前海开源价值策略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	前海开源价值策略股票
基金主代码	005328
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	137,707,540.21 份
投资目标	本基金主要通过在沪深 A 股中精选同行业中具有综合比较优势、价值被相对低估的上市公司发行的股票，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六方面内容： 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

	（1）价值策略的界定 本基金所指的"价值策略"是指通过研究公司所处行业的整体情况以及公司价值估值状态，在 A 股市场中精选同行业中具有综合比较优势、价值被相对低估的上市公司。即本基金将通过自上而下的方式结合宏观经济环境、行业未来的市场状况以及公司具体的销售收入、收益、成本、费用和价格等方面综合判断公司价值，寻找公司价值相对低估的企业进行投资。 （2）个股选择策略 在个股选择上，除了通过以上价值策略筛选相关的上市公司外，本基金还将综合考虑公司质地和业绩弹性等因素，寻找基本面健康、业绩向上弹性较大的公司进行投资。在公司质地方面，选择管理水平高、资产负债表健康的公司；在业绩弹性方面，重点考虑盈利能力相对产能利用率、成本弹性较大的公司。通过对备选公司以上方面的分析，本基金将优选出具有综合优势的股票构建投资组合，并根据行业趋势等因素进行动态调整。 3、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。 4、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。 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、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×90%+中债-综合财富（1 年以下）指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合型

	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%+中证全债指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数收益率×90%+中债-综合财富（1 年以下）指数收益率×10%”。

§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	-8,857,877.19
2.本期利润	-51,747,990.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4204
4.期末基金资产净值	167,592,955.87
5.期末基金份额净值	1.2170

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	-23.93%	4.09%	-10.56%	1.09%	-13.37%	3.00%
过去六个月	4.84%	3.57%	-1.81%	1.06%	6.65%	2.51%
过去一年	45.37%	3.05%	-4.70%	0.93%	50.07%	2.12%
过去三年	56.25%	2.13%	17.43%	0.92%	38.82%	1.21%
过去五年	-23.54%	1.88%	-3.84%	0.90%	-19.70%	0.98%
过去七年	28.31%	1.86%	19.65%	0.94%	8.66%	0.92%
自基金合同生效起至今	21.70%	1.78%	17.18%	0.97%	4.52%	0.81%

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%+中证全债指数收益率×20%”调整为“沪深 300 指数收益率×90%+中债-综合财富（1 年以下）指数收益率×10%”。

§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		
覃璇	本基金的基金经理	2023 年 10 月 13 日	-	15 年	覃璇先生，北京大学硕士。历任中国银行软件中心信贷业务部软件工程师、北京京北方科技软件工程师、南方基金交易管理部交易员；2015 年 12 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司基金经理。

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

本季度国际地缘事件层出不穷，同时 AI 产业也脱离了上半年与宏观地缘脱敏的状态，呈现出剧烈波动的情况。国际方面，美国与伊朗之间时而短暂停战，时而互相袭击，国际社会对于能否实现停战越来越怀疑；同时，胡塞武装在红海西部沿岸加剧冲突，实质控制了曼德海峡，使得中东的石油运输更加紧张，国际油价也在 7 月后一路上涨，最终站上了 100 美金每桶的阶段性高位。

AI 产业方面，大模型的核心应用在编程之后暂无突破性进展，导致 AI 产业在这个季度没有特别亮眼的表现。与之相反的是，大模型公司反而表态要降低前沿模型开发速度。同时，据报道，美国联邦通讯委员会正在起草额外的单独草案，限制中国产的新型高速光模块，这些都是导致 AI 产业及科技产业链的股票在 7 月暴跌，8 月有所回升，继而在 9 月继续下跌的因素。

在本季度中，我们仍然坚持 AI 产业的投资主线，主要聚焦于光通信、高速电路板及其上下游产业链。展望未来，我们对于股票市场和 AI 产业的发展都不悲观。市场在经过一段时间的流动性冲击和估值下杀之后逐渐企稳，有望在四季度走出回升的态势。AI 产业方面，在经历了相对漫长的大模型技术进步之后，我们可以期待模型能力的突变和核心应用的涌现。同时，在中美两国都把人工智能产业作为本国核心支柱的科技升级路线的前提下，预计新模型的开发既不会停步，也不会降速。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源价值策略股票基金份额净值为 1.2170 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-23.93%，同期业绩比较基准收益率为-10.56%。

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	157,576,694.19	91.82
	其中：股票	157,576,694.19	91.82
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	12,116,257.31	7.06
8	其他资产	1,921,121.78	1.12
9	合计	171,614,073.28	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	-	-
C	制造业	157,533,804.91	94.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,889.28	0.03
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	157,576,694.19	94.02

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	688143	长盈通	81,547	14,243,814.49	8.50
2	600330	天通股份	502,200	13,509,180.00	8.06
3	002916	深南电路	36,000	13,428,360.00	8.01
4	688205	德科立	62,380	13,037,420.00	7.78
5	600105	永鼎股份	356,600	12,930,316.00	7.72
6	002655	共达电声	384,300	12,505,122.00	7.46
7	688167	炬光科技	40,800	11,541,504.00	6.89
8	603306	华懋科技	157,300	11,224,928.00	6.70
9	300395	菲利华	104,500	9,919,140.00	5.92

10	688127	蓝特光学	126,653	7,732,165.65	4.61

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

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	133,596.82
2	应收证券清算款	995,078.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	792,446.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,921,121.78

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	120,074,924.13
报告期期间基金总申购份额	74,453,616.19

减：报告期期间基金总赎回份额	56,821,000.11
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	137,707,540.21

§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	25,962,786.67
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	25,962,786.67
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	18.85

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
机构	1	20260701-20260902	25,962,786.67	-	-	25,962,786.67	18.85%
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价值策略股票型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源价值策略股票型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源价值策略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）前海开源价值策略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