

华夏半导体龙头混合型发起式

证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十四日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏半导体龙头混合发起式	
基金主代码	016500	
交易代码	016500	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 19 日	
报告期末基金份额总额	720,155,298.75 份	
投资目标	在控制风险的前提下，力求实现基金资产的稳健增值。	
投资策略	<p>主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略等。在股票投资策略上，本基金界定的半导体主题行业与上市公司包括：半导体产业链上游支撑产业（包含半导体材料、半导体设备、电子设计自动化软件和集成电路模块）涉及的公司；半导体产业链中游制造产业（主要生产各类半导体产品，包括集成电路、光电子器件、分立器件和传感器四大类）涉及的公司。本基金所指的半导体龙头是指在半导体产业中，有较强的成长性，独特的竞争优势，已经或者未来有望成为所在细分领域市场份额领先的公司。</p>	
业绩比较基准	$\text{中证全指半导体产品与设备指数收益率} \times 60\% + \text{中证港股通综合指数收益率} \times 20\% + \text{中债综合全价指数收益率} \times 20\%$	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票基金，高于普通债券基金与货币市场基金。本基金还可通过港股通渠道投资于香港证券市场，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，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。</p>	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏半导体龙头混合发起式 A	华夏半导体龙头混合发起式 C

称		
下属分级基金的交易代 码	016500	016501
报告期末下属分级基金 的份额总额	396,330,222.60 份	323,825,076.15 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	华夏半导体龙头混合发起式 A	华夏半导体龙头混合发起式 C
1.本期已实现收益	-43,562,499.12	-49,772,491.05
2.本期利润	-55,316,190.24	-65,953,647.95
3.加权平均基金份 额本期利润	-0.1370	-0.1472
4.期末基金资产净 值	422,160,438.09	343,472,896.54
5.期末基金份额净 值	1.0652	1.0607

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 本报告期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

华夏半导体龙头混合发起式A:

阶段	净值增长 率①	净值增长 率标准差	业绩比较 基准收益	业绩比较 基准收益	①—③	②—④
----	------------	--------------	--------------	--------------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-11.33%	1.33%	-6.72%	1.06%	-4.61%	0.27%
过去六个月	-12.29%	1.77%	-11.48%	1.19%	-0.81%	0.58%
过去一年	6.78%	1.76%	2.33%	1.22%	4.45%	0.54%
自基金合同生效起至今	6.52%	1.73%	-5.32%	1.23%	11.84%	0.50%

华夏半导体龙头混合发起式C:

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	-11.42%	1.33%	-6.72%	1.06%	-4.70%	0.27%
过去六个月	-12.48%	1.77%	-11.48%	1.19%	-1.00%	0.58%
过去一年	6.34%	1.76%	2.33%	1.22%	4.01%	0.54%
自基金合同生效起至今	6.07%	1.73%	-5.32%	1.23%	11.39%	0.50%

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

华夏半导体龙头混合型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2022 年 9 月 19 日至 2023 年 9 月 30 日)

华夏半导体龙头混合发起式 A:



华夏半导体龙头混合发起式 C:



注：根据本基金的基金合同规定，本基金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本基金合同中投资范围、投资限制的有关约定。

§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		
高翔	本基金的基金经理	2022-09-19	-	7 年	硕士。2016 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任投资研究部研究员、基金经理助理。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 68 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球半导体行业指数在三季度表现不佳，震荡下行，A 股半导体行业指数表现情况类似。行业表现主要受到以下几个因素影响。第一，行业复苏的拐点还未明显出现。在二季度业绩的披露期，汽车、新能源这两个之前景气度最持续的下游的需求情况也略低于分析师的预期，

其他下游的需求未见明显复苏。第二，人工智能跃迁式进步的第一阶段已经被市场定价的较为充分，市场在等待有较大用户规模的、能够明显体现生成式人工智能效果的产品出现。第三，在全球半导体板块上半年的估值重估后，市场发现部分公司人工智能相关收入的弹性并不一定能够弥补非人工智能部分的下滑，因此对相关公司的盈利预期产生了修正。此外，全球半导体产业的“逆全球化”趋势仍然在继续，对 A 股行业的估值产生了负向影响。

在特殊的国际背景下，半导体产业的“逆全球化”这一话题仍然是当前热点。台积电研发副总林本坚于今年 9 月在哈佛大学举办的研讨会上，以《芯片和平 (Chip Peace)》为题（以呼应美国克里斯米勒教授《芯片战争 (Chip War)》一书）做了报告，提出了两个主要观点：全球半导体产业链在地化趋势将产生资源浪费与人才缺口；目前的技术限制政策无法达到预期目标且经济代价巨大。当下实际发生的情况确实在验证上述观点。从海外建厂的案例看，台积电亚利桑那工厂将延迟投产，美国知名雇主评论网站上充斥着当地雇员对台积电工作强度的抱怨。从国内产业链进步来看，虽然遭受了很多限制，但今年以来，国内的产业链仍然不断给大家创造了一个又一个惊喜。从历史上来看，半导体产业本是全球人才共同努力、共同竞争的结果。以二十一世纪初的浸润式光刻技术为例，出生于越南华侨家庭的林本坚先生提出了浸润式光刻技术这一方向的可能性，推动台积电与荷兰的阿斯麦共同研发这一技术，超越了日本光刻机厂商尼康、佳能的技术路线，将芯片制程又向前推进了超过五代，才使得美国顶尖芯片设计公司先进制程芯片的制造成为可能。因为特殊的国际环境，半导体行业目前处于“逆全球化”的趋势之中，但我们相信，半导体最终仍将会集全球智慧，惠及全球人类。正如华为任正非总所说，“不管怎样制裁和封锁，我们坚持全球化不动摇”。

