
百嘉百盛混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:百嘉基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月20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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年04月19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2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	百嘉百盛混合
基金主代码	015056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年06月16日
报告期末基金份额总额	122,686,177.04份
投资目标	本基金为混合型基金，在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，精选具有竞争优势或潜力的优质上市公司，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	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，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，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，最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+恒生指数收益率×25%+中债综合财富(总值)指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。

基金管理人	百嘉基金管理有限公司
基金托管人	浙商银行股份有限公司

§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（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	516,641.19
2.本期利润	2,718,258.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0217
4.期末基金资产净值	119,508,514.89
5.期末基金份额净值	0.9741

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的认购、申购及赎回费等），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

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	2.21%	0.96%	3.44%	0.73%	-1.23%	0.23%
过去六个月	1.03%	1.08%	8.31%	0.98%	-7.28%	0.10%
自基金合同生效起至今	-2.59%	0.97%	-2.66%	0.91%	0.07%	0.06%

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

百嘉百盛混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金的基金合同于2022年6月16日生效，截至2023年3月31日，本基金合同生效未满1年。

2、本基金的投资组合比例为：本基金的股票及存托凭证投资比例为基金资产的60%-95%，投资于港股通标的股票的比例不超过本基金所投资股票资产的50%。本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和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%的现金或到期日在一年以内的政府债券；其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，本报告期末距建仓结束不满一年，建仓期结束时本基金资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
黄艺明	本基金的基金经理、总经理助理、研究	2022-06-16	-	14	厦门大学经济学硕士，具有基金从业资格。曾任广东粤财信托有限公司证券投资部研究员，金鹰基金管理有限公司研究员、基金经理助理、研究总监助理，七匹狼控股集团有限公司基

	部负责人、权益投资部负责人。				金经理助理，广东富业盛德资产管理有限公司执行董事、投资总监，中科沃土基金管理有限公司专户投资部副总经理兼投资经理、权益投资部副总经理兼基金经理，现任公司总经理助理、研究部负责人、权益投资部负责人。
--	----------------	--	--	--	--

注：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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书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，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

本基金管理人已制定公平交易管理、投资权限管理、投资备选库管理和集中交易等制度，以公平交易贯穿始终、相互独立、公平对待作为公平交易的原则，通过恒生交易系统内的公平交易模块进行风险控制。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

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运作分析

(1) 投资回顾

2023年1月，房地产融资“三支箭”持续推动、中央各项政策持续助力市场预期不断改善，提振了权益市场信心，以上证、沪深300为代表的蓝筹股指数及以互联网龙头为代表恒生科技指数反弹良好。组合中配置的白酒食品饮料、受益房地产融资“三支箭”持续推动的家电家居建材及物业服务表现良好，另外配置的港股医疗服务及互联网龙头等

对组合形成了正面贡献。本阶段市场主要交易疫后复苏之消费主线、受益地产融资放开之金融地产产业链主线，科技主线整体缺乏政策催化，表现滞后。

2023年2月，受制宏观经济数据修复情况尚处于统计公布真空阶段，且中美“流浪气球”事件导致美国务卿布林肯推迟访华、美国1月通胀数据超预期等方面因素也对市场风险偏好带来一定的短期负面影响，市场指数呈现震荡反复的态势。本阶段市场主要交易GPT带来的人工智能、国家政策扶持的数字经济等相关投资主线机会。

2023年3月，政府工作报告GDP增速目标设定为5%左右，落在此前市场预期下限，对地产及其上下游产业链为代表的内需行业股价承压。欧洲议会发起《零净工业法案》和《关键原材料法案》提案，设立本土化规划的同时也限制远期单一供应国供应比例，影响我国光伏及新能源汽车产业链远期出口预期，相关公司股价下行，形成负收益。尽管我们对新能源配置占比有所下降，但仍然低估了回调的幅度。下一阶段，在行业从贝塔进入阿尔法阶段，我们将审慎评估，注重供需边际及技术革新的受益环节，寻找具有核心竞争力的公司。法国总统马克龙、欧盟委员会主席冯德莱恩于4月5日至7日访华，有助于为中法、中欧关系行稳致远注入新动能，潜在催化新能源行业阶段反弹。

