

博道红利智航股票型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:博道基金管理有限公司

基金托管人:广发证券股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	5
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	12
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	12
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	15
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	15
§9 备查文件目录	15
9.1 备查文件目录	15
9.2 存放地点	15
9.3 查阅方式	15

§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2024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2024年04月01日起至2024年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道红利智航股票
基金主代码	019124
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年10月31日
报告期末基金份额总额	844,048,890.91份
投资目标	本基金重点关注红利主题相关上市公司股票的投资机会，通过数量化的方法进行积极的组合管理与风险控制，力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金，重点关注红利主题相关上市公司股票的投资机会，选取中证红利指数为业绩比较基准中股票部分的基准指数，通过量化选股模型构建股票组合，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。本基金所定义的红利主题相关股票是指满足以下第1)项和第2)项中任一项条件的上市公司发行的股票：1) 中证红利指数成份股和备选成份股；2) 在过去两年中，至少有一年实施现金分红且现金分红率（现金分红/净利润）或股息率（现金分红/市值）处于市场前50%。然后，个股综合考虑股票的估值、成长、盈利能力、营运质量、事件性因

	素、价量特征等因子，对股票进行综合评价后，挑选符合一定标准的股票用于构建股票组合，其中投资于本基金界定的红利主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%。最后，利用投资组合优化工具，最大化组合的预期收益，以此来确定个股的投资权重，并根据市场的变化及时调整投资组合，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。本基金的股指期货投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、参与融资业务的策略和存托凭证投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证红利指数收益率×95%+同期银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金属于股票型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。	
基金管理人	博道基金管理有限公司	
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	博道红利智航股票A	博道红利智航股票C
下属分级基金的交易代码	019124	019125
报告期末下属分级基金的份额总额	429,183,095.46份	414,865,795.45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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	博道红利智航股票A	博道红利智航股票C
1.本期已实现收益	13,710,573.35	7,591,105.42
2.本期利润	761,203.09	-7,046,936.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018	-0.0274
4.期末基金资产净值	456,016,260.98	439,626,055.02
5.期末基金份额净值	1.0625	1.0597

注：1、上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，计入费用后的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

博道红利智航股票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	0.40%	0.70%	-0.44%	0.77%	0.84%	-0.07%
过去六个月	6.49%	0.90%	7.39%	0.90%	-0.90%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.25%	0.79%	6.98%	0.80%	-0.73%	-0.01%

博道红利智航股票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	0.30%	0.70%	-0.44%	0.77%	0.74%	-0.07%
过去六个月	6.29%	0.90%	7.39%	0.90%	-1.10%	0.00%
自基金合同生效起至今	5.97%	0.79%	6.98%	0.80%	-1.01%	-0.01%

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

博道红利智航股票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
(2023年10月31日-2024年06月30日)

注：本基金基金合同生效日为2023年10月31日，建仓期为自基金合同生效日起的6个月。基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

博道红利智航股票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
(2023年10月31日-2024年06月30日)

注：本基金基金合同生效日为2023年10月31日，建仓期为自基金合同生效日起的6个月。基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
杨梦	博道中证500增强、博道沪深300增强、博道远航混合、博道叁佰智航、博道伍佰智航、博道久航混合、博道成长智航股票、博道中证1000指数增强、博道红利智航股票的基金经理、量化投资总监兼量化投资部总经理	2023-10-31	-	13年	杨梦女士，中国籍，经济学硕士。2011年7月至2014年6月担任农银汇理基金管理有限公司量化研究员，2014年6月至2014年11月担任华泰资产管理有限公司量化研究员，2014年11月至2017年7月担任上海博道投资管理有限公司投资经理助理、投资经理。2017年8月加入博道基金管理有限公司，现任量化投资总监兼量化投资部总经理。具有基金从业资格。自2018年8月10日至2024年4月27日担任博道启航混合型证券投资基金基金经理、自2019年1月3日起担任博道中证500指数增强型证券投资基金基金经理至今、自2019年4月26日起担任博道沪深300指数增强型证券投资基金基金经理至今、自2019年4月30日起担任博道远航混合型证券投资基金基金经理至今、自2019年6月5日起担任博道叁佰智航股票型证券投资基金基金经理至今、自2019年9月26日起担任博道伍佰智航股票型证券投资基金基金经理至今、自2019年12月24日起担任博道久航混合型证券投资基金基金经理至今、自2021年5月7日至2024年4月27日担任博道消

