

宝盈中证 A500 指数增强型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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合同规定，于 2026 年 7 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈中证 A500 指数增强
基金主代码	023514
前端交易代码	023514
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	126,129,545.84 份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的跟踪误差基础上，通过数量化投资方法进行积极的组合管理与风险控制，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票指数增强型基金，指数化投资部分将按照成份股在中证 A500 指数中的基准权重构建投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。指数增强投资部分主要通过公司内部的数量化选股模型，实行积极的配置策略，在跟踪标的指数的同时争取获得超越标的指数的收益。在正常市场情况下，本基金力争实现净值增长率与业绩比较基准之间的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 7.75%。 本基金的投资策略主要包括股票投资策略、债券投资策略、可转换债券（含可交换债券）投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生工具投资策略、参与融资业务策略、参与转融通证券出借业务策略、存托凭证投资策略等。
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	本基金为股票型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。本基金为股票指数增强型基金，主要投资于标的指数成份股及其备选成份股，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。 本基金可投资于港股通标的股票，会面临汇率风险和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	宝盈基金管理有限公司	
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	宝盈中证 A500 指数增强 A	宝盈中证 A500 指数增强 C
下属分级基金的交易代码	023514	023515
下属分级基金的前端交易代码	023514	—
报告期末下属分级基金的份额总额	43,662,932.56 份	82,466,613.28 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	宝盈中证 A500 指数增强 A	宝盈中证 A500 指数增强 C
1. 本期已实现收益	2,395,553.03	3,696,150.63
2. 本期利润	10,001,140.23	15,372,658.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1866	0.1862
4. 期末基金资产净值	50,611,576.12	95,484,829.57
5. 期末基金份额净值	1.1591	1.1579

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、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

宝盈中证 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

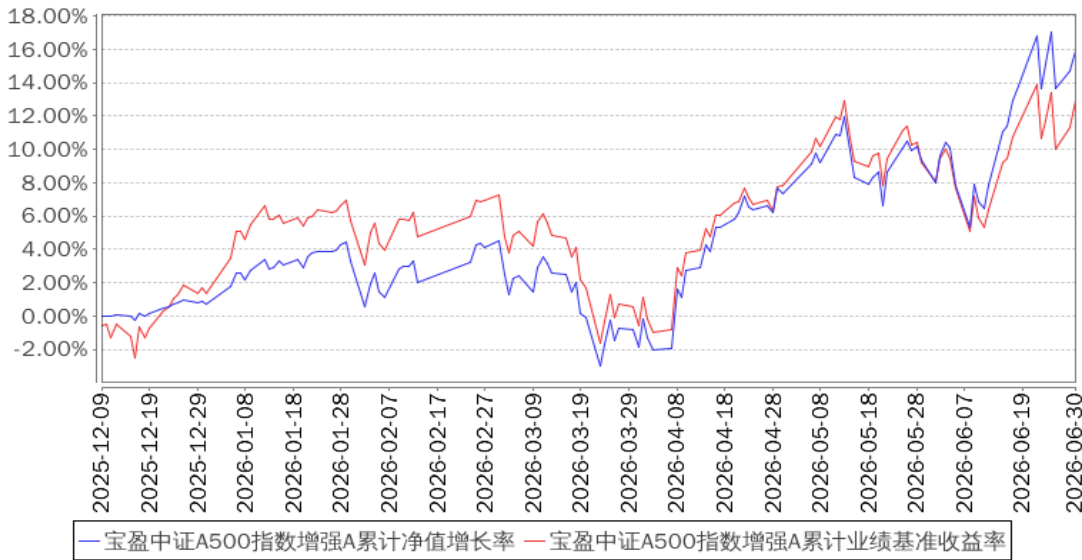
				④		
过去三个月	18.14%	1.37%	13.54%	1.34%	4.60%	0.03%
过去六个月	15.06%	1.20%	11.34%	1.22%	3.72%	-0.02%
自基金合同生效起至今	15.91%	1.12%	12.90%	1.17%	3.01%	-0.05%