本季度市场主要交易GPT带来的“人工智能+”创新，我们也认可基于“AI+”相关公司创新有利于提高生产效率，降低成本，但国内短期更多反映美股映射，相对清晰的商业模式及盈利暂未体现，我们配置较少，低估了市场强度，与优秀市场同行相比，需要总结提高，后续将加大研究，寻找能实质落地的优质公司配置，并根据受益的顺序、确定性、弹性等进行优胜劣汰，补足投资短板。

伴随出行链改善，消费场景复苏，以景区旅游、啤酒为代表的消费内需数据良好，部分代表性龙头公司股价创历史新高或年内新高，相关行业配置对基金投资组合形成正面贡献。

(2)投资展望和策略

对市场保持中性偏积极展望：尽管2023年GDP增速目标设定为5%目标落在此前市场预期下限，但2023年中国经济在走出疫情约束、政策“从改善社会心理预期、提振发展信心入手”的保驾护航下，有望实现反弹，超额完成增长目标。

李强总理在博鳌论坛表示，3月份经济表现比1、2月份更好，主要经济指标向好，同时央行在3月15日超额续作后于3月17日全面降准0.25%，传递出进一步稳增长的政策信号。

我们认为短期市场虽不易产生指数大级别系统性机会，但国内超预期降准，中国经济数据回暖仍在延续，美联储加息节奏放缓、海外硅谷银行事件及瑞信风波阶段缓和，这将为后续行情提供乐观预期和流动性支持，而A股市场经历了相对弱势调整后，风险已得到一定释放，投资者信心逐步恢复，结构性机会有望不断呈现。

投资方向上：结构性机会主要集中在政策鼓励、创新驱动、商业模式创新等板块：

1、把恢复和扩大消费摆在优先位置。坚定消费投资核心配置，积极配置疫后复苏受益之餐饮旅游、食品饮料、家居家电建材等住宅消费、养老服务之医疗服务消费等。

消费升级以受益渗透率提高的速冻食品、预制菜、中高端白酒啤酒、休闲零食等为主，重点聚焦消费细分赛道中更具景气度以及成长属性的领域。

广州、杭州、武汉等地地铁日人流量创历史新高，安徽等地部分景区入园人数已超 2019 年，“5.1”、“端午”小长假有望延续 2023 年旅游复苏大年趋势。

历史上，二季度是白酒板块全年超额收益最显著的阶段。从 2010-2023M2 白酒指数（中信）单月相较于沪深 300 指数超额收益的复盘来看，4 月、5 月、6 月白酒指数取得正超额收益的概率最大，分别为 12/13、11/13、12/13。2010-2022 年这十三年中的 4 月、5 月、6 月，白酒板块单月超额收益的均值分别为 4.11%、4.71%、5.67%，超额收益显著。由于高基数以及酒企在一季度逐步消化库存的原因，2023 年 Q1 白酒板块业绩大概率将筑底，2023Q2 由于经济的逐步修复带动的消费场景回补延续，叠加去年低基数原因，2023 年二季度白酒板块业绩增速预计将出现显著回升。

零食量贩折扣店推动新一轮休闲零食渠道变革，未来增量巨大，预计各家品牌零食折扣店积极拓店、跑马圈地，零食折扣店行业规模将保持高速增长。根据 2027 年零食量贩渠道 2000 亿元的市场规模、20% 的渠道占比推算，零食折扣渠道 2022-2027 年 CAGR 接近 30%。本轮渠道变革对零食行业的格局影响较大，上游品牌供应商可享受渠道发展红利，收获新增长曲线。

2、“数字经济”以及“央国企重估”将成为稳增长新抓手。多模态大模型 GPT-4 落地，新一代科技革命浪潮的开启或正在发生，我们看好数字经济主体性的演绎机会，把握节奏、寻找弹性。政策支持平台经济发展，在海外竞争中大展身手，把握港股互联龙头价值重估。另外，新一轮国企改革正在拉开序幕，低估值高分红的央国企龙头仍是 A 股估值“洼地”，价值实现有望重塑央国企估值。

