

百嘉瑞丰量化选股混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:百嘉基金管理有限公司

基金托管人:广发证券股份有限公司

报告送出日期:2026年07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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07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04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	百嘉瑞丰量化选股混合
基金主代码	025466
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年10月31日
报告期末基金份额总额	165,995,488.28份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过采用量化模型投资，力求为基金份额持有人获取持续稳定的超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要投资策略包括大类资产配置策略、股票选择策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略等。本基金在股票选择方面采用量化模型选股策略及组合优化策略，通过量化的手段对股票进行精选，主要理念有两个：一是寻找在未来某段时间内具备投资价值的优秀企业，力争获取超越业绩比较基准的收益；二是从多维的角度对企业进行定量分析，增加最终投资组合的稳定性，降低风险。
业绩比较基准	中证500指数收益率×90%+银行活期存款利率(税后)×10%

风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	百嘉基金管理有限公司	
基金托管人	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	百嘉瑞丰量化选股混合A	百嘉瑞丰量化选股混合C
下属分级基金的交易代码	025466	025467
报告期末下属分级基金的份额总额	1,177,718.82份	164,817,769.46份

注：本基金业绩比较基准将在2026年7月27日调整为“中证全指指数收益率×70%+中债-综合财富(总值)指数收益率×30%”。

§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04月01日 - 2026年06月30日)	
	百嘉瑞丰量化选股混合A	百嘉瑞丰量化选股混合C
1.本期已实现收益	-57,150.32	-7,763,194.07
2.本期利润	-153,006.20	-21,742,207.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1269	-0.1158
4.期末基金资产净值	1,041,194.39	145,120,370.69
5.期末基金份额净值	0.8841	0.8805

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

百嘉瑞丰量化选股混合A净值表现

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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-11.82%	1.21%	16.66%	1.48%	-28.48%	-0.27%
过去六个月	-11.33%	1.16%	18.88%	1.49%	-30.21%	-0.33%
自基金合同生效起至今	-11.59%	0.99%	20.07%	1.37%	-31.66%	-0.38%

百嘉瑞丰量化选股混合C净值表现

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	-11.96%	1.21%	16.66%	1.48%	-28.62%	-0.27%
过去六个月	-11.61%	1.16%	18.88%	1.49%	-30.49%	-0.33%
自基金合同生效起至今	-11.95%	0.99%	20.07%	1.37%	-32.02%	-0.38%

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





注：1、本基金的基金合同于 2025 年 10 月 31 日生效，截至本报告期末，本基金的基金合同生效未满 1 年。

2、本基金股票及存托凭证投资占基金资产的比例为 60%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。按照基金合同和招募说明书的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末，本基金距离建仓期结束未满 1 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		
陈鹤明	本基金的基金经理、百嘉科技创新混合型证券投资基金的基金经理、百嘉百裕成长混合型发起式证券投资基金的基金经理、公司副总经理。	2025-10-31	-	29	浙江大学经济学硕士，曾任中信集团深圳市中大投资管理公司投资经理，融通基金管理有限公司总经理助理、投委会主席、投资总监、机构理财部总监、基金经理等，敦和资产管理有限公司副总经理、权益投资总监，

					深圳孟德全球基金管理有限公司总经理。现任公司副总经理。
张路榆	本基金的基金经理、百嘉百益债券型证券投资基金的基金经理。	2025-11-24	-	3	上海财经大学金融硕士，曾任公司行业研究员。现任基金经理。

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行业协会相关规定。

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规规定及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的约定，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

2026年二季度A股市场呈现极致结构性分化行情。代表新兴产业与硬科技的科创板、创业板相对宽基指数实现大幅超额收益，存储芯片、半导体设备、光模块等算力硬件方向标的持续创出新高，与之形成鲜明对比的是消费、医药、传统金融等权重核心资产估值持续震荡下探，整体表现持续跑输市场。

从资金行为维度能够清晰印证市场分化格局：二季度ETF申赎数据呈现严重两极分化，沪深300、中证500等主流宽基ETF份额持续净流出；与之相反，半导体、算力硬件等细分行业主题ETF，则持续迎来大额增量申购，场外资金持续单向流入科技成长赛道。市场形成“高景气赛道吸纳增量资金、增量资金持续推动板块估值”的正向循环，马太效应持续强化，板块间收益分化持续加剧，结构性行情极致化特征凸显。

