前海开源裕瑞混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：前海开源基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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

2.1 基金基本情况

基金简称	前海开源裕瑞混合
基金主代码	004680
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2018 年 08 月 07 日
报告期末基金份额总额	12,033,594.08 份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造超额收益。
投资策略	本基金的投资策略主要分为八个方面： 1、资产配置策略 在大类资产配置中，本基金综合运用定性和定量的分析手段，在充分研究宏观经济因素的基础上，判断宏观经济周期所处阶段和未来发展趋势。本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的研究、分析和风险评估，分析未来一段时期内本基金在大类资产的配置方面的风险和收益预期，评估相关投资标的的投资价值，制定本基金在固定收益类、权益类和现金等大类资产之间的配置比例。 2、债券投资策略 本基金债券投资将主要采取组合久期配置策略，同时辅之以

	收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债券投资策略等积极投资策略。 3、股票投资策略 本基金将精选有良好增值潜力的股票构建股票投资组合。股票投资策略将从定性和定量两方面入手，定性方面主要考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、管理团队、创新能力等多种因素；定量方面考量公司估值、资产质量及财务状况，比较分析各优质上市公司的估值、成长及财务指标，优先选择具有相对比较优势的公司作为最终股票投资对象。 另外，本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。本基金将精选基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。 4、存托凭证投资策略 对于存托凭证投资，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证进行投资。 5、国债期货投资策略 本基金对国债期货的投资以套期保值为主要目的。本基金将结合国债交易市场和期货交易市场的收益性、流动性的情况，通过多头或空头套期保值等投资策略进行套期保值，以获取超额收益。 6、资产支持证券投资策略 本基金通过对资产支持证券发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估，借用必要的数量模型来谋求对资产支持证券的合理定价，在严格控制风险、充分考虑风险补偿收益和市场流动性的条件下，谨慎选择风险调整后收益较高的品种进行投资。 本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。 7、权证投资策略 在权证投资方面，本基金根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值，发现市场对股票权证的非理性定价；利用权证衍生工具的特性，通过权证与证券的组合投资，来达到改善组合风险收益特征的目的。 8、股指期货投资策略 本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×15%+恒生

	指数收益率×15%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	前海开源基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源裕瑞混合 A	前海开源裕瑞混合 C
下属分级基金的交易代码	004680	006190
报告期末下属分级基金的份额总额	11,752,679.50 份	280,914.58 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）	
	前海开源裕瑞混合 A	前海开源裕瑞混合 C
1.本期已实现收益	-370,006.46	-8,909.83
2.本期利润	-50,312.52	-1,583.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0042	-0.0055
4.期末基金资产净值	13,273,926.63	307,046.45
5.期末基金份额净值	1.1294	1.0930

注：①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。

②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。

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

前海开源裕瑞混合 A

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	-0.45%	0.51%	-0.03%	0.27%	-0.42%	0.24%
过去六个月	-3.23%	0.58%	1.48%	0.30%	-4.71%	0.28%
过去一年	-5.14%	0.58%	0.81%	0.30%	-5.95%	0.28%

过去三年	7.02%	0.56%	20.18%	0.33%	-13.16%	0.23%
过去五年	-10.16%	0.61%	17.87%	0.35%	-28.03%	0.26%
过去七年	7.15%	0.55%	29.84%	0.35%	-22.69%	0.20%
自基金合同生效起至今	15.02%	0.54%	38.14%	0.35%	-23.12%	0.19%

前海开源裕瑞混合 C

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	-0.60%	0.51%	-0.03%	0.27%	-0.57%	0.24%
过去六个月	-3.50%	0.58%	1.48%	0.30%	-4.98%	0.28%
过去一年	-5.69%	0.58%	0.81%	0.30%	-6.50%	0.28%
过去三年	5.15%	0.56%	20.18%	0.33%	-15.03%	0.23%
过去五年	-12.80%	0.61%	17.87%	0.35%	-30.67%	0.26%
过去七年	2.83%	0.55%	29.84%	0.35%	-27.01%	0.20%
自基金合同生效起至今	9.30%	0.54%	38.14%	0.35%	-28.84%	0.19%

