，以博取利率下行中更丰厚的资本利得。权益方面，我们的配置还是以红利类资产为主，搭配部分相对低估值、预期比较明确的成长类品种，组合将保持哑铃型配置，从而在目前变化较快的市场中争取更加稳健的净值走势。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泉果泰然 30 天持有期债券 A 基金份额净值为 1.0177 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.06%，同期业绩比较基准收益率为 1.71%；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 1.0147 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.96%，同期业绩比较基准收益率为 1.71%。

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	37,026,792.09	13.25
	其中：股票	37,026,792.09	13.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	231,380,608.02	82.79
	其中：债券	231,380,608.02	82.79
	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	10,852,071.11	3.88

8	其他资产	211,264.62	0.08
9	合计	279,470,735.84	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 11,814,677.61 元，占基金资产净值比例 4.84%。
 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	1,921,928.00	0.79
C	制造业	19,921,777.00	8.16
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	1,705,608.48	0.70
J	金融业	286,165.00	0.12
K	房地产业	1,376,636.00	0.56
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	25,212,114.48	10.33

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 (%)
工业	3,352,172.20	1.37
通信服务	2,706,768.61	1.11
金融	2,156,969.41	0.88
信息技术	1,898,798.72	0.78
能源	1,699,968.67	0.7
合计	11,814,677.61	4.84

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	600066	宇通客车	65,600	1,730,528.00	0.71
2	603308	应流股份	107,700	1,518,570.00	0.62
3	01157	中联重科	274,200	1,447,344.96	0.59
4	688111	金山办公	4,632	1,326,558.48	0.54
5	000425	徐工机械	163,700	1,298,141.00	0.53
6	600309	万华化学	16,100	1,148,735.00	0.47
7	002372	伟星新材	89,600	1,131,648.00	0.46
8	00883	中国海洋石油	62,000	1,097,764.86	0.45
9	002831	裕同科技	40,500	1,097,550.00	0.45
10	00700	腾讯控股	2,800	1,081,244.30	0.44

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	209,195,807.53	85.72
	其中：政策性金融债	137,298,329.18	56.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,690,848.22	8.48
7	可转债（可交换债）	1,493,952.27	0.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	231,380,608.02	94.81

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	600,000	63,087,484.93	25.85
2	200210	20 国开 10	300,000	32,885,326.03	13.48
3	230202	23 国开 02	200,000	20,771,846.99	8.51
4	102481968	24 汇金 MTN003	200,000	20,690,848.22	8.48
5	2420019	24 徽商银行 01	200,000	20,554,958.90	8.42

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

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、徽商银行股份有限公司、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	67,056.62
3	应收股利	12,118.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	132,090.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	211,264.62

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	127089	晶澳转债	1,493,952.27	0.61

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	422,153,606.53	198,321,198.99
报告期内期间基金总申购份额	3,364,358.40	5,477,119.43
减：报告期内期间基金总赎回份额	263,587,551.18	125,699,940.81
报告期内期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	161,930,413.75	78,098,377.61

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
二〇二五年一月二十二日