

长信中证 A500 指数增强型证券投资基金 2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 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基金合同规定，于 2025 年 7 月 17 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 4 月 29 日（基金合同生效日）起至 2025 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信中证 A500 指数增强
基金主代码	022697
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2025 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	633,411,114.63 份
投资目标	本基金为增强型股票指数基金，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，追求基金净值增长率与业绩比较基准之间跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 8%，同时力求实现超越标的指数的业绩表现，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在指数化投资的基础上通过数量化模型进行投资组合优化，在控制与业绩比较基准偏离风险的前提下，力争获得超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率×95%+中国人民银行人民币活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金为指数增强型基金，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本基金若投资香港联合交易所上市的股票，将面临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	长信基金管理有限责任公司
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	长信中证 A500 指数增强 A	长信中证 A500 指数增强 C
下属分级基金的交易代码	022697	022698
报告期末下属分级基金的份额总额	73,540,487.32 份	559,870,627.31 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 4 月 29 日-2025 年 6 月 30 日）	
	长信中证 A500 指数增强 A	长信中证 A500 指数增强 C
1. 本期已实现收益	590,044.31	4,108,580.46
2. 本期利润	912,300.14	6,560,507.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0124	0.0117
4. 期末基金资产净值	74,452,787.46	566,431,134.66
5. 期末基金份额净值	1.0124	1.0117

注：1、本基金基金合同生效日为 2025 年 4 月 29 日，截至本报告期末，本基金运作未满一个季度；

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、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（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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

长信中证 A500 指数增强 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
自基金合同生效起至今	1.24%	0.18%	4.25%	0.59%	-3.01%	-0.41%

