前海开源再融资主题精选股票型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	前海开源再融资股票
基金主代码	001178
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2015 年 05 月 18 日
报告期末基金份额总额	198,845,034.67 份
投资目标	本基金主要通过精选处于再融资进程或再融资完成后一定时期的优质证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下七方面内容： 1、大类资产配置 本基金将综合运用定性和定量的分析方法，在对宏观经济进行深入研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段及变化趋势，并结合估值水平、政策取向等因素，综合评估各大类资产的预期收益率和风险，合理确定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例，以最大限度降低投资组合的风险、提高投资组合的收益。 2、股票投资策略 再融资主要包括定向增发、公开增发、配股等模式，再融资企

	业通过项目融资、资产并购、大股东优质资产注入等方式，融资前后往往能够取得显著超越行业的发展速度，带来显著的投资机会。本基金将根据上市公司再融资用途、再融资对象、再融资进程等多种因素，精选处于再融资进程中、再融资完成但增发或获配股份还处于限售期内或解禁不超过 12 个月的优质证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。 3、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。 4、债券投资策略 本基金主要基于流动性管理需求投资于债券。本基金将结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券并构建和调整债券组合，在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。 5、权证投资策略 本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。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。 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、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	沪深 300 指数收益率×85%+中债-综合全价（1 年以下）指数收益率×15%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数收益率×85%+中债-综合全价（1 年以下）指数收益率×15%”。

§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）
1.本期已实现收益	-9,153,084.72
2.本期利润	-37,419,501.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1919
4.期末基金资产净值	257,101,972.74
5.期末基金份额净值	1.293

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

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	-13.34%	1.74%	-10.30%	1.06%	-3.04%	0.68%
过去六个月	-5.07%	1.61%	-1.66%	1.04%	-3.41%	0.57%
过去一年	-12.16%	1.42%	-4.76%	0.92%	-7.40%	0.50%
过去三年	0.70%	1.53%	15.98%	0.92%	-15.28%	0.61%
过去五年	-9.83%	1.54%	-6.19%	0.90%	-3.64%	0.64%
过去七年	14.64%	1.45%	15.24%	0.94%	-0.60%	0.51%
过去十年	75.03%	1.38%	31.77%	0.93%	43.26%	0.45%
自基金合同生效起至今	93.75%	1.36%	1.58%	1.07%	92.17%	0.29%

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



注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”调整为“沪深 300 指数收益率×85%+中债-综合全价（1 年以下）指数收益率×15%”。

§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		
邱杰	本基金的基金经理、公司副总经理、专户投资决策委员会主席、FOF 投资决策委员会主席	2015 年 05 月 18 日	-	19 年	邱杰先生，北京大学硕士。历任南方基金管理股份有限公司研究部行业研究员、中小盘股票研究员、制造业组组长；建信基金管理有限责任公司研究员。2014 年 2 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司副总经理、专户投资决

					策委员会主席、FOF 投资决策委员会主席、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

三季度国内经济延续“外强内弱”的格局，在人工智能产业链高景气的带动下，以集成电路、通信设备为代表的高技术产品出口保持快速增长，出口增速创年内新高；固定资产投资仍然偏弱，消费持续下行。在能源价格反弹的带动下 PPI 有所回升，CPI 则仍处于低位。

A 股市场三季度出现显著调整，前期领涨的科技成长跌幅较大，沪深 300、创业板指和科创 50 分别下跌 12.5%、27.8%和 30.7%。报告期内我们持仓中科技占比较高，受相关板块下跌影响，基金净值出现

较大回撤。我们认为本轮调整主要源于前期涨幅较大后的估值消化与资金再平衡，人工智能和高端制造领域的产业趋势并未发生根本改变。展望基金的后续运作，我们总体上仍然看好人工智能、高端制造、核心资源等领域的长期投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源再融资股票基金份额净值为 1.293 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-13.34%，同期业绩比较基准收益率为-10.30%。

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	206,010,681.85	79.90
	其中：股票	206,010,681.85	79.90
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	51,655,476.56	20.03
8	其他资产	184,688.03	0.07
9	合计	257,850,846.44	100.00

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	15,689,225.70	6.10
C	制造业	126,542,577.42	49.22
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	21,167,754.00	8.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,576,079.73	6.84
J	金融业	25,035,045.00	9.74
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	206,010,681.85	80.13

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	000100	TCL 科技	4,744,200	22,724,718.00	8.84
2	600733	北汽蓝谷	3,677,700	18,645,939.00	7.25
3	688256	寒武纪	17,393	17,549,710.93	6.83
4	003018	金富科技	364,551	15,876,196.05	6.18
5	600547	山东黄金	574,584	15,686,143.20	6.10
6	601211	国泰海通	753,500	12,711,545.00	4.94
7	002736	国信证券	1,257,500	12,323,500.00	4.79
8	300083	创世纪	1,038,400	11,941,600.00	4.64
9	601111	中国国航	2,000,000	11,820,000.00	4.60
10	300751	迈为股份	61,300	10,843,970.00	4.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

报告期末,本基金投资的前十名证券除“国泰海通(证券代码 601211)”外其他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。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	27,915.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	156,772.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	184,688.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

报告期期初基金份额总额	189,912,196.13
报告期期间基金总申购份额	19,571,446.23
减：报告期期间基金总赎回份额	10,638,607.69

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	198,845,034.67

§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

无。

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再融资主题精选股票型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源再融资主题精选股票型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源再融资主题精选股票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）前海开源再融资主题精选股票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