

中信保诚中证 A500 指数增强型证券投资基金
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 01 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。

基金托管人交通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。

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 2025 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中信保诚中证 A500 指数增强
基金主代码	025034
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 09 月 16 日
报告期末基金份额总额	949,357,858.50 份
投资目标	本基金为指数增强型基金，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过数量化的方法进行积极的投资组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>本基金为指数增强型基金，采用数量化的方法进行积极的投资组合管理与风险控制，力争控制日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 8%，力求投资收益能够跟踪并适度超越业绩比较基准。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过前述范围的，基金管理人将采取合理措施避免跟踪偏离度和跟踪误差进一步扩大。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、股票投资策略 2、债券投资策略 3、证券公司短期公司债券投资策略 4、资产支持证券投资策略

	5、可转换债券、可交换债券投资策略 6、衍生品投资策略 7、融资、转融通证券出借业务投资策略	
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率×95%+同期银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金属于股票型指数增强基金，其预期的风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 本基金除了投资 A 股以外，还可以根据法律法规规定投资港股通标的的股票，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	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信保诚中证 A500 指数增强 A	中信保诚中证 A500 指数增强 C
下属分级基金的交易代码	025034	025035
报告期末下属分级基金的份额总额	620,952,429.67 份	328,405,428.83 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 01 日-2025 年 12 月 31 日）	
	中信保诚中证 A500 指数增强 A	中信保诚中证 A500 指数增强 C
1. 本期已实现收益	5,076,855.75	2,259,761.44
2. 本期利润	24,091,456.29	11,895,793.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0309	0.0289
4. 期末基金资产净值	642,878,652.78	339,606,728.16
5. 期末基金份额净值	1.0353	1.0341

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

中信保诚中证 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
过去三个月	3.27%	0.42%	0.43%	1.00%	2.84%	-0.58%
自基金合同生效起 至今	3.53%	0.38%	3.41%	0.98%	0.12%	-0.60%

中信保诚中证 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
过去三个月	3.17%	0.42%	0.43%	1.00%	2.74%	-0.58%
自基金合同生效起 至今	3.41%	0.38%	3.41%	0.98%	0.00%	-0.60%

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

中信保诚中证 A500 指数增强 A



中信保诚中证 A500 指数增强 C



注：1、本基金建仓期自 2025 年 09 月 16 日至 2026 年 03 月 16 日，截至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

2、本基金合同生效日为 2025 年 09 月 16 日，截至本报告期末基金合同生效不满一年。

§ 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		
姜鹏	基金经理	2025 年 09 月 16 日	-	11	姜鹏先生，经济学硕士。曾担任中交城市投资控股有限公司业务分析岗、杭州金达资产管理有限公司量化研究员。2017 年 6 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任金融工程师、投资经理。现任中信保诚沪深 300 指数增强型证券投资基金、中信保诚量化阿尔法股票型证券投资

					<p>资基金、中信保诚至选灵活配置混合型证券投资基金、中信保诚新旺回报灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、中信保诚中证 A500 指数增强型证券投资基金的基金经理。</p>
黄稚	<p>量化投资部助理总监、基金经理</p>	<p>2025 年 09 月 16 日</p>	-	14	<p>黄稚女士，理学硕士。曾任职于中国国际金融有限公司，担任资产管理部产品经理；于平安证券有限责任公司，担任产品经理。2015 年 6 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任金融工程师、基金经理助理。现任量化投资部助理总监，中信保诚中证 500 指数型证券投资基金 (LOF)、中信保诚中证 800 医药指数型证券投资基金 (LOF)、中信保诚中证 800 有色指数型证券投资基金 (LOF)、中信保诚中证 TMT 产业主题指数型证券投资基金 (LOF)、中信保诚中证信息安全指数型证券投资基金 (LOF)、中信保诚中证智能家居指数型证券投资基金 (LOF)、中信保诚沪深 300 指数型证券投资基金 (LOF)、中信保诚国企红利量化选股股票型证券投资基金、中信保诚红利领航量化</p>

					选股股票型证券投资基金、中信保诚中证 A500 指数增强型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1. 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。

2. 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及基金合同、招募说明书的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司公平交易及异常交易管理相关规定，公司采取了一系列的行动落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，研究分析方面，公司通过统一的研究平台发布研究成果，并构建投资备选库、交易对手库、风格维度库等，确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易端，公司管理的不同投资组合执行集中交易制度，不同投资组合同时同向交易同一证券时需通过交易系统内的公平交易程序，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；同时，公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行统计分析，并要求相关投资组合经理对异常交易情况进行合理性解释。

本期公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司对旗下所有投资组合的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行控制，事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析，相关情况由投资组合经理出具情

况说明后签字确认。报告期内，本投资组合与公司旗下管理的其它投资组合之间未出现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% 的交易。未发生主动投资杠杆超标情况。对于债券交易价格监控结果，每日、每月对现券、回购交易价格偏离及回购投资情况按照要求进行统计，并对需要上报的情况按时进行上报。

本报告期内，未发现投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金跟踪的标的指数为中证 A500 指数，业绩比较基准为：中证 A500 指数收益率*95%+同期银行活期存款利率(税后)*5%。本基金为指数增强型基金，股票投资方面主要采用指数增强量化投资策略，在严格控制跟踪误差的基础上，通过量化的方法进行积极的指数组合管理与风险控制，力求获得超越标的指数的超额收益。

