

# 百嘉科技创新混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04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01月01日起至2026年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	百嘉科技创新混合
基金主代码	024087
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年08月19日
报告期末基金份额总额	242,467,952.34份
投资目标	本基金为混合型基金，主要投资于科技主题相关的上市公司股票。本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	本基金采用自上而下为主的分析模式，以宏观基本面分析和策略研究为基础，结合政策面和资金面等多种因素的影响，对股票、债券等大类资产的估值水平及投资价值进行评估，以此制定本基金的大类资产配置比例，并适时进行调整。本基金的主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、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、金融衍生品投资策略等。本基金重点关注新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保、生物医药等战

	略性新兴产业和前瞻布局未来产业。	
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	百嘉科技创新混合A	百嘉科技创新混合C
下属分级基金的交易代码	024087	024088
报告期末下属分级基金的份额总额	9,768,973.94份	232,698,978.40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01月01日 - 2026年03月31日)	
	百嘉科技创新混合A	百嘉科技创新混合C
1.本期已实现收益	419,890.57	10,985,969.01
2.本期利润	-824,713.34	-15,682,046.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0970	-0.0725
4.期末基金资产净值	9,297,885.85	221,069,085.75
5.期末基金份额净值	0.9518	0.9500

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

百嘉科技创新混合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④	①-③	②-④
过去三个月	-6.19%	1.67%	-3.12%	1.22%	-3.07%	0.45%
过去六个月	-5.58%	1.29%	-4.35%	1.35%	-1.23%	-0.06%
自基金合同生效起至今	-4.82%	1.15%	12.45%	1.48%	-17.27%	-0.33%

百嘉科技创新混合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	-6.26%	1.67%	-3.12%	1.22%	-3.14%	0.45%
过去六个月	-5.74%	1.29%	-4.35%	1.35%	-1.39%	-0.06%
自基金合同生效起至今	-5.00%	1.15%	12.45%	1.48%	-17.45%	-0.33%

### 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

百嘉科技创新混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2025年08月19日-2026年03月31日)



百嘉科技创新混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2025年08月19日-2026年03月31日)

注：1、本基金的基金合同于2025年8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、本基金股票及存托凭证投资占基金资产的比例范围为60%-95%（投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%），其中投资于科技主题相关股票不低于非现金基金资产的80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货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%的现金或者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、存出保证金和应收申购款等。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、百嘉瑞丰量化选股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	2025-08-19	-	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

	总经理。				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

2026年第一季度，全球地缘政治局势（伊朗战事）的突发性扰动，叠加国内季报窗口期的业绩验证压力，导致市场风险偏好显著回落。权益市场整体呈现区间震荡、蓄势整理的态势，估值较高的板块，特别是部分科技成长股出现较大幅度的调整，市场情绪在分歧与博弈中寻求新的平衡。

报告期内，本基金净值走势经历了较大的波动，组合中重点配置的AI+板块在季度初冲高后受市场情绪降温影响出现深度回调。如何看待、分析、研究AI+板块？管理人认为有必要重新整理一下思路。

AI应用必定是数字经济时代最后的演武场，通信能力、操作系统、算力、算法和数据均为基础设施。AI能否真正创造产业价值？能否真正成为新质生产力的核心引擎？第十四届全国人大四次会议上的政府工作报告指明了两条清晰的演进路径：一是让AI融入“人间烟火”，改造传统产业；二是用AI探索“星辰大海”，培育智能原生新物种。

AI应用不仅仅是技术突破，它更是一个系统工程。

1、大部分应用场景容错率很低甚至不容犯错，通用大模型在这样的场景中应用风险巨大，通过工程化将工作流程细分为多个基础环节，然后用基于全场景数据进行调优训练，进而形成场景专用模型才是AI+落地的合适选择。

2、AI应用特别是在C端的应用，必须规定明确的边界，防范系统风险。任何AI应用都必须保证当AI在应用过程中出现风险或负向涌现时造成的冲击控制在整个系统可承受范围内，没有明确边界的AI应用需要特别谨慎。

3、AI应用是一个系统工程，每个应用场景需要一套系统性解决方案。比如萝卜快跑的推广不仅仅是自动驾驶技术是否趋于完善，还需要系统性规划相关政策法规、的士司机和平台司机的就业转岗解决方案、防范系统风险的风控措施等。

