
百嘉百盛混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022年12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01月18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1月17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2022年10月1日起至2022年12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	123,285,791.09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（2022年10月01日 - 2022年12月31日）
1. 本期已实现收益	-3,939,245.89
2. 本期利润	-1,473,445.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0114
4. 期末基金资产净值	117,486,005.66
5. 期末基金份额净值	0.9530

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	-1.16%	1.19%	4.70%	1.18%	-5.86%	0.01%
过去六个月	-6.00%	1.01%	-8.71%	0.98%	2.71%	0.03%
自基金合同生效起至今	-4.70%	0.97%	-5.90%	0.98%	1.20%	-0.01%

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2022年12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。本基金按规定在合同生效后六个月内应达到上述规定的投资组合比例，本基金各项资产配置比例现符合基金合同的有关约定。

§ 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		
黄艺明	本基金的基金经理、总经理助理、研究部负责人、权益投资部负责人。	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金经理助理，广东富业盛德资产有限公司执行董事、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

一、四季度投资回顾

1、国内疫情点多多发对中秋国庆消费旺季形成负面传导、叠加10月美国加大对华半导体关键设备及技术出口限制等事件的综合负面影响，市场投资风险偏好下行，指数发生较大波动。

我们的产品也呈现一定回撤，疫情反复受损之食品饮料及受制美国对华限制扩大之半导体设备等配置形成负面贡献。

2、11月以来，组合表现相对中性，行业配置贡献正负参半。

疫情防控措施不断优化、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的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，另外港股医疗服务及互联网龙头等配置也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、及受益地产融资放开之金融地产产业链主线，科技主线则整体缺乏政策催化，表现滞后，且对组合形成负面贡献。

二、下一阶段展望

（一）市场看法：中性偏积极

目前仍处于疫情防控措施优化后的初期，全国各地逐步面临新冠流行的感染高峰、医疗压力增加及人员消费流动可能阶段受损等负面压力，尽管市场指数不排除呈现初期震荡反复，但我们对市场中长期保持战略积极观点。

中央经济工作会议指出2023年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。强调要从战略全局出发，从改善社会心理预期、大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作。

我们坚信有效平稳渡过疫情流行冲击后，宏观经济及企业盈利在2023年有望持续改善，美国本轮加息周期逐步接近尾声、人民币汇率企稳，市场估值中枢有望提升，结构性机会有望不断呈现。

另外，当前市场主要股指估值水平处于近十年来相对偏低位置，投资性价比相对较高。

（二）投资方向：

下一阶段，我们权益仓位相机抉择，动态调整，坚定消费+科技两方向不动摇，把握好互联网龙头价值重估机会。

1、中央经济工作会议强调要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。多渠道增加城乡居民收入，支持住房改善、新能源汽车、养老服务等消费。

坚定消费投资核心配置，积极配置疫后复苏受益之食品饮料、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、农业直播电商、中高端白酒等为主，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。

2、中央经济工作会议指出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。科技政策要聚焦自立自强，围绕制造业重点产业链，找准关键核心技术和零部件薄弱环节，集中优质资源合力攻关，保证产业体系自主可控和安全可靠，确保国民经济循环畅通。

我们坚持以智能制造、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、中央经济工作会议会议指出，要大力发展数字经济，提升常态化监管水平，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中尽显身手。

在国家规范资本行为、激发创新活力、增强核心竞争力、支持平台经济长期健康发展的导向下，叠加中美关于在美上市中概股会计监管取得的重大进展，中概股退市风险暂时缓解，我们将积极把握好互联网龙头价值重估机会。

（三）风险因素：

海外通胀持续超预期（特别是美联储收紧流动性）、国际地缘政治冲突超预期、国内疫情持续周期超预期。

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0.9530元，本报告期内，基金份额净值增长率为-1.16%，同期业绩比较基准收益率为4.70%。

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	96,719,822.68	79.40
	其中：股票	96,719,822.68	79.40
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	1,999,295.69	1.64
	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	18,543,025.54	15.22
8	其他资产	4,558,604.92	3.74
9	合计	121,820,748.83	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	68,823,372.00	58.58
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	358,986.00	0.31
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	530,987.00	0.45
J	金融业	-	-
K	房地产业	424,060.00	0.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	70,137,405.00	59.70

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	3,045,387.28	2.59
日常消费品	6,698,966.56	5.70
医疗保健	11,330,974.72	9.64
信息技术	532,883.52	0.45
电信服务	2,091,107.20	1.78
地产业	2,883,098.40	2.45
合计	26,582,417.68	22.63

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	300438	鹏辉能源	70,000	5,459,300.00	4.65
2	603198	迎驾贡酒	79,900	5,016,122.00	4.27
3	H06078	海吉亚医疗	100,000	5,008,640.00	4.26
4	603345	安井食品	30,700	4,969,716.00	4.23
5	002043	兔宝宝	437,700	4,753,422.00	4.05
6	002965	祥鑫科技	80,000	4,656,800.00	3.96
7	688063	派能科技	14,700	4,640,055.00	3.95
8	H02273	固生堂	100,000	4,516,720.00	3.84
9	300820	英杰电气	60,000	4,408,800.00	3.75
10	603369	今世缘	79,900	4,066,910.00	3.46

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，广州鹏辉能源科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所创业板公司管理部的处罚，德华兔宝宝装饰新材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浙江监管局、深圳证

券交易所上市公司管理一部的处罚，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。

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	4,531,608.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,996.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,558,604.92

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	125,061,682.28
报告期期间基金总申购份额	21,295,117.47
减：报告期期间基金总赎回份额	23,071,008.66
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	123,285,791.09
-------------	----------------

§ 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 备查文件目录

8.1 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》

8.2 存放地点

广州市天河区花城大道769号广州嘉昱中心10楼。

8.3 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01月18日