3、产业政策要发展和安全并举。优化产业政策实施方式，狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，推动科技、产业、金融良性循环。我们坚持以智能制造机器人+、新能源设备、芯片设备及材料为代表的科技主线配置，聚焦结构性机会，把握结构性行情。重点关注韧性较强的储能、光伏设备及核心辅材、芯片设备及材料板块，兼具高景气与业绩确定性强双重属性。

(3) 风险因素

1、国内经济复苏或稳增长政策实施效果不及预期。如果后续国内地产销售、投资等数据迟迟难以恢复，长期积累的城投偿债风险面临发酵，经济疫后强复苏不及预期，那么整体市场走势将会承压，过于乐观的定价预期将会面临修正；

2、海外美联储紧缩程度超预期，全球流动性宽松不及预期，国内权益市场分母端难免也将承压；

3、一带一路峰会召开预期对“中字头”股价提前催化，若后续无实质性的订单、业绩兑现，则相关公司在会议临近前后或存在回调风险；

4、数字经济、人工智能+长期发展空间大，但相关行业短期交易可能阶段拥挤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末百嘉百盛混合基金份额净值为0.9741元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.21%，同期业绩比较基准收益率为3.44%。

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	105,708,420.89	88.12
	其中：股票	105,708,420.89	88.12
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	1,700,001.70	1.42
	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	11,199,302.19	9.34
8	其他资产	1,347,244.41	1.12
9	合计	119,954,969.19	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	2,960.00	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	65,339,898.00	54.67
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	5,037,907.00	4.22
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,281,314.00	6.09
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	77,662,079.00	64.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
非日常生活消费品	3,863,663.04	3.23
日常消费品	5,804,416.00	4.86
医疗保健	10,468,860.48	8.76
工业	624,983.04	0.52
电信服务	7,284,419.33	6.10
合计	28,046,341.89	23.47

5.3 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	H06078	海吉亚医疗	107,000	5,235,022.08	4.38

2	H02273	固生堂	105,000	5,233,838.40	4.38
3	603369	今世缘	79,900	5,181,515.00	4.34
4	603345	安井食品	30,000	4,908,900.00	4.11
5	000596	古井贡酒	15,900	4,706,400.00	3.94
6	603198	迎驾贡酒	69,900	4,656,039.00	3.90
7	H00700	腾讯控股	13,700	4,634,291.33	3.88
8	300438	鹏辉能源	77,700	4,428,123.00	3.71
9	002991	甘源食品	45,700	4,208,513.00	3.52
10	003000	劲仔食品	277,700	4,201,601.00	3.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

本基金参与股指期货交易，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其理估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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

本基金未参与投资国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未参与投资国债期货。

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中，江苏今世缘酒业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会江苏监管局的处罚，腾讯控股有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局的处罚。

本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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

本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	896,484.42
2	应收证券清算款	409,290.30
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	41,469.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,347,244.41

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

报告期末前十名股票中无流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	123,285,791.09
报告期期间基金总申购份额	17,054,061.60
减：报告期期间基金总赎回份额	17,653,675.65
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	122,686,177.04

§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

报告期内基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

本基金的特定风险

1、资产配置风险

本基金股票资产占基金资产的比例为60%-95%，属于股票仓位偏高且相对稳定的基金品种，受股票市场系统性风险影响较大，如果股票市场出现整体下跌，本基金的净值表现将受到影响，投资者面临无法获得收益甚至可能发生较大亏损的风险。

2、资产支持证券投资风险

本基金将资产支持证券纳入到投资范围当中，可能带来以下风险：

（1）信用风险：基金所投资的资产支持证券之债务人出现违约，或在交易过程中发生交收违约，或由于资产支持证券信用质量降低导致证券价格下降，造成基金财产损失。

（2）利率风险：市场利率波动会导致资产支持证券的收益率和价格的变动，一般而言，如果市场利率上升，本基金持有资产支持证券将面临价格下降、本金损失的风险，而如果市场利率下降，资产支持证券利息的再投资收益将面临下降的风险。

