

中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金

2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 月 31 日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 04 月 22 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2025年04月21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2025年01月01日起至2025年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中信建投北交所精选两年定开混合
基金主代码	016303
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2022 年 08 月 16 日
报告期末基金份额总额	122,848,526.58 份
投资目标	本基金主要投资于在北京证券交易所上市的企业，在严格控制投资组合风险和保持资产流动性的前提下，灵活运用多种投资策略，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的资产配置策略，在综合判断宏观经济基本面、流动性水平等宏观因素的基础上，通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在个券投资方面采用“自下而上”精选策略，通过严谨个股选择、信用分析以及对券种收益水平、流动性的客观判断，综合运用多种投资策略，精选个券构建投资组合。 本基金主要投资北京证券交易所上市企业，将遵循长期投资理念，挖掘优秀企业自身创造的价值和企业未来持续增长的投资机会，争取实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证 1000 指数收益率×70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 本基金主要投资于北京证券交易所上市的证券，除了需要承

	担与证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临投资北京证券交易所上市证券的特殊风险。本基金可投资港股通标的股票，需承担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	中信建投基金管理有限公司	
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	中信建投北交所精选两年定开混合 A	中信建投北交所精选两年定开混合 C
下属分级基金的交易代码	016303	016304
报告期末下属分级基金的份额总额	106,959,631.94 份	15,888,894.64 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（2025 年 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 日）	
	中信建投北交所精选两年定开混合 A	中信建投北交所精选两年定开混合 C
1. 本期已实现收益	35,838,387.70	5,245,890.36
2. 本期利润	53,270,572.67	7,810,708.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4980	0.4916
4. 期末基金资产净值	189,907,310.25	27,915,249.99
5. 期末基金份额净值	1.7755	1.7569

注：1、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。

2、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。

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

中信建投北交所精选两年定开混合 A 净值表现

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	38.98%	2.36%	4.48%	1.11%	34.50%	1.25%
过去六个月	78.75%	3.27%	8.25%	1.45%	70.50%	1.82%
过去一年	79.62%	2.78%	15.48%	1.40%	64.14%	1.38%
自基金合同生	77.55%	2.10%	-5.76%	1.17%	83.31%	0.93%

效起至今						
中信建投北交所精选两年定开混合 C 净值表现						
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	38.85%	2.36%	4.48%	1.11%	34.37%	1.25%
过去六个月	78.40%	3.27%	8.25%	1.45%	70.15%	1.82%
过去一年	78.89%	2.78%	15.48%	1.40%	63.41%	1.38%
自基金合同生 效起至今	75.69%	2.10%	-5.76%	1.17%	81.45%	0.93%

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

中信建投北交所精选两年定开混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



中信建投北交所精选两年定开混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 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		
冷文鹏	本基金的基金经理	2024-07-16	-	18 年	中国籍，1980 年 1 月生，中国人民银行研究生部金融学硕士。曾任中国经济技术投资担保公司研究部业务经理、华夏基金管理有限公司研究发展部高级经理、新华基金管理有限公司研究部研究员、华泰柏瑞基金管理有限公司研究部高级研究员、西部利得基金管理有限公司事业七部基金经理、国新投资有限公司投资部执行总经理、兴华基金管理有限公司权益公募部基金经理。2023 年 6 月加入中信建投基金管理有限公司，现任本公司权益投资一部基金经理，担任中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、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》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

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，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾一季度，国内市场整体仍呈现震荡性、结构性行情，受人工智能、机器人、深海经济、涨价驱动等热点驱动，相关主题投资表现突出，并带动小微风格上涨。受益于小微风格复苏以及主题投资热度，北交所市场迎来一波大幅上涨行情，呈现普涨状态，且交易量显著放大，但 3 月下半月受政策验证期、财报季临近以及美国关税风险等因素影响，市场短期出现较大幅度下跌调整，资金避险情绪加剧。

1 月，国内观察存量政策效果以及增量政策空间，国际关注美国政策动向以及地缘冲突发展，市场情绪仍然偏向防守，叠加春节假期，交易活跃程度减弱，但结构行情特征突出，低估值高股息回落调整，人工智能、机器人等主题受催化驱动表现抢眼，受益于小微风格有所恢复，北交所整体呈现反弹态势。考虑到前期北交所跌幅较大，整体估值更趋合理，中长期投资性价比提升，基于谨慎乐观判断，保持高仓位配置，操作上以个股微调为主，逢高适当减持、逢低逐步加仓。

