

泉果科技领航混合型发起式证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泉果科技领航混合发起式
基金主代码	027129
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 05 月 22 日
报告期末基金份额总额	1,453,203,504.96 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科技主题相关上市公司，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，本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等多方面因素，对股票、债券等大类资产的风险收益特征进行动态跟踪，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，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大类资产配置比例；在股票投资方面，本基金秉承坚持基本面研究，遵循“自下而上”的个股精选策略，通过定性分析与定量分析相结合的综合评估体系，筛选具有竞争优势的优质上市公司；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，本基金将综合考虑市场利率、发行条款、资产构成、信用风险、流动性等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	中国战略新兴产业成份指数收益率*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+中债-综合全价（总值）指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泉果科技领航混合发起式 A	泉果科技领航混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	027129	027130
报告期末下属分级基金的份额总额	1,167,369,048.07 份	285,834,456.89 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	泉果科技领航混合发起式 A	泉果科技领航混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-36,033,620.40	-9,157,458.05
2. 本期利润	-219,969,296.29	-55,406,313.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1865	-0.1892
4. 期末基金资产净值	1,028,962,956.65	251,581,973.18
5. 期末基金份额净值	0.8814	0.8802

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

泉果科技领航混合发起式 A 净值表现

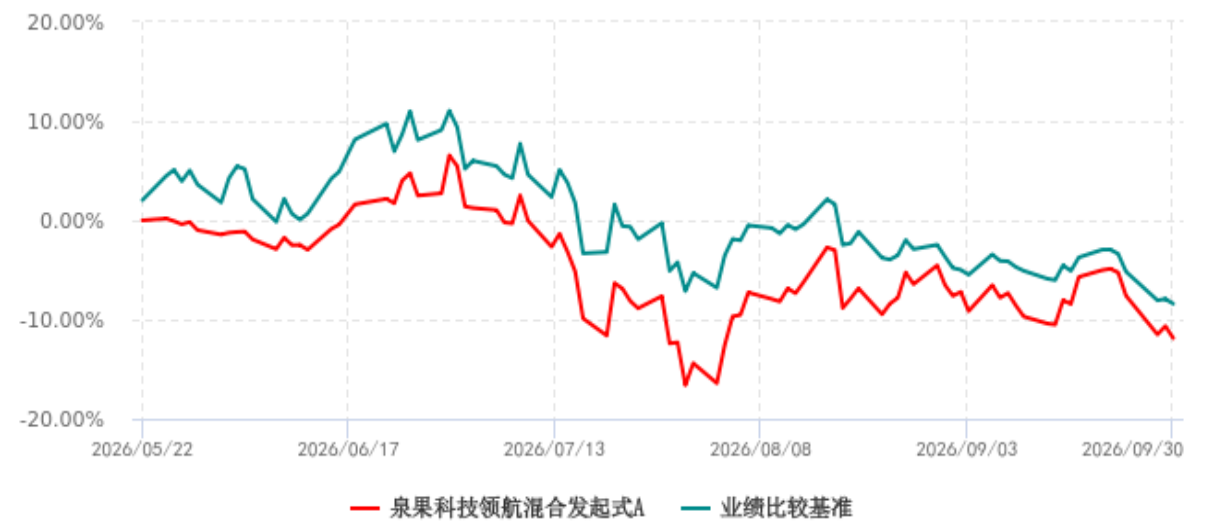
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-17.28%	2.38%	-17.51%	1.90%	0.23%	0.48%
自基金合同生效起至今	-11.86%	2.10%	-8.40%	1.89%	-3.46%	0.21%

