

泰康半导体量化选股股票型发起式  
证券投资基金  
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：泰康基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 27 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2025 年 7 月 1 日起至 2025 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 泰康半导体量化选股股票发起式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 基金主代码      | 020476                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 基金合同生效日    | 2024 年 5 月 7 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 报告期末基金份额总额 | 147,437,854.78 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 投资目标       | 本基金采用数量化的投资方法精选半导体产业相关股票，力争获取长期稳定的超越业绩比较基准的投资回报。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 投资策略       | <p>大类资产配置策略：本基金将利用基金管理人多年来在宏观经济分析上的丰富经验和积累，通过基金管理人构建的权益投资决策分析体系（MVPCT 系统）定期评估宏观经济和投资环境，并对全球及国内经济发展进行评估和展望。在此基础上判断未来市场投资环境的变化以及市场发展的主要推动因素与变量，运用泰康量化资产配置模型，根据股票、债券、货币市场工具三种最主要大类资产的预期收益和风险，确定三者的最优配置比例并适时调整。</p> <p>股票投资策略：1、行业配置策略：本基金通过宏观及行业中观等指标数据，采用定性加定量相结合的方式对半导体行业的各个子行业（包括集成电路设计、集成电路制造、集成电路封测、半导体设备、半导体材料等）分别进行分析，判断各子行业当前所处的位置及未来发展方向，调整子行业的配置比例。2、个股投资策略：本基金主要通过基金管理人自主研究的多因子模型精选个股，结合风险模型控制组合风险、交易成本模型优化组</p> |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                  |  |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--|
|                 | <p>合的交易成本，最终通过组合优化模型生成投资组合，以追求超越业绩比较基准表现的业绩水平。股票投资采用多种量化选股技术，并通过定性分析辅助相结合。3、港股通标的的股票投资策略：本基金基金资产也可以通过港股通投资于港股作为 A 股标的的重要补充。4、存托凭证投资策略：本基金可以投资存托凭证，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，选择投资价值高的存托凭证进行投资。</p> <p>债券投资策略：根据基金流动性管理及策略性投资的需要，本基金将进行国债、金融债、企业债等固定收益证券以及可转换债券/可交换债券的投资。债券投资策略包括久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、个券精选策略等。</p> <p>资产支持证券投资策略：评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，精选经风险调整后收益率较高的品种进行投资。</p> <p>其他金融工具的投资策略：1、股指期货的交易策略：在参与股指期货交易中，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的交易。2、国债期货的交易策略：本基金本着谨慎原则适度参与国债期货交易，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的考虑国债期货策略。3、信用衍生品的投资策略：本基金投资信用衍生品，将按照风险管理的原则，以风险对冲为目的审慎开展信用衍生品投资。</p> |                  |  |
| 业绩比较基准          | 中证全指半导体产品与设备指数收益率 $\times 90\%$ +恒生指数收益率 $\times 5\%$ +银行活期存款利率（税后） $\times 5\%$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |  |
| 风险收益特征          | <p>本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制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，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                  |  |
| 基金管理人           | 泰康基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                  |  |
| 基金托管人           | 上海浦东发展银行股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                  |  |
| 下属分级基金的基金简称     | 泰康半导体量化选股股票发起式 A                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 泰康半导体量化选股股票发起式 C |  |
| 下属分级基金的交易代码     | 020476                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 020477           |  |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 87,104,375.41 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 60,333,479.37 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日） |                     |
|-----------------|-------------------------------------|---------------------|
|                 | 泰康半导体量化选股股票发起式<br>A                 | 泰康半导体量化选股股票发起式<br>C |
| 1. 本期已实现收益      | 51,983,246.24                       | 29,977,564.68       |
| 2. 本期利润         | 105,599,963.85                      | 56,342,493.12       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.6463                              | 0.7111              |
| 4. 期末基金资产净值     | 198,215,854.36                      | 136,539,105.41      |
| 5. 期末基金份额净值     | 2.2756                              | 2.2631              |

注：（1）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。

（2）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 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

泰康半导体量化选股股票发起式 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      | 50.27%  | 2.25%     | 45.51%     | 2.08%         | 4.76%  | 0.17%  |
| 过去六个月      | 53.46%  | 2.02%     | 45.86%     | 1.92%         | 7.60%  | 0.10%  |
| 过去一年       | 92.13%  | 2.29%     | 80.91%     | 2.33%         | 11.22% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 127.56% | 2.23%     | 111.70%    | 2.30%         | 15.86% | -0.07% |