市场方面，四季度 A 股市场整体仍呈现震荡上行趋势，市场在经过前期上涨后有所分化，波动率较前期有所放大。市场的驱动逻辑开始从上半年的流动性驱动，逐步向盈利基本面。从风格上看，市场表现趋于均衡，以 AI 为代表的科技成长主线走强的同时，部分顺周期板块及前期滞涨方向也出现了轮动与补涨机会。行业方面，石油石化、国防军工、有色金属、通信、消费者服务等行业表现较好，单季度涨幅在 5% 以上；房地产、医药、计算机、传媒、汽车等行业则表现一般，房地产行业跌幅较大；中证 A500 内，有效因子以小盘价值类为主，小盘因子在经过三季度震荡后有所回暖，价值风格整体优于成长风格，高频量价类因子在四季度有所修复。

基金投资运作方面，本基金以多因子量化投资策略为主，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，力争获取更高的超额收益。本基金在依据量化模型进行股票投资决策之外，还积极的参与主板及科创板、创业板等新股申购，力争获取收益增厚机会。同时，基金管理人秉承尽职尽责、为投资者负责的态度，认真谨慎的应对投资者的日常申赎等工作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚中证 A500 指数增强 A 份额净值增长率为 3.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%；中信保诚中证 A500 指数增强 C 份额净值增长率为 3.17%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%。

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，本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元或者基金份额持有人数量不

满二百人的情形。

§ 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	892,536,836.50	89.02
	其中：股票	892,536,836.50	89.02
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	103,639,095.57	10.34
8	其他资产	6,394,751.00	0.64
9	合计	1,002,570,683.07	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	4,132,386.00	0.42
B	采矿业	50,621,279.00	5.15
C	制造业	541,938,122.72	55.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,784,720.00	2.12
E	建筑业	12,770,785.00	1.30
F	批发和零售业	6,310,392.00	0.64
G	交通运输、仓储和邮政业	23,709,943.00	2.41
H	住宿和餐饮业	671,943.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,510,876.00	5.34
J	金融业	117,341,486.00	11.94
K	房地产业	7,182,623.00	0.73
L	租赁和商务服务业	10,236,605.00	1.04
M	科学研究和技术服务业	9,521,758.96	0.97

N	水利、环境和公共设施管理业	2,121,314.00	0.22
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	404,150.00	0.04
Q	卫生和社会工作	2,394,752.00	0.24
R	文化、体育和娱乐业	1,601,586.00	0.16
S	综合	1,365,987.00	0.14
	合计	865,620,708.68	88.11

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	345,783.00	0.04
B	采矿业	423,674.72	0.04
C	制造业	20,755,673.68	2.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	334,839.00	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	646,449.00	0.07
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	1,243,961.00	0.13
J	金融业	1,648,995.00	0.17
K	房地产业	315,000.00	0.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	531,019.42	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	287,371.00	0.03
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	383,362.00	0.04
	合计	26,916,127.82	2.74

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持有港股通投资股票。

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	300750	宁德时代	81,000	29,748,060.00	3.03
2	600519	贵州茅台	18,600	25,615,548.00	2.61
3	601318	中国平安	318,900	21,812,760.00	2.22
4	300308	中际旭创	33,100	20,191,000.00	2.06
5	601899	紫金矿业	492,700	16,983,369.00	1.73
6	600036	招商银行	370,300	15,589,630.00	1.59
7	300059	东方财富	570,300	13,219,554.00	1.35
8	300502	新易盛	29,600	12,754,048.00	1.30
9	000333	美的集团	147,200	11,503,680.00	1.17
10	601166	兴业银行	506,500	10,666,890.00	1.09

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	688802	沐曦股份	3,627	1,448,623.80	0.15
2	688676	金盘科技	5,000	451,700.00	0.05
3	688257	新锐股份	12,900	442,212.00	0.05
4	688795	摩尔线程	1,055	439,069.90	0.04
5	000833	粤桂股份	19,700	383,362.00	0.04

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
IC2606	IC2606	4	5,745,920.00	486,160.00	-
IF2603	IF2603	6	8,267,760.00	289,500.00	-
IF2606	IF2606	11	15,009,060.00	393,480.00	-
IM2606	IM2606	3	4,322,760.00	330,960.00	-
公允价值变动总额合计（元）					1,500,100.00
股指期货投资本期收益（元）					280,681.84
股指期货投资本期公允价值变动（元）					1,456,407.77

注：按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《证券投资基金股指期货投资会计业务核算细则(试行)》及《企业会计准则-金融工具列报》的相关规定，“其他衍生工具-股指期货投资”与“证券清算款-股指期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的条件，故将“其他衍生工具-股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报，净额为零。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可运用股指期货以提高投资效率，更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还可运用股指期货对冲流动性风险，以进行有效的现金管理。

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

本基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 基金投资前十名证券的发行主体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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，报告编制日前一年内，兴业银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局处罚；招商银行股份有限公司受到国家金融监督管理总局处罚。

对前述发行主体发行证券的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究相关投资标的的经营状况，我们认为，该处罚事项未对前述发行主体的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对相关投资标的的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

除此之外，其余本基金投资的前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、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

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,001,460.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,393,291.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,394,751.00

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 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	688802	沐曦股份	1,448,623.80	0.15	锁定期股票
2	688795	摩尔线程	439,069.90	0.04	锁定期股票

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信保诚中证 A500 指数增强 A	中信保诚中证 A500 指数增强 C
报告期期初基金份额总额	795,782,053.45	422,138,854.19
报告期期间基金总申购份额	1,771,916.19	22,131,743.74
减：报告期期间基金总赎回份额	176,601,539.97	115,865,169.10
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	620,952,429.67	328,405,428.83

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期，基金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

无

§ 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况

者类别	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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

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、中信保诚中证 A500 指数增强型证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理有限公司营业执照
- 3、中信保诚中证 A500 指数增强型证券投资基金基金合同
- 4、中信保诚中证 A500 指数增强型证券投资基金招募说明书
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2026 年 01 月 21 日