

百嘉百裕成长混合型发起式证券投资基金

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:渤海银行股份有限公司

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。

基金托管人渤海银行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	百嘉百裕成长混合发起式
基金主代码	025090
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年03月19日
报告期末基金份额总额	11,468,057.96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	本基金的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、存托凭证的投资策略、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、证券公司短期公司债券投资策略、衍生品投资策略。在股票投资策略上，本基金将通过自上而下的分析方式，并综合考虑行业景气度、行业周期、估值水平、盈利趋势、竞争格局、技术进步、政策条件、投资者结构变化等因素，对行业进行配置，同时通过定性及定量分析的方式深入挖掘上市公司的投资价值，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。

业绩比较基准	中证A500指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+中国债券综合全价指数收益率×20%	
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。本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还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	百嘉基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	百嘉百裕成长混合发起式A	百嘉百裕成长混合发起式C
下属分级基金的交易代码	025090	025091
报告期末下属分级基金的份额总额	10,290,970.53份	1,177,087.43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04月01日 - 2026年06月30日)	
	百嘉百裕成长混合发起式A	百嘉百裕成长混合发起式C
1.本期已实现收益	98,809.24	13,152.25
2.本期利润	583,218.22	67,923.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0562	0.0507
4.期末基金资产净值	10,965,727.99	1,253,202.77
5.期末基金份额净值	1.0656	1.0647

