

博时半导体主题混合型证券投资基金
2025 年第 2 季度报告
2025 年 6 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时半导体主题混合
基金主代码	012650
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,705,536,737.51 份
投资目标	本基金主要投资于半导体主题上市公司股票。在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金为偏股混合型基金。投资策略主要包括主题投资策略、大类资产配置策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，主题投资策略主要是挖掘半导体产业内的优质证券作为重点投资标的。其次，大类资产配置策略主要是通过研究宏观经济周期运行规律，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。其他资产投资策略有股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资业务的投资策略、流通受限证券投资策略等。
业绩比较基准	中证全指半导体产品与设备指数收益率×60%+中证港股通综合指数（CNY）收益率×20%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	博时半导体主题混合 A	博时半导体主题混合 C
下属分级基金的交易代码	012650	012651
报告期末下属分级基金的份额总额	792,442,168.46 份	913,094,569.05 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)	
	博时半导体主题混合 A	博时半导体主题混合 C
1.本期已实现收益	16,946,983.05	17,639,589.94
2.本期利润	2,546,956.07	1,614,951.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032	0.0018
4.期末基金资产净值	705,619,426.82	794,129,126.59
5.期末基金份额净值	0.8904	0.8697

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不包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。

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。

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

1. 博时半导体主题混合A:

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	0.50%	1.80%	1.13%	1.40%	-0.63%	0.40%
过去六个月	6.37%	2.01%	6.61%	1.43%	-0.24%	0.58%
过去一年	47.91%	2.58%	37.89%	1.77%	10.02%	0.81%
过去三年	10.82%	2.17%	13.15%	1.45%	-2.33%	0.72%
自基金合同 生效起至今	-10.96%	2.15%	-4.32%	1.46%	-6.64%	0.69%

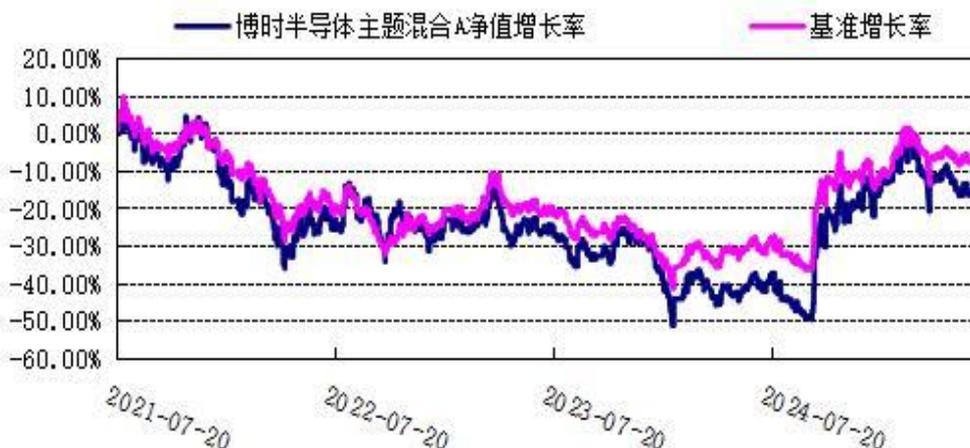
2. 博时半导体主题混合C:

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	0.35%	1.80%	1.13%	1.40%	-0.78%	0.40%

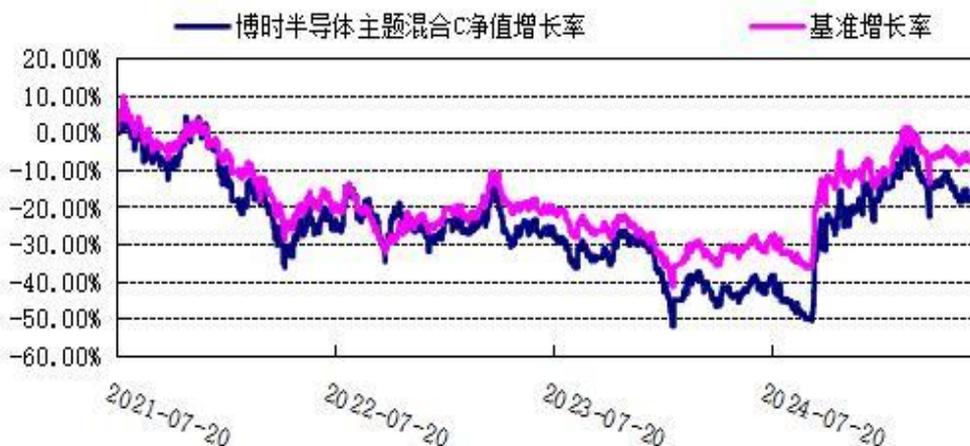
过去六个月	6.05%	2.01%	6.61%	1.43%	-0.56%	0.58%
过去一年	47.03%	2.58%	37.89%	1.77%	9.14%	0.81%
过去三年	8.85%	2.17%	13.15%	1.45%	-4.30%	0.72%
自基金合同生效起至今	-13.03%	2.15%	-4.32%	1.46%	-8.71%	0.69%

