

# 博时特许价值股票型证券投资基金

## 2013 年第 1 季度报告

### 2013 年 3 月 31 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：2013 年 4 月 20 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 2013 年 4 月 19 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |            |
|------------|---|------------|
| 基金简称       | 博时特许价值股票  |            |
| 基金主代码      | 050010  |            |
| 交易代码       | 050010(前端)  | 051010(后端) |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |            |
| 基金合同生效日    | 2008 年 5 月 28 日   |            |
| 报告期末基金份额总额 | 1,033,479,550.16 份  |            |
| 投资目标       | 本基金的投资目标在于分享中国经济高速发展过程中那些具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势的企业所带来的持续投资收益，为基金持有人获取长期稳定的投资回报。  |            |
| 投资策略       | 本基金实行风险管理下的主动型价值投资策略，即采用以精选个股为核心的多层次复合投资策略。在战略上，强调自上而下的组合管理；在战术上，强调自下而上的精选个股。具体投资策略为：在资产配置和组合管理方面，利用金融工程手段和投资组合管理技术，保持组合流动性；在选股层面，按照价值投资原则，利用研究人员的专业研究能力和金融工程的财务数据处理能力，从品质过滤和价值精选两个阶段来精选个股，选择价值被低估且具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场壁垒优势或者品牌壁垒优势等持续增长潜力的股票，作为构建股票组合的基础。本基金的投资策略具有三层结构，即自上而下的资产配置、自上而下的行业选择和自下而上的选股或选债策略。 |            |
| 业绩比较基准     | 本基金的业绩比较基准为：80%×沪深 300 指数收益率+20%×中国债券总指数收益率。  |            |

|        |  |
|--------|--|
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。 |
| 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(2013年1月1日-2013年3月31日) |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 29,470,109.67             |
| 2. 本期利润         | -32,200,761.15            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0315                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,065,466,570.97          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.031                     |

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。

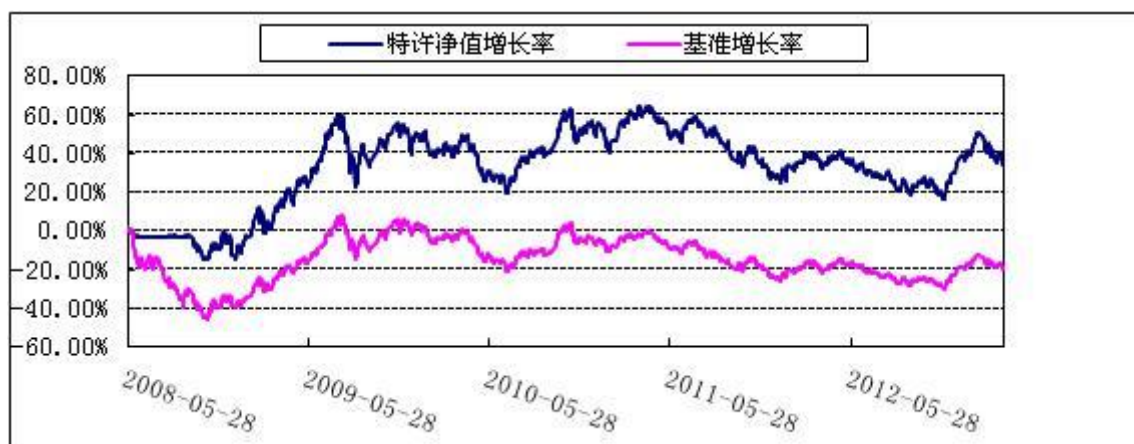
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.74%     | 1.50%         | -0.54%         | 1.24%                 | -2.20% | 0.26% |

##### 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 2008 年 5 月 28 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 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条（二）投资范围、（六）投资限制的有关约定。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 |        |   |
| 胡俊敏 | 基金经理 | 2012-6-11   | -    | 6      | 胡俊敏女士，博士。1996 年起先后在哈佛大学、惠普安捷伦科技、汤姆森金融公司、贝莱德全球金融公司工作，2011 年 2 月加入博时基金管理有限公司，现任博时特许价值基金、博时上证自然资源 ETF 基金及其联接基金、博时沪深 300 指数基金、博时标普 500 指数基金的基金经理。 |

### 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、《博时特许价值股票型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 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

A 股市场在 2013 年 1 季度先扬后抑。年初以来经济复苏力度偏弱。房地产调控政策

的出台、银行理财业务规范化的通知增加了投资者对经济复苏及未来市场走势的担忧。行业表现分化较大。一方面国防军工和医药涨幅超过 20%。房地产和金融服务则有一定程度的调整。小盘股表现优于大盘股。在投资策略上我们延续在行业配置上相对市场中性，着重在各行业内精选个股的思路。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.031 元，累计净值为 1.376 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-2.74%，同期业绩基准增长率为-0.54%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 2013 年二季度市场持相对乐观态度。房地产调控政策及银行理财产品规范化政策的出台增加了投资者对经济复苏和市场走势的担忧。展望未来，政策层面，改革和投资有望拉动企业盈利的提高；经济层面，经济复苏基调不变；估值层面，沪深 300 估值仍处于 5 年来的低部区域。我们看好中国经济的长期发展，力争通过在各行业内精选低估值及基本面好的个股为投资者赢得超额收益。需要关注的风险为经济及基本面数据低于预期、及海外经济及欧债危机恶化的风险。