3.2.2 自基金转型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

前海开源裕瑞混合 A



前海开源裕瑞混合 C



注：本基金自 2018 年 08 月 07 日起转型为前海开源裕瑞混合型证券投资基金。

§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		
章俊	本基金的基金经理、公司董事总经理	2021 年 12 月 28 日	-	20 年	章俊先生，同济大学硕士。2006 年 4 月至 2007 年 11 月任新理益集团有限公司投资部研究员；2007 年 12 月至 2011 年 4 月任国华人寿保险股份有限公司投资部副总经理；2011 年 5 月至 2018 年 2 月任安盛天平财产保险股份有限公司投资部首席投资官；2018 年 3 月至 2020 年 12 月任国华人寿保险股份有限公司资产管理中心投资总监；2020 年

					12 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司董事总经理、基金经理。

注：①对基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，"离任日期"为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含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》及其各项实施细则、本基金《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内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没有超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

权益方面，新旧动能转换和政策引导仍然是目前股票市场的主线，传统领域保持高盈利、低估值的状态，市场情绪不太关注传统领域，以阶段性的资金平衡再配置为主，缺乏持续性的机会。红利和科技是市场较为突出的方向。本产品基于对未来政策的落地节奏和估值等多重因素的考量，稳健兼顾成长，三季度以能源、化工为基础配置，叠加港股必需消费品和少量高科技为补充，力争通过灵活的配置来增

加收益。

固定收益方面，债券市场延续全年以来的升势，尤其是长久期利率债，交易较弱的传统经济和充裕的流动性，价格一直处于较高的位置，后续主要还是看流动性和政策方向，本产品债券配置采取短久期票息策略，同时配置较高部分的转债来增强债券收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源裕瑞混合 A 基金份额净值为 1.1294 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.45%，同期业绩比较基准收益率为-0.03%；截至报告期末前海开源裕瑞混合 C 基金份额净值为 1.0930 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.60%，同期业绩比较基准收益率为-0.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，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的情形。

本基金从 2025 年 04 月 07 日至 2026 年 09 月 30 日连续 364 个工作日基金资产净值低于五千万元，本基金管理人已根据法律法规及基金合同要求拟定相关应对方案上报中国证券监督管理委员会。

同时，为减轻迷你基金固定费用支出给投资者造成的负担，切实保障基金份额持有人利益，本报告期内 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日期间，由本基金管理人承担本基金的相关固定费用（包括信息披露费、审计费等）。

§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	4,417,080.58	32.45
	其中：股票	4,417,080.58	32.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,277,382.91	60.82
	其中：债券	8,277,382.91	60.82
	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	908,327.38	6.67
8	其他资产	7,464.82	0.05
9	合计	13,610,255.69	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,981,856.58 元，占基金资产净值比例 14.59%。

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	740,624.00	5.45
C	制造业	1,158,488.00	8.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	536,112.00	3.95
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	-	-
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	2,435,224.00	17.93

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（%）
必需消费品	1,104,717.87	8.13
材料	877,138.71	6.46
合计	1,981,856.58	14.59

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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	601918	新集能源	65,600	740,624.00	5.45
2	01117	现代牧业	431,000	562,368.11	4.14
3	09858	优然牧业	156,000	542,349.76	3.99
4	603393	新天然气	21,900	536,112.00	3.95
5	03668	兖煤澳大利亚	18,700	522,988.95	3.85
6	300487	蓝晓科技	7,000	469,210.00	3.45
7	01171	兖矿能源	36,000	354,149.76	2.61
8	000949	新乡化纤	36,800	236,992.00	1.75
9	002545	东方铁塔	15,800	218,830.00	1.61
10	000893	亚钾国际	5,900	217,356.00	1.60

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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	4,121,299.86	30.35
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）	4,156,083.05	30.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,277,382.91	60.95

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	019827	26 国债 01	22,000	2,219,045.37	16.34
2	019846	26 国债 14	19,000	1,902,254.49	14.01
3	123195	蓝晓转 02	1,508	260,279.06	1.92
4	113066	平煤转债	1,020	140,253.47	1.03
5	127088	赫达转债	672	107,342.52	0.79

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,505.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	5,760.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	199.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,464.82

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	123195	蓝晓转 02	260,279.06	1.92
2	113066	平煤转债	140,253.47	1.03
3	127088	赫达转债	107,342.52	0.79
4	123199	山河转债	104,958.26	0.77
5	127084	柳工转 2	103,563.52	0.76
6	110097	天润转债	102,693.35	0.76
7	113648	巨星转债	100,822.86	0.74
8	127054	双箭转债	99,345.80	0.73
9	123216	科顺转债	98,434.54	0.72
10	110087	天业转债	91,203.44	0.67
11	123178	花园转债	89,874.79	0.66
12	127078	优彩转债	78,340.11	0.58
13	123187	超达转债	77,076.71	0.57
14	123225	翔丰转债	75,900.15	0.56
15	110099	福能转债	75,189.26	0.55
16	111017	蓝天转债	75,009.37	0.55
17	113631	皖天转债	73,416.05	0.54
18	127095	广泰转债	72,694.90	0.54
19	113067	燃 23 转债	72,672.42	0.54