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

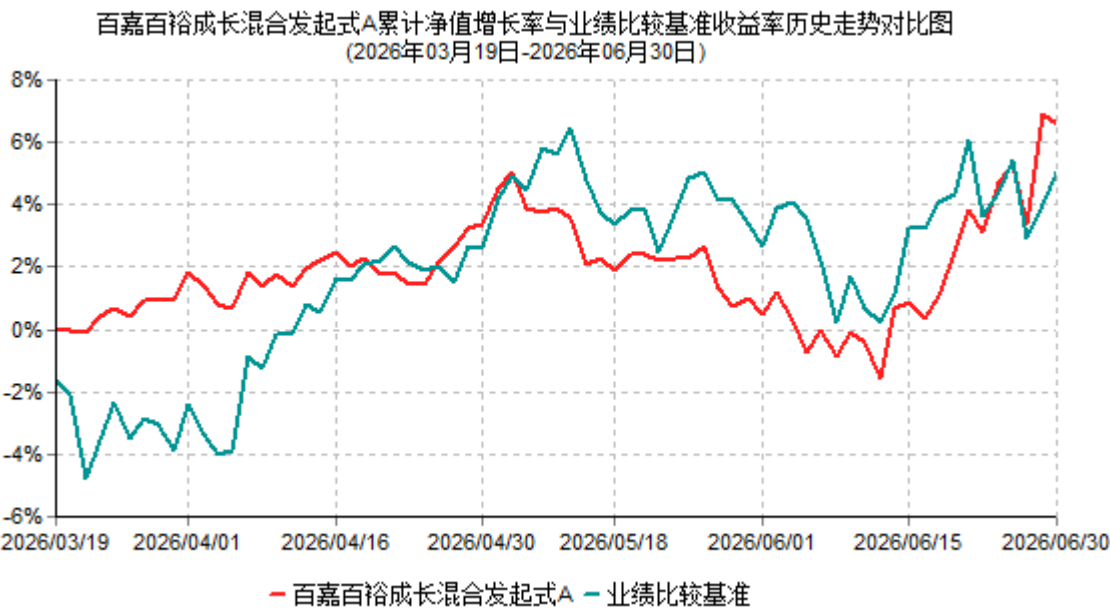
百嘉百裕成长混合发起式A净值表现

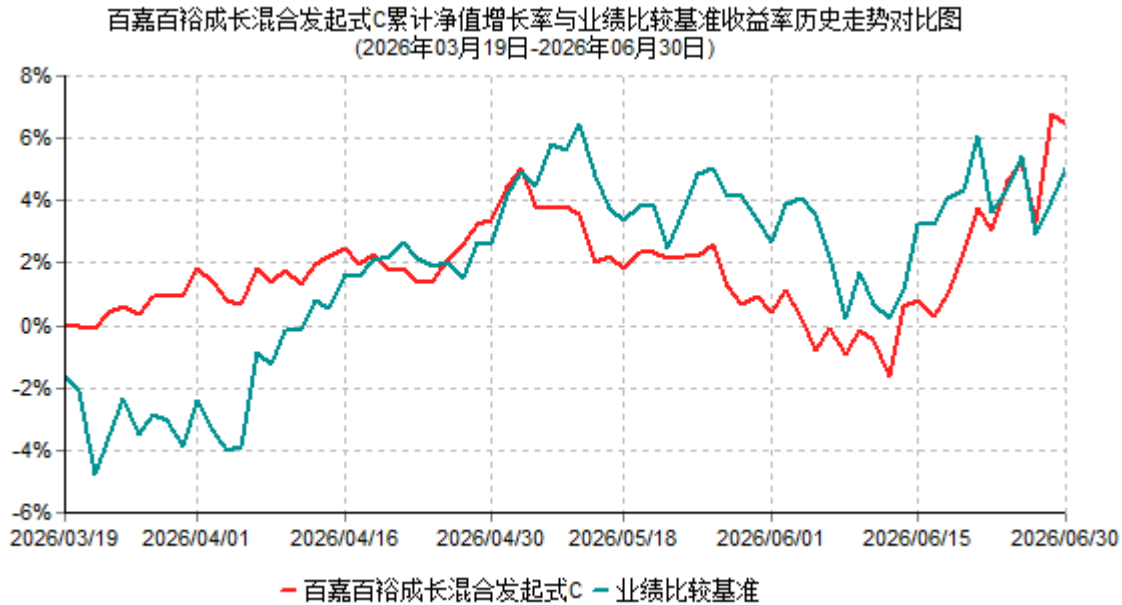
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.59%	0.89%	9.23%	1.06%	-3.64%	-0.17%
自基金合同生效起至今	6.56%	0.83%	5.02%	1.11%	1.54%	-0.28%

百嘉百裕成长混合发起式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	5.51%	0.89%	9.23%	1.06%	-3.72%	-0.17%
自基金合同生效起至今	6.47%	0.83%	5.02%	1.11%	1.45%	-0.28%

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 2026 年 03 月 19 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、本基金投资于股票及存托凭证、可转换债券、可交换债券资产的比例为基金资产的 60%-95%，其中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，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。现金资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。按照基金合同及招募说明书的约定，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。本报告期本基金处于建仓期内。

§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、百嘉瑞丰量化选股混合型证券投资基金的基金经理、公司副总经理。	2026-03-19	-	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。
--	--	--	--	--	-------------------------------------

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”为根据基金管理人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”分别指根据基金管理人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

作为本基金的第一份季报，还是有必要简单介绍一下基金的核心投资策略。本基金专注于以科技创新为核心的领域，由于系发起式基金，在初始规模较小阶段本基金以α组合为主要投资策略，待规模较大时将恢复采用“β+α”的投资策略。“β+α”投资策略中的β组合紧密跟随基准指数增强组合，α组合则致力于获取超额收益。“在时代β中做出α”是管理人的投资风格也是本基金的核心目标，其中β组合以基准指数增强组合为核心，是整个组合的锚，持股稳定，换手率较低；而α组合则专注于管理人最为看好的子行业，持股相对集中，中、长期收益率跑赢β组合是其核心任务。

建仓期内，管理人按预定的投资计划于第二季度完成组合的建仓工作，当前组合聚焦于创新药、物理AI和证券等产业，实现本基金的平稳起步。

2026年二季度，A股市场整体呈现“指数震荡上行、结构极致分化”的特征，指数与个股严重背离（K型走势）：科技硬件板块表现强劲，而多数传统行业持续承压。全A中位数表现疲软，市场呈现典型的“二八分化”甚至“一九分化”格局。AI科技主线极致拥挤：以AI算力、光通信、半导体为代表的科技板块表现强势，资金虹吸效应显著，交易拥挤度创下近年新高。结构性行情不仅仅是分化，更呈现为“割裂”。