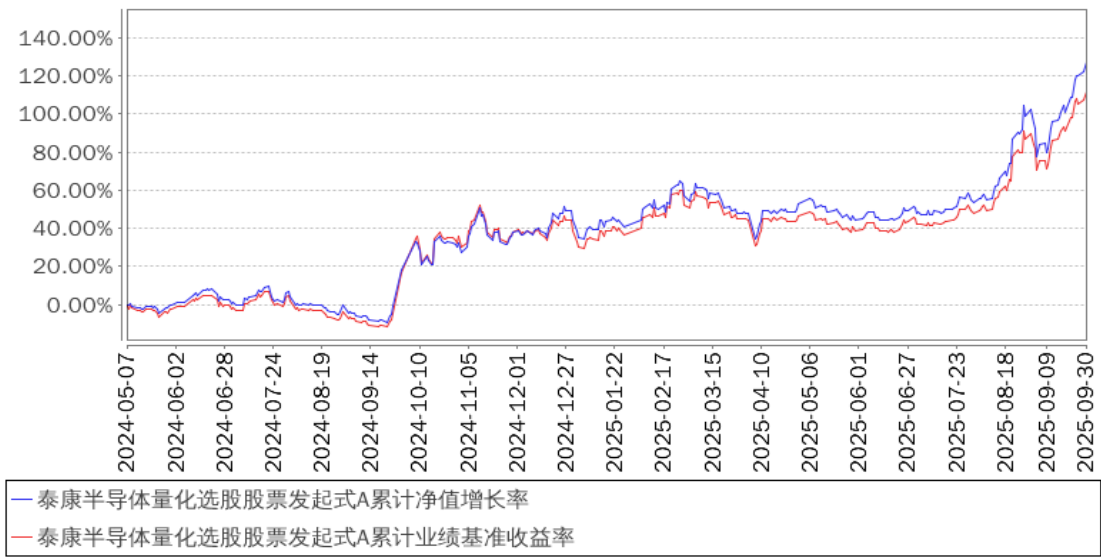
泰康半导体量化选股股票发起式 C

| 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 | 50.12% | 2.25%     | 45.51%     | 2.08%         | 4.61% | 0.17% |
| 过去六个月 | 53.16% | 2.02%     | 45.86%     | 1.92%         | 7.30% | 0.10% |

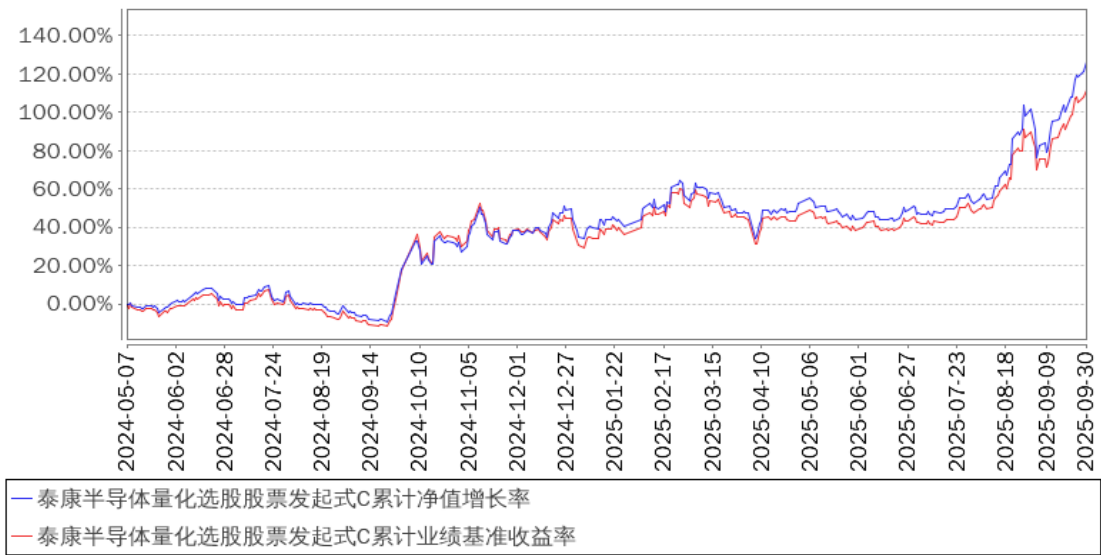
|                |         |       |         |       |        |        |
|----------------|---------|-------|---------|-------|--------|--------|
| 过去一年           | 91.37%  | 2.29% | 80.91%  | 2.33% | 10.46% | -0.04% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 126.31% | 2.23% | 111.70% | 2.30% | 14.61% | -0.07% |

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

泰康半导体量化选股股票发起式A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



泰康半导体量化选股股票发起式C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2024 年 05 月 07 日生效。

2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

无。

§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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 袁帅 | 本基金基金经理 | 2025 年 2 月 7 日 | -    | 7 年    | 袁帅，硕士研究生。2018 年 6 月加入泰康公募，现任泰康基金量化基金经理。2024 年 6 月 7 日至今担任泰康中证港股通大消费主题指数型发起式证券投资基金基金经理。2024 年 6 月 7 日至今担任泰康港股通中证香港银行投资指数型发起式证券投资基金基金经理。2025 年 2 月 7 日至今担任泰康中证 500 指数增强型发起式证券投资基金基金经理。2025 年 2 月 7 日至今担任泰康中证 1000 指数增强型发起式证券投资基金基金经理。2025 年 2 月 7 日至今担任泰康半导体量化选股股票型发起式证券投资基金基金经理。2025 年 6 月 30 日至今担任泰康上证科创板综合指数增强型证券投资基金基金经理。 |

