前海开源国企精选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：前海开源基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	前海开源国企精选混合发起
基金主代码	022414
基金运作方式	契约型普通开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 06 日
报告期末基金份额总额	220,816,825.36 份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下十方面内容： 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）国企主题界定 本基金界定的国企主题相关上市公司主要包括：1）国有控股上市公司：指政府部门、机构、事业单位、国有独资企业（公司）、国有全资企业、国有控股企业单独或共同出资，直接或

	间接合计拥有股权比例超过 50%的上市公司；2）国有实际控制上市公司：指政府部门、机构、事业单位、国有独资企业（公司）、国有全资企业、国有控股企业直接或间接合计持股比例未超过 50%，但其中之一构成控制，或通过股东协议、公司章程、董事会决议或者其他协议安排能够对其实际支配的上市公司；3）国有参股上市公司：指国有出资并对企业有重大影响的上市公司，“重大影响”的界定参照《企业会计准则》相关规定。 未来随着政策、法律法规、行业规范或者行业准则等发生变化，国企主题相关股票的界定可能会发生变动。基金管理人可在履行适当程序后，对上述主题界定的标准进行动态调整。 （2）股票组合构建策略 在以上国企主题相关上市公司的范围内，本基金将综合考虑上市公司的市场地位、技术优势、品牌影响力等定性指标和估值、盈利、成长、市值等定量指标，在各行业中精选出优质国企主题相关上市公司构建股票投资组合。 （3）港股通标的股票投资策略 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、具有稳定增长潜力且估值合理或被低估的港股纳入本基金的股票投资组合。 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 在债券投资策略方面，本基金将在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行债券资产的投资。 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。 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、国债期货投资策略 本基金对国债期货的投资根据风险管理的原则，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。 8、股票期权投资策略 本基金投资股票期权将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。 9、信用衍生品投资策略 本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，根据风险管理的原则，以风险对冲为目的，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。 10、融资业务的投资策略 本基金在参与融资业务时将根据风险管理的原则，在法律法规允许的范围和比例内、风险可控的前提下，本着谨慎原则，根据投资管理的需要参与融资业务。	
业绩比较基准	中证国有企业综合指数收益率×50%+中证香港内地国有企业指数（人民币）收益率×30%+中债-综合全价（1 年以下）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，理论上其预期收益及风险水平高于债券型基金与货币市场基金，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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源国企精选混合发起 A	前海开源国企精选混合发起 C
下属分级基金的交易代码	022414	022415
报告期末下属分级基金的份额总额	83,421,600.32 份	137,395,225.04 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中证国有企业综合指数收益率×50%+中证香港内地国有企业指数收益率×30%+银行人民币活期存款利率（税后）×20%”变更为“中证国有企业综合指数收益率×50%+中证香港内地国有企业指数（人民币）收益率×30%+中债-综合全价（1 年以下）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

§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）	
	前海开源国企精选混合发起 A	前海开源国企精选混合发起 C
1.本期已实现收益	1,043,249.02	2,165,225.48
2.本期利润	2,843,227.07	6,341,309.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0824	0.0687
4.期末基金资产净值	130,255,876.48	212,953,562.44
5.期末基金份额净值	1.5614	1.5499

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

前海开源国企精选混合发起 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	9.90%	0.70%	-0.59%	0.64%	10.49%	0.06%
过去六个月	5.81%	0.69%	-0.92%	0.65%	6.73%	0.04%
过去一年	26.23%	0.92%	2.01%	0.68%	24.22%	0.24%
自基金合同生效起至今	56.14%	0.87%	14.42%	0.71%	41.72%	0.16%

前海开源国企精选混合发起 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	9.77%	0.70%	-0.59%	0.64%	10.36%	0.06%
过去六个月	5.59%	0.69%	-0.92%	0.65%	6.51%	0.04%
过去一年	25.72%	0.92%	2.01%	0.68%	23.71%	0.24%
自基金合同生效起至今	54.99%	0.87%	14.42%	0.71%	40.57%	0.16%

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

前海开源国企精选混合发起 A



前海开源国企精选混合发起 C



注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中证国有企业综合指数收益率×50%+中证香港内地国有企业指数收益率×30%+银行人民币活期存款利率（税后）×20%”调整为“中证国有企业综合指数

收益率×50%+中证香港内地国有企业指数（人民币）收益率×30%+中债-综合全价（1 年以下）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
田维	本基金的基金经理、公司投资副总监	2024 年 12 月 06 日	-	10 年	田维先生，北京大学硕士。2016 年 7 月加盟前海开源基金管理有限公司，现任公司投资副总监、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

2026 年三季度，国内宏观环境继续呈现 K 型复苏的格局，AI 产业和出口持续景气，支撑经济增长，其他领域表现相对稳健。投资所面临的挑战更多来自国际宏观环境的不确定性。首先，中东局势在三季度重新恶化，油价再度上涨至 100 美元上下，加剧能源通胀，给全球经济增长蒙上阴影。另一方面，美国经济在 AI 资本开支和财政扩张带来的需求刺激下，进入到过热阶段，叠加石油的供给冲击，迫使美联储加息应对，各期限美债利率同步上行。居高不下的油价、更紧缩的货币环境、更高的美债利率成为我们正在面临的现实制约。

