

泉果消费机遇混合型发起式证券投资基金

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:中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	泉果消费机遇混合发起式
基金主代码	022223
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年09月27日
报告期末基金份额总额	25,841,637.63份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，重点精选本基金界定的消费主题相关上市公司，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，本基金采取定性与定量研究相结合的方法，综合考虑宏观经济指标、市场指标及政策因素等，在严格控制投资组合风险的前提下，确定投资组合中大类资产配置比例并适时进行调整；在股票投资方面，本基金坚持基本面研究，主要采取“自下而上”的选股策略，精选受益于消费机遇且具有核心竞争优势的个股进行投资；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。对于资产支持证券，本基金将综合考虑影响资产支持证券价值的因素，评估资产支持证券的投资价值并做出相应的投资决策。 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、股票期权投资策略和参与融资业务策略等。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*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	中信银行股份有限公司

§ 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）
1.本期已实现收益	-147,328.54
2.本期利润	-175,832.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0086
4.期末基金资产净值	25,685,349.00
5.期末基金份额净值	0.9940

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

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	-0.94%	0.65%	-4.12%	1.21%	3.18%	-0.56%
自基金合同 生效起至今	-0.60%	0.64%	5.07%	1.46%	-5.67%	-0.82%

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

泉果消费机遇混合型发起式证券投资基金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09月27日-2024年12月31日)



- 注：1、本基金合同于 2024 年 09 月 27 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		
孙伟	本基金的基金经理	2024-09-27	-	14 年	孙伟先生，硕士研究生，泉果基金管理有限公司公募投资部基金经理。2024 年 9 月 27 日至今任泉果消费机遇混合型发起式证券投资基金基金经理。曾任上海东方证券资产管理有限公司研究部高级研究员、公募权益投资部基金经理等。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

2024 年第四季度，权益资产价格窄幅震荡，其中上证指数上涨 0.46%，深证成指下跌 1.09%，沪深 300 下跌 2.06%。

2024 年第四季度，得益于“两重”“两新”政策的加力和扩围，宏观经济基本保持稳中有升的态势，预计四季度经济同比增速会比前面两个季度有所提升。虽然经济总体数据有所企稳，但是结构性的压力依然存在。生产强、消费弱的局面还没有得到有效的逆转，从社会消费品零售总额来看，9 月开始有止跌的态势，但是恢复的幅度较弱，特别是一线城市的社会消费品零售总额下滑的态势依然严峻，不过政策的出台以及见效都需要时间，相信随着一揽子增量政策后续的出台和加码，经济中的结构性问题必将得到解决。

本基金成立于三季度末，市场当时处在预期巨大调整的阶段，波动较大，所以开始仓位布局上比较平缓，到四季度末仓位接近 70%。本基金聚焦消费方向上的机遇，虽然消费总量上亮点不多，特别是和经济关系度较为密切的子行业，数据短期依然没有改善。但是，一方面，过去几年消费里依然不乏景气度较高的子行业，比如文创、能量运动饮料、消费出海等；另一方面，传统消费领域的公司经过过去几年的调整，从估值和股息率角度看已经开始有不小的吸引力，中央经济工作会议

把提振消费作为第一重点，后续的政策是值得期待的。目前本基金布局的消费方向，上述第一类占比较多，第二类暂时不高，后续随着经济基本面拐点的临近会适当增加比例。除消费外，配置较多的还包括消费相关的互联网行业、一些估值较低的制造业以及部分新质生产力方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泉果消费机遇混合发起式基金份额净值为 0.9940 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.94%，同期业绩比较基准收益率为-4.12%。

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	17,767,373.78	67.11
	其中：股票	17,767,373.78	67.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,012,812.90	7.60
	其中：债券	2,012,812.90	7.60
	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	4,499,653.43	17.00
	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	2,176,883.50	8.22
8	其他资产	17,467.21	0.07
9	合计	26,474,190.82	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 4,914,725.78 元，占基金资产净值比例 19.13%。

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	11,422,808.00	44.47
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	898,240.00	3.50
J	金融业	—	—
K	房地产业	531,600.00	2.07
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	12,852,648.00	50.04

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	2,215,411.79	8.63
通信服务	1,274,323.64	4.96
信息技术	623,965.75	2.43
房地产	514,507.82	2.00
原材料	163,353.46	0.64
主要消费	123,163.32	0.48
合计	4,914,725.78	19.13

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	00700	腾讯控股	3,300	1,274,323.64	4.96
2	605499	东鹏饮料	4,400	1,093,488.00	4.26
3	002475	立讯精密	25,000	1,019,000.00	3.97
4	09896	名创优品	22,000	958,544.00	3.73
5	603129	春风动力	6,000	942,420.00	3.67

6	300750	宁德时代	3,000	798,000.00	3.11
7	600298	安琪酵母	22,000	793,100.00	3.09
8	002353	杰瑞股份	21,000	776,790.00	3.02
9	03690	美团-W	5,500	772,641.47	3.01
10	689009	九号公司	15,000	712,500.00	2.77

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	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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）	2,012,812.90	7.84
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	2,012,812.90	7.84

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	113059	福莱转债	5,000	546,476.71	2.13
2	113053	隆22转债	5,000	530,514.93	2.07
3	127018	本钢转债	4,000	480,476.60	1.87
4	110081	闻泰转债	4,000	455,344.66	1.77

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,467.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	17,467.21

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	113059	福莱转债	546,476.71	2.13
2	113053	隆22转债	530,514.93	2.07
3	127018	本钢转债	480,476.60	1.87
4	110081	闻泰转债	455,344.66	1.77

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

报告期期初基金份额总额	10,000,836.90
报告期期间基金总申购份额	16,507,356.27
减：报告期期间基金总赎回份额	666,555.54
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	25,841,637.63

注：本基金合同生效日为 2024 年 09 月 27 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,403,144.34
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,403,144.34
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	9.30

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总	发起份额总数	发起份额占基金总	发起份额承诺持有

		份额比例		份额比例	期限
基金管理人固有资金	2,403,144.34	9.30%	2,403,144.34	9.30%	3年
基金管理人高级管理人员	1,795,663.56	6.95%	1,598,525.90	6.19%	3年
基金经理等人员	5,999,166.66	23.22%	5,999,166.66	23.22%	3年
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	10,197,974.56	39.46%	10,000,836.90	38.70%	3年

注：公司自然人股东持有份额合并统计在“基金管理人高级管理人员”项下，未在“基金管理人股东”项下重复统计。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20241001-20241015	2,403,144.34	0	0	2,403,144.34	9.30%
个人	1	20241017-20241215	0	5,060,228.77	0	5,060,228.77	19.58%
	2	20241001-20241231	5,999,166.66	0	0	5,999,166.66	23.22%
产品特有风险							
本基金于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。							

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予泉果消费机遇混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2、《泉果消费机遇混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《泉果消费机遇混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《泉果消费机遇混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、《泉果消费机遇混合型发起式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。

10.2 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。

10.3 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