(3) 流动性风险：受资产支持证券市场规模及交易活跃程度的影响，资产支持证券可能无法在同一价格水平上进行较大数量的买入或卖出，存在一定的流动性风险。

(4) 提前偿付风险：债务人可能会由于利率变化等原因进行提前偿付，从而使基金资产面临再投资风险。

(5) 操作风险：基金相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，例如，越权违规交易、交易错误、IT系统故障等风险。

(6) 法律风险：由于法律法规方面的原因，某些市场行为受到限制或合同不能正常执行，导致基金财产的损失。

3、投资国债期货的风险

(1) 流动性风险

本基金在国债期货市场成交不活跃时，可能在建仓和平仓国债期货时面临交易价格或者交易数量上的风险。

(2) 基差风险

国债期货基差是指国债现货价格与国债期货价格之间的差额。若产品运作中出现基差波动不确定性加大、基差向不利方向变动等情况，则可能对本基金投资产生影响。

(3) 合约展期风险

本基金所投资的国债期货合约主要包括国债期货当月和近月合约。当本基金所持有的合约临近交割期限，即需要向较远月份的合约进行展期，展期过程中可能发生价差损失以及交易成本损失，将对投资收益产生影响。

(4) 国债期货保证金不足风险

由于国债期货价格朝不利方向变动，导致期货账户的资金低于最低保证金要求，如果不能及时补充保证金，国债期货头寸将被强行平仓，直接影响本基金收益水平，从而产生风险。

(5) 杠杆风险

国债期货作为金融衍生品，其投资收益与风险具有杠杆效应。若行情向不利方向剧烈变动，本基金可能承受超出保证金甚至委托财产本金的损失。

4、投资港股通标的股票的风险

(1) 本基金将通过港股通机制投资于香港市场，在市场环境、市场进入、投资额度、可投资对象、税务政策、市场制度等方面都有一定的限制，而且此类限制可能会不断调整，这些限制因素的变化可能对本基金进入或退出当地市场造成障碍，从而对投资收益以及正常的申购赎回产生直接或间接的影响。

(2) 香港市场交易规则有别于内地A股市场规则，此外，在港股通机制下参与香港股票投资还将面临包括但不限于如下特殊风险：

①香港市场证券实行T+0回转交易，且对个股交易价格并无涨跌幅上下限的规定，因此每日涨跌幅空间相对较大，港股也可能表现出比A股更为剧烈的股价波动；

②只有沪港深三地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日，因此在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险；

③香港出现台风、黑色暴雨或者联交所规定的其他情形时，联交所将可能停市，投资者将面临在停市期间无法进行港股通交易的风险；出现内地证券交易服务公司认定的交易异常情况时，内地证券交易服务公司可能暂停提供部分或者全部港股通服务，投资者将面临在暂停服务期间无法进行港股通交易的风险；

④投资者因港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，所取得的港股通股票以外的联交所上市证券，只能通过港股通卖出，但不得买入，内地证券交易所另有规定的除外；因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，但不得行权；因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或卖出；

⑤代理投票。由于中国结算是在汇总投资者意愿后再向香港结算提交投票意愿，中国结算对投资者设定的意愿征集期比香港结算的征集期稍早结束；投票没有权益登记日的，以投票截止日的持有作为计算基准；投票数量超出持有数量的，按照比例分配持有基数；

(3) 港股交易失败风险：港股通业务试点期间存在每日额度。在香港联合交易所有限公司开市前阶段，当日额度使用完毕的，新增的买单申报将面临失败的风险；在联交所持续交易时段，当日额度使用完毕的，当日本基金将面临不能通过港股通进行买入交易的风险。

5、投资股指期货特有的风险

(1) 杠杆风险：因股指期货采用保证金交易而存在杠杆，基金财产可能因此产生更大的收益波动。

(2) 基差风险：在利用股指期货对冲市场系统风险时，基金资产可能因为股指期货合约与标的指数价格变动方向不一致而承担基差风险。因存在基差风险，在股指期货合约展期操作时，基金资产可能因股指期货合约之间价差的异常变动而遭受展期风险。

