前海开源公用事业行业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	前海开源公用事业股票
基金主代码	005669
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2018 年 03 月 23 日
报告期末基金份额总额	1,337,009,753.84 份
投资目标	本基金主要通过精选 A 股和港股通标的股票中受经济周期影响较小、分红相对稳定的公用事业行业相关股票，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 A 股、港股、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）公用事业股票投资策略 本基金以公用事业行业股票为主要投资方向，包括但不局限于水电气服务商，为公用事业企业提供产品和服务的供应商，基础设施承包商和设备供应商，传统和再生能源企业，通讯服务商，油气储存及运输商。 （2）其他股票投资策略 本基金将依托本公司投研团队的研究成果，自下而上精选部分其他行业中基本面优良、估值合理、具有一定投资价值的股票适度优化股票配置。本基金投资于非公用事业行业股票的资产比例不高于非现金基金资产的 20%。 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、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。 5、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。 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。 7、流通受限证券的投资策略 本基金所称流通受限证券包括非公开发行股票、公开发行股票网下配售部分等在发行时明确一定期限锁定期的可交易证券。本基金参与流通受限证券投资建立在对公司资产质量、财务状况及发展前景的深入研究，同时对投资计划、风险因素、流动性约束等要点予以充分讨论的基础上。本基金将严格遵守中国证监会的相关规定，在保证基金资产的流动性风

	险及投资风险相对可控的前提下投资于流通受限证券。
业绩比较基准	中证公用事业指数收益率×45%+恒生港股通电讯及公用事业指数收益率×45%+中债-综合财富（1 年以下）指数收益率×10%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金以及混合型基金。本基金为跨境证券投资的基金，主要投资于法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场和 A 股市场。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，本基金还面临汇率风险、流动性风险、香港市场风险等港股投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	前海开源基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“MSCI 中国 A 股公用事业指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%”变更为“中证公用事业指数收益率×45%+恒生港股通电讯及公用事业指数收益率×45%+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	-50,005,264.92
2.本期利润	-399,703,062.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2889
4.期末基金资产净值	4,053,188,005.88
5.期末基金份额净值	3.0315

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	-8.54%	1.14%	3.78%	0.68%	-12.32%	0.46%
过去六个月	-3.61%	1.31%	3.18%	0.83%	-6.79%	0.48%
过去一年	-10.82%	1.34%	7.77%	0.74%	-18.59%	0.60%
过去三年	27.34%	1.35%	25.48%	0.76%	1.86%	0.59%
过去五年	-4.59%	1.51%	5.20%	0.89%	-9.79%	0.62%
过去七年	188.96%	1.65%	36.31%	0.90%	152.65%	0.75%
自基金合同生效起至今	203.15%	1.51%	19.11%	0.89%	184.04%	0.62%

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 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“MSCI 中国 A 股公用事业指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%”调整为“中证公用事业指数收益率×45%+恒生港股通电讯及公用事业指数收益率×45%+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		
崔宸龙	本基金的基金经理、公司首席 ESG 官、投资部负责人	2020 年 07 月 20 日	-	9 年	崔宸龙先生，新加坡南洋理工大学博士。2016 年 11 月至 2017 年 8 月任深圳市前海安康投资发展有限公司研究部研究员；2017 年 8 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司首席 ESG 官、投资部负责人、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

本季度本基金围绕能源革命转型中的投资机会进行重点布局，包括但不限于上游发电端的光伏、风电等及其元器件、配件，中游电力输送端的特高压、输配电设备、智能电网设备等以及下游的电力运营企业。同时也布局了部分燃气、公用交通设施等传统的公用事业方向。

在本季度，油气价格受到霍尔木兹海峡形势的影响，整体保持高位，使得整体权益市场的表现承压，因此本季度基金进一步增加了传统的水电、绿电、运营商、燃气等现金流资产的配置，虽然短期可能不在市场热点之中，但是整体上这类资产在市场波动较大时通常能够表现更加稳健。展望后续，我们会积极跟踪全球宏观经济形势，根据其变化，叠加精选行业和个股，做出及时的调整。

建议基金持有人能够结合自身情况，合理安排投资资金，避免短期投资可能产生的不必要亏损。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源公用事业股票基金份额净值为 3.0315 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-8.54%，同期业绩比较基准收益率为 3.78%。

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	3,804,562,596.93	93.05
	其中：股票	3,804,562,596.93	93.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,547,613.42	0.14
	其中：债券	5,547,613.42	0.14
	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	251,928,805.61	6.16
8	其他资产	26,807,275.26	0.66
9	合计	4,088,846,291.22	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 1,155,313,762.71 元，占基金资产净值比例 28.50%。

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	152,161,275.00	3.75
C	制造业	958,555,326.65	23.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	796,484,326.58	19.65
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	346,659,954.99	8.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	395,387,951.00	9.75
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	2,649,248,834.22	65.36

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（%）
能源	56,102,116.36	1.38
工业	158,008,050.87	3.90
科技	210,808,500.21	5.20
公用事业	730,395,095.27	18.02

合计	1,155,313,762.71	28.50

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	603713	密尔克卫	4,805,591	326,107,405.26	8.05
2	02380	中国电力	122,913,000	285,934,748.92	7.05
3	00956	新天绿色能源	90,755,000	258,647,611.57	6.38
4	600674	川投能源	14,059,200	233,663,904.00	5.76
5	600941	中国移动	1,947,600	186,580,080.00	4.60
6	00916	龙源电力	40,085,000	185,812,734.78	4.58
7	603393	新天然气	7,336,830	179,605,598.40	4.43
8	300693	盛弘股份	4,848,031	174,189,753.83	4.30
9	000685	中山公用	16,031,398	171,055,016.66	4.22
10	300483	首华燃气	6,647,500	152,161,275.00	3.75

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	5,547,613.42	0.14
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,547,613.42	0.14

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	55,000	5,547,613.42	0.14

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

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	536,458.25
2	应收证券清算款	24,595,865.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,674,951.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,807,275.26

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	1,471,010,449.07
报告期期间基金总申购份额	28,958,188.89
减：报告期期间基金总赎回份额	162,958,884.12
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	1,337,009,753.84

§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公用事业行业股票型证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源公用事业行业股票型证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源公用事业行业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）前海开源公用事业行业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