前海开源裕泰 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）

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：招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。

基金托管人招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	前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）
基金主代码	025080
基金运作方式	契约型其他开放式
基金合同生效日	2025 年 11 月 14 日
报告期末基金份额总额	377,787,049.33 份
投资目标	在控制投资组合风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采用宏观基本面分析和风险平价策略相结合的分析方法分析评估各大类资产（主要包括股票、债券、商品、货币等）的收益、风险和相关性等特征和投资机会，并结合基金管理人 FOF 投资决策委员会的意见和建议，选取合适的资产种类，初步设定各大类资产的上下限比例，同时，定期或不定期地进行适时调整，将投资组合的风险敞口维持在可接受的范围内。 2、基金选择策略 在确定了各类资产的种类和投资比例之后，需要对各类资产的子基金进行筛选。本基金将基于对现有基金产品体系化的研究，通过定量分析与定性分析相结合的方式，自下而上精选出各类别基金中优质的产品做各类资产配置的标的。

	（1）定量分析 本基金利用量化评估系统对各种类型的基金分别进行评估。评估采用以人为本的策略，核心目的是研究基金经理以确定其风格，对基金经理投资风格以及其适合和擅长的市场环境进行综合评价后确定核心基金经理和对应的基金池。 定量分析主要从两个方面进行：一是对基金经理业绩的分析评价，二是对基金经理风格的分析评价。 （2）定性分析 本基金结合实际情况适时对定量分析筛选出的基金经理通过电话、邮件、交流、调研等定性分析的方式了解基金经理取得优异表现的原因，理解基金经理的投资理念、投资风格和投资行为，同定量分析相互交叉验证。 （3）最终决定 本基金通过以上分析选择综合能力较强或者某种风格下表现突出的基金经理组成核心基金经理池并构建对应的基金池，并按照定量分析的结果来筛选构建基金基础池，结合定性分析构建核心池，并在每月末或每季末由基金管理人召开投资决策委员会讨论未来一个月或一个季度的市场环境，制定投资策略，最终由基金经理构建组合。 （4）公募 REITs 投资策略 本基金可投资公募 REITs。本基金将综合考量宏观经济运行情况、基金资产配置策略、底层资产运营情况、流动性及估值水平等因素，对公募 REITs 的投资价值进行深入研究，精选出具有较高投资价值的公募 REITs 进行投资。本基金根据投资策略需要或市场环境变化，可选择将部分基金资产投资于公募 REITs，但本基金并非必然投资公募 REITs。 3、其他资产的投资策略 （1）股票投资策略 1）本基金将精选有良好增值潜力的上市公司股票构建股票投资组合。本基金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。 2）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。本基金将综合实力较强的港股纳入本基金的股票投资组合。

	（2）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。 （3）债券投资策略 本基金将根据需要适度进行债券投资，以优化流动性管理为主要目标。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。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。 未来，根据市场情况，基金管理人在履行适当的程序后，可相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×50%+中证 800 指数收益率×40%+中证 QDII 基金指数收益率×7%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格收益率×3%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，由于本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金份额，持有基金的预期风险和预期收益间接成为本基金的预期风险和预期收益。本基金的预期收益及预期风险水平理论上高于债券型基金中基金、债券型基金、货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型基金中基金、股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票或港股通 ETF,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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）A	前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	025080	025081
报告期末下属分级基金的份额总额	377,758,152.27 份	28,897.06 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“中债-综合全价（总值）指数收益率×50%+中证

800 指数收益率×40%+恒生指数收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%”变更为“中债-综合全价（总值）指数收益率×50%+中证 800 指数收益率×40%+中证 QDII 基金指数收益率×7%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格收益率×3%”。

§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）	
	前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）A	前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	-4,264,578.72	-353.55
2.本期利润	-25,866,337.73	-2,059.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0675	-0.0713
4.期末基金资产净值	422,956,697.59	32,242.36
5.期末基金份额净值	1.1196	1.1158

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

前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）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	-5.92%	0.95%	-5.13%	0.59%	-0.79%	0.36%
过去六个月	12.43%	1.13%	-0.08%	0.59%	12.51%	0.54%
自基金合同生效起至今	11.96%	1.11%	-1.66%	0.54%	13.62%	0.57%

前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）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	-6.00%	0.95%	-5.13%	0.59%	-0.87%	0.36%
过去六个月	12.21%	1.13%	-0.08%	0.59%	12.29%	0.54%
自基金合同生效起至今	11.58%	1.11%	-1.66%	0.54%	13.24%	0.57%