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

1. 博时半导体主题混合A:



2. 博时半导体主题混合C:



§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		
肖瑾瑾	权益投资四部投资总监	2021-07-20	-	12.9	肖瑾瑾先生，硕士。2012 年从复旦大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有

	助理/基金 经理			限公司。历任研究员、高级研究员、高级研究员兼基金经理助理、资深研究员兼基金经理助理、博时灵活配置混合型证券投资基金(2017年8月1日-2018年3月9日)、博时互联网主题灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月5日-2019年6月21日)、博时特许价值混合型证券投资基金(2018年6月21日-2021年4月13日)、博时汇悦回报混合型证券投资基金(2020年2月20日-2021年4月13日)的基金经理、权益投资主题组投资总监助理、博时消费创新混合型证券投资基金(2020年10月23日-2021年11月8日)、博时创业板两年定期开放混合型证券投资基金(2020年9月3日-2021年12月14日)、博时时代消费混合型证券投资基金(2021年12月21日-2024年6月28日)、博时沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金(2023年4月4日-2024年6月28日)、博时科创主题灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(2019年6月27日-2024年7月3日)、博时科技创新混合型证券投资基金(2020年4月15日-2024年7月3日)的基金经理。现任权益投资四部投资总监助理兼博时回报灵活配置混合型证券投资基金(2017年8月14日—至今)、博时科创板三年定期开放混合型证券投资基金(2020年7月29日—至今)、博时创新精选混合型证券投资基金(2021年3月9日—至今)、博时数字经济混合型证券投资基金(2021年6月18日—至今)、博时半导体主题混合型证券投资基金(2021年7月20日—至今)、博时成长回报混合型证券投资基金(2021年12月3日—至今)、博时回报严选混合型证券投资基金(2022年2月8日—至今)的基金经理。
--	-------------	--	--	---

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。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遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则

管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

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，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 13 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。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 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年二季度，A 股整体呈现先抑后扬走势，在 4 月初中美关税事件冲击后，A 股逐步修复失地并稳步上行。价值与成长风格在二季度均有较好表现：以银行、非银为代表的红利行业在二季度持续领涨；黄金和铜等工业金属期货价格也在二季度上行，带动黄金、铜矿等有色资源类行业表现居前；成长方向，海外算力在二季度重新获得投资者认同，实现业绩驱动的估值扩张，半导体、消费电子、游戏及计算机方向也获得广泛关注。上证指数、创业板指等主要宽基指数在二季度均录得上涨，其中上证指数上涨 3.26%，创业板指上涨 2.34%，惟有科创 50 指数下跌 1.89%。

宏观经济方面，今年二季度经济数据仍然处于“弱企稳”的状态，相较于一季度改善程度有限。中美关税问题导致的企业“抢出口”情况对月度数据构成扰动，6 月国内制造业 PMI 49.7%，环比小幅回升 0.2 个百分点，但连续三个月处于荣枯线以下；其中新订单指数反弹 0.4 个百分点至 50.2%，消费品行业 PMI 也改善 0.2 个百分点至 50.4%，5 月社零增速创阶段性新高；这表明本轮财政补贴有效驱动内需，消费和出口需求带动国内生产阶段性改善。企业利润角度，国家统计局数据显示 1-5 月份规模以上工业企业实现利润总额同比下降 1.1%，主要受有效需求不足、工业品价格下降、上年同期基数较高等多重因素影响，但营收同比增长 2.7%、毛利润同比增长 1.1%，这也为企业下阶段盈利恢复创造了有利条件。房地产市场方面，二季度国内主要城市成交改善未能持续，其中 6 月份一、二手房销售面积和金额同比表现较 5 月走弱，显示房地产市场下行预期仍未完全扭转。6 月 13 日国常会明确指出“进一步优化现有政策，提升政策实施的系统性有效性，多管齐下稳定预期、激活需求、优化供给、化解风险，更大力度推动房地产市场止跌回稳”；我们认为

下半年政策进一步发力的概率或明显提升，建议持续关注房地产基本面及宏观经济景气度走势。

流动性方面，2025 年二季度国内主要政策利率年内首次下调，十年期国债期货价格维持稳定。央行在 2024 年三次下调主要利率后，今年 5 月将 1 年期、5 年期 LPR 同比下调 10 个基点，降低个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点，同时多家银行宣布下调人民币存款挂牌利率，进一步推动社会综合融资成本下降。5 月国内社会融资规模分别同比增长 8.7%，二季度特别国债启动发行，地方新增专项债发行提速，共同拉动政府债券融资较快增长。此外 5 月末狭义货币 M1 同比增长 2.3%，人民币贷款余额同比增长 7.1%，这表明近期金融支持措施有效提振了市场信心，投资和消费等经济活动有回暖迹象，LPR 下行后企业贷款意愿明显增加。海外方面，美联储从 2024 年 9 月下旬开始降息三次后，2025 年至今尚未调整联邦基金利率，目前仍然维持 4.25%-4.50% 目标区间。由于美国关税谈判前景不明，投资者较为关注美国的经济下行风险，尽管短期美国房地产、非农就业和通胀等经济指标尚且平稳，但平均关税上升将降低其经济增长预期并抬升失业率水平。根据美资券商高盛最新预测，美联储有望从今年三季度开始降息三次、每次 25 个基点，而之前预测是在 12 月开启降息。美联储后续进一步降息空间也提供了国内择机降息降准的契机。

