

# 博时价值增长证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

### 2011 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：2011 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 2011 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 2011 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	21,816,890,883.81 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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1. 本期已实现收益	55,970,149.87
2. 本期利润	-1,164,963,635.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0529
4. 期末基金资产净值	15,652,041,814.66
5. 期末基金份额净值	0.717

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。

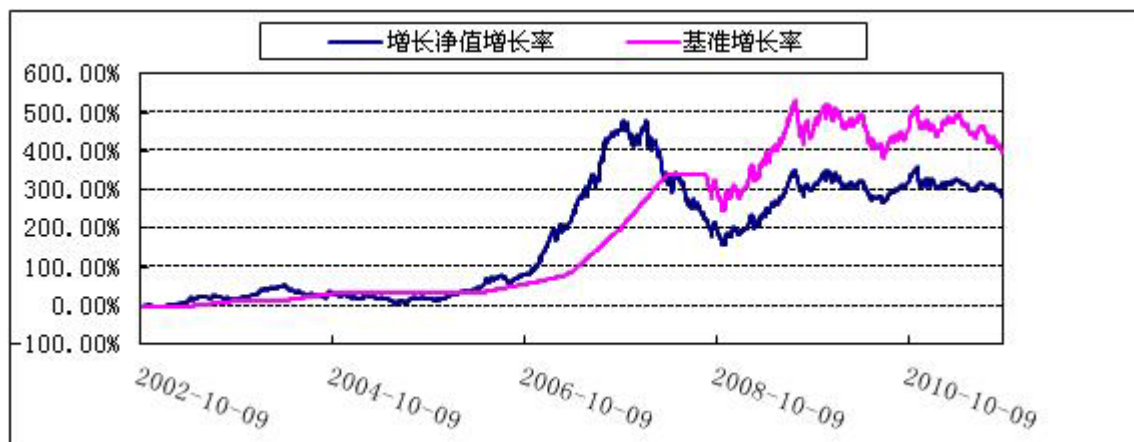
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-7.00%	0.63%	-10.63%	0.92%	3.63%	-0.29%

#### 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：本基金的基金合同于 2002 年 10 月 9 日生效。按照基金合同规定，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/ 首席策略分 析师	2008-12-18	-	9.5	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、研究部总经理。 现任首席策略分析师、博 时价值增长、博时价值增 长贰号基金基金经理。
----	----------------------	------------	---	-----	--

#### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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, 本基金曾出现投资监控指标不符合基金合同约定的情况, 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 2011 年第三季度收益率为-7.00%, 博时价值增长贰号证券投资基金 2011 年第三季度收益率为-7.71%, 二者业绩表现差为 0.71%。

##### 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

市场继续他应有的调整, 我们则遵循不变的策略, 深入的研究, 谨慎但坚定的买入, 总体来说仓位稳定在较低水平。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日, 本基金份额净值为 0.717 元, 累计份额净值为 3.219 元, 报告期内净值增长率为-7.00%, 同期业绩基准涨幅为-10.63%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国人占领了华尔街, 却没什么具体的目标, 只是宽泛的表达其不满, 但仔细一想,

这不满本身已经说明了一切，现实经济和华尔街的不和谐已到了随时要破裂的地步。这虚实之间到底谁的责任，实不可当，虚有屁用。想明白了这一点，对金融股就可以看得更清楚点，不会被虚幻的 PE、PB、Growth 所迷惑，事实上，标普 500 的前十大成分里早已不见了金融的影子。

回到 A 股，面临的是成长泡沫的破灭和系统性估值的下降，虽然未来的希望在新股和中小股中，但不可否认，随着这两年股市的迅速扩容，也是泥沙混杂，不少经营下去都成问题的公司估值也高高在上，而盈利可能还不够多发点奖金，赶快离职套现也就成了必然。这样的大背景下，谈什么大行情显得有点奢侈。

今年的行情还模糊了传统的进攻和防御类资产的界限，也就是我们一直所谈的个体重于行业、仓位亦不重要，并且我们相信这将是今后很长时期的特征，即无特征。

乔布斯死了，再次激起很多人对中国创新能力不足的咒骂。乔布斯是可遇不可求的，但伟大的公司远不止苹果，他们共同的特征就是做对了事，并且比别人做的更好。随着趋势性和制度性机会的下降，企业的特征和差异开始凸显。退一步海阔天空，中国今后可创新的机会和潜力不是减少而是大大增加和拓宽了，关键是认真和执着，这样的公司将伴随我们投资终身。

再次强调，系统性风险带来的往往是个体真正的投资机会，皇帝新衣的褪色将改善资本的配置，资源价格的调整带来更有利的营商环境，盈利模式的回归和客户的多样更鼓励企业家精神的发挥，而对我们，基于基本分析的投资者，在一个更注重企业持续价值创造的市场中将迎来最好的时光。

