汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金

2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 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 03 月 31 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料已经审计。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录 1
1.1 重要提示 1
1.2 目录 2
§2 基金简介 4
2.1 基金基本情况 4
2.2 基金产品说明 4
2.3 基金管理人和基金托管人 4
2.4 信息披露方式 5
2.5 其他相关资料 5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 5
3.1 主要会计数据和财务指标 5
3.2 基金净值表现 6
3.3 过去三年基金的利润分配情况 9
§4 管理人报告 9
4.1 基金管理人及基金经理情况 9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 11
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 13
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 13
§5 托管人报告 13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 13
§6 审计报告 13
6.1 审计报告基本信息 13
6.2 审计报告的基本内容 13
§7 年度财务报表 15
7.1 资产负债表 15
7.2 利润表 17
7.3 净资产变动表 18
7.4 报表附注 19
§8 投资组合报告 40
8.1 期末基金资产组合情况 40
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 40
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 41
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 47
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 48
8.6 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 48
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 48

8.8 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贵金属投资明细 48
8.9 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 48
8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 48
8.11 投资组合报告附注 48
§9 基金份额持有人信息 49
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 49
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 49
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 50
9.4 发起式基金发起资金持有份额情况 50
§10 开放式基金份额变动 50
§11 重大事件揭示 51
11.1 基金份额持有人大会决议 51
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 51
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 51
11.4 基金投资策略的改变 51
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 51
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 51
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 51
11.8 其他重大事件 52
§12 影响投资者决策的其他重要信息 53
12.1 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 53
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 53
§13 备查文件目录 53
13.1 备查文件目录 53
13.2 存放地点 54
13.3 查阅方式 54

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	13,726,044.12 份	
基金合同存续期	不定期	
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	12,243,730.76 份	1,482,313.36 份

2.2 基金产品说明

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*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%
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。

注：自 2025 年 9 月 5 日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“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%”。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		汇泉基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张强	许俊
	联系电话	010-81925261	010-66596688

	电子邮箱	zhangqiang@springsfund.com	fxjd_hq@bank-of-china.com
客户服务电话		400-001-5252、010-81925252	95566
传真		010-81925299	010-66594942
注册地址		北京市通州区贡院街 1 号院 1 号楼二层 206-40 室	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 16 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		100044	100818
法定代表人		孟朝霞	葛海蛟

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.springsfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人办公地址和基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢 10 层 1001-1 至 1001-26
注册登记机构	汇泉基金管理有限公司	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 16 层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年		2024 年		2023 年 09 月 05 日（基金合同生效日）- 2023 年 12 月 31 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	汇泉启元未来混合发起式 A	汇泉启元未来混合发起式 C	汇泉启元未来混合发起式 A	汇泉启元未来混合发起式 C
本期已实现收益	5,013,680.23	681,420.69	-5,076,872.53	-417,889.46	543,863.65	93,454.40
本期利润	5,274,618.77	1,203,063.84	-5,341,880.32	-1,169,819.16	418,411.14	57,641.37
加权平均基金份额本期利润	0.3429	0.2723	-0.2088	-0.5455	0.0102	0.0076

本期加权平均净值利润率	35.06%	30.57%	-24.46%	-64.21%	1.02%	0.76%
本期基金份额净值增长率	40.21%	39.18%	-19.20%	-19.68%	0.96%	0.76%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
期末可供分配利润	1,761,075.26	187,355.94	-3,652,076.50	-2,374,275.17	304,735.01	20,622.83
期末可供分配基金份额利润	0.1438	0.1264	-0.1842	-0.1907	0.0096	0.0076
期末基金资产净值	14,004,806.02	1,669,669.30	16,172,265.08	10,073,657.47	32,089,235.29	2,730,827.40
期末基金份额净值	1.1438	1.1264	0.8158	0.8093	1.0096	1.0076
3.1.3 累计期末指标	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
基金份额累计净值增长率	14.38%	12.64%	-18.42%	-19.07%	0.96%	0.76%

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、期末可供分配利润,为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	4.29%	0.95%	-0.09%	0.83%	4.38%	0.12%
过去六个月	14.87%	0.95%	7.17%	0.73%	7.70%	0.22%
过去一年	40.21%	1.21%	5.91%	0.72%	34.30%	0.49%
自基金合同生效起至今	14.38%	1.17%	5.23%	0.77%	9.15%	0.40%