宝盈中证 A500 指数增强 C

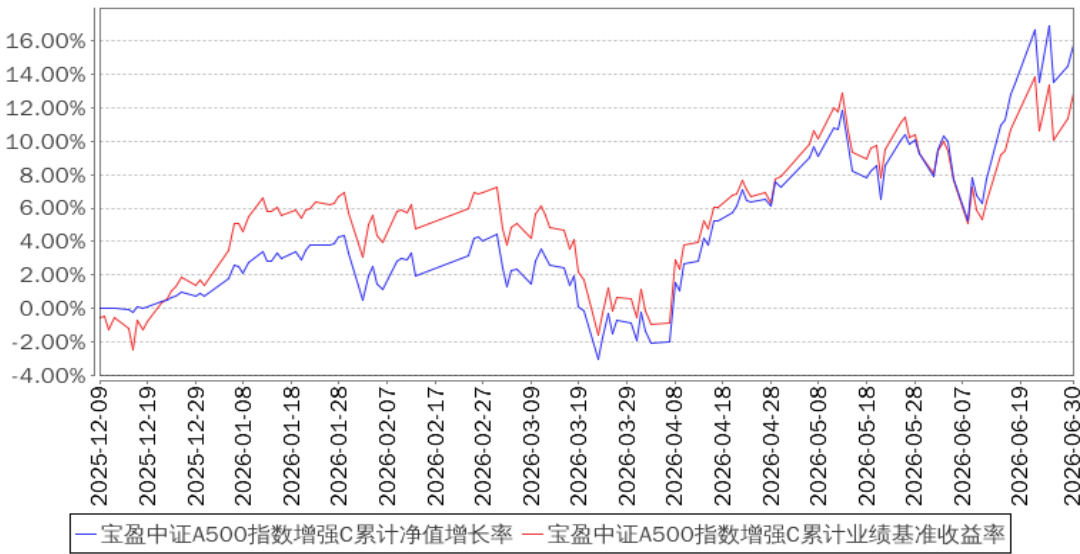
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	18.09%	1.37%	13.54%	1.34%	4.55%	0.03%
过去六个月	14.95%	1.20%	11.34%	1.22%	3.61%	-0.02%
自基金合同生效起至今	15.79%	1.12%	12.90%	1.17%	2.89%	-0.05%

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

宝盈中证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



宝盈中证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、本基金合同于 2025 年 12 月 9 日生效，自合同生效日起至披露时点未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§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	
蔡丹	本基金、宝盈国证证券龙头指数型发起式证券投资基金、宝盈祥和 9 个月定期开放混合型证券投资基金、宝盈祥庆 9 个月持有期混合型证券投资基金、宝盈祥裕增强回报混合型证券投资基金、宝盈祥颐定期开放混合型证券投资基金、宝盈华证龙头红利 50 指数型发起式证券投资基金、宝盈新锐灵活配置混合型证券投资基金、宝盈纳斯达克 100 指数型发起式证券投资基金（QDII）、宝盈中证 A100 指数增强型证券投资基金、宝盈北证 50 成份指数型发起式证券投资基金、宝盈恒生科技指数型证券投资基金（QDII）基金经理；量化投资部总经理	2025 年 12 月 9 日	-	15 年

蔡丹女士，CFA，中山大学概率论与数理统计硕士。曾任职于网易互动娱乐有限公司、广发证券股份有限公司，2011 年 9 月至 2017 年 7 月任职于长城证券股份有限公司，先后担任金融研究所金融工程研究员、资产管理部量化投资经理、执行董事。2017 年 7 月加入宝盈基金管理有限公司，中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

阳之璇	本基金、宝盈北证 50 成份指数型发起式证券投资基金的基金经理	2026 年 2 月 28 日	-	7 年	阳之璇女士，约翰霍普金斯大学数学与统计学硕士。2018 年 7 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任研究员助理、量化研究员、基金经理助理，中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
-----	---------------------------------	-----------------	---	-----	---

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期内本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无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

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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

今年 4 月美伊停战谈判启动以来，全球市场风险偏好出现系统性修复，大类资产从一季度的“避险主导”转向“风险偏好回升”。一方面，美伊从军事对抗转入漫长和谈，国际油价自 3 月高点逐步回落，全球通胀预期边际缓解；另一方面，美国对华芯片管制在 6 月全面升级至“全链条监管”新阶段，中国半导体产业面临的外部压力反而强化了国产替代的叙事，成为二季度 A 股科技行情的核心催化剂。从上证指数的表现来看，二季度呈现“4 月修复、5-6 月科技加速上行”的格局，上证指数从季初 3,891.86 点起步，4 月在地缘缓和与一季报催化下反弹至 4,100 点上方，