当前，市场聚焦于AI科技硬件，全产业链高歌猛进能否持续？AI的发展肯定离不开算力和存力，作为AI基础设施的算力产业链和存力产业链首先获得收入和利润的体现符合新兴产业的演进逻辑，但在AI科技硬件全产业链持续高景气之际，有几个角度需要探讨：

1、高成本的基础设施将显著延缓AI应用渗透率的提升速度，一个好的新兴产业生态应该是协调发展，独木难成林。从历史案例看，移动互联网经济大发展之际，三大运营商通过提速降费把上网费用降到足够低才孕育出一大批互联网巨头，假设运营商利用自身竞争优势把上网费提高十倍、百倍，互联网经济还能快速发展起来吗？新能源汽车大规模普及也是在锂价降到足够便宜才得以实现。当下整个AI基础设施产业链均提升到足够高的定价水平，这种情况下何谈AI应用的大规模渗透？

2、高成本的基础设施能否在短期内回收成本？当前各大厂商为了竞争都竭尽所能加大AI基础设施投入进而推高全产业链成本，假设3年内基本建完，那3年后其他竞争对手用更先进的技术和极度便宜的产业链成本新建的AI基础设施将极具性价比，高成本的基础设施除非3年内能收回大部分成本，否则在技术迭代异常快速的情景下很难保持竞争优势。

3、如果高速算力网成功构建或模型训练和推理方式获得突破导致TOKEN消耗量大幅度降低，那么当下对于未来算力、存力需求的预估是否存在高估？

AI肯定是未来，但当下的发展模式是否合理还需要进一步思考。

基金经理自2019年开始研究数字经济，也提早认知数字经济将于2021-2025年完成对房地产产业的更替成为我国的新兴主导产业，基于对数字经济底层基因的认知，我们认为当前AI的发展模式似乎与数字经济的产业基因相违背。数字经济首次赋予人类社会突破资源约束的能力，数字经济能够实现在大幅度节约实物资源消耗的情况下显著提高生产效率，即用较少的实物资源让更多的人过上好日子。这是数字经济一个非常重要的底层基因，也是发展数字经济最重要的时代使命。当下大力出奇迹的AI发展模式对电力等资源消耗巨大，这与数字经济的底层产业基因相背，也许在不久的将来会演化出更合理的发展模式。

关于市场呈现的“二八分化”甚至“一九分化”格局，我们有必要认清基本面趋势投资（行业景气投资）和基本面投资的差异，根据不同风格坚持相适配的策略。当下AI科技硬件板块的拥挤更多的是基本面趋势投资（行业景气投资），注重当下的PE和PEG，重在把握产业趋势但估值上已经缺乏安全边际。从PE和PEG角度AI科技硬件板块仍然具有很好的投资吸引力，但从PB、DCF和市值角度评估可能存在显著高估。如果遵循基本面趋势投资（行业景气投资）聚焦AI科技硬件是合适的选择；如果遵循基本面投资注重

安全边际，那创新药、证券等板块是更合适的关注对象。一类资产在底部区域和顶部区域从PB、DCF和市值角度进行可投资性评估效果更佳，在中间波段用PE和PEG视角能更好把握运行节奏。

AI肯定是未来，但不需要过分焦虑，也不必急于求成。2019年基金经理便作过关于AI能否超越人类的思考——硅基与碳基智能的本质差异与未来共生。

硅基智能的本质：确定性与可复制性。硅基智能建立在二进制逻辑基础之上，通过0和1的精确组合构建起庞大的计算体系，它的底层基因是0和1。这种智能形式具有高度的确定性和可复制性，能够在特定领域展现出超越人类的能力。

碳基智能的本质：辩证思维与创造力。人类智能则构筑于阴阳辩证的思维模式之上即三生万物（人类的底层基因是阴、阳及阴阳和合），这种思维模式摒弃了非黑即白的简单二元对立，转而强调对立中的统一与相互转化。人类认知事物时，不仅看到表象，更能洞察本质；不仅关注局部，更能把握整体。这种思维方式使人类在面对质变问题时，能够突破固有框架，产生创造性思维。

