

金鹰中证 A500 指数型发起式证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：金鹰基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 25 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金鹰中证 A500 指数发起
基金主代码	023333
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 4 月 25 日
报告期末基金份额总额	310,960,667.59 份
投资目标	本基金采用指数化投资策略，紧密跟踪中证 A500 指数，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金投资于股票的资产比例不低于基金资产的 90%，投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于非现金资产的 80%，投资港股通标的股票的比例不超过本基金股票资产的 10%；每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有现金或到期日在

	<p>一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；本基金将结合对宏观经济走势、政策走势、证券市场环境等因素的分析，合理确定投资组合中各类资产的配置比例并根据市场环境变化动态调整。</p> <p>本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35% 以内，年化跟踪误差控制在 4% 以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。</p> <p>本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。</p>	
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。</p> <p>本基金资产可投资于港股通标的股票，会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。</p>	
基金管理人	金鹰基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金鹰中证 A500 指数发起 A	金鹰中证 A500 指数发起 C
下属分级基金的交易代	023333	023334

码		
报告期末下属分级基金的份额总额	287,209,243.92 份	23,751,423.67 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 25 日 (基金合同生效日) -2025 年 6 月 30 日)	
	金鹰中证 A500 指数 发起 A	金鹰中证 A500 指数 发起 C
1.本期已实现收益	576,144.02	39,039.31
2.本期利润	649,067.41	45,068.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0023	0.0019
4.期末基金资产净值	287,858,311.33	23,796,492.59
5.期末基金份额净值	1.0023	1.0019

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；

2、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、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；

4、本基金合同于2025年4月25日生效。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

1、金鹰中证 A500 指数发起 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
自基金合同生效起至今	0.23%	0.01%	4.19%	0.58%	-3.96%	-0.57%

2、金鹰中证 A500 指数发起 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
自基金合同生效起至今	0.19%	0.01%	4.19%	0.58%	-4.00%	-0.57%

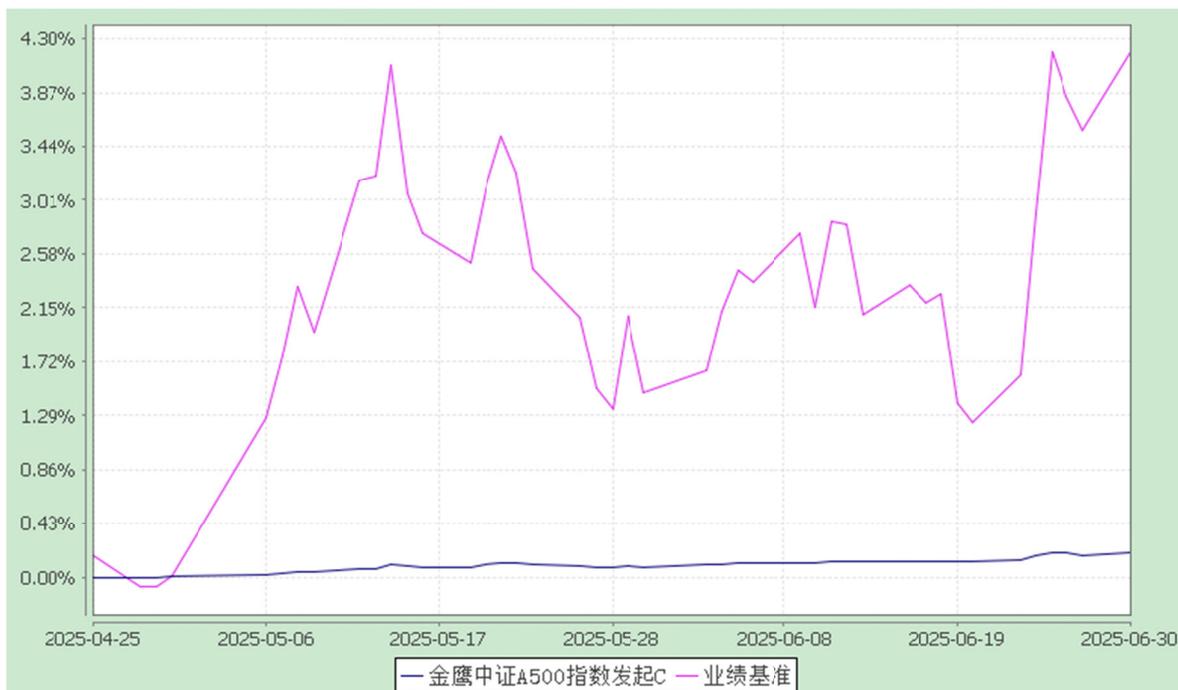
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金鹰中证 A500 指数型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2025 年 4 月 25 日至 2025 年 6 月 30 日)