研究AI应用，首先要了解数字经济的历史使命。数字经济与互联网经济存在较大差异，数字经济是重塑生产关系与生产力的核心引擎，而互联网经济主要是强化人与人、人与信息、人与物的链接以提高信息连接效率。互联网经济的历史使命是：大规模、快速提供同质化商品和服务，其产业链价值主要集中在消费者（即C端），产业竞争格局呈现为强者恒强的赢家通吃局面；数字经济的历史使命是：大规模、快速提供个性化的商品和服务，其产业链价值更侧重于企业（即B端）和政府民生服务部门（即G端），传统产业借助数字经济底层技术实现转型升级，通过数字化赋能提升B端和G端的柔性生产和服务能力，使得B端和G端逐步进化到具备高效率、高质量、低成本提供个性化商品和服务的能力状态，数字经济的应用基于场景，其产业竞争格局将呈现为单一场景内赢家通吃与全场景百家争鸣的格局。

当今电商行业已然成为经济领域中最具活力与变革性的板块之一，以电商的商业模式演化案例来看从互联网经济到数字经济（AI+）的进化过程，进而推演数字经济（AI+）如何重塑其商业逻辑。电商经历三级进化：线上化—团购化—智能化。

1、电商1.0，也即线上化。崛起于互联网经济腾飞之际，凭借强大的技术平台，成功地将线下商业场景迁移至线上，打破了传统商业的时空限制，极大地提升了人与人、人与物之间的信息链接效率，进而为生产效率的跃升注入强大动力，代表公司为淘宝天猫与京东，这一阶段实现了大规模、快速提供同质化商品和服务，是典型的互联网经济。

2、电商2.0，也即团购化：拼多多的异军突起，为电商行业注入了全新活力，其独特的商业模式深深植根于数字经济，以“团购”为引擎，开辟了一条差异化竞争的新路径。“团购”将传统的基于“均衡价格”的定价模式，转化为需求相对确定的“成本加合理利润”的定价模式，这一定价模式的改变为系统节约大量资源同时能够长期为消费者提供性价比更佳的商品和服务。这一阶段实现了大规模、快速提供性价比更佳的同质化商品和服务，至少算得上半个数字经济。

3、电商3.0，也即智能化：当前中国电商行业正处于从“团购化”向“智能化”进化的阶段。电商3.0通过智能化匹配，实现高效率、高适配、高质量地满足个性化需求，极大概率将进化为全域消费和服务生态平台。这一阶段将实现大规模、快速提供高质量的个性化商品和服务。

具备完整的生态平台、高效的B端和G端AI智能体服务平台、C端私人助理智能体、高效履约体系以及强大AI能力的公司更可能在电商3.0的竞争中胜出，这将带来巨大的价值增量。

分析AI应用，核心不是看它是否用了AI，而是看它是否掌握了“行业 Know-How（核心工艺/流程）”和“独家数据闭环”。AI可能比较容易地取代“做表格的人”，但难以取代“懂工艺流程的工程师”和“掌握独家数据的运营商”。管理人对各应用场景中领先落地的公司给予更多的关注，数字经济独具的基于全场景数据的快速迭代机制，使得漫长的迭代过程成为各应用场景天然的壁垒，方法正确的企业在相关应用场景中领先迭代出合适的AI解决方案，就可能成为该场景的赢家通吃者。AI+不像制造业，不可以采用慢半拍的COPY模式，技术能力再强，进入新的应用场景仍需要经历漫长的迭代过程。

如何看待以及处理报告期内组合净值出现的较大波动？尽管本基金专注于科技创新领域，但高波动并非本基金的固有的重要特征，只是我们重点关注的主导产业——数字经济，也即时代 $\beta$ 目前处于高波动的黑马阶段。本基金的核心投资策略是努力在时代主导产业中做出超额收益，也即贯穿主导产业全生命周期投资。

当下如何把握数字经济产业的全生命周期投资机会？

任何新兴产业从0-N总要经历三个阶段：黑马阶段——灰马阶段——白马阶段，数字经济作为新兴主导产业，其全生命周期也要遵循这一规律。针对数字经济在不同生命周期阶段的特点，管理人采用与之相匹配的不同估值方法、投资策略和风控策略。

黑马阶段：对应战略投资

- 1、产业处于“0-1”的质变阶段，渗透率低于10%，产业前景确定性好且空间大；
- 2、产业空间大但短期商业模式还不够清晰，处于事件驱动或主题投资阶段；
- 3、黑马阶段的主要任务：完成新产业的技术突破并形成完整的产业链体系；
- 4、估值方法：市值法；
- 5、这一阶段行业指数涨幅巨大而且波动率较大，其中龙头个股通常涨幅30倍甚至更多；
- 6、投资策略：重点关注上游+卖铲子，采用组合化投资；
- 7、风控策略：周线级风险管理。

