汇泉启元未来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:汇泉基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇泉启元未来混合发起式	
基金主代码	014827	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 09 月 05 日	
报告期末基金份额总额	198,590,171.67 份	
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和投资管理，追求超越基金业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金的投资策略主要包括：1、大类资产配置策略；2、行业配置策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、可转换债券和可交换债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略；8、国债期货投资策略；9、股票期权投资策略；10、参与融资业务的投资策略	
业绩比较基准	中证 1000 指数收益率×80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	汇泉基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇泉启元未来混合发起式 A	汇泉启元未来混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	014827	014828

报告期末下属分级基金的份额总额	146,336,716.00 份	52,253,455.67 份

§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）	
	汇泉启元未来混合发起式 A	汇泉启元未来混合发起式 C
1.本期已实现收益	838,983.09	658,698.66
2.本期利润	6,021,682.08	6,560,401.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1419	0.1143
4.期末基金资产净值	173,576,136.58	60,763,185.79
5.期末基金份额净值	1.1861	1.1629

注：1、所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

汇泉启元未来混合发起式 A

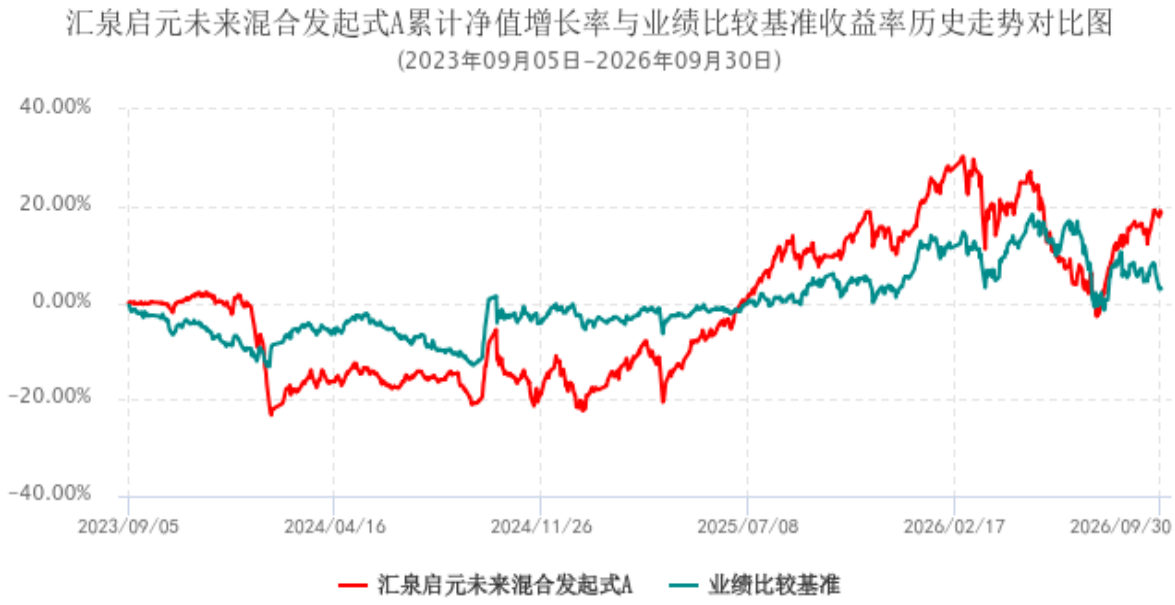
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.26%	1.45%	-11.48%	1.58%	25.74%	-0.13%
过去六个月	-0.50%	1.45%	-2.29%	1.40%	1.79%	0.05%
过去一年	8.14%	1.41%	-2.30%	1.23%	10.44%	0.18%
过去三年	18.48%	1.28%	5.63%	0.95%	12.85%	0.33%
自基金合同生效起至今	18.61%	1.26%	2.90%	0.94%	15.71%	0.32%

