

兴业中证500交易型开放式指数证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业中证500ETF（证券简称：兴业500；扩位证券简称：中证500ETF兴业）
场内简称	兴业500（扩位证券简称：中证500ETF兴业）
基金主代码	510570
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020年06月30日
报告期末基金份额总额	20,560,583.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	本基金主要采用完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。主要投资策略包括资产配置策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略。

业绩比较基准	中证500指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。同时本基金为交易型开放式指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数表现，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。
基金管理人	兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	1,835,918.93
2.本期利润	141,357.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0066
4.期末基金资产净值	24,065,728.73
5.期末基金份额净值	1.1705

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

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	0.39%	1.22%	0.72%	1.24%	-0.33%	-0.02%
过去六个月	25.96%	1.16%	26.21%	1.17%	-0.25%	-0.01%
过去一年	31.09%	1.23%	30.39%	1.26%	0.70%	-0.03%

过去三年	32.44%	1.29%	27.30%	1.37%	5.14%	-0.08%
过去五年	23.33%	1.23%	17.25%	1.30%	6.08%	-0.07%
自基金合同生效起至今	17.05%	1.21%	29.56%	1.31%	-12.51%	-0.10%

注：本基金的业绩比较基准为标的指数，即中证500指数收益率。

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



§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		
张诗悦	基金经理	2024-06-21	-	10年	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2015年7月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。
徐成城	权益投资部总经理	2025-	-	22年	中国籍，硕士学位，具有证

	助理、基金经理	05-22			券投资基金从业资格。曾就职于闽发证券有限责任公司、国泰基金管理有限公司，历任交易员、基金经理助理、基金经理。2023年11月加入兴业基金管理有限公司，现任权益投资部总经理助理、基金经理。
--	---------	-------	--	--	---

- 1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；
- 2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 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》及其配套法律法规、基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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

A股市场从2024年下半年以来呈现出逐级抬升的格局，市场从低估逐步修复到合理区间。2024年三季度和2025年三季度均出现了较为明显的涨幅。相比2024年四季度，2025年四季度市场表现更加平稳，回撤幅度更小，年底对春季躁动的交易也更为提前，成交额、两市融资余额均在高位，市场整体较强。

参考万得统计的指数PB分位数指标，复盘2016年至2025年的10年时间，中证全指的PB分位数为59%，三大宽基沪深300、中证A500、上证180的PB分位数分别为62%、66%、54%，整体处在合理的区间。不同市场风格的估值有所分化，成长风格的估值分位数相对高，尤其是小盘成长风格，指数的PB分位数约79%，价值风格的估值分位数相对低，

尤其是大盘价值风格，指数的PB分位数约53%。中证500作为中盘股的代表，PB分位数为78%。

站在当前，我们看到科技成长的叙事仍在延续，AI、机器人、商业航天、脑机接口等叙事均在演绎，市场热度持续，高收益下的高波动也将给投资者带来更大的挑战。站在大类资产配置的角度看，A股的长期投资属性仍在，具备较好的投资价值，通过保险、基金等进入的长钱有望持续是A股市场的重要力量。

中证500指数在经历了10多年的发展后，伴随着A股股票的成长，中证500逐步成为了中盘股的代表，成分股平均市值超过200亿，其中科技、制造、医药等成长属性强的行业贡献最为显著，和市场风险偏好也更为相关。

本基金为指数型基金，基金管理人将继续按照基金合同的要求，坚持指数化投资策略，拟合指数收益表现，在确保基金产品平稳运行的前提下，努力将基金的跟踪误差控制在较低水平，以达成投资人的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业中证500ETF（证券简称：兴业500；扩位证券简称：中证500ETF兴业）基金份额净值为1.1705元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.72%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本基金自2023年07月06日起至2025年12月31日止净值低于五千万，已连续六十个工作日以上，基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

本报告期内，本基金在迷你期间，信息披露费、审计费、银行间账户维护费、持有人大会费用等各类固定费用由基金管理人自主承担。

§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	22,956,604.69	95.33
	其中：股票	22,956,604.69	95.33
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	1,118,952.22	4.65
8	其他资产	6,555.23	0.03
9	合计	24,082,112.14	100.00

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	101,481.00	0.42
B	采矿业	903,942.40	3.76
C	制造业	15,605,275.57	64.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	616,921.50	2.56
E	建筑业	170,433.00	0.71
F	批发和零售业	349,797.36	1.45
G	交通运输、仓储和邮政业	328,344.00	1.36
H	住宿和餐饮业	27,797.00	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,027,353.27	8.42
J	金融业	1,581,267.98	6.57
K	房地产业	149,280.00	0.62
L	租赁和商务服务业	277,842.60	1.15
M	科学研究和技术服务业	142,381.00	0.59
N	水利、环境和公共设施管理业	89,544.40	0.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	30,962.00	0.13
Q	卫生和社会工作	66,755.61	0.28
R	文化、体育和娱乐业	149,899.00	0.62
S	综合	78,505.00	0.33
	合计	22,697,782.69	94.32

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	258,822.00	1.08
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	258,822.00	1.08

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	002837	英维克	1,600	171,024.00	0.71
2	600118	中国卫星	1,400	132,930.00	0.55
3	600487	亨通光电	5,300	131,069.00	0.54
4	300136	信维通信	2,100	130,200.00	0.54
5	688120	华海清科	848	127,267.84	0.53
6	002558	巨人网络	2,900	125,541.00	0.52
7	600988	赤峰黄金	4,000	124,960.00	0.52
8	000426	兴业银锡	3,500	124,600.00	0.52
9	300339	润和软件	2,500	123,750.00	0.51
10	002738	中矿资源	1,560	122,538.00	0.51

5.3.2 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	300476	胜宏科技	900	258,822.00	1.08

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持有股指期货，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以降低交易成本，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

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

本基金投资范围不包含国债期货

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金投资范围不包含国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包含国债期货

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中，赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到内蒙古证监局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期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	6,555.23
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	6,555.23
---	----	----------

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

5.11.5.1 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 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	23,060,583.00
报告期期间基金总申购份额	5,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	7,500,000.00
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	20,560,583.00

§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

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
联	1	20251001-20251	11,875,100.00	960,700.00	974,200.00	11,861,600.00	57.69%

接 基 金		231					
产品特有风险							
<p>本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。如果该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性压力；同时，该等集中赎回将可能产生（1）份额净值尾差风险；（2）基金净值波动的风险；（3）因引发基金本身的巨额赎回而导致中小投资者无法及时赎回的风险；（4）因基金资产净值低于5000万元从而影响投资目标实现或造成基金终止等风险。管理人将在基金运作中保持合适的流动性水平，并对申购赎回进行合理的应对，加强防范流动性风险，保护持有人利益。</p>							

上述份额占比为四舍五入，保留两位小数后的结果。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据上海证券交易所最新ETF申购赎回清单格式规则，自2025年11月17日起，兴业基金管理有限公司对兴业中证500交易型开放式指数证券投资基金的申购赎回清单进行版本更新并相应修改法律文件。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予兴业中证500交易型开放式指数证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《兴业中证500交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
- (三) 《兴业中证500交易型开放式指数证券投资基金托管协议》
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件和营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件和营业执照
- (七) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

2026年01月22日