

泰康北交所精选两年定期开放混合型发起
式证券投资基金
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：泰康基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 21 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规定，于 2026 年 1 月 20 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。
本报告期为 2025 年 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰康北交所精选两年定开混合发起
基金主代码	016325
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2023 年 4 月 7 日
报告期末基金份额总额	71,641,046.83 份
投资目标	本基金在严格控制风险的原则下，通过合理配置大类资产和精选北交所上市股票，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将利用基金管理人多年来在宏观经济分析上的丰富经验和积累，通过基金管理人构建的权益投资决策分析体系（MVPCT 系统）定期评估宏观经济和投资环境，并对全球及国内经济发展进行评估和展望。在此基础上判断未来市场投资环境的变化以及市场发展的主要推动因素与变量，运用泰康量化资产配置模型，根据股票、债券、货币市场工具三种最主要大类资产的预期收益和风险，确定三者的最优配置比例并适时调整。 本基金主要投资北京证券交易所发行、上市的企业。本基金将重点关注具有较高流动性的优质北京证券交易所上市公司，采用定性和定量分析的方法，结合所投资行业创新型企业的特征，分别从内生增长、商业模式、竞争优势等方面进行深入分析，评估公司的行业特征、经营状况、财务数据、业绩驱动因素等，从中选择具有核心竞争优势和长期持续增长模式的公司。同时，结合流动性风险管理的需要审慎决定

	北交所单一个股在基金组合中的比例；在构建投资组合时，充分考虑不同行业企业驱动力的不同，合理分配不同行业股票的资产占比。 考虑到多数北交所上市公司尚处于快速发展阶段，本基金会以发展的眼光考察北交所上市公司的表现，通过财务分析、实地调研等方式，重点考察公司的核心竞争力、产品特色与优势、产业链地位、管理层水平、盈利和现金流能力、应变能力、可持续发展能力等方面，挑选出潜质优良的投资标的。同时，本基金还将密切跟踪上述指标的变化情况，整体考量组合的投资并进行动态调整。在定量分析方面，本基金将从成长性、价值性以及估值水平三个方面进行考量。本基金也将关注各个市场优质中小企业的投资机会，在深入研究的基础上，优选具备投资价值的个股纳入投资组合。此外，本基金将积极关注港股通、战略配售策略、转融通策略等投资机会。同时，根据基金流动性管理及策略性投资的需要，本基金将进行利率债、信用债等固定收益证券以及可转换债券/可交换债券等的投资。债券投资策略包括久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、个券精选策略等。在严格控制风险的前提下，通过配置不同类别和期限的债券品种，提高基金非股票资产的收益率。	
业绩比较基准	中证 1000 指数收益率*70%+恒生指数收益率*5%+中债新综合全价（总值）指数收益率*25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 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证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。	
基金管理人	泰康基金管理有限公司	
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	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	泰康北交所精选两年定开混合发起 C
下属分级基金的交易代码	016325	016326
报告期末下属分级基金的份额总额	55,088,284.92 份	16,552,761.91 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 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	泰康北交所精选两年定开混合发起 A	泰康北交所精选两年定开混合发起 C
1. 本期已实现收益	-670,538.42	-248,500.96
2. 本期利润	-4,800,081.60	-1,473,084.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0871	-0.0890
4. 期末基金资产净值	129,523,689.55	38,393,675.62
5. 期末基金份额净值	2.3512	2.3195

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

泰康北交所精选两年定开混合发起 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	-3.57%	1.35%	0.04%	0.83%	-3.61%	0.52%
过去六个月	3.16%	1.32%	13.41%	0.81%	-10.25%	0.51%
过去一年	43.17%	1.64%	20.16%	1.02%	23.01%	0.62%
自基金合同 生效起至今	135.12%	1.77%	10.76%	1.16%	124.36%	0.61%

泰康北交所精选两年定开混合发起 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	-3.70%	1.35%	0.04%	0.83%	-3.74%	0.52%
过去六个月	2.90%	1.32%	13.41%	0.81%	-10.51%	0.51%

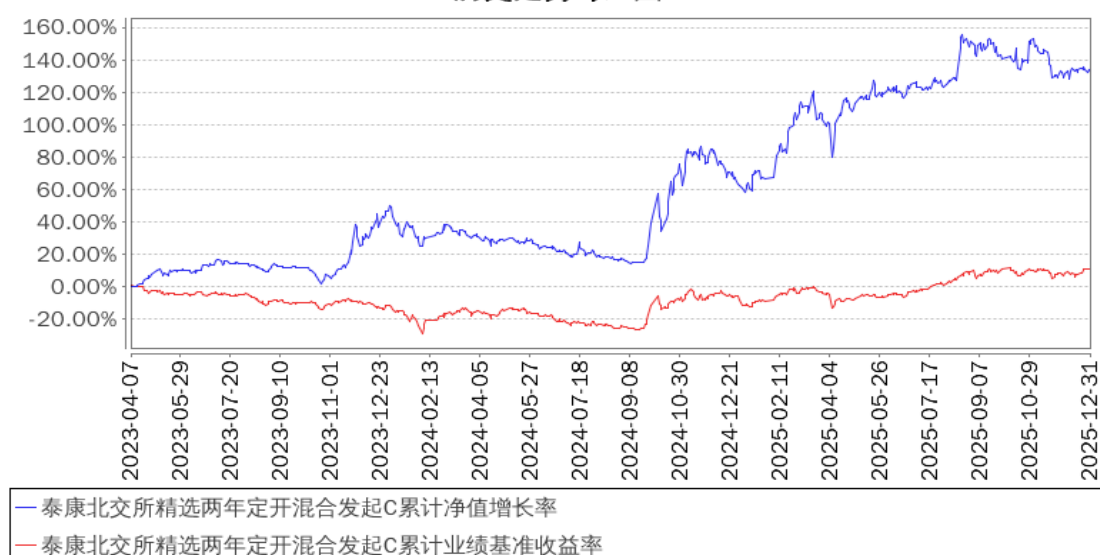
过去一年	42.47%	1.64%	20.16%	1.02%	22.31%	0.62%
自基金合同 生效起至今	131.95%	1.77%	10.76%	1.16%	121.19%	0.61%