## § 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	6,760,684,942.42	43.17
	其中：股票	6,760,684,942.42	43.17
2	固定收益投资	6,458,966,792.50	41.24
	其中：债券	6,458,966,792.50	41.24
	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	2,369,328,755.07	15.13
6	其他各项资产	72,248,042.39	0.46
7	合计	15,661,228,532.38	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	468,282,731.42	2.99
B	采掘业	92,572,420.00	0.59
C	制造业	2,478,812,148.84	15.84
C0	食品、饮料	382,223,319.32	2.44
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	76,881,446.12	0.49
C3	造纸、印刷	75,757,281.32	0.48
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,943,950,102.08	12.42
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	553,918,449.05	3.54
E	建筑业	31,581,791.00	0.20
F	交通运输、仓储业	61,666,827.00	0.39
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	458,376,155.25	2.93
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	2,282,980,000.00	14.59
K	社会服务业	299,091,510.48	1.91
L	传播与文化产业	33,402,909.38	0.21
M	综合类	-	-
	合计	6,760,684,942.42	43.19

### 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	600031	三一重工	97,216,532	1,400,890,226.12	8.95
2	600048	保利地产	114,400,000	1,058,200,000.00	6.76
3	000002	万科A	100,000,000	724,000,000.00	4.63
4	600383	金地集团	94,000,000	457,780,000.00	2.92
5	601933	永辉超市	12,553,785	325,143,031.50	2.08
6	002299	圣农发展	19,876,330	309,076,931.50	1.97
7	002051	中工国际	7,060,664	184,071,510.48	1.18
8	000858	五粮液	4,999,917	181,496,987.10	1.16
9	000581	威孚高科	5,468,168	178,371,640.16	1.14
10	600011	华能国际	33,134,115	139,494,624.15	0.89

### 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	601,620,000.00	3.84

2	央行票据	2,344,890,000.00	14.98
3	金融债券	3,426,403,000.00	21.89
	其中：政策性金融债	3,426,403,000.00	21.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	86,053,792.50	0.55
8	其他	-	-
9	合计	6,458,966,792.50	41.27

### 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 央行票据 79	12,000,000	1,171,320,000.00	7.48
2	110416	11 农发 16	7,000,000	703,640,000.00	4.50
3	1001074	10 央行票据 74	7,000,000	683,620,000.00	4.37
4	110020	11 付息国债 20	6,000,000	601,620,000.00	3.84
5	080416	08 农发 16	5,300,000	530,053,000.00	3.39

### 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资产支持权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液（000858）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

五粮液（000858）2011年5月28日发布公告称，该公司于2011年5月27日收到中国证监会《行政处罚通知书》（[2011]17号），公司因信息披露问题受到证监会行政处罚。

对该股票投资决策程序的说明：

根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

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	2,265,130.79

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	69,146,170.25
5	应收申购款	836,741.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,248,042.39

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	86,053,792.50	0.55

#### 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	22,310,642,678.32
本报告期基金总申购份额	48,626,944.92
减：本报告期基金总赎回份额	542,378,739.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	21,816,890,883.81

## § 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 2011 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金，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，资产管理总规模近 1782 亿元人民币，累计分红 553.67 亿元人民币，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。

### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2011 年 9 月 30 日，博时基金参与排名的 15



只公募主动基金中，共有 10 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列 218 只标准股票基金第 4、第 9；博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列 29 只混合偏股型基金第 1 和第 2；博时裕隆封闭基金位列 25 只封闭式基金第 1；博时宏观回报债券 A/B、博时宏观回报债券 C 分列 64 只普通债券型基金(二级)第 3、第 4。

## 2、客户服务

2011 年 7 月至 9 月，博时基金共举办高端论坛活动 5 场，参与人数 1220 人。渠道培训活动共计 63 场，参与人数共计 3308 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 15 场，在线人数累计 1227 人次。通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了投资者的广泛欢迎。

## 3、品牌获奖

1) 7 月 12 日，博时平衡配置基金获评为“2011 年中国基金夏季之星”，此次评选由济安金信基金评价中心承担，是对各类别基金远期业绩和近期业绩的综合评价，博时平衡配置混合基金在在抗风险能力和择时能力评价中均为★★★★★，为 10 只获奖基金之一。

2) 7 月 8 日，全景基金品牌研究中心首次正式对外发布“基金品牌奖”。博时基金荣获“2010 年基金五星品牌奖”、“2010~2011 基金投资者最佳服务奖”。

3) 7 月 7 日，博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的 2010—2011 第六届“中国最佳客户服务中心”奖项。

## 4、其他大事件

1) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金于 7 月 13 日起在深圳证券交易所上市交易，交易代码为 159908，日常申购、赎回业务也同步开放。

2) 博时裕祥分级债券型证券投资基金之裕祥 B 于 2011 年 9 月 2 日开始在深圳证券交易所上市交易，简称：裕祥 B，代码：150043。

3) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金获批，并于 2011 年 10 月 10 日起发售。

# § 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

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2011 年 10 月 26 日