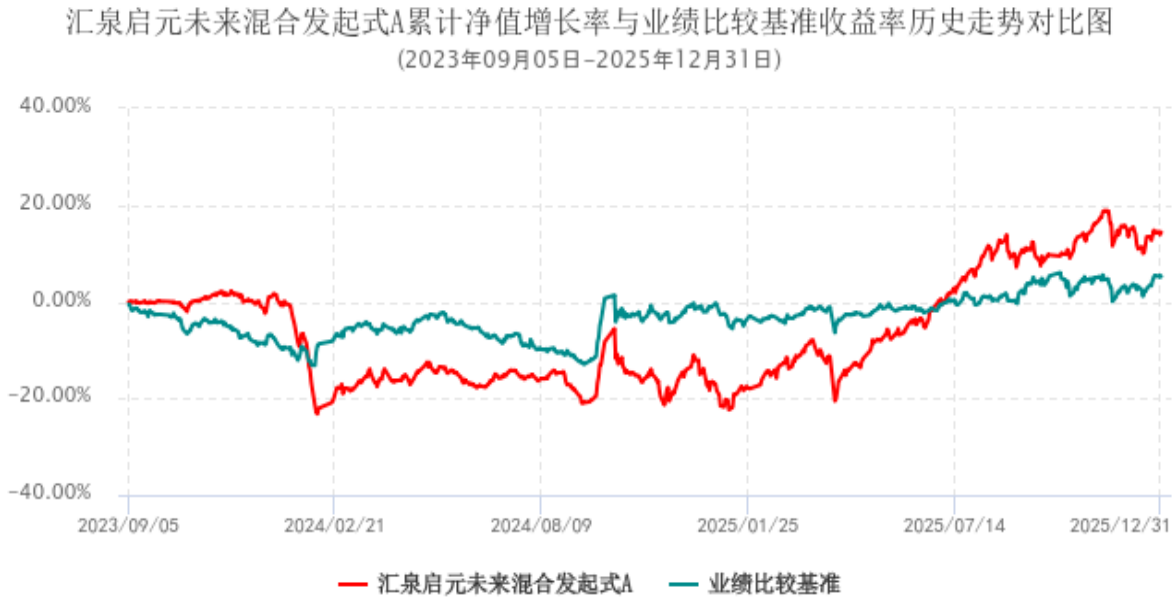
汇泉启元未来混合发起式 C

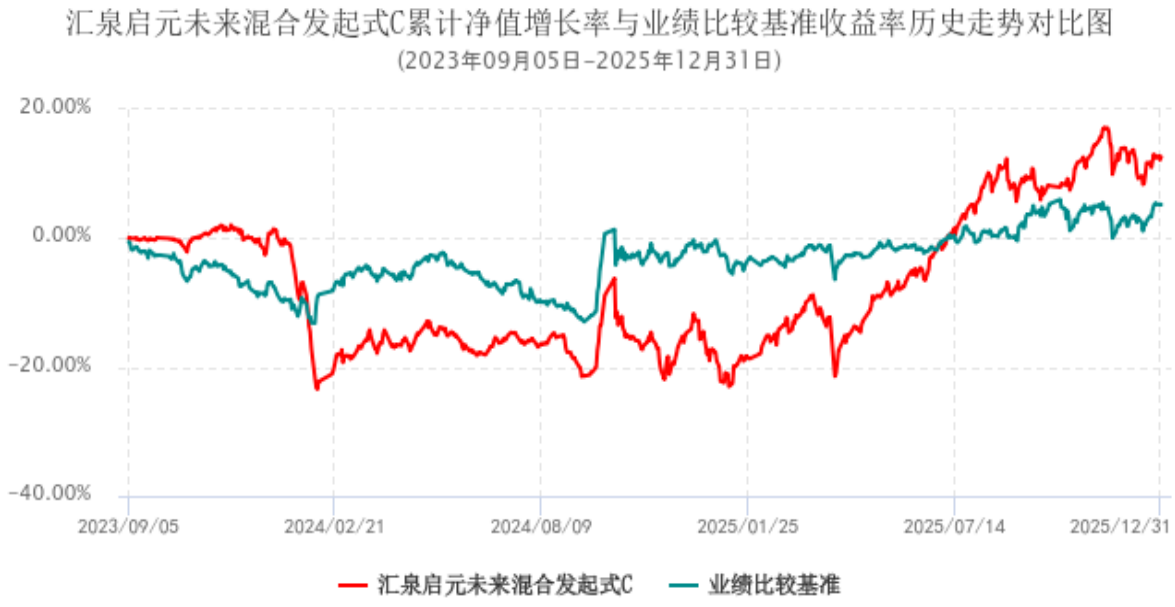
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	4.13%	0.95%	-0.09%	0.83%	4.22%	0.12%
过去六个月	14.54%	0.95%	7.17%	0.73%	7.37%	0.22%
过去一年	39.18%	1.21%	5.91%	0.72%	33.27%	0.49%

自基金合同生效起至今	12.64%	1.17%	5.23%	0.77%	7.41%	0.40%

注：自 2025 年 9 月 5 日起，本基金业绩比较基准由“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%”调整为“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%”。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

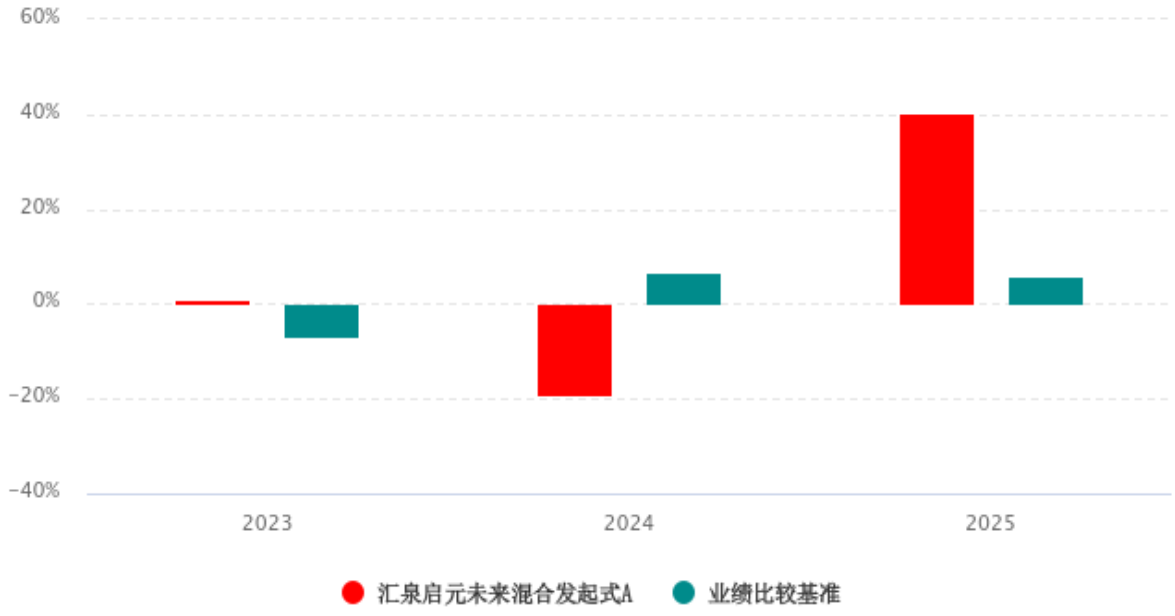


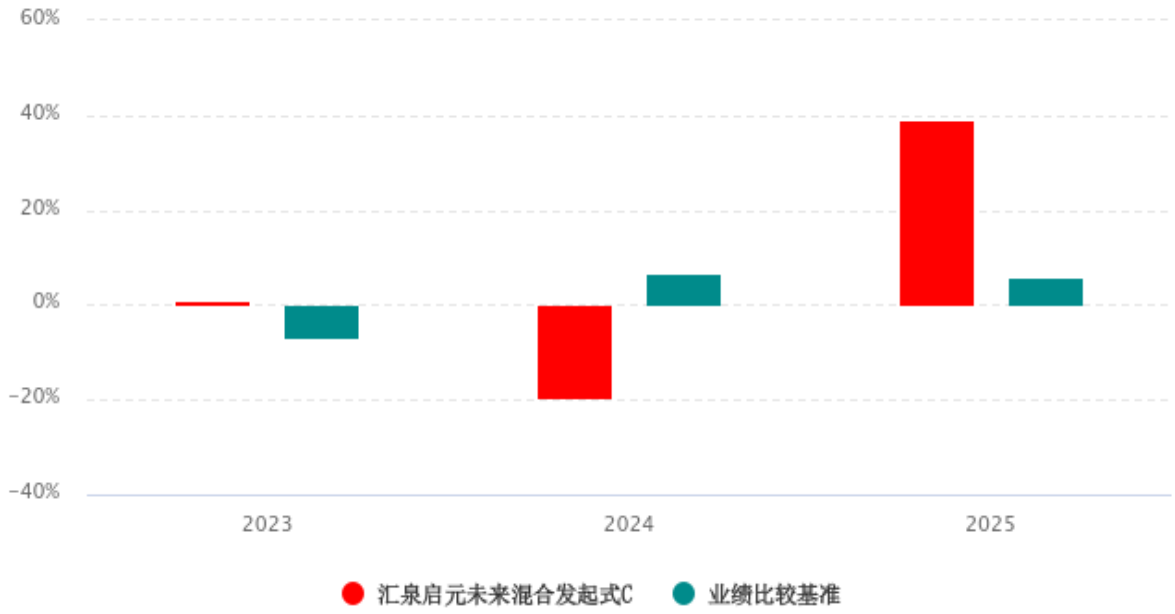


注：本基金业绩比较基准项目分段计算：自 2023 年 9 月 5 日至 2024 年 9 月 12 日，本基金业绩基准为“中证 800 指数收益率*65%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+一年期定期存款利率（税后）*30%”；自 2024 年 9 月 13 日至 2025 年 9 月 4 日，本基金业绩基准为“中证红利指数收益率*70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+银行活期存款利率（税后）*25%”；自 2025 年

9 月 5 日起，本基金使用新基准，即“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%”。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





注：1、本基金合同于 2023 年 9 月 5 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2、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 日起，本基金使用新基准，即“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%”。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效日（2023 年 9 月 5 日）至本报告期末未发生利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

汇泉基金管理有限公司（以下简称“我公司”）经中国证券监督管理委员会证监许可【2020】1028 号文批准，于 2020 年 6 月 15 日在北京市注册成立，注册资本 10468 万元人民币。并于 2020 年 12 月 21 日取得中国证券监督管理委员会核发的《经营证券期货业务许可证》。我公司目前股东及其出资比例为：杨宇先生 52.83%，梁永强先生 29.61%，孟朝霞女士 2.01%，柴玑先生 1.51%，北京溪泉企业管理中心（有限合伙）4.68%，上海澹泉企业管理中心（有限合伙）4.68%，上海沛泉企业管理中心（有限合伙）4.68%。