20	123192	科思转债	72,553.59	0.53
21	123250	嘉益转债	72,430.54	0.53
22	123223	九典转 02	72,381.43	0.53
23	110077	洪城转债	71,921.10	0.53
24	113634	珀莱转债	71,197.04	0.52
25	113686	泰瑞转债	69,146.14	0.51
26	123253	永贵转债	68,853.83	0.51
27	127064	杭氧转债	68,398.44	0.50
28	110093	神马转债	67,716.97	0.50
29	113649	丰山转债	67,676.14	0.50
30	123160	泰福转债	67,618.50	0.50
31	118037	上声转债	67,297.55	0.50
32	127030	盛虹转债	66,319.56	0.49
33	123224	宇邦转债	65,966.11	0.49
34	127053	豪美转债	65,214.66	0.48
35	113671	武进转债	64,179.90	0.47
36	123211	阳谷转债	60,145.76	0.44
37	127082	亚科转债	58,138.77	0.43
38	123131	奥飞转债	57,601.15	0.42
39	123209	聚隆转债	53,495.69	0.39
40	118036	力合转债	46,431.77	0.34
41	123213	天源转债	44,640.67	0.33
42	127062	垒知转债	43,226.58	0.32
43	113640	苏利转债	42,129.47	0.31
44	111020	合顺转债	41,719.84	0.31
45	123092	天壕转债	40,423.07	0.30
46	118052	浩瀚转债	40,048.16	0.29
47	113677	华懋转债	39,569.02	0.29
48	113694	清源转债	39,521.38	0.29
49	113678	中贝转债	38,947.77	0.29
50	123088	威唐转债	37,903.71	0.28
51	113058	友发转债	36,774.86	0.27
52	118039	煜邦转债	35,805.28	0.26
53	110084	贵燃转债	31,004.82	0.23
54	123257	安克转债	30,681.80	0.23
55	111015	东亚转债	30,589.09	0.23
56	123222	博俊转债	29,199.58	0.22

57	123179	立高转债	29,004.92	0.21
58	127099	盛航转债	28,997.18	0.21
59	118024	冠宇转债	28,906.65	0.21
60	123168	惠云转债	27,980.87	0.21
61	113696	伯 25 转债	27,539.50	0.20
62	123076	强力转债	26,350.55	0.19
63	127104	姚记转债	25,628.29	0.19
64	123252	银邦转债	25,308.82	0.19
65	123237	佳禾转债	25,238.35	0.19
66	127037	银轮转债	12,728.55	0.09
67	123241	欧通转债	10,410.20	0.08
68	127070	大中转债	7,349.93	0.05
69	113042	上银转债	4,698.92	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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

项目	前海开源裕瑞混合 A	前海开源裕瑞混合 C
报告期期初基金份额总额	12,115,622.58	297,498.72
报告期期间基金总申购份额	25,866.17	6,833.54
减：报告期期间基金总赎回份额	388,809.25	23,417.68
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	11,752,679.50	280,914.58

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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
个人	1	20260701-20260930	5,115,024.44	-	-	5,115,024.44	42.51%
产品特有风险							
1. 巨额赎回风险 （1）本基金单一投资者所持有的基金份额占比较大，单一投资者的巨额赎回，可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响； （2）单一投资者大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定延缓支付赎回款项、部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务的办理； 2. 转换运作方式或终止基金合同的风险 个别投资者大额赎回后，若本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决，其他投资者可能面临相应风险； 3.流动性风险 单一投资者巨额赎回可能导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险； 4.巨额赎回可能导致基金资产规模过小，导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证券监督管理委员会批准前海开源裕瑞混合型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源裕瑞混合型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源裕瑞混合型证券投资基金托管协议》

（4）基金管理人业务资格批件、营业执照

（5）前海开源裕瑞混合型证券投资基金在规定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

（1）投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

（2）投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司，客户服务电话：4001-666-998

（3）投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.qhkyfund.com

前海开源基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日