泉果科技领航混合发起式 C 净值表现

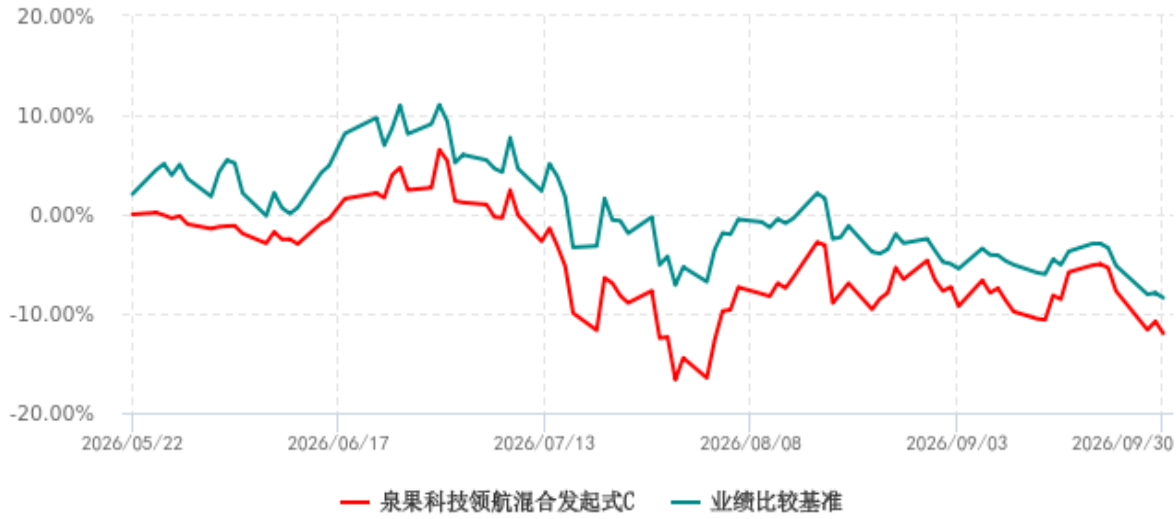
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-17.36%	2.38%	-17.51%	1.90%	0.15%	0.48%
自基金合同生效起至今	-11.98%	2.10%	-8.40%	1.89%	-3.58%	0.21%

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

泉果科技领航混合发起式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
(2026年05月22日-2026年09月30日)



泉果科技领航混合发起式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
(2026年05月22日-2026年09月30日)



注：1、本基金合同于 2026 年 05 月 22 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		
杜凡	本基金的基金经理	2026-05-22	-	13 年	杜凡先生，硕士研究生，泉果基金管理有限公司公募投资部基金经理。2026 年 5 月 22 日至今任泉果科技领航混合型发起式证券投资基金基金经理。曾任中国国际金融有限公司股票业务部高级经理、寻常（上海）投资管理公司投研部研究总监、投资经理。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

2026 年三季度 A 股和 H 股整体呈现震荡调整与结构快速轮动特征，市场波动明显加大。A 股经历 7 月科技成长板块快速调整、8 月修复反弹以及 9 月再度回落，前期表现突出的 AI 海外算力、国产半导体等高景气方向出现较大幅度的估值消化，许多个股跌幅甚至达到 50% 左右，调整速度之快、幅度之大，在历史上也是比较少见的。8-9 月科技板块有所修复，但内部轮动和个股分化进一步加剧。H 股整体呈现先强后弱的走势，科技互联网板块在 7 月的反弹后与 A 股同步回落，恒生科技持续新低。

整体来看，三季度因为对全球科技叙事的质疑、融资成本上升以及资金拥挤度较高等多重原因叠加，导致了市场快速的调整与宽幅震荡，科技资金信心受挫，市场定价逻辑开始从主题驱动逐步向产业景气与盈利验证切换。

本基金长期聚焦在科技相关产业的投资机会上，围绕天时（宏观与产业趋势）、地利（行业与公司基本面）、人和（估值与管理能力）的投资框架，力争在大的科技浪潮中寻找其中领航企业的投资机会。

具体投资方向上，重点关注人工智能和国产替代的产业机遇，特别是产业界提到的“五层蛋糕”，能源、芯片、基础设施、模型、应用，根据其不同的产业周期位置进行投资。同时关注一些细分前沿科技方向，提前布局。