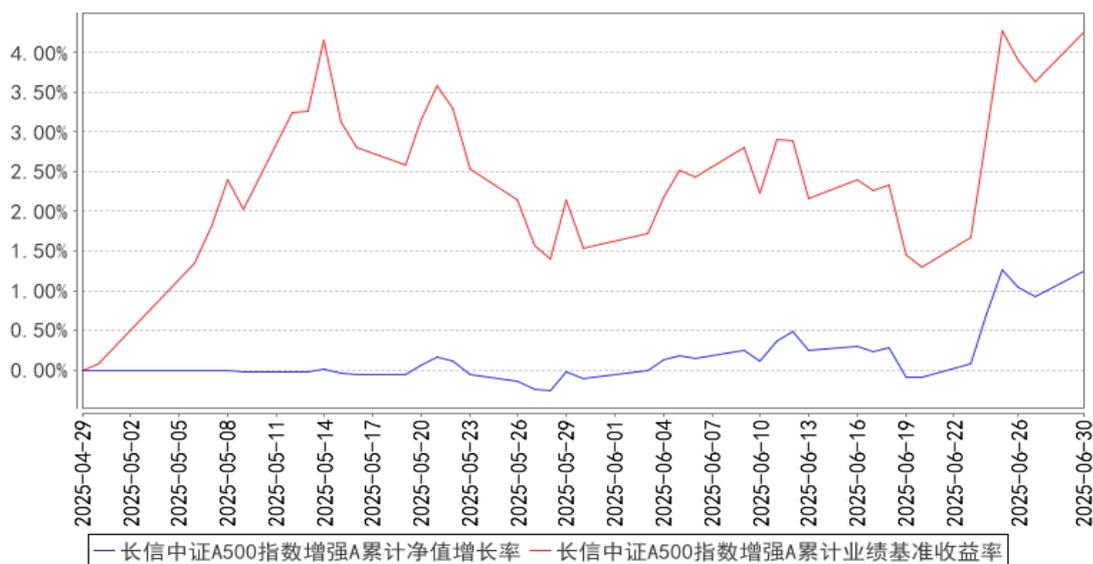
长信中证 A500 指数增强 C

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

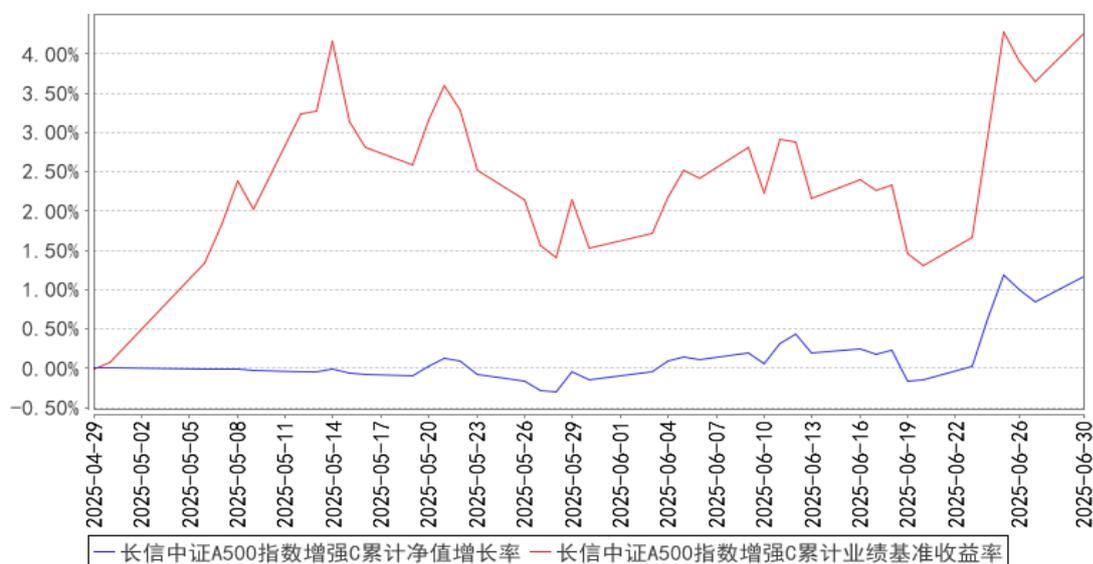
自基金合同 生效起至今	1.17%	0.18%	4.25%	0.59%	-3.08%	-0.41%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

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

长信中证A500指数增强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



长信中证A500指数增强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、本基金基金合同生效日为 2025 年 4 月 29 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为 2025 年 4 月 29 日至 2025 年 6 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时，本基金各项投资比例应符合基金合同中的约定：本基金股票资产占基金资产的比例不低于基金资产的

80%，投资于港股通标的股票的比例不高于股票资产的 50%；投资于标的指数成份股及其备选成份股的资产不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券。

截至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

§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		
姚奕帆	长信量化价值驱动混合型证券投资基金、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金和长信中证 A500 指数增强型证券投资基金的基金经理	2025 年 4 月 29 日	-	10 年	华威大学金融数学硕士，具有基金从业资格，中国国籍。2015 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司，历任量化研究员、量化专户投资经理、基金经理助理、长信消费精选行业量化股票型证券投资基金和长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理，现任长信量化价值驱动混合型证券投资基金、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信中证科创创业 50 指数增强型证券投资基金和长信中证 A500 指数增强型证券投资基金的基金经理。

注：1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准；新增或变更基金经理的日期根据对外披露的公告日期填写；

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，宏观经济呈现温和复苏态势，稳增长政策持续加码为市场提供支撑。政策端，地方政府专项债券及超长期特别国债发行进度加快，货币政策延续宽松基调。A 股市场方面，季初受资金阶段性获利了结影响，市场避险情绪升温导致指数快速回调；随着中美经贸磋商取得突破性进展，投资者情绪逐步修复，推动指数呈现震荡回升态势。期间市场结构分化显著，“红利+成长”双主线并行演绎：金融、公用事业等高股息资产凭借盈利稳定性获得机构资金持续配置；科技创新领域活跃度提升，创新药、机器人、算力基础设施及军工等细分赛道轮动走强。风格维度上，小市值、高弹性品种表现占优，反映市场风险偏好渐进修复。展望后市，当前正值半年度业绩验证期，上市公司盈利预期逐步兑现过程中，经营质量优异、业绩确定性突出的标的或更具配置价值。在组合管理方面，本基金将继续依托基本面研究与量化模型相结合的方法论，通过多维框架评估标的短期交易情绪、中期产业景气度及长期竞争壁垒，动态筛选景气边际改善的优质企业，并基于 Alpha 预测、风险模型及交易成本优化构建投资组合，力求实现持续稳定的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 6 月 30 日，长信中证 A500 指数增强 A 基金份额净值为 1.0124 元，份额累计净值为 1.0124 元，本报告期内长信中证 A500 指数增强 A 净值增长率为 1.24%；长信中证 A500 指数增强 C 基金份额净值为 1.0117 元，份额累计净值为 1.0117 元，本报告期内长信中证 A500 指数增强 C 净值增长率为 1.17%，同期业绩比较基准收益率为 4.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	277,771,517.85	43.29
	其中：股票	277,771,517.85	43.29
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	210,000,000.00	32.73
	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	153,830,838.98	23.98
8	其他资产	-	-
9	合计	641,602,356.83	100.00

