

百嘉瑞丰量化选股混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025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:广发证券股份有限公司

报告送出日期:2026年01月22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01月21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2025年10月31日起至2025年12月31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 | 198,343,477.66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 | 583,190.12份 | 197,760,287.54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(2025年10月31日 - 2025年12月31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 | -1,434.23 | -646,874.51 |
| 2.本期利润 | -1,915.76 | -807,031.41 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0031 | -0.0040 |
| 4.期末基金资产净值 | 581,488.40 | 196,985,910.76 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9971 | 0.9961 |

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、本基金的基金合同于2025年10月31日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

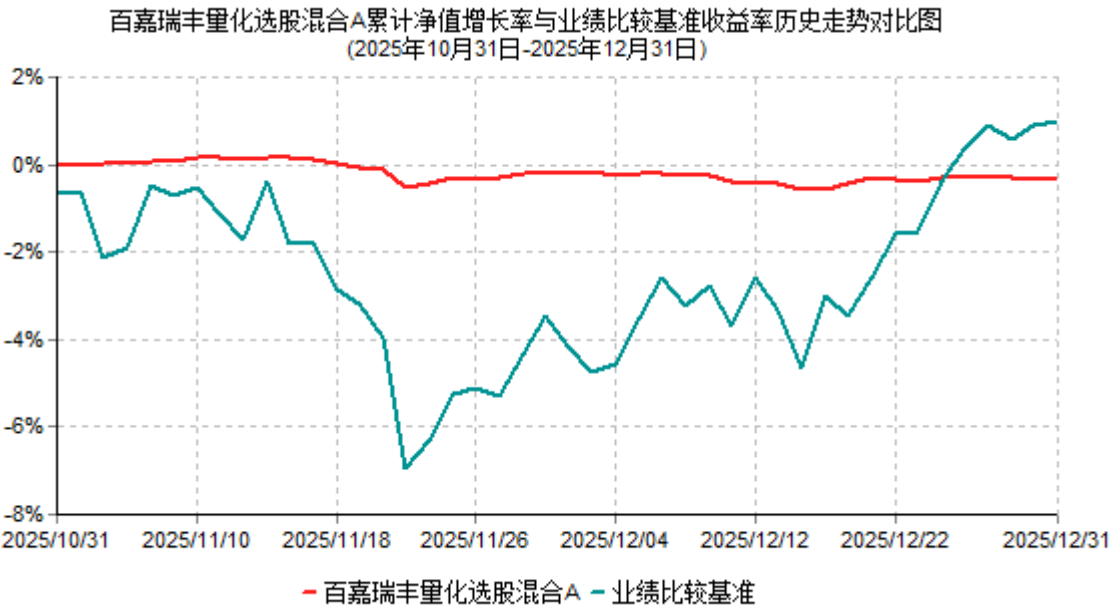
| 阶段 | 净值增长 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|-----|-----|

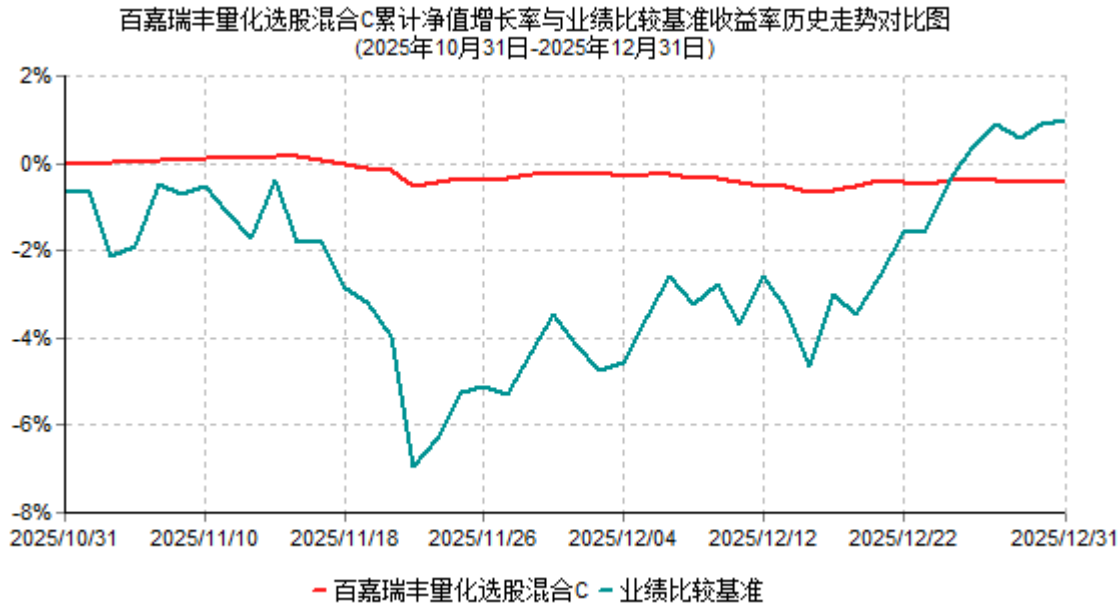
| | 率① | 率标准差 ② | 基准收益 率③ | 基准收益 率标准差 ④ | | |
|----------------|--------|-----------|------------|-------------------|--------|--------|
| 自基金合同 生效起至今 | -0.29% | 0.09% | 1.00% | 0.98% | -1.29% | -0.89% |