自产品成立以来，组合出于对科技板块产业趋势及基本面的乐观以及对投资高拥挤度和预期一致性的担忧两方面考虑，选择了谨慎建仓、防守反击的策略。随着 7 月份科技板块的快速回调，之前担忧的问题得到了大幅缓解，加上通过对国内外产业的调研等，基本面和趋势得到了进一步确认。产品在 7 月中下旬选择分批加仓，随后根据中报业绩预期和估值变化，对组合结构进行动态优化。总体保持中高仓位运作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泉果科技领航混合发起式 A 基金份额净值为 0.8814 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-17.28%，同期业绩比较基准收益率为-17.51%；截至报告期末泉果科技领航混合发起式 C 基金份额净值为 0.8802 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-17.36%，同期业绩比较基准收益率为-17.51%。

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	1,089,331,959.03	84.88
	其中：股票	1,089,331,959.03	84.88
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	193,584,126.71	15.08
8	其他资产	409,333.97	0.03
9	合计	1,283,325,419.71	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 352,925,326.36 元，占基金资产净值比例 27.56%。

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	467,816,547.52	36.53
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	14,647,035.00	1.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	217,206,924.95	16.96
J	金融业	-	-
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	24,232,796.20	1.89
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	12,503,329.00	0.98
	合计	736,406,632.67	57.51

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(%)
信息技术	227,303,710.06	17.75
工业	43,490,304.14	3.4
医药卫生	37,570,571.15	2.93
通信服务	29,389,897.22	2.3
原材料	12,549,872.92	0.98
可选消费	2,620,970.87	0.2
合计	352,925,326.36	27.56

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	002475	立讯精密	1,589,700	78,578,871.00	6.14
1	02475	立讯精密	517,500	23,788,642.34	1.86
2	00981	中芯国际	1,516,500	78,953,801.85	6.17
3	688256	寒武纪	72,230	72,880,792.30	5.69
4	688536	思瑞浦	190,679	62,352,033.00	4.87
5	01415	高伟电子	3,098,000	59,836,166.10	4.67
6	688484	南芯科技	1,809,191	57,948,387.73	4.53
7	688825	长鑫科技	990,370	54,262,372.30	4.24
8	603061	金海通	149,900	46,728,327.00	3.65
9	01729	汇聚科技	3,052,000	43,490,304.14	3.40
10	01989	广合科技	400,600	41,128,413.02	3.21

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中，立讯精密工业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约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	184,966.84
4	应收利息	-
5	应收申购款	224,367.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	409,333.97

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

	泉果科技领航混合发起式 A	泉果科技领航混合发起式 C
--	---------------	---------------

报告期期初基金份额总额	1,266,345,137.35	311,400,868.01
报告期期间基金总申购份额	31,724,046.24	13,941,057.61
减：报告期期间基金总赎回份额	130,700,135.52	39,507,468.73
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	1,167,369,048.07	285,834,456.89

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

单位：份

	泉果科技领航混合发起式 A	泉果科技领航混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,000,233.33	-
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	2,000,233.33	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.17	-

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

7.2.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细_本期

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。

7.2.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细_上期

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2026-05-21	2,000,233.33	2,000,000.00	0
合计			2,000,233.33	2,000,000.00	

§ 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	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	2,000,233.33	0.14%	2,000,233.33	0.14%	3 年
基金管理人高级管理人员	6,692,467.83	0.46%	6,692,467.83	0.46%	3 年

基金经理等人员	2,115,153.33	0.15%	2,000,777.77	0.14%	3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,807,854.49	0.74%	10,693,478.93	0.74%	3 年

注：公司登记在册的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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 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科技领航混合型发起式证券投资基金注册的文件；
- 2、《泉果科技领航混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《泉果科技领航混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《泉果科技领航混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、《泉果科技领航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
二〇二六年十月二十七日