5 月小幅回调整固，6 月温和上行至 4,094.40 点，季度上涨 5.20%。从节奏上看，上证指数整体呈现“大盘搭台、成长唱戏”的格局，指数涨幅温和但结构高度分化。从国内来看，一是科技产业竞争力跃升，2026 年 5 月中国集成电路出口 355.5 亿美元，同比暴增 110.9%，芯片超越手机和电脑成为出口头号商品，占出口大盘 9.4%；二是经济基本面向好成为“压舱石”，一季度 GDP 同比增长 5.0%，制造业投资和出口维持韧性，工业生产在高技术制造业引领下加快增长；三是流动性充裕，货币政策适度宽松，监管部门持续推动中长期资金入市，北向资金年内累计净流入超 2800 亿元。

本季度两市成交延续活跃态势，日均成交金额达 2.86 万亿元，远超上季度的 2.56 万亿，续创季度日均成交历史新高。海外方面，美伊停战谈判推进使得油价中枢从 3 月高点逐步回落，美联储 6 月议息会议内部分裂，主席沃什偏鹰，降息路径不确定性上升，对前期估值处于相对高位的全球成长股形成一定扰动。本季度美元相对人民币贬值 1.78%，季末美元兑人民币即期汇率为 6.7852，位于 2015 年以来 45.74%的分位数。

从市场走势来看，本季度多数指数上涨，但结构分化极为极端，大盘指数温和上涨，科创方向暴涨：上证指数上涨 5.20%，沪深 300 上涨 11.90%，中证 A500 上涨 14.26%，上证 50 上涨 5.78%；科创综指暴涨 55.71%，创业板指上涨 36.35%，中证 1000 上涨 15.62%，国证 2000 上涨 13.10%。分行业来看，中信一级行业仅有 7 个行业上涨，涨幅前三的行业：电子（上涨 89.88%）、通信（上涨 66.12%）和建材（上涨 34.75%）；跌幅居前的三个行业：消费者服务（下跌 21.84%）、农林牧渔（下跌 19.41%）和综合（下跌 18.18%）。

从价值成长风格来看，本季度两风格差距极端化，国证成长上涨 19.33%，国证价值下跌 7.62%，成长与价值的季度收益差距为近年罕见。从规模指数来看，中盘成长领跑，小盘成长紧随其后，大盘成长相对温和；而价值风格全面承压，大盘价值下跌 11.01%表现最差，小盘价值下跌 5.31%，中盘价值仅微跌 0.94%相对抗跌。

当前来看，在经历二季度 AI 主线大幅上涨后，科技方向估值已处于历史极值水平，而价值板块估值进一步压缩，A 股主要指数估值分化达到极端状态。截至 2026 年 6 月 30 日，科创 50 指数的 PE 高达 258.97 倍，中证 A500 指数的 PE 为 17.93 倍，股息率为 2.31%，历史分位数 65.9%。

本基金致力于挖掘财务数据、一致预期数据、市场行情数据、市场情绪数据中蕴含的有效因子，构建多维度、多策略的选股体系。本基金通过对成份股内部有效因子的挖掘，在实现主要风险因子中性的基础上，严格控制与基准指数的偏离度，通过增强策略来增强产品收益。报告期内，本基金在跟踪中证 A500 指数成份股的基础上，通过多策略方式构建了增强组合。我们将继续努力尽责地做好本基金的管理工作，力争为投资者谋取较好的回报。

