

博时价值增长证券投资基金  
2010 年第 3 季度报告  
2010 年 9 月 30 日

基金管理人：博时基金管理有限公司  
基金托管人：中国建设银行股份有限公司  
报告送出日期：2010 年 10 月 26 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 2010 年 10 月 25 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 2010 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时价值增长混合	
基金主代码	050001	
交易代码	050001(前端)	051001(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2002 年 10 月 9 日	
报告期末基金份额总额	24,934,964,155.95 份	
投资目标	分享中国经济和资本市场的高速成长，谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采用兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。	
业绩比较基准	70%×沪深 300 指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种，以在风险约束下期望收益最大化为核心，在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

## § 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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1. 本期已实现收益	-96,014,467.40
2. 本期利润	2,073,688,238.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0820
4. 期末基金资产净值	19,287,244,336.18
5. 期末基金份额净值	0.774

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。

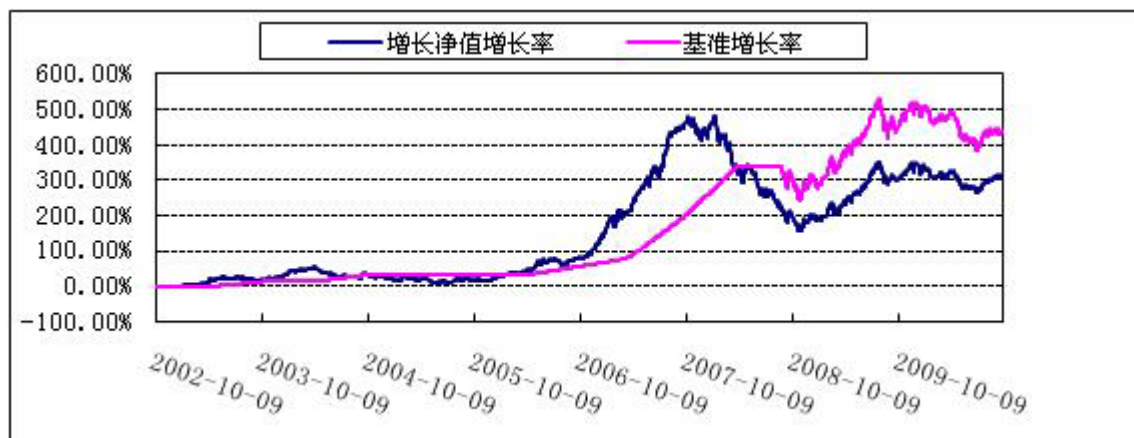
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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

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	11.85%	0.76%	10.36%	0.92%	1.49%	-0.16%

#### 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



注：本基金合同于 2002 年 10 月 9 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十五条（四）投资范围、（七）投资限制的约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

## § 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		

夏春	基金经理/ 研究部总 理	2008-12-18	-	9	1996-1997 上海永道会 计财务咨询公司审计师。 2001-2004 招商证券研 发中心研究员。2004 年 加入博时公司, 历任宏观 研究员、研究部副总经理 兼策略分析师兼基金经 理助理。现任研究部总经 理, 兼任博时价值增长、 博时价值增长贰号基金 基金经理、策略分析师。
----	--------------------	------------	---	---	---

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《博时价值增长证券投资基金基金合同》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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本投资组合与博时价值增长贰号证券投资基金的投资风格相似, 本基金 2010 年第三季度收益率为 11.85%, 博时价值增长贰号证券投资基金 2010 年第三季度收益率为 11.09%, 二者业绩表现差为 0.76%。

##### 4.3.3 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。

#### 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

随着经济复苏的演进、企业盈利的逐步兑现, 本基金逐步调整结构, 减少估值溢价超出历史平均的品种, 增配盈利增长前景坚实、估值合理的标的, 并逐步增加了仓位。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日, 本基金份额净值为 0.774 元, 累计净值为 3.276 元。报告期内, 本基金份额净值增长率为 11.85%, 同期业绩基准增长率为 10.36%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

次贷危机以来, 流动性大量泛滥, 若美国重启二次数量放松政策, 这一状况将更为

严峻。从国际来看，日元、黄金、石油和农产品等都大幅上涨，特别是日元，其上升的背景是日本经济处于衰退状态已有 20 年之久；从国内来看，货币同样泛滥，地产吸收了一部分流动性，其他诸如高档葡萄酒、玉石、大红袍等奢侈品也成为追逐的对象。从配置角度，上述领域，特别是贵金属、稀有金属等存在较大机会。

今年由于经济和市场的严重不确定，消费、医药、小盘股等受到资金的过度追捧。从历年的经验看，每次开年都是乱局，而后方向逐步明晰。对于今后的市场，在大家一致看好的情况下，消费主题可能已很难获取超额收益。

目前对于一些资本品、包括地产等，一方面估值很低（都在 15 倍以下），需求情况良好，业绩高增长，而今后面临的成本收入环境也颇为有利，随着不确定性的逐步消失，其投资潜力值得重视。

A/H 股已经从过去的估值溢价转为折价，特别是金融股更是有高达 20% 以上的折让，并且这一状况已经持续了较长一段时间，究其原因，可能和两地的风险偏好，投资者结构等诸多因素有关，这种明显背离的走势在其他很多股票（如航空股、电信股）中也明显存在。对于以上这些股票，若基本面向好趋势明显，将增强我们买入的信心。