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

前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）A



前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）C



注：1、本基金的基金合同于 2025 年 11 月 14 日生效，截至 2026 年 09 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

2、本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同规定。截至 2026 年 09 月 30 日，本基金建仓期结束未满 1 年。

3、自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债-综合全价（总值）指数收益率×50%+中证 800 指数收益率×40%+恒生指数收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%”调整为“中债-综合全价（总值）指数收益率×50%+中证 800 指数收益率×40%+中证 QDII 基金指数收益率×7%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约价格收益率×3%”。

§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		
李赫	本基金的基金经理	2025 年 11 月 14 日	-	8 年	李赫先生，英国杜伦大学博士。2018 年 4 月至 2019 年 8 月任中国银行国际金融研究所研究

					员；2019 年 9 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

2026 年 3 季度多元资产表现涨跌不一，沪深 300 跌幅为 12.49%，伦敦金上涨 3.74%，中债-总净价指数涨幅为 0.37%。报告期内业绩比较基准-5.13%，本产品 A 类份额-5.92%。

回溯 3 季度，各类资产表现不一：

首先，国内 A 股：风格再平衡特征明显。受中东局势紧张、韩国市场去杠杆等因素影响，7 月 A 股情绪偏弱，特别是科技板块跌幅较大；随后 8 月、9 月市场情绪逐步修复企稳。四季度预计维持三季度均衡

的风格配置。

其次，海外权益：中东局势缓解、叠加中美领导会面利好，继续看好美股。

第三，黄金:虽然美联储重启加息，但今年加息预期过高，黄金继续标配。

第四，国内债市:今年债市表现较好，特别是三季度。四季度有望延续上涨行情。

本产品权益端主要是指增、科技、电力设备、有色等为主，商品为黄金，固收端以短久期基金为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）A 基金份额净值为 1.1196 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.92%，同期业绩比较基准收益率为-5.13%；截至报告期末前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）C 基金份额净值为 1.1158 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.00%，同期业绩比较基准收益率为-5.13%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	392,613,211.04	91.86
3	固定收益投资	401,647.01	0.09
	其中：债券	401,647.01	0.09
	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	34,152,638.62	7.99
8	其他资产	258,988.47	0.06

9	合计	427,426,485.14	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

无。

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

无。

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	401,647.01	0.09
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	401,647.01	0.09

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	019835	26 国债 09	4,000	401,647.01	0.09

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	135,227.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	122,140.28
6	其他应收款	1,620.95
7	其他	-
8	合计	258,988.47

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	159516	国泰中证半导体材料设备主题 ETF	交易型开放式	62,984,500.00	41,002,909.50	9.69	否
2	159941	广发纳指 100ETF	交易型开放式	18,132,400.00	31,459,714.00	7.44	否
3	019482	泰康信用精选债券 D	契约型开放式	25,829,371.82	30,633,634.98	7.24	否
4	510080	长盛全债指数增强债券 A/B	契约型开放式	17,341,702.40	30,249,131.50	7.15	否

5	675111	西部利得汇享债券 A	契约型开放式	19,409,636.56	27,010,450.24	6.39	否
6	110017	易方达增强回报债券 A	契约型开放式	18,693,674.48	26,144,973.13	6.18	否
7	159781	易方达中证科创创业 50ETF	交易型开放式	21,538,502.00	21,107,731.96	4.99	否
8	010556	汇添富沪深 300 指数增强 C	契约型开放式	13,546,671.67	20,470,375.56	4.84	否
9	100038	富国沪深 300 指数增强 A/B	契约型开放式	10,608,525.23	19,498,469.37	4.61	否
10	016276	招商中证 800 指数增强 A	契约型开放式	11,511,913.40	15,513,454.50	3.67	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	3,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	26,978.19	4,893.34
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	584,553.67	68,992.57
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	129,691.29	11,498.74
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	7,542.27	-
当期交易基金产生的转换费（元）	-	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）A	前海开源裕泰 3 个月持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	366,400,646.51	28,897.06
报告期期间基金总申购份额	75,431,544.02	-
减：报告期期间基金总赎回份额	64,074,038.26	-
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	377,758,152.27	28,897.06

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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裕泰 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件

（2）《前海开源裕泰 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》

（3）《前海开源裕泰 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》

（4）基金管理人业务资格批件、营业执照

（5）前海开源裕泰 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）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