注：证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

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相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人公平对待旗下管理的所有基金和组合，建立了公平交易制度和流程，并严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。在投资管理活动中，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控。报告期内，没有出现本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价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 5%的情况。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，三季度宏观数据边际上有所下行，可能一定程度上反映了地方政府投资行为规范化的政策效果。乐观的投资者可以将此解读为远期的产业供需更加平衡，不过短期内是否会导致实物量的下行仍需观察。此外，反内卷受到重视，相关的产业政策能够看到一些亮点，但宏观的总量效应还需要再观察。

权益市场方面，2025 年第三季度 A 股市场呈现“整体上涨、结构分化”特征。主要宽基指数全线上涨，创业板指以 50.40%的涨幅领涨，深证成指（+29.25%）、万得全 A（+19.46%）、沪深 300（+17.90%）紧随其后，上证指数（+12.73%）表现相对稳健。港股方面，恒生指数上涨 11.56%，恒生科技上涨 21.93%。行业表现方面，通信、电子、电力设备等板块领涨，银行成为唯一下跌的申万一级行业。

投资操作方面，在本期，本基金采用量化投资的方法，一方面采用指数化被动投资以追求有效跟踪标的指数，另一方面采用量化模型调整投资组合力求超越标的指数表现。展望后市操作方面，继续以多因子选股框架为核心，通过 AI 模型进一步加强半导体量化选股策略表现。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 份额净值为 2.2756 元，本报告期基金 A 份额净值增长率为 50.27%；截至本报告期末本基金 C 份额净值为 2.2631 元，本报告期基金 C 份额净值增长率为 50.12%；同期业绩比较基准增长率为 45.51%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金且截至本报告期末，合同生效不满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的披露规定。

## §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  | 318,208,466.87 | 92.01        |
|    | 其中：股票 | 318,208,466.87 | 92.01        |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 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      | 18,003,168.55  | 5.21   |
| 8 | 其他资产              | 9,618,929.31   | 2.78   |
| 9 | 合计                | 345,830,564.73 | 100.00 |

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

## 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              | 271,020,104.63 | 80.96        |
| 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           | 133,559.19     | 0.04         |
| 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  | 45,445,926.10  | 13.58        |
| 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       | 1,608,876.95   | 0.48         |
| 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               | 318,208,466.87 | 95.06        |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

### 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

#### 5.3.1 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  | 688256 | 寒武纪  | 18,794  | 24,902,050.00 | 7.44         |
| 2  | 688981 | 中芯国际 | 170,200 | 23,850,126.00 | 7.12         |
| 3  | 688041 | 海光信息 | 76,100  | 19,222,860.00 | 5.74         |
| 4  | 603501 | 豪威集团 | 121,600 | 18,382,272.00 | 5.49         |
| 5  | 002371 | 北方华创 | 38,340  | 17,343,482.40 | 5.18         |
| 6  | 603986 | 兆易创新 | 80,300  | 17,127,990.00 | 5.12         |
| 7  | 688008 | 澜起科技 | 88,200  | 13,653,360.00 | 4.08         |
| 8  | 688347 | 华虹公司 | 109,500 | 12,544,320.00 | 3.75         |
| 9  | 002049 | 紫光国微 | 135,200 | 12,209,912.00 | 3.65         |
| 10 | 603893 | 瑞芯微  | 49,600  | 11,187,280.00 | 3.34         |

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

### 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

本基金本报告期内未投资股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本报告期内本基金投资的前十名证券发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

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

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。

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 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 9,618,929.31 |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 其他      | -            |
| 8  | 合计      | 9,618,929.31 |

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未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

- 1、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。
- 2、报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 泰康半导体量化选股股票<br>发起式 A | 泰康半导体量化选股股票<br>发起式 C |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 181,501,551.97       | 76,098,362.34        |
| 报告期期间基金总申购份额              | 232,205,822.37       | 143,782,971.05       |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 326,602,998.93       | 159,547,854.02       |
| 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               | 87,104,375.41        | 60,333,479.37        |

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§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<br>份额比例(%) | 发起份额总数        | 发起份额占基金总<br>份额比例(%) | 发起份额承<br>诺持有期限 |
|-------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|----------------|
| 基金管理人固有资金   | -             | -                   | -             | -                   | -              |
| 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     | 10,003,305.88 | 6.78                | 10,003,305.88 | 6.78                | 3 年            |
| 其他          | -             | -                   | -             | -                   | -              |
| 合计          | 10,003,305.88 | 6.78                | 10,003,305.88 | 6.78                | -              |

## § 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

本基金报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予泰康半导体量化优选股票型发起式证券投资基金注册的文件；
- （二）《泰康半导体量化优选股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- （三）《泰康半导体量化优选股票型发起式证券投资基金招募说明书》；
- （四）《泰康半导体量化优选股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- （五）《泰康半导体量化优选股票型发起式证券投资基金产品资料概要》。

### 10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

### 10.3 查阅方式

投资者可通过指定信息披露报纸（《证券时报》）或登录基金管理人网站（<http://www.tkfunds.com.cn>）和中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）查阅。

泰康基金管理有限公司

2025 年 10 月 27 日