截至本报告期末，我公司共管理 13 只公募基金，具体包括汇泉策略优选混合型证券投资基金、汇泉臻心致远混合型证券投资基金、汇泉兴至未来一年持有期混合型证券投资基金、汇泉安盈回报债券型证券投资基金、汇泉匠心智选一年持有期混合型证券投资基金、汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金、汇泉中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金、汇泉安阳纯债债券型证券投资基金、汇泉智享量化选股混合型证券投资基金、汇泉均衡智选混合型证券投资基金、汇泉安瑞回报债券型证券投资基金、汇泉中证 A500 指数量化增强型证券投资基金、汇泉安悦 90 天持有期债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨宇	本基金的基金经理	2023-09-06	2025-02-06	27 年	中国国籍，硕士研究生，具有基金从业资格。曾任万家（天同）基金管理有限公司投资管理部总经理，金贝塔网络金融科技（深圳）有限公司联席 CEO，嘉实基金管理有限公司董事总经理、指数及量化首席投资官、基金经理。现任汇泉基金管理有限公司基金经理兼任投资经理、首席量化投资官。

沈鑫	本基金的基金经理、量化投资部总监	2024-07-12	-	9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。

4.1.3 基金经理薪酬机制

对于基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况，兼任基金经理其薪酬激励与私募资产管理计划浮动管理费或产品业绩表现不直接挂钩。公司对兼任基金经理实行长期考核机制，长期投资业绩的考核结果会作为薪酬激励的参考依据，并根据监管规定落实薪酬递延机制。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和有关法律法规的规定，针对所有投资对象的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动，以及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资和交易管理活动相关的各个业务环节，并建立了股票、债券等证券库管理办法，投资管理制度，公平交易管理办法，异常交易管理办法等与公平交易相关的公司基本制度和部门制度。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

4.3.2 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私募资产管理计划等投资组合。

公司于每季度、每年度对旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率进行分析，对连续四个季度期间内不同时间窗下（日内、3日内、5日内、10日内）公司

管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2.1 增加执行的基金经理公平交易制度执行情况及公平交易管理情况

本报告期内，本产品基金经理同时兼任私募资产管理计划投资经理工作。公司依据《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》针对同一基金经理管理的多个投资组合，加强了对投资指令、交易行为、交易监测和分析的管理，加强了事后报告机制。本报告期内，未发现本产品基金经理所管理的各个投资组合间存在不公平交易的情况。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年全年，PMI在荣枯线上下波动，呈现两头高中间低的态势；CPI同比整体在0附近，年底转正； PPI同比全年为负；离岸人民币升值4.93%。海外方面，中美贸易战先扬后抑，其他地区局部战事不断。

全年，沪深300上涨17.66%，中证500上涨30.39%，中证1000上涨27.49%，中证2000上涨36.42%，中小盘股优于大盘股；国证成长上涨30.04%，国证价值上涨10.47%，成长股优于价值股。从行业来看，中信一级行业中，有色金属、通信、电子、国防军工、机械、基础化工、电力设备及新能源、传媒、钢铁、计算机表现较好，食品饮料、煤炭、房地产、交通运输、商贸零售、电力及公用事业、建筑、非银行金融、银行、家电表现较弱。

从全年偏股基金整体表现来看，中证偏股基金指数上涨30.37%，优于大盘宽基指数，与中小盘指数及国证成长指数持平。

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。

4.4.2 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1.1438元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为40.21%，同期业绩比较基准收益率为5.91%；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1.1264元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为39.18%，同期业绩比较基准收益率为5.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

料想，2026年国内经济整体温和运行，增速维持在相对平稳水平，不会出现极端波动，整体

韧性尚可，但仍存在潜在脆弱性，各类不确定因素将持续影响运行节奏。全球经济表现存在区域差异，贸易格局虽有局部缓和，但整体仍受多重因素影响。国内经济在相关政策支撑下，内需作用进一步凸显，产业升级有序推进，有望获得新的增长动力，同时也需关注各类潜在压力。股票投资环境方面，2026 年整体呈现结构性特征，难有全面单边走势，市场波动相对温和。投资机会呈分化态势，部分重点领域可能存在阶段性机遇，标的表现差异将较为明显。需注意的是，股票投资仍面临多重不确定因素，可能引发市场短期波动，整体需兼顾机遇与风险。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人的监察稽核工作一切从合规运作、防范和控制风险、保障基金份额持有人利益出发，由督察长领导的独立于各业务部门的监察稽核部按照规定的权限和程序，严格认真履行职责，对公司、基金运作及员工行为的合法性、合规性进行定期和不定期监督和检查。

本报告期，本基金管理人全面开展基金运作监察稽核工作，确保基金投资、营销及后台运作等各环节的合法合规。有关本基金的监察稽核主要工作如下：

1、研究环节，加强完善研究业务的程序合规和质量控制，规范新股等询价申购的内部流程。检查证券库的入库及维护依据，并负责关联方关系的日常维护；

2、投资交易环节，采用事前防范、事中控制和事后监督的工作方式，持续完善相关合规风控制度流程和系统，加强流动性指标等重要指标的监控和内幕交易防控，有效确保投研交易业务合规运作；

3、从业人员管理环节，加强对投资管理人员即时聊天工具、办公电话、终端设备等合规监控。监督从业人员投资信息申报工作、投资管理人员交易时段通讯工具集中管理的有效执行。采取各种有效方式防控老鼠仓、非公平交易及各种形式的利益输送行为；

4、基金募集与营销环节，对基金宣传推介材料及利用互联网平台营销等基金销售业务活动开展事前合规检查，做到事前防范风险，并督促落实投资者适当性管理制度，保障基金营销合法合规。此外，监督落实客户投诉处理工作，切实保障投资者利益；

5、基金运营环节，加强对注册登记、会计核算、基金清算、估值工作的稽核审计，保证基金运营安全、准确；

6、信息披露环节，严格按照法律法规及公司制度的规定，保障所披露信息的真实性、准确性和完整性。

报告期内，本基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续以合规运作、防范和控制风险、保障基金份额持有人利益出发，提高内部控制和风险管理的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

本基金管理人设有估值委员会，负责对估值政策和程序进行定期评价和适时调整，指导和监督估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备基金估值运

作、行业研究、风险管理和法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理参与估值委员会会议，但不介入基金日常估值业务。

本报告期内，本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责的履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“ 关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等财务数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	容诚审字[2026]200Z0159 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金（以下简称“汇泉启元未来混合发起式基金”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制，公允反映了汇泉启元未来混合发起式基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和中国注册会计师独立性准则，我们独立于汇泉启元未来混合发起式基金，并遵守了独立性准则中适用于公众利益实体财务报表审计的规定，同时履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	-
管理层和治理层对财务报表的责任	汇泉启元未来混合发起式基金的基金管理人汇泉基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。 在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估汇泉启元未来混合发起式基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算汇泉启元未来混合发起式基金、终止运营或别无其他现实的选择。 基金管理人治理层负责监督汇泉启元未来混合发起式基金的财务报告过程。
注册会计师对财务报表审计的责任	我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认

	为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作： （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。 （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。 （3）评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。 （4）对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对汇泉启元未来混合发起式基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致汇泉启元未来混合发起式基金不能持续经营。 （5）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	沈兆杰	罗佳
会计师事务所的地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢10层1001-1至1001-26	
审计报告日期	2026-03-26	

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末2025年12月31日	上年度末2024年12月31日