市场方面，股市在二季度经历了一轮罕见的 AI 热潮，但由于交易的极致拥挤，以及国际宏观环境的恶化，导致三季度出现了巨幅的回撤。期间沪深 300 指数下跌 12.5%，AI 含量较高的创业板指下跌 27.8%，科创综指下跌 28%。相对应地，红利价值板块出现回升，比如红利低波指数上涨 9.8%。AI 含量较低的港股市场在三季度有所修复，期间恒生指数上涨 7.6%。

本基金的主要投资范围是 A 股和港股通市场中的优质央国企，组合操作方面，本基金秉持“价值+”的策略，在保持价值方向底仓配置的基础上，在三季度适当减持了部分 AI 科技相关板块，增持了以有色金属为代表的周期板块。

站在当前时点展望未来，三季度以来影响市场运行的不利的国际宏观因素似乎还没有改善的迹象，短期内不确定性依然较大。而进一步展望 2027 年，这种不确定性也存在相当的概率进一步演化成真实的风险，比如美国 AI 资本开支可持续性究竟如何，以及高利率最终会不会导致美国经济从过热走向滞涨甚至衰退？

在接下来一段时间，国际宏观层面的不确定性将始终是投资面临的重要挑战，我们的应对策略是立足防御，同时寻找能够对抗甚至受益于这种不确定性的结构性机会。对于本基金而言，我们将坚持“价值+”策略，适时扩大价值底仓的占比，同时寻找适合的结构性机会，希望这一策略能够帮助我们穿越迷雾，最终实现稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源国企精选混合发起 A 基金份额净值为 1.5614 元，本报告期内，该类基金份额

净值增长率为 9.90%，同期业绩比较基准收益率为-0.59%；截至报告期末前海开源国企精选混合发起 C 基金份额净值为 1.5499 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.77%，同期业绩比较基准收益率为-0.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于基金份额持有人数量及基金资产净值的限制性条款暂不适用于本基金。

§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	308,630,119.91	86.83
	其中：股票	308,630,119.91	86.83
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	43,601,785.01	12.27
8	其他资产	3,215,637.42	0.90
9	合计	355,447,542.34	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 100,857,349.57 元，占基金资产净值比例 29.39%。

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	45,665,539.00	13.31
C	制造业	21,178,809.97	6.17

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	79,966,374.00	23.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	19,234,824.00	5.60
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	41,727,223.37	12.16
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	207,772,770.34	60.54

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（%）
通讯	19,206,894.27	5.60
能源	4,195,819.61	1.22
金融	32,449,906.99	9.45
材料	28,312,202.42	8.25
科技	7,497,096.91	2.18
公用事业	6,106,456.51	1.78
房地产	3,088,972.86	0.90
合计	100,857,349.57	29.39

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	600900	长江电力	915,900	26,139,786.00	7.62
2	600674	川投能源	1,395,900	23,199,858.00	6.76
3	600036	招商银行	527,200	21,752,272.00	6.34
4	00939	建设银行	2,185,000	18,418,860.41	5.37

5	00941	中国移动	256,500	17,493,676.80	5.10
6	600886	国投电力	1,090,300	16,616,172.00	4.84
7	01398	工商银行	2,120,000	14,031,046.58	4.09
8	600795	国电电力	2,623,700	14,010,558.00	4.08
9	600489	中金黄金	613,200	13,429,080.00	3.91
10	600919	江苏银行	1,060,400	13,127,752.00	3.82

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

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“招商银行(证券代码 600036)”、“建设银行(证券代码 00939)”、“工商银行(证券代码 01398)”、“江苏银行(证券代码 600919)”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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	597,998.53
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,617,638.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,215,637.42

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

项目	前海开源国企精选混合发起 A	前海开源国企精选混合发起 C
报告期期初基金份额总额	27,834,447.56	58,440,662.25
报告期期间基金总申购份额	73,705,939.46	138,260,277.09
减：报告期期间基金总赎回份额	18,118,786.70	59,305,714.30
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	83,421,600.32	137,395,225.04

§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

项目	前海开源国企精选混合发起 A	前海开源国企精选混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,652.94	-
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	10,001,652.94	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	11.99	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	10,001,652.94	4.53%	10,001,652.94	4.53%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-

基金经理等人员	23,836.46	0.01%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	188,378.63	0.09%	-	-	-
合计	10,213,868.03	4.63%	10,001,652.94	4.53%	不少于三年

注：1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数。

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人，基金管理人高级管理人员、基金经理、基金管理人股东、其他从业人员持有的基金份额不属于发起份额。

§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

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（1）中国证券监督管理委员会批准前海开源国企精选混合型发起式证券投资基金设立的文件

（2）《前海开源国企精选混合型发起式证券投资基金基金合同》

（3）《前海开源国企精选混合型发起式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）前海开源国企精选混合型发起式证券投资基金在规定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 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