在分析宏观经济、流动性和基本面三大要素后，我们预计 2025 年三季度 A 股市场有望延续上行趋势。行业角度，我们继续看好技术创新驱动的人工智能算力及应用、端侧 AI、半导体国产化等产业方向；同时也关注政策驱动的创新药、稳定币、核聚变、人形机器人等主题成长方向；最后，我们预计三季度国内可能持续发布具备全球竞争力的 AI 大模型、AI Agent 应用等新产品，驱动国产算力和半导体自主可控方向的投资机会。

组合管理方面，我们继续重点配置三大投资方向：人工智能、自主创新和周期半导体。我们根据下游驱动力，将半导体行业划分为人工智能驱动的算力半导体、自主创新驱动的半导体设备材料、宏观经济驱动的消费电子周期类半导体、新能源和军工需求驱动的功率及特种半导体等四大细分行业。展望 2025 年三季度，我们继续看好人工智能驱动的算力半导体、半导体国产化所需的关键设备和关键工艺、经济复苏驱动的消费电子周期类半导体。首先，我们注意到二季度海外 AI 应用加速成长并开启货币化进程，这证明了算力投入的必要性和持续性；作为参照物，国内 AI 应用以及算力半导体仍有广阔的成长空间。其次，工商注册信息显示国家集成电路产业投资基金三期顺利成立，这将有助于半导体自主创新稳步推进，先进制程所需的关键设备和关键工艺是目前市场关注重点，也是半导体行业中明确的国产替代方向。最后，我们预计端侧 AI 将推动消费电子行业进入更新周期，今年下半年开始将看到一系列搭载 AI 功能的新产品发布，包括 AI 耳机、AI 眼镜、折叠手机等诸多新产品将提升消费者购买意愿，这可能带动电子元器件及芯片库存回补。综上，我们维持对中国半导体行业的长期积极看法，三季度我们继续超配半导体自主创新关键设备和关键工艺环节、国产人工智能算力芯片公司、端侧 AI 相关的消费电子厂商，继续低配新能源需求驱动的功率半导体。后续我们将紧密跟踪全球及国内半导体景气周期，关注中国半导体自主创新进展和人工智能

技术演进，及时调整配置权重，有效把握半导体行业潜在的投资机遇。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 0.8904 元，份额累计净值为 0.8904 元，本基金 C 类基金份额净值为 0.8697 元，份额累计净值为 0.8697 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.50%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.35%，同期业绩基准增长率为 1.13%。

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	1,399,118,335.36	92.63
	其中：股票	1,399,118,335.36	92.63
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	93,164,882.49	6.17
8	其他各项资产	18,215,620.13	1.21
9	合计	1,510,498,837.98	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 185,165,971.25 元，净值占比 12.35%。

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	1,020,916,827.99	68.07
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	2,244.00	0.00
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	193,018,792.76	12.87
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	14,499.36	0.00
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	1,213,952,364.11	80.94

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（%）
电信业务	7,086,763.45	0.47
非日常生活消费品	52,669,736.09	3.51
信息技术	118,474,274.35	7.90
医疗保健	6,935,197.36	0.46
合计	185,165,971.25	12.35

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	0981	中芯国际	1,854,000	75,576,761.91	5.04
1	688981	中芯国际	754,816	66,552,126.72	4.44
2	688041	海光信息	731,803	103,396,445.87	6.89
3	603986	兆易创新	769,923	97,418,357.19	6.50
4	603501	豪威集团	741,400	94,639,710.00	6.31
5	002371	北方华创	150,050	66,353,610.50	4.42
6	688256	寒武纪	110,193	66,281,089.50	4.42
7	603160	汇顶科技	924,720	65,682,861.60	4.38
8	300054	鼎龙股份	2,209,800	63,377,064.00	4.23
9	000988	华工科技	1,029,500	48,396,795.00	3.23
10	688008	澜起科技	519,068	42,563,576.00	2.84

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持有股指期货。

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持有国债期货。

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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

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 报告期内基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	14,706,240.15
3	应收股利	582,767.85
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,926,612.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,215,620.13

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	博时半导体主题混合A	博时半导体主题混合C
本报告期期初基金份额总额	822,420,380.45	914,349,745.43
报告期期间基金总申购份额	76,209,811.65	154,115,787.87
减：报告期期间基金总赎回份额	106,188,023.64	155,370,964.25
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	792,442,168.46	913,094,569.05

§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

基金管理人未持有本基金。

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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2025 年 6 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 394 只公募基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 16,069 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金管理有限公司公募资产管理总规模逾 6,729 亿元人民币，累计分红逾 2,186 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时半导体主题混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《博时半导体主题混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《博时半导体主题混合型证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时半导体主题混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时半导体主题混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查询，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司
二〇二五年七月二十一日