资 产：			
货币资金	7.4.7.1	1,247,379.14	7,346,846.55
结算备付金		842.38	486,330.89
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	14,568,607.56	18,459,479.48
其中：股票投资		14,568,607.56	18,459,479.48
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		2,976.00	2,810.88
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		15,819,805.08	26,295,467.80
负债和净资产	**附注号**	本期末2025年12月31日	上年度末2024年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		109,960.62	1,739.99
应付管理人报酬		16,499.93	25,647.52
应付托管费		2,749.96	4,274.61
应付销售服务费		1,113.87	2,883.13
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	15,005.38	15,000.00
负债合计		145,329.76	49,545.25
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	13,726,044.12	32,272,274.22
未分配利润	7.4.7.8	1,948,431.20	-6,026,351.67
净资产合计		15,674,475.32	26,245,922.55
负债和净资产总计		15,819,805.08	26,295,467.80

注：报告截止日2025年12月31日，基金份额总额13,726,044.12份。其中汇泉启元未来混合

发起式 A 基金份额净值 1.1438 元，基金份额总额 12,243,730.76 份；汇泉启元未来混合发起式 C 基金份额净值 1.1264 元，基金份额总额 1,482,313.36 份。

7.2 利润表

会计主体：汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
一、营业总收入		6,785,486.83	-6,151,433.58
1.利息收入		15,944.31	39,017.19
其中：存款利息收入	7.4.7.9	15,944.31	35,643.85
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	3,373.34
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		5,959,110.89	-5,225,577.11
其中：股票投资收益	7.4.7.10	5,833,603.80	-6,175,297.12
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	-	36,498.05
资产支持证券投资收益	7.4.7.12	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.13	-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	229,582.12
股利收益	7.4.7.15	125,507.09	683,639.84
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	782,581.69	-1,016,937.49
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	27,849.94	52,063.83
减：二、营业总支出		307,804.22	360,265.90
1．管理人报酬	7.4.10.2.1	228,507.43	283,961.03
2．托管费	7.4.10.2.2	38,084.52	47,326.85
3．销售服务费	7.4.10.2.3	24,292.27	10,921.76
4．投资顾问费		-	-
5．利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6．信用减值损失		-	-
7．税金及附加		-	1,018.69
8．其他费用	7.4.7.18	16,920.00	17,037.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		6,477,682.61	-6,511,699.48

减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		6,477,682.61	-6,511,699.48
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		6,477,682.61	-6,511,699.48

7.3 净资产变动表

会计主体：汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	32,272,274.22	-6,026,351.67	26,245,922.55
二、本期期初净资产	32,272,274.22	-6,026,351.67	26,245,922.55
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-18,546,230.10	7,974,782.87	-10,571,447.23
（一）、综合收益总额	-	6,477,682.61	6,477,682.61
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-18,546,230.10	1,497,100.26	-17,049,129.84
其中：1.基金申购款	10,363,065.18	-23,101.24	10,339,963.94
2.基金赎回款	-28,909,295.28	1,520,201.50	-27,389,093.78
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	13,726,044.12	1,948,431.20	15,674,475.32
项 目	**上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日**		
	实收基金	**未分配利润**	**净资产合计**
一、上期期末净资产	34,494,704.85	325,357.84	34,820,062.69
二、本期期初净资产	34,494,704.85	325,357.84	34,820,062.69
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-2,222,430.63	-6,351,709.51	-8,574,140.14
（一）、综合收益总额	-	-6,511,699.48	-6,511,699.48
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-2,222,430.63	159,989.97	-2,062,440.66
其中：1.基金申购款	22,861,617.00	-3,077,272.22	19,784,344.78
2.基金赎回款	-25,084,047.63	3,237,262.19	-21,846,785.44
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	32,272,274.22	-6,026,351.67	26,245,922.55

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

陈洪斌	陈磊	劳成名
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2023]1634 号《关于准予汇泉启元未来一年持有期混合型证券投资基金变更注册的批复》准予注册，由汇泉基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 52,550,862.34 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2023)第 0452 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金基金合同》于 2023 年 9 月 5 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 52,567,840.94 份基金份额，其中认购资金利息折合 16,978.60 份基金份额。本基金的基金管理人为汇泉基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

本基金为发起式基金，发起资金认购部分为 10,008,590.79 基金份额，发起资金认购方承诺使用发起资金认购的基金份额持有期限不少于 3 年。

本基金根据认购/申购费用、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资人认购/申购时收取认购/申购费用、并不再从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额，称为 A 类基金份额；从本类别基金资产中计提销售服务费、并不收取认购/申购费用的基金份额，称为 C 类基金份额。本基金两类基金份额分别设置代码，分别计算并公布基金份额净值和基金份额累计净值。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(含主板、创业板及其他经中国证监会允许基金投资的股票、存托凭证)、港股通标的股票、债券(包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府机构债券、地方政府债券、可交换债券、可转换债券(含分离交易可转债)及其他经中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、股指期货、国债期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金可根据法律法规的规定参与融资业务。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。基金的投资组合比例为：本基金股票资产占基金资产的比例为 60%-95%(其中投资于港股通标的股票的资产占股票资产的 0%-50%)。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，基金保

留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，本基金所指的现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：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 日起，本基金业绩比较基准变更为“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 日起，本基金业绩比较基准变更为中证 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%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则－基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定，发起式基金的基金合同生效三年后，若基金资产净值低于人民币两亿元的，基金合同自动终止。于 2025 年 12 月 31 日，本基金的基金资产净值为 15,674,475.32 元，且本基金的基金合同将于未来 12 个月内生效满三年，本基金的管理人预计基金资产净值届时将高于人民币两亿元，故本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2025 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及 2025 年度的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的业务模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

(3) 衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未

显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要

求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产的权利，或者在未来某一不确定事项发生或者持有方死亡或退休时，自动回售给发行方的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影响)；(2) 实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资、债券投资和资产支持证券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13 号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6 号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13 号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566 号《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金

持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《财政部、国家税务总局、证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81 号《财政部、国家税务总局、证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101 号《财政部、国家税务总局、证监会关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《财政部、国家税务总局关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127 号《财政部、国家税务总局、证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]140 号《财政部、国家税务总局关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《财政部、国家税务总局关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《财政部、税务总局关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《财政部、税务总局关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对除持有金融债券外的金融同业往来利息收入亦免征增值税。自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分)的利息收入，免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

对基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通/深港通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利，由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过沪港通/深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末2025年12月31日	上年度末2024年12月31日
活期存款	639.65	42,063.68
等于：本金	636.48	42,059.72
加：应计利息	3.17	3.96
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限1个月以内	-	-
存款期限1-3个月	-	-
存款期限3个月以上	-	-
其他存款	1,246,739.49	7,304,782.87
等于：本金	1,246,574.31	7,304,150.61
加：应计利息	165.18	632.26
减：坏账准备	-	-
合计	1,247,379.14	7,346,846.55

注：其他存款为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		14,964,228.90	-	14,568,607.56	-395,621.34
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		14,964,228.90	-	14,568,607.56	-395,621.34
项目		上年度末 2024 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		19,637,682.51	-	18,459,479.48	-1,178,203.03
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		19,637,682.51	-	18,459,479.48	-1,178,203.03

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

7.4.7.5 其他资产

无。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-

应付赎回费	5.38	-
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	-	-
其中：交易所市场	-	-
银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	15,000.00	15,000.00
合计	15,005.38	15,000.00

7.4.7.7 实收基金

汇泉启元未来混合发起式A

金额单位：人民币元

项目	本期2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	19,824,341.58	19,824,341.58
本期申购	2,099,836.95	2,099,836.95
本期赎回（以“-”号填列）	-9,680,447.77	-9,680,447.77
本期末	12,243,730.76	12,243,730.76