## § 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	13,348,793,841.62	68.53
	其中：股票	13,348,793,841.62	68.53
2	固定收益投资	4,872,038,645.00	25.01
	其中：债券	4,872,038,645.00	25.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,163,256,568.89	5.97
6	其他各项资产	95,932,562.44	0.49
7	合计	19,480,021,617.95	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	280,050,856.68	1.45
C	制造业	5,362,151,873.01	27.80
C0	食品、饮料	642,117,334.29	3.33
C1	纺织、服装、皮毛	526,482,933.40	2.73

C2	木材、家具	60,911,117.81	0.32
C3	造纸、印刷	110,547,596.60	0.57
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	357,727,992.53	1.85
C6	金属、非金属	639,585,246.27	3.32
C7	机械、设备、仪表	2,701,371,229.05	14.01
C8	医药、生物制品	323,408,423.06	1.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	437,587,405.53	2.27
E	建筑业	155,339,195.74	0.81
F	交通运输、仓储业	790,411,661.19	4.10
G	信息技术业	2,055,105,003.32	10.66
H	批发和零售贸易	1,056,582,396.89	5.48
I	金融、保险业	1,036,494,314.52	5.37
J	房地产业	1,734,597,319.41	8.99
K	社会服务业	225,957,046.44	1.17
L	传播与文化产业	214,516,768.89	1.11
M	综合类	-	-
	合计	13,348,793,841.62	69.21

### 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	600050	中国联通	280,193,677	1,423,383,879.16	7.38
2	600015	华夏银行	59,199,845	639,358,326.00	3.31
3	600048	保利地产	51,469,824	636,167,024.64	3.30
4	600031	三一重工	19,967,353	584,244,748.78	3.03
5	000002	万科A	54,586,705	458,528,322.00	2.38
6	600383	金地集团	69,209,877	444,327,410.34	2.30
7	600859	王府井	7,299,392	332,268,323.84	1.72
8	600029	南方航空	36,999,750	306,357,930.00	1.59
9	002293	罗莱家纺	3,616,653	267,415,322.82	1.39
10	000417	合肥百货	13,704,867	264,640,981.77	1.37

### 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	-	-
2	央行票据	3,972,020,000.00	20.59
3	金融债券	800,469,000.00	4.15
	其中：政策性金融债	800,469,000.00	4.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	可转债	99,549,645.00	0.52
7	其他	-	-
8	合计	4,872,038,645.00	25.26

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1001079	10 央票 79	12,000,000	1,197,960,000.00	6.21
2	1001077	10 央票 77	12,000,000	1,175,160,000.00	6.09
3	1001074	10 央票 74	7,000,000	698,950,000.00	3.62
4	1001047	10 央票 47	5,000,000	500,050,000.00	2.59
5	1001037	10 央票 37	3,000,000	300,360,000.00	1.56

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体，没有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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,911,685.00
2	应收证券清算款	64,275,997.98
3	应收股利	-
4	应收利息	26,734,508.31
5	应收申购款	1,010,371.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	95,932,562.44

#### 5.8.4 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的处于转股期的可转换债券。

#### 5.8.5 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。



### 5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	25,479,129,114.50
本报告期基金总申购份额	60,758,636
减：本报告期基金总赎回份额	604,923,594.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	24,934,964,155.95

## § 7 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”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2010 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理十八只开放式基金和三只封闭式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，资产管理总规模逾 1879 亿元，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅，累计分红超过人民币 531.71 亿元。

### 1、业绩表现

根据晨星统计，今年以来，博时第三产业在 230 只同类型股票型基金中排名第 47，平衡配置在 67 只同类基金中排名第 19，稳定价值债券 A 在 32 只同类基金中排名第 11，信用债 A 在 90 只同类型基金排名第 12，裕隆在 28 只封闭式基金中排名第 12；（数据时间截止日期：2010 年 9 月 30 日）

### 2、客户服务

1) “博时 e 视界”是博时基金倾力为投资人打造的与投资专家面对面的全新视听网络平台，于 9 月 18 日正式发布。

2) 2010 年 7 月至 9 月底，博时在沈阳、上海、洛阳、北京、广州、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计 136 场，充分与投资者沟通当前市场的热点问题并进行投资者教育，受到了广大投资者的广泛欢迎。

### 3、公司荣誉

1) 2010 年 8 月 14 日博时基金网站在由证券时报主办的“第十一届中国优秀财经证券网站”评选中荣获“最佳基金网站奖”。

2) 在 2010 年 9 月 2 日召开的中国金融品牌论坛上，“博时快 e 通电子商务平台”入选中国金融品牌论坛“中国基金品牌十佳营销案例”。



#### 4、其他大事件

1) 博时大中华亚太精选股票证券投资基金及博时宏观回报债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2010 年 7 月 27 日成立。

2) 为支援舟曲灾区的救灾善后工作, 博时基金公司全体员工通过博时慈善基金会向甘肃省红十字会捐出赈灾款项人民币 30 万元。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会批准博时价值增长证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《博时价值增长证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时价值增长证券投资基金托管协议》
- 8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 8.1.5 博时价值增长证券投资基金各年度审计报告正本
- 8.1.6 报告期内博时价值增长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:

基金管理人、基金托管人处。

### 8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅, 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

客户服务中心电话: 95105568 (免长途话费)