1. 金鹰中证 A500 指数发起 A:



2. 金鹰中证 A500 指数发起 C:



注：1.本基金合同于 2025 年 4 月 25 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定；本报告期本基金处于建仓期内。

3.本基金业绩比较基准为：中证 A500 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。

§ 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		
杨刚	本基金的基金经理，公司首席经济学家	2025-04-25	-	29	杨刚先生，华中理工大学工学硕士。1996年7月至2001年5月曾任大鹏证券有限责任公司综合研究所高级研究员和部门主管，2001年5月至2010年4月曾任平安证券有限责任公司综合研究所高级研究员、部门主管和副所长，平安证券

					资产管理部执行总经理。2010年4月加入金鹰基金管理有限公司，现任首席经济学家、基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“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》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律、法规及其各项实施准则，严格遵守本基金基金合同等法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作合法合规，无出现重大违法违规或违反基金合同的行为，无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

报告期内，公司严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司通过规范的投资交易流程、完善的权限管理机制、有效的交易控制制度，确保公平交易的实施。同时通过投资交易系统内的公平交易功能执行交易，不断强化事后监控分析，以尽可能确保公平对待各投资组合。

报告期，公司对不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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的 5% 的情况。

本报告期内，未发现本基金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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，尽管美国号称将对全球各相关经济体加征高额关税、印巴冲突及以伊冲突的先后爆发等多个重要事件严重冲击国际政经体系，但事后看，各重要资本市场大多表现出相当的韧性，先后创出阶段新高甚至历史新高。一方面，关税谈判仍在持续推进之中，但距“最坏场景”边际层面有所改善，另一方面，印巴及以伊冲突的戏剧性收场也令全球金融市场风偏有显著回暖。同时，作为全球货币政策焦点的美联储降息预期有所升温。全球投资者的吸引力由美元资产向非美资产渐进扩散的过程中，也带动各大非美资产的修复性走势。

国内方面，经济复苏进程仍然波折。4月起，中美关税矛盾大幅升级，但在5月份之后伴随两轮密集谈判而有明显缓和。相应地，中国外贸层面先是出现大量的“抢出口”与“抢转口”，随后又逐步回落，但大体而言短期出口形势好于市场之前的普遍预期。消费方面，部分受益于“以旧换新”政策、假期效应、网售促销等的共振影响，但餐饮等日常消费仍相对低迷。打破通缩的负向螺旋，依然任重道远。投资层面，整体呈现边际走低倾向，制造业投资有待企业信心修复，基建和地产投资仍需政策加码。下阶段，外部仍有不确定性的背景下，内需方向尚需国内政策接续支撑和不断加力。

二季度，A股市场呈现出先“挖坑”再反转并创年内新高的“V”型走势，成交量温和放大，行业快速轮动，结构性特征依然显著。上证指数、沪深300及创业板指二季度涨幅分别为3.25%、1.25%和2.34%。申万一级行业涨跌幅方面：军工、银行、通信排名前3，季度涨幅分别达到15.01%、10.85%和10.67%；餐饮、家电及钢铁排名靠后，分别为-6.22%、-5.32%和-4.40%；季度涨跌幅榜排名首尾的行业之间的差距较大。

