

京管泰富创新动力混合型发起式
证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：北京京管泰富基金管理有限责任公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 16 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	京管泰富创新动力混合发起	
基金主代码	022336	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 12 月 24 日	
报告期末基金份额总额	50,590,573.17 份	
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金重点关注具有创新驱动力的企业。创新需要长期、持续的研发投入，本基金将投资于最新披露的年度报告中研发支出总额或研发支出总额占营业收入比例处于行业前三分之一的上市公司。 本基金主要投资策略包括大类资产配置策略，股票投资策略，债券投资策略，可转换债券、可交换债券投资策略，资产支持证券投资策略，参与融资业务的策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70%+中债新综合全价（总值）指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，理论上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。	
基金管理人	北京京管泰富基金管理有限责任公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	京管泰富创新动力混合发起 A	京管泰富创新动力混合发起 C
下属分级基金的交易代码	022336	022337
报告期末下属分级基金的份额总额	50,112,182.23 份	478,390.94 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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	京管泰富创新动力混合发起 A	京管泰富创新动力混合发起 C
1. 本期已实现收益	1,335,571.49	-136.54
2. 本期利润	-365,390.63	19,815.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0072	0.0012
4. 期末基金资产净值	49,745,682.79	474,377.72
5. 期末基金份额净值	0.9927	0.9916

注：1. 上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。

3.2 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

京管泰富创新动力混合发起 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	-0.74%	0.66%	-0.52%	0.68%	-0.22%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-0.73%	0.63%	-0.74%	0.68%	0.01%	-0.05%

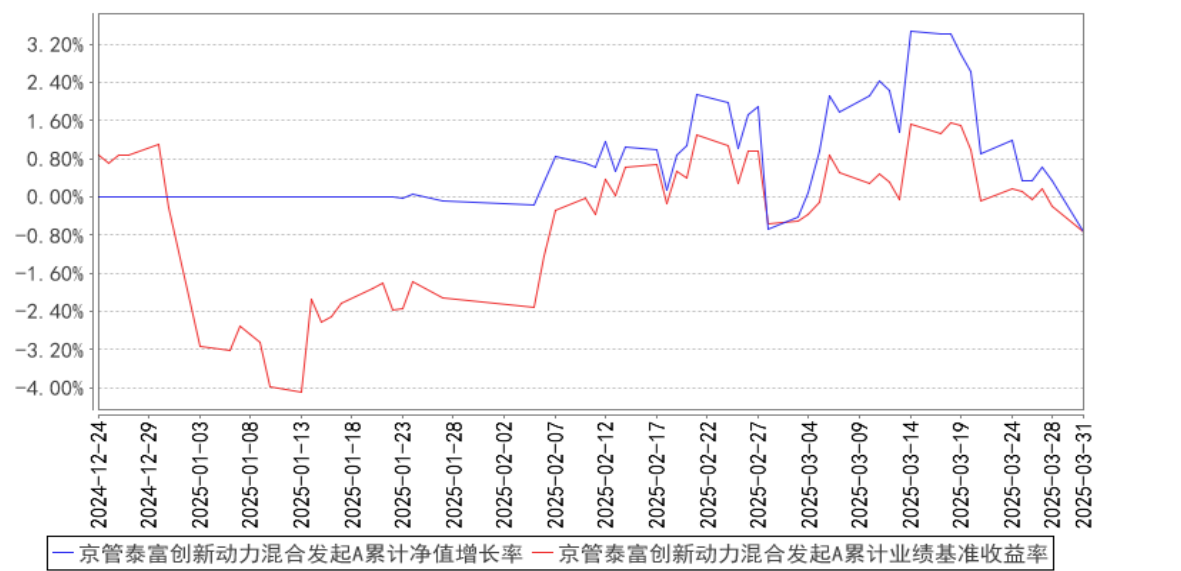
京管泰富创新动力混合发起 C

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	-0.84%	0.66%	-0.52%	0.68%	-0.32%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-0.84%	0.63%	-0.74%	0.68%	-0.10%	-0.05%

