

## 公募基金投资北京证券交易所上市股票 Q&A

### 1、北京证券交易所上市股票如何认定？

北京证券交易所（以下简称“北交所”）上市股票属于《中华人民共和国证券投资基金法》第七十二条规定的“上市交易的股票”。

### 2、基金公司旗下存量及增量基金是否能投资于北交所上市股票？

基金公司旗下公募基金的基金合同约定投资范围包括“国内依法发行上市股票”、“依法发行上市股票”等类似表述的，在遵守基金合同所规定的投资目标、投资策略、投资范围、资产配置比例、风险收益特征和相关风险控制指标等前提下，可参与北交所股票的投资。

### 3、基金公司旗下哪些基金将投资于北交所上市交易的股票？

公募基金根据投资策略需要或市场环境变化，可选择将部分基金资产投资于北交所股票或选择不将基金资产投资于北交所股票，基金资产并非必然投资于北交所股票。基金公司在投资北交所股票过程中，将根据审慎原则，做好相关风险管理工作。

### 4、建议投资者至少需要了解的北交所基本交易规则主要有哪些？

《北京证券交易所交易规则（试行）》、《北京证券交易所投资者适当性管理办法（试行）》。其他交易规则可查阅北交所官方网站（网址：<http://www.bse.cn/index.html>）。

### 5、北交所的投资者准入门槛如何？

个人投资者：开通权限前 20 个交易日日均资产不低于人民币 50 万元（不含融资融券）+参与证券交易 24 个月以上。

机构投资者：不设门槛。

但个人投资者、机构投资者通过认/申购满足上述条件的公募基金投资北交所的，则不适用该项的前述限制。

## 6、北交所的交易时间规定？

9:15-9:25 开盘集合竞价时段

9:25-9:30 静默期

9:30-11:30 、13:00-14:57 连续竞价时段

14:57-15:00 收盘集合竞价时段

15:00-15:30 大宗交易成交确认时段

## 7、公募基金投资于北交所股票的风险主要有哪些？

北交所主要服务于创新型中小企业，在发行、上市、交易、退市等方面的规则与其他交易场所存在差异，基金投资北交所股票的风险包括但不限于：

### （1）中小企业经营风险

北交所上市企业为创新型中小企业，该类企业往往具有规模小、对技术依赖高、迭代快、议价能力不强等特点，抗市场风险和行业风险能力较弱，存在因产品、经营模式、相关政策变化而出现经营失败的风险；另一方面，部分中小企业可能尚处于初步发展阶段，业务收入、现金流及盈利水平等具有较大不确定性，或面临较大波动，个股投资风险加大。因此，基金在追求北交所上市企业带来收益的同时，须承受北交所上市中小企业不确定性更大的风险，基金投资于北交所上市企业面临无法盈利甚至可能导致较大亏损的风险。

### （2）股价大幅波动风险

北交所在证券发行、交易、投资者适当性等方面与沪深证券交易所的制度规则存在一定差别，包括北交所竞价交易较沪深证券交易所设置了更宽的涨跌幅限制（上市后的首日不设涨跌幅限制，其后涨跌幅限制为 30%），可能导致较大的股票价格波动。

### （3）企业退市风险

根据北交所退市制度，上市企业退市情形较多，一旦所投资的北交所上市企业进入退市流程，有可能退入新三板创新层或基础层挂牌交易，或转入退市公司板块，基金可能无法及时将该企业调出投资组合，从而面临退出难度较大、流动性变差、变现成本较高以及股价大幅波动的风险，可能对基金净值造成不利影响。

#### （4）流动性风险

北交所投资门槛较高，初期参与的主体可能较少；此外，由于北交所上市企业规模小，部分企业股权较为集中，由此可能导致整体流动性相对较弱，若投资者在特定阶段对个券形成一致预期，由此可能导致基金面临无法及时变现及其他相关流动性风险。

#### （5）监管规则变化的风险

北交所相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和交易所业务规则，可能根据市场情况进行修改完善，或者补充制定新的法律法规和业务规则，可能对基金投资运作产生影响，或导致基金投资运作相应调整变化。