汇泉启元未来混合发起式C

金额单位：人民币元

项目	本期2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	12,447,932.64	12,447,932.64
本期申购	8,263,228.23	8,263,228.23
本期赎回（以“-”号填列）	-19,228,847.51	-19,228,847.51
本期末	1,482,313.36	1,482,313.36

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.8 未分配利润

汇泉启元未来混合发起式A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-2,989,828.14	-662,248.36	-3,652,076.50
本期期初	-2,989,828.14	-662,248.36	-3,652,076.50
本期利润	5,013,680.23	260,938.54	5,274,618.77
本期基金份额交易产生的变动数	340,518.82	-201,985.83	138,532.99
其中：基金申购款	125,161.72	13,033.25	138,194.97
基金赎回款	215,357.10	-215,019.08	338.02
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,364,370.91	-603,295.65	1,761,075.26

汇泉启元未来混合发起式C

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-1,961,565.47	-412,709.70	-2,374,275.17
本期期初	-1,961,565.47	-412,709.70	-2,374,275.17
本期利润	681,420.69	521,643.15	1,203,063.84
本期基金份额交易产生的变动数	1,539,330.39	-180,763.12	1,358,567.27
其中：基金申购款	-235,466.39	74,170.18	-161,296.21
基金赎回款	1,774,796.78	-254,933.30	1,519,863.48
本期已分配利润	-	-	-
本期末	259,185.61	-71,829.67	187,355.94

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间2024年01月01日至2024年12月31日
活期存款利息收入	1,419.35	999.12
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	9,615.89	6,316.05
结算备付金利息收入	4,908.47	28,259.64
其他	0.60	69.04
合计	15,944.31	35,643.85

注：其他存款利息收入所列金额为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金的利息收入。

7.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间2024年01月01日至2024年12月31日
卖出股票成交总额	136,706,144.92	298,451,971.58
减：卖出股票成本总额	130,658,656.86	304,020,897.28
减：交易费用	213,884.26	606,371.42
买卖股票差价收入	5,833,603.80	-6,175,297.12

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间2024年01月01日至2024年12月31日
债券投资收益——利息收入	-	54,502.49
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-	-18,004.44
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-

合计	-	36,498.05

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	-	16,549,058.63
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	-	16,332,990.50
减：应计利息总额	-	233,843.63
减：交易费用	-	228.94
买卖债券差价收入	-	-18,004.44

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

无。

7.4.7.13 贵金属投资收益

无。

7.4.7.14 衍生工具收益

7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

7.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
股指期货投资收益	-	229,582.12

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
股票投资产生的股利收益	125,507.09	683,639.84
其中：证券出借权益补偿收入	-	-
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	125,507.09	683,639.84

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日

1.交易性金融资产	782,581.69	-1,016,937.49
——股票投资	782,581.69	-1,009,656.99
——债券投资	-	-7,280.50
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3.其他	-	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-	-
合计	782,581.69	-1,016,937.49

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	27,462.81	51,970.35
基金转换费收入	387.13	93.48
合计	27,849.94	52,063.83

注：1.本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25%归入基金资产。

2.本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的 25%归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日
审计费用	15,000.00	15,000.00
信息披露费	-	-
证券出借违约金	-	-
银行汇划费	1,920.00	2,037.57
合计	16,920.00	17,037.57

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
汇泉基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人
杨宇	基金管理人股东
梁永强	基金管理人股东
孟朝霞	基金管理人股东
柴玏	基金管理人股东
上海沛泉企业管理中心(有限合伙)	基金管理人股东
上海澹泉企业管理中心(有限合伙)	基金管理人股东
北京溪泉企业管理中心(有限合伙)	基金管理人股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

无。

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 债券交易

无。

7.4.10.1.4 债券回购交易

无。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间2024年01月01日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	228,507.43	283,961.03
其中：应支付销售机构的客户维护费	41,430.56	68,070.03
应支付基金管理人的净管理费	187,076.87	215,891.00

注：支付基金管理人汇泉基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.20%/当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间2024年01月01日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	38,084.52	47,326.85

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为： 日托管费＝前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期2025年01月01日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	汇泉启元未来混合发起式A	汇泉启元未来混合发起式C	合计
汇泉基金管理有限公司	-	4.12	4.12
合计	-	4.12	4.12
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间2024年01月01日至2024年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	汇泉启元未来混合发起式A	汇泉启元未来混合发起式C	合计
汇泉基金管理有限公司	-	1.67	1.67
合计	-	1.67	1.67

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值 0.60%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给基金管理人，再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费＝前一日 C 类基金资产净值×0.60%/当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

汇泉启元未来混合发起式A

份额单位：份

项目	本期2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间2024年01月01日至2024年12月31日
基金合同生效日（2023年09月05日）持有的基金份额	8,001,466.66	8,001,466.66

报告期初持有的基金份额	8,039,432.55	8,001,466.66
报告期间申购/买入总份额	-	37,965.89
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	8,039,432.55	8,039,432.55
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	65.66%	40.55%

注：基金管理人汇泉基金管理有限公司在会计期间认购/申购/赎回本基金的交易按照本基金招募说明书的规定执行。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

汇泉启元未来混合发起式 A

份额单位：份

关联方名称	本期末 2025 年 12 月 31 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
梁永强	998,569.22	8.16%	998,569.22	5.04%
杨宇	1,008,554.91	8.24%	1,008,554.91	5.09%

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方投资本基金费率按本基金招募说明书的规定费率执行。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2024 年 01 月 01 日至 2024 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	639.65	1,419.35	42,063.68	999.12

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率或约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

无。

7.4.12 期末（2025 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常投资管理中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。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，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导合规风控工作。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国银行，其他存款存放于中银国际证券股份有限公司，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金无债券投资（2024 年 12 月 31 日：同）。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2025 年 12 月 31 日，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 7.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 10%。于本报告期末，本基金持有流动性受限资产的比例符合上述要求。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,247,379.14	-	-	-	1,247,379.14
结算备付金	842.38	-	-	-	842.38
交易性金融资产	-	-	-	14,568,607.56	14,568,607.56
应收申购款	-	-	-	2,976.00	2,976.00
资产总计	1,248,221.52	-	-	14,571,583.56	15,819,805.08
负债					
应付赎回款	-	-	-	109,960.62	109,960.62
应付管理人报酬	-	-	-	16,499.93	16,499.93
应付托管费	-	-	-	2,749.96	2,749.96
应付销售服务费	-	-	-	1,113.87	1,113.87
其他负债	-	-	-	15,005.38	15,005.38
负债总计	-	-	-	145,329.76	145,329.76
利率敏感度缺口	1,248,221.52	-	-	14,426,253.80	15,674,475.32
上年度末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	7,346,846.55	-	-	-	7,346,846.55
结算备付金	486,330.89	-	-	-	486,330.89
交易性金融资产	-	-	-	18,459,479.48	18,459,479.48
应收申购款	-	-	-	2,810.88	2,810.88
资产总计	7,833,177.44	-	-	18,462,290.36	26,295,467.80
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,739.99	1,739.99
应付管理人报酬	-	-	-	25,647.52	25,647.52
应付托管费	-	-	-	4,274.61	4,274.61
应付销售服务费	-	-	-	2,883.13	2,883.13

其他负债	-	-	-	15,000.00	15,000.00
负债总计	-	-	-	49,545.25	49,545.25
利率敏感度缺口	7,833,177.44	-	-	18,412,745.11	26,245,922.55

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2025年12月31日,本基金未持有交易性债券投资和资产支持证券投资(2024年12月31日：同)，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响(2024年12月31日：同)。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券 ，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用"自上而下"的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为60%-95%(其中投资于港股通标的股票的资产占股票资产的0%-50%)。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，本基金所指的现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末2025年12月31日		上年度末2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产－股票投资	14,568,607.56	92.94	18,459,479.48	70.33
交易性金融资产－基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产－贵金属投资	-	-	-	-

衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	14,568,607.56	92.94	18,459,479.48	70.33

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除中证1000指数(2024年12月31日：中证红利指数)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末2025年12月31日	上年度末2024年12月31日
	1.中证1000指数(2024年12月31日：中证红利指数)上升5%	558,494.30	844,545.27
	2.中证1000指数(2024年12月31日：中证红利指数)下降5%	-558,494.30	-844,545.27

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末2025年12月31日	上年度末2024年12月31日
第一层次	14,568,607.56	18,434,342.48
第二层次	-	25,137.00
第三层次	-	-
合计	14,568,607.56	18,459,479.48

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

无。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2024 年 12 月 31 日：同)。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,568,607.56	92.09
	其中：股票	14,568,607.56	92.09
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	1,248,221.52	7.89
8	其他各项资产	2,976.00	0.02
9	合计	15,819,805.08	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 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	196,592.00	1.25
B	采矿业	81,918.00	0.52
C	制造业	10,995,108.00	70.15

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	174,178.00	1.11
E	建筑业	40,368.00	0.26
F	批发和零售业	566,824.00	3.62
G	交通运输、仓储和邮政业	101,582.00	0.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	906,295.56	5.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	129,035.00	0.82
L	租赁和商务服务业	122,436.00	0.78
M	科学研究和技术服务业	623,615.00	3.98
N	水利、环境和公共设施管理业	424,619.00	2.71
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	42,025.00	0.27
Q	卫生和社会工作	136,140.00	0.87
R	文化、体育和娱乐业	27,872.00	0.18
S	综合	-	-
	合计	14,568,607.56	92.94

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	603344	星德胜	2,900	108,344.00	0.69
2	300743	天地数码	4,100	91,512.00	0.58
3	603331	百达精工	6,400	91,200.00	0.58
4	603879	永悦科技	12,500	88,500.00	0.56
5	603028	赛福天	9,400	87,608.00	0.56
6	301282	金禄电子	3,000	87,180.00	0.56
7	300970	华绿生物	4,200	86,142.00	0.55
8	300771	智莱科技	5,500	85,250.00	0.54
9	301221	光庭信息	1,500	84,360.00	0.54
10	000890	法尔胜	16,600	84,162.00	0.54
11	001328	登康口腔	2,100	82,908.00	0.53
12	300817	双飞集团	3,900	82,719.00	0.53
13	301395	仁信新材	6,700	82,142.00	0.52
14	300084	海默科技	8,200	81,918.00	0.52
15	688328	深科达	2,800	81,704.00	0.52
16	300667	必创科技	4,600	81,328.00	0.52
17	301328	维峰电子	1,700	80,869.00	0.52

18	688600	皖仪科技	3,200	80,160.00	0.51
19	300701	森霸传感	6,100	79,300.00	0.51
20	301596	瑞迪智驱	1,000	78,620.00	0.50
21	301556	托普云农	800	78,432.00	0.50
22	600768	宁波富邦	5,600	78,400.00	0.50
23	600719	大连热电	12,000	78,240.00	0.50
24	600858	银座股份	12,500	78,125.00	0.50
25	301399	英特科技	4,000	78,080.00	0.50
26	301419	阿莱德	2,300	77,924.00	0.50
27	001378	德冠新材	3,300	77,814.00	0.50
28	603819	神力股份	6,400	77,696.00	0.50
29	603700	宁水集团	5,700	77,463.00	0.49
30	300504	天邑股份	5,200	77,428.00	0.49
31	002666	德联集团	14,000	77,140.00	0.49
32	301373	凌玮科技	2,400	77,040.00	0.49
33	603136	天目湖	6,500	76,570.00	0.49
34	688069	德林海	3,400	76,262.00	0.49
35	301107	瑜欣电子	2,700	76,248.00	0.49
36	301195	北路智控	2,200	75,966.00	0.48
37	001256	炜冈科技	3,400	75,956.00	0.48
38	600128	苏豪弘业	6,900	75,831.00	0.48
39	688576	西山科技	1,200	75,552.00	0.48
40	001218	丽臣实业	3,300	75,174.00	0.48
41	001239	永达股份	4,600	75,072.00	0.48
42	301508	中机认检	2,400	75,024.00	0.48
43	301552	科力装备	2,000	74,980.00	0.48
44	002576	通达动力	4,300	74,820.00	0.48
45	605001	威奥股份	9,800	74,774.00	0.48
46	688571	杭华股份	10,000	74,500.00	0.48
47	003038	鑫铂股份	4,700	74,260.00	0.47
48	603161	科华控股	5,400	74,142.00	0.47
49	002962	五方光电	5,000	74,100.00	0.47
50	002671	龙泉股份	14,100	73,884.00	0.47
51	688681	科汇股份	4,200	73,836.00	0.47
52	603082	北自科技	2,000	73,800.00	0.47
53	600281	华阳新材	12,500	73,750.00	0.47
54	601083	锦江航运	6,600	73,656.00	0.47
55	300826	测绘股份	4,300	73,530.00	0.47
56	301223	中荣股份	4,000	73,480.00	0.47
57	688022	瀚川智能	4,800	73,440.00	0.47
58	603073	彩蝶实业	3,900	73,281.00	0.47
59	301132	满坤科技	2,200	73,260.00	0.47
60	603065	宿迁联盛	8,800	73,128.00	0.47

61	301418	协昌科技	2,000	73,000.00	0.47
62	301320	豪江智能	4,300	72,971.00	0.47
63	002535	林州重机	18,800	72,944.00	0.47
64	603022	新通联	7,100	72,917.00	0.47
65	002743	富煌钢构	13,400	72,896.00	0.47
66	300787	海能实业	6,200	72,850.00	0.46
67	600182	S佳通	4,800	72,816.00	0.46
68	002852	道道全	6,900	72,795.00	0.46
69	600235	民丰特纸	10,700	72,760.00	0.46
70	001323	慕思股份	2,800	72,688.00	0.46
71	688096	京源环保	9,200	72,680.00	0.46
72	301303	真兰仪表	4,800	72,672.00	0.46
73	301055	张小泉	3,700	72,557.00	0.46
74	300694	蠡湖股份	6,000	72,480.00	0.46
75	600148	长春一东	3,700	72,409.00	0.46
76	603310	巍华新材	4,300	72,283.00	0.46
77	301429	森泰股份	3,800	72,200.00	0.46
78	300230	永利股份	15,100	72,178.00	0.46
79	301503	智迪科技	2,000	72,120.00	0.46
80	002835	同为股份	4,400	72,072.00	0.46
81	002729	好利科技	4,500	72,045.00	0.46
82	300176	鸿特科技	10,800	72,036.00	0.46
83	301318	维海德	2,600	71,864.00	0.46
84	300823	建科智能	4,600	71,852.00	0.46
85	002188	中天服务	11,800	71,744.00	0.46
86	688450	光格科技	2,600	71,708.00	0.46
87	300928	华安鑫创	2,300	71,645.00	0.46
88	688420	美腾科技	3,000	71,610.00	0.46
89	301296	新巨丰	8,400	71,568.00	0.46
90	688479	友车科技	3,800	71,554.00	0.46
91	300162	雷曼光电	8,800	71,544.00	0.46
92	002763	汇洁股份	9,900	71,478.00	0.46
93	603797	联泰环保	15,300	71,451.00	0.46
94	000055	方大集团	17,400	71,340.00	0.46
95	688113	联测科技	1,800	71,154.00	0.45
96	002494	华斯股份	13,200	71,148.00	0.45
97	301115	联检科技	4,500	71,145.00	0.45
98	300625	三雄极光	6,000	71,100.00	0.45
99	603041	美思德	5,900	71,095.00	0.45
100	688657	浩辰软件	1,336	71,088.56	0.45
101	300994	久祺股份	4,500	71,055.00	0.45
102	002999	天禾股份	10,400	71,032.00	0.45
103	300845	捷安高科	6,300	71,001.00	0.45

