

博时价值增长证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 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：2012 年 10 月 25 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 2012 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 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	20,530,698,214.85 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	自本基金成立日至 2008 年 8 月 31 日，本基金的业绩比较基准为价值增长线，自 2008 年 9 月 1 日起本基金业绩比较基准变更为： $70\% \times$ 沪深 300 指数收益率 $+ 30\% \times$ 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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1. 本期已实现收益	-479,448,123.05
2. 本期利润	-1,096,293,179.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0530
4. 期末基金资产净值	13,946,345,459.16
5. 期末基金份额净值	0.679

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

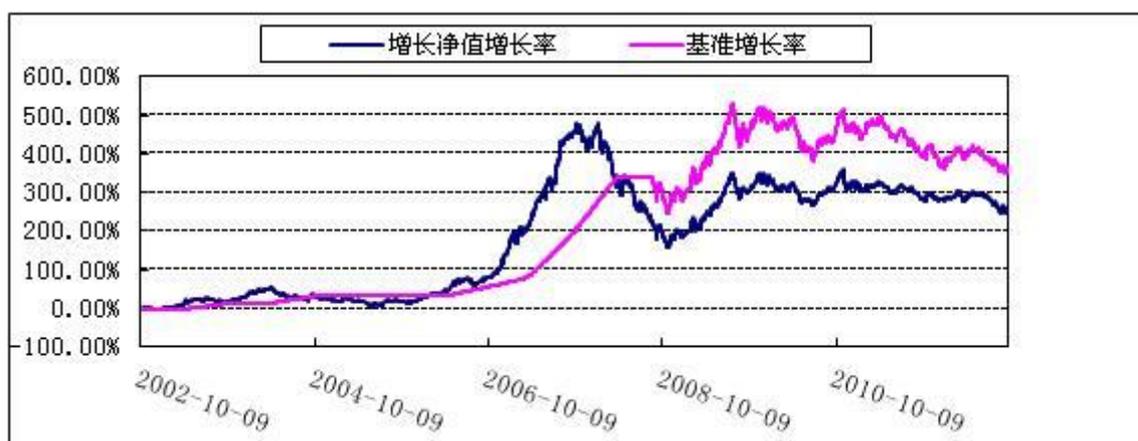
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.24%	0.94%	-4.86%	0.83%	-2.38%	0.11%

注：自本基金成立日至 2008 年 8 月 31 日，本基金的业绩比较基准为价值增长线；自 2008 年 9 月 1 日起本基金业绩比较基准变更为：70%×沪深 300 指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照 70%、30%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

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	首席策略分析师/基金经理	2008-12-18	2012-7-31	11	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、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。
温宇峰	成长组投资总监/基金经理	2012-7-10	-	12	1994 年起先后在中国证监会发行部、中银国际控股公司、博时基金管理有限公司、上投摩根基金管理公司、Prime Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong) 工作。2010 年 6 月 21 日加入博时基金管理有限公司，现任成长组投资总监兼博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金的基金经理。

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 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

2012 年第 3 季度，在解决部分持仓的流动性问题的同时，本基金增加了利率敏感性行业和周期性行业的配置；由于前期判断与经济形势和宏观政策的变化存在一定偏差，从而导致净值的损失。目前，本基金仍维持前期的投资逻辑，并计划在四季度对投资组合进行适当调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.679 元，累计份额净值为 3.181 元，报告期内净值增长率为-7.24%，同期业绩基准涨幅为-4.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，发达国家经济增长的不确定性正在逐步反映到预期，中国经济将在 CPI 见顶和 GDP 增速见底后进入新的复苏阶段。在此背景下，我们对未来 12 个月股票市场的走势保持积极和乐观的态度。全年的主要风险在于国内宏观政策的调整滞后于实体经济的变化。

在全球经济背景和国内经济结构均处于快速变化的背景下，本基金将坚持自下而上的原则，努力发掘中国经济增长中的结构性投资机会。面对 A 股市场中不同行业的巨大估值差距，本基金将坚持估值的纪律性，努力寻找未被充分定价的增长。