面对上半年极致分化的市场，本基金始终立足量化投资框架，坚持在市场波动变局中锚定长期投资价值，采用“红利+微盘”杠铃式组合架构应对极端行情。组合两端形成风险与收益互补格局：依托高股息红利资产的防御属性对冲市场大幅波动风险，同时借助微盘标的自身高成长弹性捕捉市场超额收益，搭建整体风险可控、净值走势稳健的投资组合，实现长期价值底仓与短期赛道机会的动态均衡配置。

“红利+微盘”杠铃策略的核心逻辑是对组合两端资产进行差异化极致配置，以此平滑单一赛道集中持仓带来的波动风险。组合一端配置高股息红利资产，这类标的具备现金流稳定、分红比例可观、估值低位的特征，能够为组合搭建坚实净值安全垫，在市场大幅回调阶段有效控制回撤；另一端布局具备成长空间的微盘个股，依托小盘标的业绩弹性与估值修复空间挖掘超额收益。两端资产景气周期、波动特征具备天然对冲属性，在严控组合整体波动的前提下，能够适配不同市场风格，助力组合穿越多轮市场周期，实现长期稳健收益。

展望2026年下半年，我们判断，在板块资金再分配、流动性环境支撑、估值比价修复三重核心因素共同驱动下，当前极端倾斜的市场风格有望逐步走向“再均衡”，前期极致分化行情或将缓解，多板块轮动机会或将逐步显现。

第一，AI硬件赛道拥挤度回落将催生资金外溢，推动资金向低估值板块回流。二季度AI硬件板块持续单边上行，板块交易拥挤度已攀升至历史高位。进入三季度后，若半年报业绩兑现不及市场预期，板块或将迎来阶段性估值回调。存量资金从高位科技板块流出后，会重新寻找具备安全边际的配置方向，估值处于十年分位底部、经营现金流稳定的红利资产、小盘价值股或将成为资金首要分流方向，这也是市场风格回归均衡的初始动力。

第二，宽松流动性环境托底宏观修复，市场风险偏好或将向多赛道扩散。央行维持宽松货币政策的导向明确、表态清晰，市场中长期流动性保持合理充裕，为权益市场整体估值提供支撑。伴随各项稳增长、促消费政策持续落地，下半年宏观经济指标有望迎来边际修复，市场投资思路将摆脱单一追逐AI成长主线的现状，风险偏好向顺周期领域扩散。此前持续调整的券商、银行等金融板块，刚需与服务类消费赛道，创新药及医疗器械医药板块，上游资源周期板块，自身配置价值将被资金重新挖掘，市场投资主线更加多元。

第三，极端估值比价存在天然均值回归动力，倒逼市场风格修复。截至2026年6月末，科创50指数相对中证红利指数的估值比价已经触及近十年历史极值，成长赛道与红利价值板块估值分化达到历史罕见水平。从资产定价规律来看，极端估值剪刀差无法长期维持，市场会自发修正价格与基本面严重背离的现状，高估值成长板块存在估值消化

压力，长期低估的红利价值板块具备估值修复空间，双向力量共振，推动市场风格逐步回归均衡。

综合对市场行情、产业周期、估值结构的深度量化分析与宏观周期研判，我们长期看好“红利+微盘”杠铃策略适配当前及未来中长期市场环境，对该组合框架长期收益表现保持充足信心。后续运作过程中，基金将持续依托量化模型跟踪市场资金流向、板块估值分位、宏观流动性、企业盈利等多维度数据，动态调整两端资产配比。一方面坚守红利底仓核心价值，另一方面持续挖掘具备业绩兑现潜力的优质微盘标的，灵活捕捉市场轮动机会，主动应对下半年市场风格切换与板块轮动带来的各类变化，持续优化组合风险收益比，力争为持有人创造持续稳健的长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末百嘉瑞丰量化选股混合A基金份额净值为0.8841元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.82%，同期业绩比较基准收益率为16.66%；截至报告期末百嘉瑞丰量化选股混合C基金份额净值为0.8805元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.96%，同期业绩比较基准收益率为16.66%。

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	134,716,723.50	89.17
	其中：股票	134,716,723.50	89.17
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	3,200,003.20	2.12
	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	12,090,476.65	8.00
8	其他资产	1,075,359.72	0.71

9	合计	151,082,563.07	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	1,911,489.00	1.31
B	采矿业	682,683.00	0.47
C	制造业	88,632,357.74	60.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,352,611.00	1.61
E	建筑业	2,748,620.01	1.88
F	批发和零售业	7,726,220.14	5.29
G	交通运输、仓储和邮政业	2,883,085.00	1.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,685,359.58	4.57
J	金融业	4,174,563.00	2.86
K	房地产业	1,704,781.00	1.17
L	租赁和商务服务业	2,287,164.00	1.56
M	科学研究和技术服务业	4,532,848.00	3.10
N	水利、环境和公共设施管理业	5,469,455.03	3.74
O	居民服务、修理和其他服务业	167,400.00	0.11
P	教育	540,216.00	0.37
Q	卫生和社会工作	550,453.00	0.38
R	文化、体育和娱乐业	1,667,418.00	1.14
S	综合	-	-
	合计	134,716,723.50	92.17