从底层基因角度：碳基智能遵循三生万物，而硅基智能的“0和1”二元结构生不了万物。从这个角度可以得出如下推断：AI再强大也很难实现现代科学意义上的通用人工智能，更大可能是人的智能工具、是物理AI、自然科学AI。

展望三季度，我们认为权益市场仍然存在较好的投资机会，市场热点将扩散、拓展，当前极致聚焦于AI科技硬件的状况可能发生改变。从BP、DCF和市值角度评估，结合产业基本面发展情况，我们认为创新药和证券等板块具有良好安全边际和拓展潜力，是AI科技主线之外值得重点关注的领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末百嘉百裕成长混合发起式A基金份额净值为1.0656元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.59%，同期业绩比较基准收益率为9.23%；截至报告期末百嘉百裕成长混合发起式C基金份额净值为1.0647元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为5.51%，同期业绩比较基准收益率为9.23%。

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	8,171,326.48	66.80
	其中：股票	8,171,326.48	66.80
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	2,620,002.62	21.42
	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	1,433,090.82	11.71
8	其他资产	8,891.84	0.07
9	合计	12,233,311.76	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,347,804.00	27.40
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	1,236,870.00	10.12
J	金融业	842,179.00	6.89
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	2,100,763.00	17.19
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	7,527,616.00	61.61

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	643,710.48	5.27
合计	643,710.48	5.27

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	603259	药明康德	7,300	908,923.00	7.44
2	688777	中控技术	7,500	881,250.00	7.21
3	688222	成都先导	27,000	866,970.00	7.10
4	600276	恒瑞医药	13,000	676,520.00	5.54
5	H09988	阿里巴巴-W	5,000	402,319.05	3.29
5	H09988	阿里巴巴-W	3,000	241,391.43	1.98
6	600519	贵州茅台	500	592,745.00	4.85
7	002821	凯莱英	2,800	453,600.00	3.71
8	601211	国泰海通	23,700	431,340.00	3.53
9	600030	中信证券	14,300	410,839.00	3.36
10	300438	鹏辉能源	4,500	372,825.00	3.05

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，中控技术股份有限公司在报告编制日前一年内曾被浙江省住房和城乡建设厅责令改正。国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾分别被深圳证券交易所、中国证券监督管理委员会上海监管局警示。

本基金对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，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	3,168.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	5,722.93
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,891.84

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

	百嘉百裕成长混合发起式A	百嘉百裕成长混合发起式C
报告期期初基金份额总额	10,401,275.20	1,284,868.54
报告期期间基金总申购份额	3,517.04	288,714.30
减：报告期期间基金总赎回份额	113,821.71	396,495.41
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	10,290,970.53	1,177,087.43

§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

	百嘉百裕成长混合发	百嘉百裕成长混合发
--	-----------	-----------

	起式A	起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	8,000,244.44	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,000,244.44	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	77.74	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.2.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细_本期

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。

7.2.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细_上期

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	2026-03-17	8,000,244.44	8,000,000.00	-
合计			8,000,244.44	8,000,000.00	

注：按照基金合同等相关法律文件及销售费用相关公告，该笔交易费用为0元。

§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	8,000,244.44	69.76%	8,000,244.44	69.76%	3年
基金管理人高级管理人员	2,000,122.22	17.44%	2,000,122.22	17.44%	3年
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,366.66	87.20%	10,000,366.66	87.20%	-

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	1	20260401-20260630	8,000,244.44	-	-	8,000,244.44	69.76%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；本基金基金合同生效满三年后继续存续时，若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金的特有风险

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。本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

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将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

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。

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、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。

9、发起式基金自动终止的风险

本基金为发起式基金，在《基金合同》生效之日起三年后的对应日（若无对应日则顺延至下一日），若基金资产规模低于2亿元，本基金应当按照基金合同约定的程序进行清算并终止，且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续。投资者将面临基金合同可能终止的不确定性风险。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予百嘉百裕成长混合型发起式证券投资基金注册的文件
- 2、《百嘉百裕成长混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《百嘉百裕成长混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《百嘉百裕成长混合型发起式证券投资基金的法律意见书》

10.2 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

10.3 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