

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 4 季度报告

2025 年 12 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:2026 年 01 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2026年01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10月01日起至2025年12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	北证 50 成份指数收益率×75%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×5%
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 10 月 01 日-2025 年 12 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	14,479,990.18	2,081,024.95
2. 本期利润	-6,439,427.26	-986,154.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0602	-0.0621
4. 期末基金资产净值	280,560,991.08	41,116,861.70
5. 期末基金份额净值	2.6231	2.5878

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	-2.24%	1.61%	-4.36%	1.36%	2.12%	0.25%
过去六个月	12.54%	1.48%	0.18%	1.29%	12.36%	0.19%
过去一年	105.33%	2.10%	9.52%	1.39%	95.81%	0.71%
过去三年	164.16%	2.21%	9.15%	1.27%	155.01%	0.94%

自基金合同生效起至今	162.31%	2.08%	-1.21%	1.24%	163.52%	0.84%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

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	-2.34%	1.61%	-4.36%	1.36%	2.02%	0.25%
过去六个月	12.31%	1.48%	0.18%	1.29%	12.13%	0.19%
过去一年	104.52%	2.10%	9.52%	1.39%	95.00%	0.71%
过去三年	161.00%	2.21%	9.15%	1.27%	151.85%	0.94%
自基金合同生效起至今	158.78%	2.08%	-1.21%	1.24%	159.99%	0.84%

注：根据基金管理人于 2025 年 4 月 11 日披露的《关于中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金变更业绩比较基准并修订基金合同及托管协议的公告》《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》《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》，自 2025 年 4 月 15 日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“北证 50 成份指数收益率×75%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×5%”。

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

(2022年08月16日-2025年12月31日)



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

(2022年08月16日-2025年12月31日)



注：根据基金管理人于 2025 年 4 月 11 日披露的《关于中信建投北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金变更业绩比较基准并修订基金合同及托管协议的公告》《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》《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》，自 2025 年 4 月 15 日起，本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“北证 50 成份指数收益率×75%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×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		
冷文鹏	本基金的基金经理	2024-07-16	-	19 年	中国籍，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、中信建投价值增长混合型证券投资基金、中信建投科技主题 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理，兼任本公司旗下部分私募资产管理计划投资经理。
--	--	--	--	--	---

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
冷文鹏	公募基金	3	1,230,372,434.78	2024-07-16
	私募资产管理计划	1	10,300,981.52	2025-12-10
	其他组合	-	-	-
	合计	4	1,240,673,416.30	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

回顾四季度，国内市场稳中有升，整体呈现窄幅震荡格局，期间 10 月创下年内新高，年末在美联储降息、A500ETF 申购加速等因素催化下，市场连续上涨，并可能开启新一轮春季行情。人工智能主题短期分歧加大且缺乏更多、更强利好，拖累科创方向有所降温，而光连接、商业航天、保险开门红等主题更为活跃。

10 月，受中美博弈格局反复影响，市场有所波动，上证表现总体平稳，并在中美元首会面提振下再创年内新高，科创板、创业板先跌后涨再跌，月末出现一定幅度调整。小微风格有所改善，但上中旬北交所延续低迷表现，月末受北交所 ETF 等政策预期刺激，北证 50 指数迎来快速拉升，市场活跃度显著回升。考虑到北交所个股近期调整幅度较大、性价比提升，策略上趋于积极，操作上继续以逢跌加仓为主，并围绕科创成长主线适度调整组合结构。

11 月，受三季度以来市场累计涨幅较高、人工智能及反内卷涨价等热点主题缺乏更强催化、美国降息节奏存在变数、地缘政治风险出现新扰动等因素影响，国内市场出现一定幅度回调且资金分歧加大，小微风格也跟随调整，北交所未能延续上月末反弹势头，北证 50 指数再度走弱，交易活跃度下降。考虑到北交所个股大多跌回甚至跌破前期低位，策略上继续保持积极，由于仓位较高，操作上以微调为主，并围绕潜在空间更大的科创成长细分主线适度调整组合结构。

12 月，上半月延续 11 月以来调整节奏，但美联储降息落地、春季行情预期、A500ETF 持续申购等因素催化下，下半月市场企稳回升，光连接、海南封关、商业航天、太空数据中心、保险开门红等主题纷纷活跃，受益市场整体复苏，小微风格以及北交所市场呈现企稳态势，成交规模回升，但弹性仍显不足，而北交所主题基金开放期对市场冲击影响有限。考虑到北交所个股大多仍处于近期末低位，策略上继续保持积极，由于仓位较高，操作上以微调为主，并围绕潜在空间更大的科创成长细分主线适度调整组合结构。

展望 2026 年，近期北交所市场迎来触底反弹，目前整体来看估值仍处于合理区间，但短期业绩支撑仍弱。综合年报、三季报披露情况及未来业绩预期，北交所以及现有组合中具备投资性价比且存在潜在催化的公司数量仍在增加，短期保持适度乐观，并继续围绕科创成长主线适度调整和优化组合结构，但需要注意现阶段市场仍以景气龙头为主导，小微风格再次活跃仍需耐心等待，并需持续跟踪北交所政策动向、增量资金预期、“十五五”规划进展、海外市场形势等情况。

未来仍将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及换股策略；二是利用市场阶段性波动，不断优化组合结构，并进一步思考“十五五”规划方向以及科创成长方向主题机会，更为聚焦，更好地实现适度分散和均衡；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 2.6231 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.24%，同期业绩比较基准收益率为-4.36%；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 2.5878 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.34%，同期业绩比较基准收益率为-4.36%。

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	321,212,449.15	99.63
	其中：股票	321,212,449.15	99.63
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	847,543.45	0.26
8	其他资产	335,612.96	0.10
9	合计	322,395,605.56	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 2,149,663.60 元，占基金资产净值比例为 0.67%。

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	7,794,180.00	2.42
B	采矿业	-	-
C	制造业	288,875,245.61	89.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

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	1, 276, 532. 64	0. 40
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6, 995, 237. 30	2. 17
M	科学研究和技术服务业	12, 691, 590. 00	3. 95
N	水利、环境和公共设施管理业	1, 430, 000. 00	0. 44
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	319, 062, 785. 55	99. 19

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（%）
非日常生活消费品	2, 149, 663. 60	0. 67
合计	2, 149, 663. 60	0. 67

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	920106	林泰新材	246, 000	19, 360, 200. 00	6. 02
2	920089	禾昌聚合	702, 000	13, 927, 680. 00	4. 33
3	920438	戈碧迦	327, 000	13, 129, 050. 00	4. 08
4	920982	锦波生物	53, 000	12, 386, 100. 00	3. 85
5	920699	海达尔	252, 000	11, 889, 360. 00	3. 70
6	920476	海能技术	551, 000	11, 394, 680. 00	3. 54
7	920978	开特股份	306, 000	11, 291, 400. 00	3. 51
8	920037	广信科技	132, 000	11, 088, 000. 00	3. 45
9	920943	优机股份	417, 000	11, 029, 650. 00	3. 43
10	920394	民士达	240, 000	9, 820, 800. 00	3. 05

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	335,612.96
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	335,612.96

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
二〇二六年一月二十二日