

博道消费智航股票型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人:博道基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2025年01月22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	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
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	9
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	10
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	11
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	11
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	11
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	11
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	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 备查文件目录	13
8.1 备查文件目录	13
8.2 存放地点	14
8.3 查阅方式	14

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1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2024年10月01日起至2024年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博道消费智航
基金主代码	010998
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月07日
报告期末基金份额总额	368,780,746.55份
投资目标	本基金重点关注消费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，业绩比较基准中股票资产部分以中信消费风格指数为基准指数，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。本基金重点投资于中信消费风格指数涵盖的消费制造和消费服务业及与其密切相关上下游产业的上市公司，主要包括：食品饮料、医药、农林牧渔、家电、商贸零售、纺织服装、轻工制造、消费者服务、房地产、传媒等行业。对于当前未被归入前述行业，但后续因为科学技术发展、产业结构升级、并购重组、业务转型等原因，提供的产品或服务隶属于上述行业的公司，本基金也可将其纳

	入消费主题范畴。个股选择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，综合评价后挑选符合一定标准的股票构建组合，其中投资于本基金界定的消费主题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、存托凭证投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中信消费风格指数收益率×90%+同期银行活期存款利率(税后)×10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	博道基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博道消费智航A	博道消费智航C
下属分级基金的交易代码	010998	018695
报告期末下属分级基金的份额总额	355,426,892.05份	13,353,854.50份

注：根据2023年6月17日发布的《博道基金管理有限公司关于博道消费智航股票型证券投资基金增设C类基金份额并修订相关法律文件的公告》，本基金自2023年6月20日起增设C类基金份额，原有基金份额全部自动转为A类基金份额。

§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10月01日 - 2024年12月31日)	
	博道消费智航A	博道消费智航C
1.本期已实现收益	33,048,795.64	865,735.57
2.本期利润	-2,847,231.12	1,211,932.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0093	0.2195

4.期末基金资产净值	272,386,921.44	10,152,498.17
5.期末基金份额净值	0.7664	0.7603

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

博道消费智航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	-0.87%	1.63%	-4.01%	1.68%	3.14%	-0.05%
过去六个月	13.24%	1.68%	11.93%	1.71%	1.31%	-0.03%
过去一年	-1.06%	1.53%	-1.41%	1.41%	0.35%	0.12%
过去三年	-21.17%	1.23%	-20.32%	1.17%	-0.85%	0.06%
自基金合同生效起至今	-23.36%	1.22%	-22.20%	1.18%	-1.16%	0.04%

博道消费智航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	-1.02%	1.63%	-4.01%	1.68%	2.99%	-0.05%
过去六个月	12.94%	1.68%	11.93%	1.71%	1.01%	-0.03%
过去一年	-1.60%	1.53%	-1.41%	1.41%	-0.19%	0.12%
自基金合同生效起至今	-6.63%	1.32%	-7.20%	1.22%	0.57%	0.10%

注：本基金自2023年6月20日起增设C类基金份额，该类份额首次确认日为2023年6月21日，本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

博道消费智航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
(2021年05月07日-2024年12月31日)

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。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。

博道消费智航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06月21日-2024年12月31日)

注：1、本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。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；
2、本基金自2023年6月20日起增设C类基金份额，该类份额首次确认日为2023年6月21日，本报告期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§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	
刘玮明	博道启航混合、博道叁佰智航、博道消费智航、博道和瑞多元稳健6个月持有期混合、博道久航混合的基金经理	2024-04-27	-	5年	刘玮明先生，中国籍，金融硕士。2019年6月加入博道基金管理有限公司，历任量化投资部专户投资经理兼任高级量化研究员。具有基金从业资格。自2024年4月27日起担任博道启航混合型证券投资基金基金经理至今、自2024年4月27日起担任博道消费智航股票型证券投资基金基金经理至今、自2024年4月27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2024年9月25日起担任博道和瑞多元稳健6个月持有期混合型证券投资基金基金经理至今、自2024年10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。