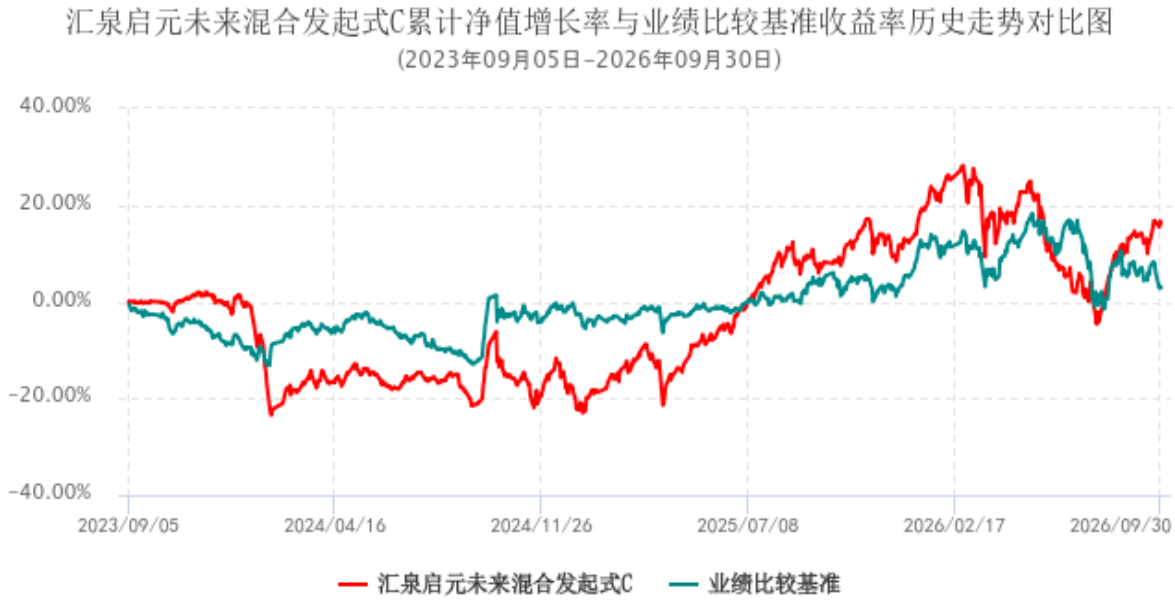
汇泉启元未来混合发起式 C

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	14.09%	1.45%	-11.48%	1.58%	25.57%	-0.13%
过去六个月	-0.80%	1.45%	-2.29%	1.40%	1.49%	0.05%
过去一年	7.51%	1.41%	-2.30%	1.23%	9.81%	0.18%

过去三年	16.22%	1.28%	5.63%	0.95%	10.59%	0.33%
自基金合同生效起至今	16.29%	1.27%	2.90%	0.94%	13.39%	0.33%

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：本基金业绩比较基准项目分段计算：

自 2023 年 9 月 5 日至 2024 年 9 月 12 日，本基金业绩基准为“中证 800 指数收益率×65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+一年期定期存款利率（税后）×30%”；

自 2024 年 9 月 13 日至 2025 年 9 月 4 日，本基金业绩基准为“中证红利指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×25%”；

自 2025 年 9 月 5 日至 2026 年 7 月 26 日，本基金业绩基准为“中证 1000 指数收益率×70%+中

证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×25%”；

自 2026 年 7 月 27 日起，本基金使用新基准，即“中证 1000 指数收益率×80%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%+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		
沈鑫	本基金的基金经理、量化投资部总监	2024-07-12	-	10 年	中国国籍，博士研究生，具有基金从业资格。曾任华西证券股份有限公司固定收益研究员、中国国际期货有限公司权益研究员、大家资产管理有限公司量化研究员、汇泉基金管理有限公司量化研究员。现任汇泉基金管理有限公司量化投资部总监、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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

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，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量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 年第三季度，PMI 于季末回到荣枯线上方；CPI、PPI 同比为正， PPI 同比转正；离岸人民币升值 1.21%。海外方面，地区冲突不断，影响能源及贵金属价格。

三季度，沪深 300 下跌 12.49%，中证 500 下跌 17.67%，中证 1000 下跌 17.15%，中证 2000 下跌 11.08%，大盘股优于中小盘股；国证成长下跌 19.05%，国证价值上涨 3.90%，价值股优于成长股。从行业来看，中信一级行业中，银行、煤炭、农林牧渔、石油石化、医药、消费者服务、房地产、交通运输、商贸零售、综合金融表现较好，电子、通信、建材、电力设备及新能源、基础化工、国防军工、机械、计算机、有色金属、汽车表现较弱。