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 |
|----------------|------------|-------------------|--------------------|---------------------------|--------|--------|
| 自基金合同 生效起至今 | -0.39% | 0.09% | 1.00% | 0.98% | -1.39% | -0.89% |

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。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、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。 | 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

本基金是以“中证500指数收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10%”为业绩比较基准的主动量化基金，成立后逐步稳健建仓。

2025年四季度A股市场以结构性行情为主，市场的收益集中在政策与催化剂确定性较高的商业航天、北美算力产业链等领域，四季度中证500指数涨幅0.72%，沪深300指数跌幅0.23%，同期商业航天指数涨幅40.36%。当市场出现少数行业领涨的结构性行情时，以宽基指数为业绩比较基准的量化组合通常较难获取稳定的超额收益。当市场风格出现均值回归时，将有助于提升超额收益的稳定性。

报告期内，本基金按照既定投资流程和量化模型进行选股和组合构建，逐步稳健建仓，在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的稳健增值，获取长期稳定的投资回报。四季度模型选择上，我们使用以价值为主、成长为辅的双轮驱动混合策略，在保持风险控制的前提下，利用量化多因子优选股票，争取获得超额收益。

过去几年，围绕房地产下行、金融去杠杆和人口老龄化等国内宏观逆风因素或已得到充分反映。从上市公司盈利结构来看，房地产行业对经济的影响力已有所减弱，相应地，代表科技、先进制造的产业占比大幅提升，显示出驱动力的切换。未来，股市周期有望从“估值重估阶段”向“增长阶段”的转变，在“增长阶段”，盈利的增长和适度的估值扩张或将合力推动股市平稳上行。本基金量化模型在后续实际运行过程中将进行定期动态调整，力争实现股票配置最优化，以达到持续超越业绩比较基准收益率的投资目标。

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0.9971元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.29%，同期业绩比较基准收益率为1.00%；截至报告期末百嘉瑞丰量化选股混合C基金份额净值为0.9961元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.39%，同期业绩比较基准收益率为1.00%。

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 | 26,647,848.00 | 13.44 |
| | 其中：股票 | 26,647,848.00 | 13.44 |
| 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 | 69,982,865.73 | 35.30 |
| | 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 | 68,557,520.61 | 34.58 |
| 8 | 其他资产 | 33,044,373.93 | 16.67 |
| 9 | 合计 | 198,232,608.27 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 148,706.00 | 0.08 |
| B | 采矿业 | 714,868.00 | 0.36 |
| C | 制造业 | 18,203,649.00 | 9.21 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 835,845.00 | 0.42 |
| E | 建筑业 | 353,694.00 | 0.18 |
| F | 批发和零售业 | 1,097,630.00 | 0.56 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,456,572.00 | 1.24 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 471,386.00 | 0.24 |
| J | 金融业 | 720,798.00 | 0.36 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 442,834.00 | 0.22 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 267,402.00 | 0.14 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 107,670.00 | 0.05 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 208,430.00 | 0.11 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 618,364.00 | 0.31 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 26,647,848.00 | 13.49 |

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 | 002327 | 富安娜 | 71,200 | 477,752.00 | 0.24 |
| 2 | 603565 | 中谷物流 | 44,700 | 448,788.00 | 0.23 |
| 3 | 603519 | 立霸股份 | 36,200 | 435,486.00 | 0.22 |
| 4 | 601919 | 中远海控 | 25,800 | 391,644.00 | 0.20 |
| 5 | 002271 | 东方雨虹 | 26,100 | 354,699.00 | 0.18 |
| 6 | 600894 | 广日股份 | 37,300 | 345,025.00 | 0.17 |
| 7 | 603833 | 欧派家居 | 6,600 | 343,794.00 | 0.17 |
| 8 | 603801 | 志邦家居 | 37,500 | 343,125.00 | 0.17 |
| 9 | 601101 | 昊华能源 | 45,300 | 324,348.00 | 0.16 |
| 10 | 000915 | 华特达因 | 9,600 | 317,184.00 | 0.16 |

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海中谷物流股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国浦东海事局的处罚。江苏立霸实业股份有限公司在报告编制日前一年内曾被无锡市住房公积金管理中心责令改正。北京东方雨虹防水技术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、中国证券监督管理委员会北京监管局的处罚。

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，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 | 33,044,373.93 |
| 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 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 33,044,373.93 |

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 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 基金合同生效日(2025年10月31日)基金份额总额 | 538,027.10 | 200,185,432.88 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额 | 101,801.07 | 6,853,616.04 |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额 | 56,638.05 | 9,278,761.38 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 583,190.12 | 197,760,287.54 |

§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

| 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 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |

| | | 间 | | | | | |
|--|---|-------------------|---------------|---|---|---------------|--------|
| 机构 | 1 | 20251031-20251231 | 50,004,583.33 | - | - | 50,004,583.33 | 25.21% |
| 个人 | 1 | 20251031-20251231 | 48,503,920.29 | - | - | 48,503,920.29 | 24.45% |
| 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；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。 | | | | | | | |

8.2 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。

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01月22日