					费智航股票型证券投资基金基金经理、自2021年10月26日起担任博道成长智航股票型证券投资基金基金经理至今、自2023年8月25日起担任博道中证1000指数增强型证券投资基金基金经理至今、自2023年10月31日起担任博道红利智航股票型证券投资基金基金经理至今。
--	--	--	--	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在报告期内，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》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，实现投资组合间公平交易分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司交易部和监察稽核部进行日常投资交易行为监控，监察稽核部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合未出现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的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年二季度，市场在春节反弹后归于平淡，盈利仍然较弱，除港股外有所下跌，沪深300下跌2.14%，中证500下跌6.50%，中证1000下跌10.02%，上证指数下跌2.43%，创业板指下跌7.41%，恒生指数上涨7.12%。从行业来看，银行、电力、交运、煤炭表现较好，分别上涨了7.59%、5.31%、2.74%、2.33%，消费者服务、传媒、商贸零售、计算机表现较差，分别下跌20.38%、19.81%、16.21%、14.06%。

从因子层面来看，2024年二季度基本面和估值类因子表现持续强势，AI量价表现也震荡上行。三月份以来，博道“指数+”系列产品在维持均衡的因子配置和较低的风格暴露下正常运行，模型层面我们继续在传统多因子模型和AI全流程多因子模型两套框架下持续迭代。

报告期间，本基金维持配置中证红利指数多因子选股增强模型。

展望2024年三季度，随着中国地产供求形势和新均衡的形成，我国将从债务驱动的高杠杆增长阶段，逐渐进入到创新驱动的高质量增长时代。对应的资本市场监管和金融统计方式都在发生变化，包括新国九条开启资本市场建设的新篇章、二季度统计局的金融增加值核算方式优化调整等，而更深层次的治理框架，包括财税、要素市场化等方面的蓝图也将在三中全会中逐渐勾勒，相关政策红利可能逐渐成为新的投资线索。

本基金将继续坚持量化多因子的选股思路，秉持勤勉尽责，力争为投资者获得有竞争力的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金份额净值及业绩表现请见"3.1 主要财务指标"及"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"部分披露。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§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	832,180,404.66	91.81
	其中：股票	832,180,404.66	91.81

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	45,639,231.69	5.04
	其中：债券	45,639,231.69	5.04
	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	27,172,513.41	3.00
8	其他资产	1,376,192.76	0.15
9	合计	906,368,342.52	100.00

注：银行存款和结算备付金合计余额包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

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	148,692,422.63	16.60
C	制造业	270,148,410.15	30.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,497,474.00	3.52
E	建筑业	21,422,142.00	2.39
F	批发和零售业	16,812,255.00	1.88
G	交通运输、仓储和邮政业	80,447,866.54	8.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,495,337.02	0.73
J	金融业	197,431,490.48	22.04
K	房地产业	16,058,436.00	1.79
L	租赁和商务服务业	13,571,709.50	1.52

M	科学研究和技术服务业	457,368.00	0.05
N	水利、环境和公共设施 管理业	14,906.64	0.00
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	29,130,586.70	3.25
S	综合	-	-
	合计	832,180,404.66	92.91

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投资的股票。

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	601288	农业银行	4,644,900	20,251,764.00	2.26
2	601077	渝农商行	3,948,900	19,823,478.00	2.21
3	600282	南钢股份	3,958,300	19,712,334.00	2.20
4	600971	恒源煤电	1,634,720	19,518,556.80	2.18
5	601988	中国银行	4,138,800	19,121,256.00	2.13
6	600295	鄂尔多斯	1,898,376	18,831,889.92	2.10
7	601398	工商银行	3,270,600	18,642,420.00	2.08
8	600985	淮北矿业	1,064,353	17,817,269.22	1.99
9	601998	中信银行	2,647,545	17,738,551.50	1.98
10	600188	兖矿能源	774,470	17,603,703.10	1.97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	45,639,231.69	5.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,639,231.69	5.10