大体而言，在中国经济的修复仍相对温和的背景下，A股市场“杠铃”策略继续大行其道，但表现更为极致。一方面，银行作为“红利”方向的最主要“代表”而其它红利方向表现则差强人意。另一方面，在市场流动性整体宽裕环境下，以万得微盘股指数为代表的A股小微盘股票表现极其活跃。与此同时，各类主题纷至沓来，轮动速度极快。

二季度，基金经理主要采取安全垫策略以谨慎建仓，即通过灵活的资金管理逐步积累安全垫，并结合对股市中短期风险-收益的密切评估，适当建立权益头寸。

本基金经理将继续保持积极心态和谨慎应对，密切关注并及时跟踪宏观经济与政策层面的重要变化，按照相关法规及契约要求，适时完成建仓过程，努力回报投资者的持续信任和不吝支持。

4.4.2 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 1.0023 元，本报告期份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准增长率为 4.19%；C 类基金份额净值为 1.0019 元，本报告期份额净值增长率为 0.19%，同期业绩比较基准增长率为 4.19%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无应当说明的预警事项。

§ 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	6,693,355.00	2.15
	其中：股票	6,693,355.00	2.15
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	223,064,143.21	71.55
	其中：买断式回购的买入返售	-	-

	金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	80,778,006.95	25.91
7	其他各项资产	1,230,937.82	0.39
8	合计	311,766,442.98	100.00

注：其他资产包括：券商账户资金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款、待摊费用。

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

5.2.1.1 指数投资按行业分类的股票投资组合

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	54,613.00	0.02
B	采矿业	220,864.00	0.07
C	制造业	4,001,787.00	1.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	183,854.00	0.06
E	建筑业	58,854.00	0.02
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	189,661.00	0.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	224,220.00	0.07
J	金融业	1,676,042.00	0.54
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	83,460.00	0.03
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	6,693,355.00	2.15

5.2.1.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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通过港股通投资的股票。

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 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	300	422,856.00	0.14
2	300750	宁德时代	1,300	327,886.00	0.11
3	601318	中国平安	5,300	294,044.00	0.09
4	600036	招商银行	6,000	275,700.00	0.09
5	002594	比亚迪	800	265,528.00	0.09
6	600887	伊利股份	8,600	239,768.00	0.08
7	688041	海光信息	1,600	226,064.00	0.07
8	300124	汇川技术	3,400	219,538.00	0.07
9	000063	中兴通讯	6,300	204,687.00	0.07
10	603501	豪威集团	1,600	204,240.00	0.07

5.3.2 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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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

无。

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

无。

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持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体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 报告期内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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,230,937.82
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	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,230,937.82

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无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。

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	金鹰中证A500指数 发起A	金鹰中证A500指数 发起C
基金合同生效日基金份额总额	287,209,243.92	23,751,423.67
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	-	-
本报告期末基金份额总额	287,209,243.92	23,751,423.67

注：本基金合同于2025年4月25日生效。

§ 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

单位：份

项目	金鹰中证A500指数发起 A	金鹰中证A500指数发起 C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.48	-

注：本基金合同生效日为2025年4月25日。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	认购	2025-04-23	10,000,000.00	10,000,000.00	-
合计			10,000,000.00	10,000,000.00	

注：按照基金合同等相关法律文件的规定，该笔交易费用为1000元，交易份额包含利息转份额0份。

§ 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	10,000,000.00	3.22%	10,000,000.00	3.22%	不少于 3 年
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	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	3.22%	10,000,000.00	3.22%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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、中国证监会批准金鹰中证 A500 指数型发起式证券投资基金发行及募集的文件。

2、《金鹰中证 A500 指数型发起式证券投资基金基金合同》。

3、《金鹰中证 A500 指数型发起式证券投资基金托管协议》。

4、金鹰基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。

5、基金托管人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 层

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅或按工本费购买复印件，也可登录本基金管理人网站查阅，本基金管理人网址：<http://www.gefund.com.cn>。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人客户服务中心，客户服务中心电话：4006-135-888 或 020-83936180。

金鹰基金管理有限公司
二〇二五年七月二十一日