(3) 股指期货展期时的流动性风险：本基金持有的股指期货头寸需要进行展期操作，平仓持有的股指期货合约，换成其他月份股指期货合约，当股指期货市场流动性不佳、交易量不足时，将会导致展期操作执行难度提高、交易成本增加，从而可能对基金资产造成不利的影响。

(4) 期货盯视结算制度带来的现金管理风险：股指期货采取保证金交易制度，保证金账户实行当日无负债结算制度，资金管理要求高。当市场持续向不利方向波动导致期货保证金不足，如果未能在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，可能给基金资产带来超出预期的损失。

(5) 到期日风险：股指期货合约到期时，本基金的账户如仍持有未平仓合约，交易所将按照交割结算价将账户持有的合约进行现金交割，因此无法继续持有到期合约，具有到期日风险。

(6) 对手方风险：资产管理人运用基金资产投资于股指期货时，会尽力选择资信状态优良、风险控制能力强的期货公司作为经纪商，但不能杜绝在极端情况下，所选择的期货公司在交易过程中存在违法、违规经营行为或破产清算导致基金资产遭受损失。

(7) 连带风险：为基金资产进行结算的结算会员或该结算会员下的其他投资者出现保证金不足、又未能在规定的时间内补足，或因其他原因导致中金所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时，基金资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。

(8) 未平仓合约不能继续持有风险：由于国家法律、法规、政策的变化、中金所交易规则的修改、紧急措施的出台等原因，基金资产持有的未平仓合约可能无法继续持有，基金资产必须承担由此导致的损失。

6、投资于存托凭证的风险

本基金的投资范围包括存托凭证，除与其他仅投资于沪深市场股票的基金所面临的共同风险外，本基金还将面临存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险，以及与存托凭证发行机制相关的风险，包括存托凭证持有人与境外基础证券发行人的股东在法律地位、享有权利等方面存在差异可能引发的风险；存托凭证持有人在分红派息、行使表决权等方面的特殊安排可能引发的风险；存托协议自动约束存托凭证持有人的风险；因多地上市造成存托凭证价格差异以及波动的风险；存托凭证持有人权益被摊薄的风险；存托凭证退市的风险；已在境外上市的基础证券发行人，在持续信息披露监管方面与境内可能存在差异的风险；境内外法律制度、监管环境差异可能导致的其他风险。

7、汇率风险：本基金将投资港股通标的股票，在交易时间内提交订单依据的港币买入参考汇率和卖出参考汇率，并不等于最终结算汇率。港股通交易日日终，中国证券登记结算有限责任公司进行净额换汇，将换汇成本按成交金额分摊至每笔交易，确定交易实际适用的结算汇率。故本基金投资面临汇率风险，汇率波动可能对基金的投资收益造成损失。

8、可转换债券（可交换公司债）投资风险

利息损失风险：当可转债正股股价下跌到转换价格以下时，可转债投资者被迫转为债券投资者。因可转债利率一般低于同等级的普通债券利率，所以会给投资者带来利息损失。

公司经营风险（信用风险）：可转换债券（可交换公司债）的发行主体是上市公司（上市公司股东）本身。如果可转换债券（可交换公司债）在存续期间，上市公司或其股东存在较大的经营风险或偿债能力风险时，对可转换债券（可交换公司债）的价格冲击较大。

提前赎回风险：可转换债券（可交换公司债）都规定了发行人可以在满足特定条件后，以某一价格强制赎回债券。当发行人发布强制赎回公告后，投资者未在规定时间内申请转股，将被以赎回价强制赎回，可能遭受损失。

9、参与融资业务的风险

本基金可根据法律法规和基金合同的约定参与融资业务，可能存在杠杆投资风险和对手方交易风险等融资业务特有风险。

以上所述因素可能会给本基金投资带来特殊交易风险。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予百嘉百盛混合型证券投资基金注册的文件
- 2、《百嘉百盛混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《百嘉百盛混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《百嘉百盛混合型证券投资基金的法律意见书》

9.2 存放地点

广州市天河区花城大道769号广州嘉昱中心10楼。

9.3 查阅方式

投资人可在办公时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

百嘉基金管理有限公司

2023年04月20日