从三季度偏股基金整体表现来看，中证偏股基金指数下跌 16.05%，优于中小盘宽基指数。

报告期间，本基金通过“自上而下”的定量分析模型，聚焦小市值股票，根据对宏观经济数据、指数量价特征、市场风险偏好和资金流向等多方面因素的分析结果，动态调整资产的细分配置比例；在选股层面，从满足一定要求的股票备选池中，按照多因子选股模型构建股票组合。

本基金管理人将继续坚持系统化主动投资的运作思路，秉持勤勉尽责，力争为投资者获得有长期竞争力的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末汇泉启元未来混合发起式 A 基金份额净值为 1.1861 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 14.26%，同期业绩比较基准收益率为-11.48%；截至报告期末汇泉启元未来混合发起式 C 基金份额净值为 1.1629 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 14.09%，同期业绩比较基准收益率为-11.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金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	159,223,977.20	67.66

	其中：股票	159,223,977.20	67.66
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	76,095,822.49	32.34
8	其他资产	13,678.37	0.01
9	合计	235,333,478.06	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	119,027,657.10	50.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,380,008.00	0.59
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,176,477.00	3.49
G	交通运输、仓储和邮政业	3,622,297.00	1.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,995,853.00	4.27
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,899,852.00	0.81
L	租赁和商务服务业	2,142,941.00	0.91
M	科学研究和技术服务业	9,125,755.00	3.89
N	水利、环境和公共设施管理业	1,691,483.10	0.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	426,099.00	0.18
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,735,555.00	0.74
S	综合	-	-
	合计	159,223,977.20	67.95

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	301166	优宁维	59,000	2,085,650.00	0.89
2	300865	大宏立	69,500	1,964,765.00	0.84
3	002949	华阳国际	148,500	1,951,290.00	0.83
4	688395	正弦电气	73,200	1,917,840.00	0.82
5	603282	亚光股份	107,400	1,834,392.00	0.78
6	688067	爱威科技	74,400	1,824,288.00	0.78
7	300417	南华仪器	150,200	1,808,408.00	0.77
8	603709	中源家居	140,980	1,787,626.40	0.76
9	300013	新宁物流	425,700	1,779,426.00	0.76
10	001209	洪兴股份	93,200	1,758,684.00	0.75

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

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

除深圳市正弦电气股份有限公司外，本基金投资的前十名证券的发行主体，本期未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。

本基金投资深圳市正弦电气股份有限公司的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,678.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,678.37

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	汇泉启元未来混合发起式 A	汇泉启元未来混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	38,526,846.79	46,609,048.91
报告期期间基金总申购份额	112,340,975.15	85,816,767.60
减：报告期期间基金总赎回份额	4,531,105.94	80,172,360.84
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	146,336,716.00	52,253,455.67

§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

单位：份

	汇泉启元未来混合发起式 A	汇泉启元未来混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	8,039,432.55	-
报告期期间买入/申购总份额	-	1,490,336.29
报告期期间卖出/赎回总份额	1,787,800.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,251,632.55	1,490,336.29
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.27	2.85

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	基金转换入	2026-09-02	825,151.09	943,065.18	0.0000
2	申购	2026-09-02	665,185.20	760,240.16	0.0000
3	赎回	2026-09-21	937,800.00	1,103,696.82	0.0000
4	赎回	2026-09-22	850,000.00	1,012,435.00	0.0000
合计			3,278,136.29	3,819,437.16	

§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	7,741,968.84	3.90%	8,001,466.66	4.03%	36 个月
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	2,016,703.85	1.02%	2,007,124.13	1.01%	36 个月
其他	-	-	-	-	-
合计	9,758,672.69	4.91%	10,008,590.79	5.04%	-

§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

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	26,230,116.14	0.00	0.00	26,230,116.14	13.21%
	2	20260914 - 20260928	26,230,116.14	0.00	0.00	26,230,116.14	13.21%
	3	20260929 - 20260930	0.00	99,295,043.88	0.00	99,295,043.88	50.00%
产品	1	20260701 - 20260903	29,394,473.84	0.00	0.00	29,394,473.84	14.80%
	2	20260914 - 20260929	29,394,473.84	0.00	0.00	29,394,473.84	14.80%
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。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，并将采取有效措施保证中小投资者的合法权益。							

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、中国证监会批准汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金招募说明书》；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 16 层。

10.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.springsfund.com）查阅。

汇泉基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日