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019727	23国债24	181,000	18,429,246.44	2.06
2	019709	23国债16	129,000	13,101,434.38	1.46
3	019733	24国债02	83,000	8,389,064.68	0.94
4	019740	24国债09	57,000	5,719,486.19	0.64

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
本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期内未进行国债期货投资。

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，或者在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(1) 2023年8月15日,中国农业银行股份有限公司(以下简称“农业银行”,证券代码601288)因农户贷款发放后流入房地产企业等19项违法违规事实,收到国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计4420.184584万元的行政处罚(金罚决字〔2023〕8号),其中,对总行罚款1760.092292万元,没收违法所得60.092292万元,对分支机构罚款2600万元。2023年11月16日,农业银行因流动资金贷款被用于固定资产投资等13项主要违法违规事实,收到国家金融监督管理总局没收违法所得并处罚款合计2710.9738万元的行政处罚(金罚决字〔2023〕21号),其中,总行570.9738万元,分支机构2140万元。2023年11月17日,农业银行因办理经常项目资金收付,未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查等4项违法事实,被国家外汇管理局北京市分局给予警告,没收违法所得1,418,524.70元人民币,并处553万元人民币罚款(京汇罚〔2023〕32号)。

2023年11月29日,中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”,证券代码601988)因违反账户管理规定等12项违法行为收到中国人民银行警告,没收违法所得37.340315万元,罚款3664.2万元的行政处罚(银罚决字〔2023〕93号)。2023年12月28日,中国银行因部分重要信息系统识别不全面,灾备建设和灾难恢复能力不符合监管要求等9项违法违规事实,收到国家金融监督管理总局罚款430万元的行政处罚(金罚决字〔2023〕68号)。2024年4月3日,中国银行因办理经常项目资金收付,未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查,收到国家外汇管理局北京市分局处40万元人民币罚款,没收违法所得2236.13元人民币的行政处罚(京汇罚〔2024〕9号)。

2023年11月16日,中信银行股份有限公司(以下简称“中信银行”,证券代码601998)因违反高管准入管理相关规定等56项主要违法违规事实,国家金融监督管理总局对中信银行总行罚款15242.59万元、没收违法所得462.59万元,对分支机构罚款6770万元,罚没合计22475.18万元(金罚决字〔2023〕15号)。2023年12月29日,中信银行因部分重要信息系统应认定未认定,相关系统未建灾备或灾难恢复能力不符合监管要求等6项主要违法违规事实,被国家金融监督管理总局罚款400万元(金罚决字〔2023〕69号)。

本基金采用量化选股策略,上述股票是根据选股模型批量选择出来的个股,由于上述事件并未影响到模型的选股指标体系,且本基金认为不会对公司的投资价值构成实质性负面影响,所以本基金遵循量化模型的选股结果,继续投资上述股票。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券中,其他证券发行主体无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 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的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	1,376,192.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,376,192.76

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

	博道红利智航股票A	博道红利智航股票C
报告期期初基金份额总额	413,355,933.52	150,360,367.97
报告期期间基金总申购份额	53,651,776.35	387,234,152.94
减：报告期期间基金总赎回份额	37,824,614.41	122,728,725.46
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	429,183,095.46	414,865,795.45

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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

本基金管理人本报告期末未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、转换、红利再投等。

§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%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20240401-20240630	328,046,385.35	-	-	328,046,385.35	38.87%
产品特有风险							
<p>本基金本报告期内出现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%的情况。如该类投资者集中赎回，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。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予博道红利智航股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《博道红利智航股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《博道红利智航股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《博道红利智航股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册博道红利智航股票型证券投资基金的法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内博道红利智航股票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

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站（www.bdfund.cn）查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博道基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-085-2888（免长途话费）。

博道基金管理有限公司

2024年07月19日