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年四季度，美元指数走强，中债表现突出，A股量能回落。从股票市场主要指数价格表现来看，上证指数上涨0.46%，深证成指下跌1.09%，创业板指下跌1.54%，恒生指数下跌5.08%，科创50上涨13.36%，北证50上涨17.82%，沪深300下跌2.06%，中证500下跌0.30%，中证1000上涨4.36%，从行业全收益来看，商贸零售、电子、计算机、通信、传媒涨幅居前，有色、煤炭、食品饮料、房地产、医药跌幅居前。

从因子层面来看，四季度各类因子表现先抑后扬。10月份市场波动率和成交持续在高位，高波动、高弹性、高换手的股票持续表现强势，而放眼更长时间，此类特征的股票表现是跑输市场平均水平的，市场出现了“短期主导的规律与中长期有效规律相反”的特征。在这样的环境下，靠捕捉“长期有效规律”来进行定价的多因子模型出现了一定的不适应，过去也有类似的情形，比如2019年初。但市场终将回归到长期有效规律主导的状态，11月份以来，随着波动率的逐步收敛，前期表现较弱的因子收益都呈现出明显的修复态势，博道“指数+”系列产品的超额也逐步恢复。

报告期间，本基金维持配置中信消费风格指数多因子选股增强模型。

展望未来，从中期角度而言，股票类资产的赔率和胜率仍然兼具，量化增强类产品的配置价值值得关注。

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	267,925,429.82	92.00
	其中：股票	267,925,429.82	92.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,688,100.91	5.04
	其中：债券	14,688,100.91	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	8,583,903.73	2.95
8	其他资产	16,725.41	0.01
9	合计	291,214,159.87	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	10,158,578.00	3.60
B	采矿业	2,275,001.00	0.81
C	制造业	220,061,920.57	77.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	694,642.00	0.25
E	建筑业	2,204,911.00	0.78

F	批发和零售业	13,546,026.00	4.79
G	交通运输、仓储和邮政业	1,025,846.40	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	318,494.33	0.11
J	金融业	3,488,097.00	1.23
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,734,099.20	0.97
M	科学研究和技术服务业	6,734,374.32	2.38
N	水利、环境和公共设施 管理业	2,103,574.00	0.74
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	2,579,866.00	0.91
S	综合	-	-
	合计	267,925,429.82	94.83

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	600519	贵州茅台	17,004	25,914,096.00	9.17
2	000333	美的集团	195,100	14,675,422.00	5.19
3	000858	五粮液	101,800	14,256,072.00	5.05
4	600887	伊利股份	319,700	9,648,546.00	3.41
5	600276	恒瑞医药	164,725	7,560,877.50	2.68
6	603259	药明康德	108,857	5,991,489.28	2.12
7	000651	格力电器	130,000	5,908,500.00	2.09
8	600690	海尔智家	182,700	5,201,469.00	1.84

9	002304	洋河股份	49,000	4,092,970.00	1.45
10	000895	双汇发展	147,400	3,826,504.00	1.35

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	14,585,098.65	5.16
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）	103,002.26	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,688,100.91	5.20

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	019740	24国债09	72,000	7,290,964.60	2.58
2	019749	24国债15	37,000	3,728,718.08	1.32
3	019733	24国债02	34,000	3,464,978.19	1.23
4	110098	南药转债	1,030	103,002.26	0.04
5	019758	24国债21	1,000	100,437.78	0.04

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

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	16,725.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,725.41

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

	博道消费智航A	博道消费智航C

报告期期初基金份额总额	311,935,074.15	46,222,939.03
报告期期间基金总申购份额	73,176,356.18	11,216,265.20
减：报告期期间基金总赎回份额	29,684,538.28	44,085,349.73
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	355,426,892.05	13,353,854.50

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

单位：份

	博道消费智航A	博道消费智航C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,216,845.24	1,229,478.08
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	5,216,845.24	1,229,478.08
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.47	9.21

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则买入/申购总份额中包含该业务；
2、如果本报告期间发生转换出业务，则卖出/赎回总份额中包含该业务；
3、分级基金“报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）”的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额。非分级基金“报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）”的计算中，比例的分母采用期末基金份额总额。

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予博道消费智航股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《博道消费智航股票型证券投资基金基金合同》；

- 3、《博道消费智航股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《博道消费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消费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、报告期内博道消费智航股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

8.3 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

2025年01月22日