本基金三季度延续了之前的投资思路，主要沿着周期复苏、国产替代、人工智能算力三条投资线索进行投资。三季度内，本基金对三条线索的配置比例做了一定调整，前两条线索的配置比例有所提升。

未来本基金仍然将重点关注跟踪行业内如下的投资线索，并依据基本面的变化动态调整组合。第一，半导体设计和 IDM 公司跟随宏观经济复苏的投资机会。虽然今年行业复苏力度较弱，但随着去库存时间的不断拉长，我们相信均值回归可能也不会离我们太远。第二，国内产业链关键环节上核心公司的技术突破与盈利恢复、估值修复的投资机会。第三，在人工智能产业进步拉动算力芯片需求的大背景下，国内公司技术突破的投资机会。

随着行业整体库存的去化、国内产业链关键环节研发投入开花结果，叠加人工智能产业跃迁式的进步，行业正在逐步走出周期底部，静候需求回暖，并且可能已经站在了新一轮创新周期的起点上。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，华夏半导体龙头混合发起式 A 基金份额净值为 1.0652 元，本报告期份额净值增长率为-11.33%；华夏半导体龙头混合发起式 C 基金份额净值为 1.0607 元，本报告期份额净值增长率为-11.42%，同期业绩比较基准增长率为-6.72%。

§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	669,892,266.25	86.35
	其中：股票	669,892,266.25	86.35
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	-	-
	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	103,842,050.92	13.39
8	其他资产	2,065,766.39	0.27
9	合计	775,800,083.56	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	639,195,909.26	83.49

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,563.97	0.00
E	建筑业	6,438.58	0.00
F	批发和零售业	62,073.76	0.01
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	30,509,345.76	3.98
J	金融业	-	-
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	18,139.48	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	45,609.98	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	669,892,266.25	87.50

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	603986	兆易创新	556,400	54,861,040.00	7.17
2	688082	盛美上海	425,255	50,086,533.90	6.54
3	300782	卓胜微	410,232	47,874,074.40	6.25
4	002371	北方华创	184,100	44,423,330.00	5.80
5	300408	三环集团	1,241,500	38,486,500.00	5.03
6	002185	华天科技	4,281,900	38,451,462.00	5.02
7	002859	洁美科技	1,394,376	36,532,651.20	4.77
8	688200	华峰测控	237,963	31,123,180.77	4.07
9	688508	芯朋微	550,041	30,252,255.00	3.95
10	688766	普冉股份	303,229	29,170,629.80	3.81

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	658,283.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,407,482.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,065,766.39

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华夏半导体龙头混合发起式A	华夏半导体龙头混合发起式C
本报告期期初基金份额总额	410,983,381.06	583,436,551.63
报告期期间基金总申购份额	36,301,439.08	135,363,701.71
减：报告期期间基金总赎回份额	50,954,597.54	394,975,177.19
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	396,330,222.60	323,825,076.15

§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

项目	华夏半导体龙头混合发起式A	华夏半导体龙头混合发起式C
报告期初管理人持有的本基金份额	10,009,445.39	-

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	10,009,445.39	-
报告期期末 持有的本基 金份额占基 金总份额比 例（%）	2.53	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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	10,009,445.39	1.39%	10,000,000.00	1.39%	不少于三年
基金管理 人高级管 理人员	-	-	-	-	-
基金经理 等人员	-	-	-	-	-
基金管理 人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,009,445.39	1.39%	10,000,000.00	1.39%	不少于三年

§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	持有基金份	期初份额	申	赎	持有份额	份额占

	号	额比例达到 或者超过 20%的时间区 间		购 份 额	回 份 额		比
机构	1	2023-08-15 至 2023-09-30	163,934,817.06	-	-	163,934,817.06	22.76%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，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。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

- 2023 年 7 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。
- 2023 年 7 月 14 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。
- 2023 年 7 月 20 日发布华夏基金管理有限公司关于设立武汉分公司的公告。
- 2023 年 7 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。
- 2023 年 7 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于设立沈阳分公司的公告。
- 2023 年 8 月 3 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。
- 2023 年 9 月 27 日发布华夏基金管理有限公司关于杭州分公司营业场所变更的公告。
- 2023 年 9 月 28 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批公募 MOM 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管

理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人，国内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《华夏半导体龙头混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏半导体龙头混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二三年十月二十四日