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金报告期末未持有港股通股票。

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	603165	荣晟环保	82,600	1,076,278.00	0.74
2	002763	汇洁股份	152,000	1,032,080.00	0.71
3	300406	九强生物	90,900	993,537.00	0.68
4	600398	海澜之家	162,700	850,921.00	0.58
5	603508	思维列控	38,384	819,882.24	0.56
6	689009	九号公司	19,854	757,430.10	0.52
7	603879	永悦科技	167,500	757,100.00	0.52
8	600861	北京人力	59,300	723,460.00	0.49
9	600694	大商股份	52,978	700,898.94	0.48
10	300405	科隆股份	135,200	700,336.00	0.48

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未参与投资股指期货。

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末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

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 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	1,075,339.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,075,359.72

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

	百嘉瑞丰量化选股混合 A	百嘉瑞丰量化选股混合 C
报告期期初基金份额总额	1,088,634.95	177,953,478.16
报告期期间基金总申购份额	316,984.99	80,224,056.33
减：报告期期间基金总赎回份额	227,901.12	93,359,765.03
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	1,177,718.82	164,817,769.46

§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 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

本基金本报告期内未出现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

本基金的特定风险

1、资产配置风险

本基金为混合型基金，理论上其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。

2、资产支持证券投资风险

本基金可投资于资产支持证券。资产支持证券的投资风险主要包括流动性风险、利率风险及评级风险等。由于资产支持证券的投资收益来自于基础资产产生的现金流或剩余权益，因此资产支持证券投资还面临基础资产特定原始权益人的破产风险及现金流预测风险等与基础资产相关的风险。

3、投资国债期货的风险

国债期货的投资可能面临市场风险、基差风险、流动性风险。市场风险是因期货市场价格波动使所持有的期货合约价值发生变化的风险。基差风险是期货市场的特有风险之一，是指由于期货与现货间的价差的波动，影响套期保值或套利效果，使之发生意外损益的风险。流动性风险可分为两类：一类为流通量风险，是指期货合约无法及时以所希望的价格建立或了结头寸的风险，此类风险往往是由市场缺乏广度或深度导致的；另一类为资金量风险，是指资金量无法满足保证金要求，使得所持有的头寸面临被强制平仓的风险。

4、投资股指期货特有的风险

本基金可投资股指期货，股指期货采用保证金交易制度，由于保证金交易具有杠杆性，当出现不利行情时，标的资产价格微小的变动就可能使投资人权益遭受较大损失。股指期货采用每日无负债结算制度，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，可能给投资带来重大损失。

5、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。

6、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。

7、量化投资风险

（1）采用量化投资模型的风险本基金主要采用量化多因子模型进行股票选择并据此构建股票投资组合，因此投资过程中的多个环节将依赖于量化模型，可能存在数据错误的风险和模型失效的风险，导致其优选出的组合收益率不一定持续为正或持续高于业绩比较基准的收益率，从而存在基金业绩表现不佳的风险。

（2）数据错误的风险。本基金的量化模型以广泛覆盖各类型信息的数据库为基础，包括宏观经济数据、行业经济数据、证券与期货交易行情数据、上市公司财务数据等，这些数据规模庞大，在搜集、采集、预处理等过程中均可能出现错误，从而影响量化模型的输出结果。

（3）模型失效的风险。本基金基于量化多因子模型进行投资决策，模型的有效性在一定程度上也会影响本基金的业绩表现。一方面，面对不断变换的市场环境，建立量化模型的假设前提、变量因子有可能改变，理论和工具也存在适用性的问题，从而影响模型整体效果的稳定性；另一方面，量化多因子模型存在对历史数据的依赖，在实际运

用过程中，市场环境的变化可能导致遵循量化模型构建的投资组合在一定程度上无法达到预期的投资效果。

§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瑞丰量化选股混合型证券投资基金注册的文件
- 2、《百嘉瑞丰量化选股混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《百嘉瑞丰量化选股混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《百嘉瑞丰量化选股混合型证券投资基金的法律意见书》

9.2 存放地点

广州市海珠区新港东路89号索菲亚发展中心24层03至06单元

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
2026年07月21日