104	300800	力合科技	6,100	70,943.00	0.45
105	603135	中重科技	7,700	70,917.00	0.45
106	002687	乔治白	14,700	70,854.00	0.45
107	300254	仟源医药	7,000	70,840.00	0.45
108	603768	常青股份	6,100	70,760.00	0.45
109	603045	福达合金	3,600	70,740.00	0.45
110	301299	卓创资讯	1,300	70,694.00	0.45
111	301103	何氏眼科	3,600	70,632.00	0.45
112	300575	中旗股份	12,100	70,543.00	0.45
113	603385	惠达卫浴	10,300	70,452.00	0.45
114	605567	春雪食品	6,400	70,400.00	0.45
115	603968	醋化股份	6,300	70,371.00	0.45
116	603076	乐惠国际	3,000	70,320.00	0.45
117	300220	金运激光	4,900	70,315.00	0.45
118	300784	利安科技	1,400	70,308.00	0.45
119	603982	泉峰汽车	8,400	70,308.00	0.45
120	301516	中远通	4,500	70,245.00	0.45
121	002998	优彩资源	9,300	70,215.00	0.45
122	688132	邦彦技术	3,800	69,996.00	0.45
123	001201	东瑞股份	4,800	69,936.00	0.45
124	300439	美康生物	7,100	69,935.00	0.45
125	002817	黄山胶囊	9,200	69,920.00	0.45
126	300387	富邦科技	8,200	69,782.00	0.45
127	300732	设研院	9,300	69,750.00	0.44
128	300112	万讯自控	8,100	69,741.00	0.44
129	688021	奥福科技	3,800	69,730.00	0.44
130	603153	上海建科	4,100	69,700.00	0.44
131	300851	交大思诺	2,600	69,654.00	0.44
132	000153	丰原药业	11,100	69,597.00	0.44
133	000707	双环科技	11,500	69,575.00	0.44
134	603172	万丰股份	3,900	69,420.00	0.44
135	300562	乐心医疗	5,200	69,316.00	0.44
136	301037	保立佳	4,800	69,120.00	0.44
137	301588	美新科技	3,800	69,046.00	0.44
138	300404	博济医药	7,400	69,042.00	0.44
139	688468	科美诊断	9,400	68,996.00	0.44
140	688528	秦川物联	6,400	68,928.00	0.44
141	301273	瑞晨环保	2,600	68,874.00	0.44
142	603578	三星新材	5,700	68,856.00	0.44
143	300246	宝莱特	8,500	68,850.00	0.44
144	000702	正虹科技	10,300	68,804.00	0.44
145	300929	华骐环保	6,400	68,800.00	0.44
146	603836	海程邦达	5,000	68,800.00	0.44

147	002566	益盛药业	9,000	68,670.00	0.44
148	600847	万里股份	5,900	68,558.00	0.44
149	603183	建研院	15,900	68,529.00	0.44
150	001336	楚环科技	2,800	68,488.00	0.44
151	002873	新天药业	6,900	68,448.00	0.44
152	300636	同和药业	9,100	68,341.00	0.44
153	688329	艾隆科技	3,200	68,128.00	0.43
154	600448	华纺股份	21,600	68,040.00	0.43
155	002247	聚力文化	24,200	68,002.00	0.43
156	002798	帝欧水华	11,800	67,614.00	0.43
157	603818	曲美家居	18,700	67,507.00	0.43
158	300305	裕兴股份	11,200	66,640.00	0.43
159	301558	三态股份	8,100	66,015.00	0.42
160	688695	中创股份	2,400	65,832.00	0.42
161	688121	卓然股份	6,000	65,520.00	0.42
162	002524	光正眼科	15,900	65,508.00	0.42
163	600844	金煤科技	22,200	63,936.00	0.41
164	301108	洁雅股份	1,900	63,194.00	0.40
165	600082	海泰发展	15,500	62,930.00	0.40
166	688045	必易微	1,600	61,904.00	0.39
167	301500	飞南资源	3,900	61,191.00	0.39
168	603102	百合股份	1,400	60,158.00	0.38
169	301203	国泰环保	1,800	58,752.00	0.37
170	301287	康力源	1,400	58,408.00	0.37
171	603214	爱婴室	3,400	58,344.00	0.37
172	301580	爱迪特	1,300	57,460.00	0.37
173	002133	广宇集团	16,900	57,291.00	0.37
174	000159	国际实业	9,900	57,222.00	0.37
175	002661	克明食品	6,200	56,668.00	0.36
176	301072	中捷精工	2,500	56,300.00	0.36
177	688530	欧莱新材	3,400	55,896.00	0.36
178	002722	物产金轮	3,700	55,537.00	0.35
179	301167	建研设计	3,400	55,250.00	0.35
180	002700	万憬能源	8,200	55,022.00	0.35
181	301586	佳力奇	1,000	50,160.00	0.32
182	301208	中亦科技	1,200	47,616.00	0.30
183	300936	中英科技	1,200	46,800.00	0.30
184	688338	赛科希德	1,800	46,584.00	0.30
185	300923	研奥股份	1,800	45,954.00	0.29
186	300543	朗科智能	4,100	45,592.00	0.29
187	688092	爱科科技	1,800	45,252.00	0.29
188	301135	瑞德智能	1,600	44,960.00	0.29
189	688693	锴威特	1,200	44,928.00	0.29

190	002159	三特索道	2,900	44,457.00	0.28
191	301339	通行宝	3,000	43,620.00	0.28
192	600051	宁波联合	5,700	42,978.00	0.27
193	600099	林海股份	4,100	42,845.00	0.27
194	002381	双箭股份	6,500	42,835.00	0.27
195	600661	昂立教育	4,100	42,025.00	0.27
196	603779	威龙股份	6,300	40,572.00	0.26
197	002234	民和股份	4,700	40,514.00	0.26
198	300621	维业股份	4,800	40,368.00	0.26
199	300025	华星创业	7,000	40,320.00	0.26
200	002842	翔鹭钨业	2,600	37,596.00	0.24
201	688084	晶品特装	400	33,120.00	0.21
202	001326	联域股份	700	33,054.00	0.21
203	301310	鑫宏业	700	30,065.00	0.19
204	002875	安奈儿	1,800	29,808.00	0.19
205	688026	洁特生物	1,800	28,998.00	0.19
206	301222	浙江恒威	1,000	28,520.00	0.18
207	001230	劲旅环境	1,300	28,327.00	0.18
208	603488	展鹏科技	3,600	28,080.00	0.18
209	600615	鑫源智造	2,500	27,950.00	0.18
210	603096	新经典	1,600	27,872.00	0.18
211	300921	南凌科技	1,200	27,564.00	0.18
212	688398	赛特新材	1,600	27,200.00	0.17
213	002377	国创高新	9,400	26,884.00	0.17
214	000605	渤海股份	4,000	26,840.00	0.17
215	002995	天地在线	1,600	26,432.00	0.17
216	603375	盛景微	700	25,550.00	0.16
217	688459	哈铁科技	2,600	25,090.00	0.16
218	300599	雄塑科技	2,000	16,300.00	0.10
219	603682	锦和商管	2,400	15,816.00	0.10
220	003017	大洋生物	500	14,930.00	0.10
221	301063	海锅股份	600	14,646.00	0.09
222	300240	飞力达	1,900	14,326.00	0.09
223	000757	浩物股份	2,900	14,123.00	0.09
224	000037	深南电A	1,700	14,076.00	0.09
225	603168	莎普爱思	1,900	13,984.00	0.09
226	000548	湖南投资	2,500	13,600.00	0.09
227	603900	莱绅通灵	1,600	13,536.00	0.09
228	605266	健之佳	700	13,454.00	0.09
229	300987	川网传媒	800	13,440.00	0.09
230	300519	新光药业	900	13,410.00	0.09
231	688296	和达科技	1,000	13,250.00	0.08
232	600539	狮头股份	1,300	13,234.00	0.08