注：本基金本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	12,444,257.00	1.94
C	制造业	144,438,694.60	22.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,484,086.00	0.70
E	建筑业	2,400,041.00	0.37
F	批发和零售业	2,140,147.00	0.33
G	交通运输、仓储和邮政业	3,015,027.00	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,820,984.65	3.25
J	金融业	37,091,269.00	5.79
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	4,291,235.00	0.67

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	2,611,065.60	0.41
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	233,736,806.85	36.47

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
C	制造业	28,974,603.00	4.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	97,459.00	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,885,862.00	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,683,611.00	0.57
J	金融业	7,630,508.00	1.19
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	1,762,668.00	0.28
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	44,034,711.00	6.87

5.2.3 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通过港股通交易机制投资港股。

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 报告期末指数投资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	600519	贵州茅台	8,900	12,544,728.00	1.96
2	300750	宁德时代	40,300	10,164,466.00	1.59

3	601318	中国平安	166,500	9,237,420.00	1.44
4	000333	美的集团	85,100	6,144,220.00	0.96
5	601166	兴业银行	240,600	5,615,604.00	0.88
6	002594	比亚迪	15,900	5,277,369.00	0.82
7	601398	工商银行	681,300	5,171,067.00	0.81
8	600276	恒瑞医药	92,100	4,779,990.00	0.75
9	000858	五粮液	39,200	4,660,880.00	0.73
10	603259	药明康德	61,700	4,291,235.00	0.67

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000987	越秀资本	286,700	1,966,762.00	0.31
2	603236	移远通信	22,800	1,956,240.00	0.31
3	603678	火炬电子	50,800	1,931,924.00	0.30
4	603766	隆鑫通用	150,800	1,924,208.00	0.30
5	600268	国电南自	245,600	1,920,592.00	0.30

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

报告期内本基金投资的前十名证券中，发行主体兴业银行股份有限公司于 2024 年 7 月 17 日收到国家金融监督管理总局福建监管局行政处罚信息公开表（闽金罚决字（2024）12 号），经查，兴业银行股份有限公司存在以下情况：一、未严格按照公布的收费价目名录收费；二、向小微企业贷款客户转嫁抵押评估费；三、企业划型管理不到位。根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条、第四十八条及相关审慎经营规则，以及《中华人民共和国商业银行法》第七十三条，国家金融监督管理总局福建监管局决定对兴业银行股份有限公司合计处以 190 万元罚款并对相关人员进行警告。

对如上证券投资决策程序的说明：公司研究部门按照内部研究工作规范对该证券进行分析后将其列入基金投资对象备选库。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该事件发生后，本基金管理人对该证券的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该证券投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该证券的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余的发行主体未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。

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

报告期内本基金投资的前十名股票中，不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	长信中证 A500 指数增强 A	长信中证 A500 指数增强 C
基金合同生效日(2025年4月29日)基金份额总额	73,540,487.32	559,870,627.31
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	73,540,487.32	559,870,627.31

§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

本基金本报告期内未有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

本基金本报告期未发生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、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信中证 A500 指数增强型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信中证 A500 指数增强型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信中证 A500 指数增强型证券投资基金托管协议》；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- 6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站：<https://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2025 年 7 月 21 日