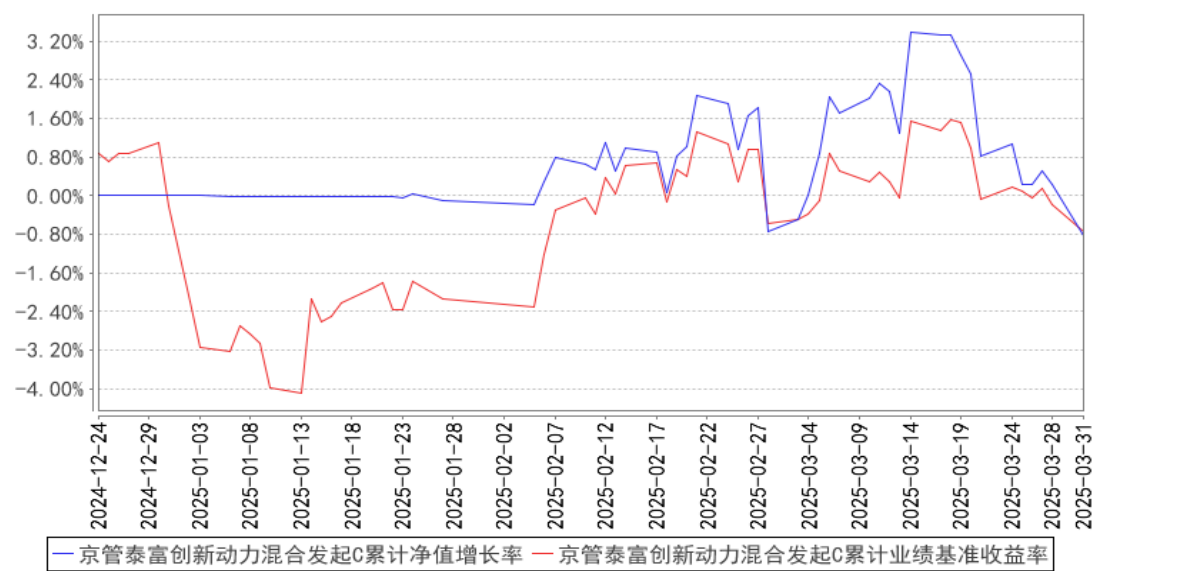
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

京管泰富创新动力混合发起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



京管泰富创新动力混合发起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. 本基金基金合同的生效日为 2024 年 12 月 24 日。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例均须符合合同约定。截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束；

2. 本基金业绩比较基准为中证 800 指数收益率×70%+中债新综合全价(总值)指数收益率×30%。

§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		
曹勇志	本基金基金经理、权益投资部总经理	2024 年 12 月 24 日	—	25 年	曹勇志，武汉大学经济学硕士，持有基金从业资格证。2023 年 8 月加入公司。2024 年 12 月 24 日起至今，任京管泰富创新动力混合型发起式证券投资基金的基金经理。曾在国泰君安证券研究所任研究员；在泰信基金管理有限公司任金融工程部高级金融工程师；在华泰联合证券（更名前为联合证券）股份有限公司任证券投资部副总经理；在深圳友恒投资管理有限公司任副总经理；在深圳丰岭资本管理有限公司任合伙人；在东兴证券股份有限公司任证券投资部副总经理。

注：上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写。证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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》和相关法律法规，以及《基金合同》、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，在严控风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，本基金的投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，没有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

本基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，制定了《公平交易管理办法》《异常交易监控管理办法》，对研究、决策、交易执行等各个环节做出了明确具体的规定并严格执行。在保证本基金管理人管理的所有投资组合投资决策相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议、实施投资决策、交易执行等方面得到公平对待，并对买卖债券、股票的价格和市场价格差距较大，可能存在利益输送、操纵股价等违法违规情况进行监控。

本报告期内，公平交易制度执行情况良好，未发现违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与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

一季度市场震荡反复，指数表现分化。年初沪指震荡下行，跌至 3140.98 点后探底回升，至 3 月中旬沪指突破 3400 点高位盘整后向下调整，一季度沪指下跌 0.48%。风格上中小盘明显占优，沪深 300 下跌 1.21%，中证 500、1000、2000 指数则分别上涨 2.31%、4.51%、7.08%。主题上，科创 50 上涨 3.42%，红利指数下跌 4.41%。总体上看，一季度因春节前后 DeepSeek 横空出世、人形机器人等科技概念兴起，带动科技股的投资热情，投资者风险偏好提升助推了市场的流动性及活跃度，形成科技赛道及中小盘风格领涨的结构性行情。行业板块方面，有色金属、汽车、机械设备、计算机和钢铁等行业涨幅靠前，煤炭、商贸零售、石油石化、建筑装饰、房地产等行业跌幅较大。

从二季度的市场环境看：海外方面，美国经济不确定性增加，4 月美国关税政策落地加剧国际博弈与金融市场动荡；国内方面，3 月的两会政策明确全年经济目标及相关政策基调，整体积极，二季度将是政策密集落地实施期。数据方面，1-2 月国内经济平稳开局，3 月 PMI 继续回升，随着政策的持续落地国内经济有望延续良好发展势头，经过 4 月份财报季的逐步披露，行业及相关上市公司的盈利预期将逐步明朗，内外环境不确定性缓解后有利于市场企稳向好。