233	688163	赛伦生物	600	13,062.00	0.08
234	301371	敷尔佳	500	11,845.00	0.08
235	603373	安邦护卫	300	11,388.00	0.07

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	301418	协昌科技	453,313.00	1.73
2	688067	爱威科技	386,022.90	1.47
3	301103	何氏眼科	385,192.00	1.47
4	301223	中荣股份	384,056.00	1.46
5	301373	凌玮科技	383,400.00	1.46
6	688329	艾隆科技	365,318.57	1.39
7	000637	茂化实华	361,992.00	1.38
8	300375	鹏翎股份	359,202.00	1.37
9	688659	元琛科技	358,716.83	1.37
10	688092	爱科科技	354,737.04	1.35
11	000978	桂林旅游	351,454.00	1.34
12	001218	丽臣实业	350,603.00	1.34
13	301195	北路智控	350,536.00	1.34
14	603073	彩蝶实业	345,861.00	1.32
15	603183	建研院	344,302.00	1.31
16	688371	菲沃泰	343,767.95	1.31
17	300717	华信新材	342,771.00	1.31
18	301107	瑜欣电子	341,430.00	1.30
19	002144	宏达高科	339,957.00	1.30
20	600847	万里股份	335,534.00	1.28

注：本项的“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300717	华信新材	432,432.00	1.65
2	688067	爱威科技	416,793.11	1.59
3	688060	云涌科技	406,377.04	1.55
4	600097	开创国际	400,479.00	1.53
5	603137	恒尚节能	395,580.00	1.51
6	300371	汇中股份	393,312.00	1.50
7	300375	鹏翎股份	392,457.00	1.50
8	688659	元琛科技	386,125.01	1.47

9	301418	协昌科技	385,982.00	1.47
10	300983	尤安设计	385,348.00	1.47
11	688371	菲沃泰	380,036.07	1.45
12	001218	丽臣实业	376,777.00	1.44
13	301223	中荣股份	375,672.00	1.43
14	301170	锡南科技	375,155.00	1.43
15	688296	和达科技	366,462.05	1.40
16	603183	建研院	366,154.00	1.40
17	688026	洁特生物	360,355.16	1.37
18	000637	茂化实华	359,093.00	1.37
19	688335	复洁科技	359,041.88	1.37
20	002144	宏达高科	358,747.00	1.37

注：本项的"卖出金额"均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	125,985,203.25
卖出股票收入（成交）总额	136,706,144.92

注：本项的"买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

8.6 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。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

无。

8.8 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贵金属投资明细

无。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1 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

除永悦科技股份有限公司外，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。

本基金投资永悦科技股份有限公司的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

8.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规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。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,976.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,976.00

8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
汇泉启元未来混合发起式 A	199	61,526.29	8,039,432.55	65.66%	4,204,298.21	34.34%
汇泉启元未来混合发起式 C	454	3,265.01	0.00	0%	1,482,313.36	100.00%
合计	653	21,019.98	8,039,432.55	58.57%	5,686,611.57	41.43%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持	汇泉启元未来混合发起式 A	2,009,573.40	16.41%
	汇泉启元未来混合发起式 C	448.45	0.03%

有本基金	合计	2,010,021.85	14.64%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	汇泉启元未来混合发起式A	0
	汇泉启元未来混合发起式C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	汇泉启元未来混合发起式A	0
	汇泉启元未来混合发起式C	0
	合计	0

9.4 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	8,039,432.55	58.57%	8,001,466.66	58.29%	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	2,007,124.13	14.62%	2,007,124.13	14.62%	36个月
其他	-	-	-	-	-
合计	10,046,556.68	73.19%	10,008,590.79	72.92%	-

§10 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
基金合同生效日（2023年09月05日）基金份额总额	43,690,785.28	8,877,055.66
本报告期期初基金份额总额	19,824,341.58	12,447,932.64
本报告期基金总申购份额	2,099,836.95	8,263,228.23
减：本报告期基金总赎回份额	9,680,447.77	19,228,847.51
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	12,243,730.76	1,482,313.36

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1.基金管理人的重大人事变动

2025 年 1 月 24 日，本基金管理人发布公告，寻卫国先生离任公司督察长、任公司副总经理，由张强先生任公司督察长。

2025 年 3 月 8 日，本基金管理人发布公告，寻卫国先生离任公司副总经理。

2025 年 6 月 21 日，本基金管理人发布公告，梁永强先生离任公司总经理，由陈洪斌先生任公司总经理，柴玏先生任公司副总经理。

2.基金托管人的基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，经中国银行股份有限公司研究决定，聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金投资策略无变化。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金提供审计服务的机构为容诚会计师事务所(特殊普通合伙)。本报告年度的审计费用为 15,000.00 元人民币。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员没有发生受稽查或处罚的情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员没有发生受稽查或处罚的情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人相关从业人员的基金托管业务履职不涉及受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的	佣金	占当期佣金总量的比例	

			比例			
中银证券	2	262,691,348.17	100.00%	128,681.64	100.00%	-

注：1、本基金使用证券公司交易结算模式，可免于执行《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》关于交易佣金分仓的规定。

2、本基金管理人负责选择证券经纪商，使用其交易单元作为本基金的交易单元。基金证券经纪商选择标准包括：公司基本面评价（财务情况、资信状况、经营情况）、公司合规风控能力评价、公司券商结算模式服务评价（稳定性、及时性）等方面，如拟使用证券经纪商的研究服务，需对公司研究服务进行评价（研究成果、研究团队）。基金证券经纪商选择程序为：根据前述标准由基金管理人考察后确定选用证券经纪商，并与其签订证券经纪服务协议。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金 2024 年第四季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-01-22
2	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金（A 类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2025-02-08
3	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金（C 类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2025-02-08
4	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金更新的招募说明书（2025 年第 1 期）	中国证监会指定报刊及网站	2025-02-08
5	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-02-08
6	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金 2024 年年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-03-28
7	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金 2025 年第一季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-04-22
8	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金 2025 年第二季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-07-21
9	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金 2025 年中期报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-08-29
10	汇泉基金管理有限公司关于汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金变更业绩比较基准并修改基金合同的公告	中国证监会指定报刊及网站	2025-09-06
11	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金（A 类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2025-09-06

12	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金（C 类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2025-09-06
13	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金更新的招募说明书（2025 年第 2 期）	中国证监会指定报刊及网站	2025-09-06
14	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金基金合同更新	中国证监会指定报刊及网站	2025-09-06
15	汇泉启元未来混合型发起式证券投资基金 2025 年第三季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2025-10-28

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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	20250101-20251231	8,039,432.55	0.00	0.00	8,039,432.55	58.57%
产品	1	20250101-20250330	11,459,315.32	2,493,765.59	13,953,080.91	0.00	0%
产品特有风险							

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§13 备查文件目录

13.1 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。

13.2 存放地点

北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 16 层。

13.3 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

二〇二六年三月三十一日