§ 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	10,319,301,167.11	73.90
	其中：股票	10,319,301,167.11	73.90
2	固定收益投资	2,886,011,320.00	20.67
	其中：债券	2,886,011,320.00	20.67
	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	713,304,086.13	5.11
6	其他各项资产	45,429,016.22	0.33
7	合计	13,964,045,589.46	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	132,086,093.23	0.95
B	采掘业	160,527,194.10	1.15
C	制造业	3,564,104,011.61	25.56
C0	食品、饮料	1,540,275,403.50	11.04
C1	纺织、服装、皮毛	177,449,774.50	1.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	53,449,106.05	0.38
C6	金属、非金属	487,493,529.16	3.50
C7	机械、设备、仪表	1,200,369,889.96	8.61
C8	医药、生物制品	105,066,308.44	0.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	419,788,637.10	3.01
E	建筑业	299,469,785.28	2.15
F	交通运输、仓储业	248,062,419.37	1.78
G	信息技术业	37,865,215.44	0.27
H	批发和零售贸易	487,903,933.28	3.50
I	金融、保险业	3,229,154,322.64	23.15
J	房地产业	1,477,624,988.82	10.60
K	社会服务业	199,948,952.16	1.43
L	传播与文化产业	62,765,614.08	0.45
M	综合类	-	-
	合计	10,319,301,167.11	73.99

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	601318	中国平安	21,586,595	905,341,794.30	6.49
2	600519	贵州茅台	3,203,825	787,500,185.00	5.65
3	000002	万科A	89,338,052	753,119,778.36	5.40
4	601601	中国太保	34,661,925	701,210,742.75	5.03
5	601628	中国人寿	32,210,389	608,776,352.10	4.37
6	600030	中信证券	47,040,528	554,607,825.12	3.98
7	600585	海螺水泥	27,869,695	445,357,726.10	3.19

8	000338	潍柴动力	18,446,081	357,116,128.16	2.56
9	600048	保利地产	31,963,298	343,925,086.48	2.47
10	600383	金地集团	64,345,281	323,656,763.43	2.32

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	1,485,652,000.00	10.65
3	金融债券	1,309,416,000.00	9.39
	其中：政策性金融债	1,309,416,000.00	9.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	90,943,320.00	0.65
8	其他	-	-
9	合计	2,886,011,320.00	20.69

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	6,500,000	647,790,000.00	4.64
2	1001074	10 央行票据 74	3,500,000	348,880,000.00	2.50
3	1001047	10 央行票据 47	3,300,000	329,274,000.00	2.36
4	110417	11 农发 17	2,700,000	274,212,000.00	1.97
5	100229	10 国开 29	2,300,000	229,931,000.00	1.65

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	2,014,348.86

2	应收证券清算款	2,869,453.06
3	应收股利	2,914,190.33
4	应收利息	37,022,364.60
5	应收申购款	608,659.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,429,016.22

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	90,943,320.00	0.65

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	20,825,834,362.68
本报告期基金总申购份额	75,116,784.08
减：本报告期基金总赎回份额	370,252,931.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	20,530,698,214.85

§ 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 2012 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理三十二只开放式基金和两只封闭式基金，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，公募基金资产规模逾 1230 亿元人民币，累计分红 574.23 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 2012 年 9 月 28 日，开放式基金，股票型基

金中，博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型 274 只基金的第 38 和第 63 名；指数型基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金在同类型 162 只基金中分列第 3 和第 4；封闭式基金中，基金裕隆在同类的 25 只基金中排名第 6；货币基金中，博时现金收益基金在同类 49 只基金中排名第 5。

2、客户服务

2012 年三季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾 194 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 4 场，在线人数累计 417 人次；

3、其他大事件

- 1) 博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于 8 月 28 日正式成立。
- 2) 博时信用债纯债基金首募顺利结束并于 9 月 7 日正式成立。

§ 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

2012 年 10 月 25 日