一季度本基金处于成立后的建仓期，封闭期间主要以现金管理为主，封闭期结束时面临春节假期，采取了稳步建仓的原则，建仓时适逢 DeepSeek、机器人、以及电影哪吒出圈，让全球对中国硬科技及创新潜能刮目相看，提振了投资者的风险偏好，针对市场科技相关主题投资的结构性行情，本基金在科技主题上重点配置了以下方向：1) 具有较强基本面支撑、中长期有新增长曲线的与人形机器人相关的优质公司，主要分布在汽车、家电、机械等行业；2) 基于 AI 应用随着训练端成本的降低有望加速，重点配置了数据安全、端侧硬件等相关公司，主要分布在电子、计算机等行业。同时，从政策导向结合行业基本面，适度配置了以下方向：1) 从行业业绩中长期拐点的角度适度配置了军工等行业；2) 基于稳股市的政策导向，以及财政注资国有银行、三大资产公司并入汇金等相关行业发展动态，适度配置了大金融板块；3) 基于利率中长期下行的预期，挑选了部分优质的红利类资产进行配置。本基金从中长期配置的角度保持行业间的均衡配置，随着投

资逻辑的逐步兑现及市场行情波动不断优化股票仓位及组合在行业与个股间的配置，力争获取稳健的长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类份额净值为 0.9927 元，报告期内基金份额净值增长率为-0.74%；截至本报告期末本基金 C 类份额净值为 0.9916 元，报告期内基金份额净值增长率为-0.84%；同期业绩比较基准收益率为-0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内未出现基金持有人数或基金资产净值预警情形。

§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	45,348,997.00	90.12
	其中：股票	45,348,997.00	90.12
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	2,000,000.00	3.97
	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	2,972,947.01	5.91
8	其他资产	—	—
9	合计	50,321,944.01	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	3,323,150.00	6.62
C	制造业	31,048,792.00	61.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,709,095.00	3.40

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	4,373,240.00	8.71
J	金融业	4,621,970.00	9.20
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
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	272,750.00	0.54
S	综合	—	—
	合计	45,348,997.00	90.30

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港股通股票。

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	300750	宁德时代	8,800	2,225,872.00	4.43
2	600941	中国移动	20,000	2,147,200.00	4.28
3	600114	东睦股份	100,000	2,049,000.00	4.08
4	002475	立讯精密	50,000	2,044,500.00	4.07
5	000063	中兴通讯	55,500	1,899,210.00	3.78
6	002430	杭氧股份	85,000	1,753,550.00	3.49
7	601689	拓普集团	26,000	1,502,020.00	2.99
8	688507	索辰科技	18,000	1,481,400.00	2.95
9	000333	美的集团	16,000	1,256,000.00	2.50
10	002050	三花智控	39,200	1,130,136.00	2.25

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

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体未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是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金本报告期内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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

项目	京管泰富创新动力混合发起 A	京管泰富创新动力混合发起 C
报告期期初基金份额总额	51,156,841.11	55,068,940.82
报告期期间基金总申购份额	29,714.81	38,252.66
减:报告期期间基金总赎回份额	1,074,373.69	54,628,802.54
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	50,112,182.23	478,390.94

§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

本报告期内管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	50,023,472.69	98.8790	50,023,472.69	98.8790	不少于三年
其他	-	-	-	-	-
合计	50,023,472.69	98.8790	50,023,472.69	98.8790	-

§ 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	20250101-20250331	50,023,472.69	-	-	50,023,472.69	98.8790
产品特有风险							
1. 报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险包括但不限于：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回、暂停赎回或延期办理赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权； 2. 《基金合同》生效满三年后继续存续的，连续 50 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，本基金将根据《基金合同》的约定进入清算程序并终止，无需召开基金份额持有人大会。投资人将面临基金合同可能终止的不确定性风险； 3. 本基金为发起式基金，本基金发起资金提供方对本基金的认购，并不代表对本基金的风险或收益的任何判断、预测、推荐和保证，发起资金也并不用于对投资者投资亏损的补偿，投资者及发起资金提供方均自行承担投资风险。本基金发起资金认购的本基金份额持有期限自基金合同生效日起满 3 年后，发起资金提供方将根据自身情况决定是否继续持有，届时发起资金提供方有可能赎回认购的基金份额。另外，基金合同生效之日起三年后的对应日，若基金资产净值低于 2 亿元，基金合同自动终止。因此，投资者将面临基金合同可能终止的不确定性风险。							

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. 中国证监会准予京管泰富创新动力混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2. 《京管泰富创新动力混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3. 《京管泰富创新动力混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4. 《京管泰富创新动力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准文件、营业执照；
- 6. 报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

10.2 存放地点

基金管理人地址：北京市西城区西直门南小街国英园 9 号楼。

10.3 查阅方式

1. 投资者可登录基金管理人官方网站（www.cdbsfund.com）或在营业时间内到北京京管泰富基金管理有限责任公司免费查阅上述文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文

件的复制件或复印件。

2. 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人北京京管泰富基金管理有限责任公司。

客户服务中心电话：400-898-3299。

北京京管泰富基金管理有限责任公司

2025 年 4 月 22 日