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

泰康北交所精选两年定开混合发起A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



泰康北交所精选两年定开混合发起C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2023 年 04 月 07 日生效。

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

无。

§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		
陆建巍	本基金基金经理、权益研究部负责人	2023 年 4 月 7 日	—	16 年	陆建巍，博士研究生。2017 年 7 月加入泰康公募，现任泰康基金权益研究部负责人、股票基金经理。曾任中信证券股份有限公司研究员、瑞银证券股份有限公司研究员、国泰君安证券股份有限公司首席分析师、广发基金管理有限公司研究部研究员等职务。2021 年 12 月 13 日至今担任泰康招泰尊享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。2021 年 12 月 28 日至今担任泰康研究精选股票型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 4 月 7 日至今担任泰康北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 6 月 2 日至 2024 年 7 月 8 日担任泰康新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2024 年 1 月 12 日至今担任泰康弘实 3 个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

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相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人公平对待旗下管理的所有基金和组合，建立了公平交易制度和流程，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。在投资管理活动中，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资

决策方面享有公平的机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控。报告期内，没有出现本基金管理人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超过该证券当日成交量 5%的情况。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，四季度内需的经济动能有所减弱，投资与消费均呈现类似趋势。不过，由于 2025 年全年 GDP 增长目标实现压力不大，市场关注点已逐步转为对 2026 年政策规划及经济增长前景的预期，对短期数据的敏感度下降。与此同时，出口延续高景气态势，物价自低位持续回升，这两大因素增强了市场对宏观经济持相对乐观态度的信心。

权益市场方面，四季度权益市场呈高位震荡，结构分化的特征。周期与高端制造板块表现突出，有色金属以 16.25% 的涨幅领跑，石油石化、通信、国防军工和轻工制造紧随其后，成长板块高位有所回撤，进入去伪存真期。相比之下，四季度北交所市场受到估值偏高、北交所基金年底集中开放申赎等因素的影响，表现较为一般，四季度北证 50 指数下跌 5.8%，在 A 股主要指数中处于靠后位置。

权益投资方面，在板块 beta 不好的情况下，本基金进行了适度的减仓，主要针对短期映射 A 股主题上涨的个股；其次，在储能、液冷等方向，挖掘了一些有边际变化的新标的，以期增厚组合的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 份额净值为 2.3512 元，本报告期基金 A 份额净值增长率为-3.57%；截至本报告期末本基金 C 份额净值为 2.3195 元，本报告期基金 C 份额净值增长率为-3.70%；同期业绩比较基准增长率为 0.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且截至本报告期末，合同生效不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的披露规定。

§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	125,943,578.94	74.89
	其中：股票	125,943,578.94	74.89
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	42,098,581.11	25.03
8	其他资产	132,856.08	0.08
9	合计	168,175,016.13	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	562,582.00	0.34
C	制造业	108,175,778.35	64.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	263,576.00	0.16
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,919,276.00	1.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,902,035.91	2.92
J	金融业	3,776,231.00	2.25
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,743,720.81	2.23
M	科学研究和技术服务业	2,216,412.87	1.32
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	383,966.00	0.23
S	综合	—	—
	合计	125,943,578.94	75.00

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	920978	开特股份	336,019	12,399,101.10	7.38
2	920438	戈碧迦	248,464	9,975,829.60	5.94
3	920839	万通液压	187,136	7,900,881.92	4.71
4	920522	纳科诺尔	86,414	5,279,031.26	3.14
5	920418	苏轴股份	174,940	5,249,949.40	3.13
6	920015	锦华新材	103,148	4,920,159.60	2.93
7	920690	捷众科技	145,981	4,865,546.73	2.90
8	920037	广信科技	57,490	4,829,160.00	2.88
9	920106	林泰新材	61,345	4,827,851.50	2.88
10	920047	诺思兰德	190,001	4,504,923.71	2.68

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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是否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

本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	66,897.99
2	应收证券清算款	65,958.09
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	132,856.08

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

- 1、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。
- 2、报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	泰康北交所精选两年定开 混合发起 A	泰康北交所精选两年定开 混合发起 C
报告期期初基金份额总额	55,088,284.92	16,552,761.91
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	55,088,284.92	16,552,761.91

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	—	—	—	—	—
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	10,000,450.04	13.96	10,000,450.04	13.96	3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,450.04	13.96	10,000,450.04	13.96	-

§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

本基金报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情况。

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

（一）中国证监会准予泰康北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金注册的文件；

（二）《泰康北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》；

（三）《泰康北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》；

（四）《泰康北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》；

（五）《泰康北交所精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金产品资料概要》。

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸（《中国证券报》）或登录基金管理人网站

（<http://www.tkfunds.com.cn>）和中国证监会基金电子披露网站

（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）查阅。

泰康基金管理有限公司

2026 年 1 月 21 日