灰马阶段：对应成长投资

- 1、产业处于渗透率“10-50%”的量变阶段，商业模式确定且符合产业发展规律的公司逐步成长为产业龙头；
- 2、灰马阶段主要任务：完成新产业渗透率从10%到50%的快速普及；



- 3、估值方法：PS、PEG；
- 4、这个阶段行业指数稳健上涨但龙头股涨幅巨大，龙头股通常涨10倍以上；
- 5、投资策略：从子行业轮动到精选龙头、坚持龙头战略；
- 6、风控策略：月线级风险管理。

白马阶段：对应价值投资

1、产业处于“50%-N”的量变阶段，商业模式已经成熟，龙头企业优势明显，其他企业主要采用差异化竞争策略；

- 2、渗透率50%以上；
- 3、估值方法：PE、PB、DCF等；

4、这一阶段无论行业或个股主要存在均值回归投资机会，通常预期目标收益为50-100%；

- 5、投资策略：精选行业龙头和差异化竞争策略公司、坚持龙头战略；
- 6、风控策略：季线级风险管理。

目前，数字经济仍处于黑马阶段，股价呈现高波动状态。一季度大部分持仓个股上升和回落转换较快，没触及周线级风险管理标准，导致组合净值波动幅度较大。面对净值的波动，管理人坚持既定的投资理念，未因短期波动而改变对产业长期趋势的判断。

展望2026年第二季度，尽管地缘政治因素仍存变数，但我们对权益市场整体持乐观态度。我们认为当前市场处于蓄势期，二季度大概率将重回震荡向上的趋势。二季度我们将继续聚焦科技创新主线，重点关注以下方向：

创新药：我们密切关注其产业周期拐点、出海与政策环境变化。

AI+应用：重点关注已掌握行业核心数据闭环、具备场景化落地能力的细分龙头。

管理人将持续跟踪重点子行业变化，在“黑马阶段”坚持战略投资视角，通过严格的周线级风险管理，力争为持有人创造长期超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末百嘉科技创新混合A基金份额净值为0.9518元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.19%，同期业绩比较基准收益率为-3.12%；截至报告期末百嘉科技创新混合C基金份额净值为0.9500元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.26%，同期业绩比较基准收益率为-3.12%。

#### 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	180,425,060.51	78.14
	其中：股票	180,425,060.51	78.14
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	22,600,150.00	9.79
	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	27,762,791.98	12.02
8	其他资产	100,857.62	0.04
9	合计	230,888,860.11	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	440,312.00	0.19
C	制造业	42,728,535.90	18.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	54,505.00	0.02
E	建筑业	4,460,820.00	1.94
F	批发和零售业	3,410,100.00	1.48
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	64,696,854.41	28.08
J	金融业	14,889,607.00	6.46
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	24,278,700.00	10.54
N	水利、环境和公共设施管理业	72,761.00	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	161,670.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	155,193,865.31	67.37

### 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	15,446,319.00	6.71
医疗保健	6,990,711.00	3.03
信息技术	2,794,165.20	1.21
合计	25,231,195.20	10.95

### 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	H09988	阿里巴巴-W	147,000	15,446,319.00	6.71
2	603259	药明康德	145,000	14,224,500.00	6.17
3	688777	中控技术	200,000	12,890,000.00	5.60
4	688222	成都先导	390,000	10,054,200.00	4.36
5	301556	托普云农	104,000	8,517,600.00	3.70
6	688111	金山办公	35,484	8,287,643.04	3.60
7	688507	索辰科技	97,877	8,128,684.85	3.53
8	002153	石基信息	790,050	7,781,992.50	3.38
9	H01093	石药集团	870,000	6,990,711.00	3.03
10	600030	中信证券	287,000	6,899,480.00	2.99

### 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、浙江托普云农科技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。中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾被深圳证券交易所、上海证券交易所采取警示的自律监管措施。

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	90,106.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,750.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	100,857.62

### 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

	百嘉科技创新混合A	百嘉科技创新混合C
报告期期初基金份额总额	7,319,408.53	237,535,723.59
报告期期间基金总申购份额	3,649,546.68	102,026,894.48
减：报告期期间基金总赎回份额	1,199,981.27	106,863,639.67
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	9,768,973.94	232,698,978.40
-------------	--------------	----------------

## §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 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予百嘉科技创新混合型证券投资基金注册的文件
- 2、《百嘉科技创新混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《百嘉科技创新混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《百嘉科技创新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04月21日