2 月，虽有美国关税政策等因素扰动，但受益于哪吒票房迭创新高、DeepSeek 异军突起、机器人热度攀升等主题催化，北交所市场情绪再度活跃，交易量显著放大，整体呈现普涨行情且涨幅较大，人工智能、机器人延续抢眼表现。考虑到市场短期涨速快、涨幅高，以及组合内部分个股估值修复至合理水平以上水平，策略上以兑现收益、适度减仓为主，关注点重新回到控制潜在回撤，操作上以逢高逐步减持为主、个股结构微调为辅，并适当增加低位非北交所股票的配置。

3 月，北交所市场先扬后抑，上半月多次冲击指数新高未果，下半月受政策验证期、财报季临近以及美关税风险等影响，虽然深海经济、涨价驱动等新主题涌现，但交易活跃度有所减弱，资金避险情绪上升，引发市场短期出现较大幅度下跌调整。考虑到市场上半月多次尝试冲高、下半月较大幅度回调的走势特征，策略上保持谨慎，前期以兑现收益、逢高卖出为主，注重控制潜在回撤，后期以精选个股、逢跌买入为主，注重布局未来机会，操作上先降仓后加仓，观察为主，把握节奏，挖掘中长期潜力更大品种，并保持非北交所股票的一定配置以加强短期防御。

展望二季度，近期北交所市场冲高回落后，估值泡沫有所消化，短期调整更有利于为未来蓄力。综合年报披露情况及未来业绩预期，北交所以及现有组合中有很多公司从中长期来看具备一定投资性价比，远期可以保持适度乐观。市场乐观时谨慎，市场悲观时兴奋，当前风险偏好降低、资金情

绪一般背景下，可以积极布局，但由于美关税等外部不确定性因素可能带来的巨大扰动，仍需控制加仓节奏以及加强公司筛选。

未来，基金仍将基于长期和价值研究体系，结合主题投资逻辑，兼顾绝对和相对收益思路，继续深耕北交所，根据北交所市场动态灵活把握投资思路：一是持续做好市场跟踪，严格按照既定计划执行调仓策略；二是利用市场阶段性波动，不断优化组合结构，更好地实现分散和均衡；三是灵活管理非北交所股票，配合整体仓位管理、主题投资以及收益增强。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投北交所精选两年定开混合 A 基金份额净值为 1.7755 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 38.98%，同期业绩比较基准收益率为 4.48%；截至报告期末中信建投北交所精选两年定开混合 C 基金份额净值为 1.7569 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 38.85%，同期业绩比较基准收益率为 4.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期末发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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	180,819,594.85	78.81
	其中：股票	180,819,594.85	78.81
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	48,378,182.34	21.08
8	其他资产	250,728.89	0.11
9	合计	229,448,506.08	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通机制投资香港股票的公允价值为 158,726.76 元，占基金资产净值比例为 0.07%。

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	3,980,800.00	1.83
B	采矿业	3,261,600.00	1.50
C	制造业	147,260,968.09	67.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,872,400.00	1.78
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,691,000.00	1.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,525,500.00	1.62
M	科学研究和技术服务业	10,335,000.00	4.74
N	水利、环境和公共设施管理业	5,733,600.00	2.63
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	180,660,868.09	82.94

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(%)
工业	158,726.76	0.07
合计	158,726.76	0.07

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	835174	五新隧装	460,000	12,972,000.00	5.96
2	836208	青矩技术	300,000	10,335,000.00	4.74
3	832522	纳科诺尔	175,000	9,744,000.00	4.47
4	834599	同力股份	530,000	9,651,300.00	4.43
5	830839	万通液压	290,000	7,499,400.00	3.44
6	833943	优机股份	360,000	6,660,000.00	3.06

7	600323	瀚蓝环境	240,000	5,733,600.00	2.63
8	300775	三角防务	240,000	5,556,000.00	2.55
9	836221	易实精密	300,000	5,472,000.00	2.51
10	430418	苏轴股份	140,000	5,087,600.00	2.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

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

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现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、处罚的情形。

5.11.2 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

基金投资的前十名股票未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	250,728.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	250,728.89

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中信建投北交所精选两年定开混合 A	中信建投北交所精选两年定开混合 C
报告期期初基金份额总额	106,959,631.94	15,888,894.64
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	106,959,631.94	15,888,894.64

§ 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

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

本报告期内，未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司
二〇二五年四月二十二日