展望下个季度，我们认为三季度经济有望延续复苏态势，为 A 股慢牛奠定基础。地缘政治方面，我们认为市场对美伊冲突反应可能逐渐钝化，考虑到美国中期选举的政治日程，未来一到两个月内，不排除双方达成某种临时性妥协的可能性。7 月进入财报季，随着业绩披露，财报季不确定性会逐步消除。我们认为当前仍然存在多项有利因素支撑市场稳健运行。一是经济韧性强，投资上，“十五五”开局之年，各方面抢抓机遇，推动重大工程开工建设，带动投资回升。二是政策稳预期，2026 年《政府工作报告》提出持续深化资本市场投融资综合改革，进一步健全中长期资金入市机制，完善投资者保护制度。三是不确定因素逐步被市场定价，如中东地缘局势缓和，全球通胀压力将大幅缓解，叠加人民币汇率走强，中国资产吸引力提升，当前国内无风险收益处于低位，我们预计存款搬家还会持续，资金入市为 A 股提供更多的增量资金，A 股有望延续结构性行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈中证 A500 指数增强 A 的基金份额净值为 1.1591 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.14%；截至本报告期末宝盈中证 A500 指数增强 C 的基金份额净值为 1.1579 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.09%。同期业绩比较基准收益率为 13.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	132,709,101.23	90.52
	其中：股票	132,709,101.23	90.52
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	4,041,969.32	2.76
	其中：债券	4,041,969.32	2.76
	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	3,580,884.24	2.44

8	其他资产	6,281,619.39	4.28
9	合计	146,613,574.18	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	108,469.00	0.07
B	采矿业	5,579,552.00	3.82
C	制造业	83,237,326.50	56.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,381,064.00	1.63
E	建筑业	1,132,046.00	0.77
F	批发和零售业	2,355,494.00	1.61
G	交通运输、仓储和邮政业	3,033,821.00	2.08
H	住宿和餐饮业	103,047.00	0.07
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,080,801.70	4.16
J	金融业	11,852,169.00	8.11
K	房地产业	653,567.00	0.45
L	租赁和商务服务业	491,037.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	1,641,166.00	1.12
N	水利、环境和公共设施管理业	781,901.00	0.54
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	67,760.00	0.05
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	36,938.00	0.03
	合计	119,536,159.20	81.82

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	315,779.00	0.22
C	制造业	10,660,210.91	7.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	68,343.92	0.05
E	建筑业	435,232.00	0.30
F	批发和零售业	379,067.20	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	2,727.00	0.00
H	住宿和餐饮业	1,833.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	253,027.00	0.17
J	金融业	644,603.00	0.44

K	房地产业	14,350.00	0.01
L	租赁和商务服务业	1,330.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	6,124.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	382,080.00	0.26
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	3,435.00	0.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,800.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	13,172,942.03	9.02

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	300308	中际旭创	4,800	6,096,000.00	4.17
2	300750	宁德时代	11,400	4,480,314.00	3.07
3	300502	新易盛	5,360	3,253,520.00	2.23
4	603986	兆易创新	3,600	2,934,000.00	2.01
5	600519	贵州茅台	2,400	2,845,176.00	1.95
6	601318	中国平安	44,100	2,105,334.00	1.44
7	601899	紫金矿业	79,600	2,001,144.00	1.37
8	002384	东山精密	7,000	1,836,450.00	1.26
9	688256	寒武纪	1,094	1,745,531.70	1.19
10	600900	长江电力	63,400	1,678,198.00	1.15

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	301536	星辰科技	4,500	579,195.00	0.40
2	001309	德明利	600	565,740.00	0.39
3	301377	鼎泰高科	1,000	550,900.00	0.38
4	688110	东芯股份	2,600	529,620.00	0.36
5	601869	长飞光纤	900	491,310.00	0.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	4,041,969.32	2.77

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,041,969.32	2.77

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019792	25 国债 19	40,000	4,041,969.32	2.77

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值和流动性管理为目的，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和流动性风险，改善组合的风险收益特性。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、

波动水平等指标进行跟踪监控，在追求基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	6,281,619.39
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	6,281,619.39

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的情况。

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的情况。

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	宝盈中证 A500 指数增强 A	宝盈中证 A500 指数增强 C
报告期期初基金份额总额	67,990,401.64	94,353,649.42
报告期期间基金总申购份额	2,029,812.23	24,464,029.53
减：报告期期间基金总赎回份额	26,357,281.31	36,351,065.67
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	43,662,932.56	82,466,613.28

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

本基金本报告期内无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

本基金本报告期无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

中国证监会准予宝盈中证 A500 指数增强型证券投资基金注册的文件。

《宝盈中证 A500 指数增强型证券投资基金基金合同》。

《宝盈中证 A500 指数增强型证券投资基金托管协议》。

法律意见书。

基金管理人业务资格批件、营业执照。

基金托管人业务资格批件、营业执照。

中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

9.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日