## § 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              | 991,725,258.85   | 92.57        |
|    | 其中：股票             | 991,725,258.85   | 92.57        |
| 2  | 固定收益投资            | -                | -            |
|    | 其中：债券             | -                | -            |
|    | 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      | 76,813,652.80    | 7.17         |
| 6  | 其他各项资产            | 2,762,567.56     | 0.26         |
| 7  | 合计                | 1,071,301,479.21 | 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  | 采矿业              | 69,911,099.75  | 6.56         |
| C  | 制造业              | 312,129,816.93 | 29.30        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 44,447,021.36  | 4.17         |
| E  | 建筑业              | 95,662,713.68  | 8.98         |

|   |                 |                |       |
|---|-----------------|----------------|-------|
| F | 批发和零售业          | 43,904,343.39  | 4.12  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 7,895,408.50   | 0.74  |
| H | 住宿和餐饮业          | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 18,090,858.17  | 1.70  |
| J | 金融业             | 330,761,129.23 | 31.04 |
| K | 房地产业            | 48,646,722.74  | 4.57  |
| L | 租赁和商务服务业        | 4,646,765.54   | 0.44  |
| M | 科学研究和技术服务业      | -              | -     |
| N | 水利、环境和公共设施管理业   | 9,318,368.50   | 0.87  |
| 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       | 4,808,094.28   | 0.45  |
| S | 综合              | 1,502,916.78   | 0.14  |
|   | 合计              | 991,725,258.85 | 93.08 |

### 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  | 600016 | 民生银行 | 4,473,506 | 43,124,597.84 | 4.05         |
| 2  | 600000 | 浦发银行 | 3,660,713 | 37,083,022.69 | 3.48         |
| 3  | 601166 | 兴业银行 | 1,885,432 | 32,617,973.60 | 3.06         |
| 4  | 600028 | 中国石化 | 4,252,367 | 31,424,992.13 | 2.95         |
| 5  | 601318 | 中国平安 | 676,199   | 28,244,832.23 | 2.65         |
| 6  | 000651 | 格力电器 | 933,738   | 26,676,894.66 | 2.50         |
| 7  | 601186 | 中国铁建 | 4,585,350 | 23,247,724.50 | 2.18         |
| 8  | 600837 | 海通证券 | 2,210,860 | 22,351,794.60 | 2.10         |
| 9  | 601390 | 中国中铁 | 7,730,166 | 21,644,464.80 | 2.03         |
| 10 | 600015 | 华夏银行 | 1,959,360 | 20,494,905.60 | 1.92         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持仓股指期货。

## 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 报告期内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。

### 5.9.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 195,790.51   |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,655,194.19 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 17,587.03    |
| 5  | 应收申购款   | 893,995.83   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,762,567.56 |

### 5.9.4 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。

### 5.9.5 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。

### 5.9.6 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  | 1,008,282,265.13 |
| 本报告期基金总申购份额   | 158,148,274.73   |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 132,950,989.70   |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 1,033,479,550.16 |

## § 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 2013 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理三十五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 1293 亿元人民币，累计分红 599.25 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，2013 年一季度，博时旗下基金业绩依然领先。

股票型基金中，截至 3 月 29 日，博时医疗保健今年以来净值增长率在 328 只标准型股票基金中排名第 9，博时行业轮动也跻身前 1/3 阵营，均大幅跑赢同类 5.47% 的平均水平。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名第 4，在股债平衡型基金中，博时平衡配置今年以来收益率在同类 14 只基金中排第 4。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名第 1，博时稳定价值债券 A 今年以来收益率在 58 只普通债券型基金（一级 A 类）中名列第 2，博时信用债 A/B 和博时天颐 A 今年以来收益率分列 73 只普通债券型基金（二级 A 类）第 6 和第 8，博时裕祥分级 A、B 今年以来收益分别在 19 只封闭式债券型分级子基金的优先份额及进取份额中排名第 4 和第 5。

海外投资方面，受益于美国市场的强势上涨，博时标普 500 年内净值增长率在 15 只 QDII 指数股票型基金中排名第 3。

### 2、客户服务

一季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 391 场，参加人数 8551 人。

### 3、其他大事件

1) 2013 年 3 月 29 日，由证券时报社主办的 2012 年度中国基金业明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行。博时主题行业基金荣获“2012 年度股票型明星基金奖”。

2) 2013 年 3 月 30 日，由中国证券报社主办的第十届中国基金业金牛奖颁奖典礼暨 2013 金牛基金论坛在北京举行。博时基金蝉联“金牛基金管理公司”奖，博时基金价值组投资总监、博时主题行业基金经理邓晓峰获得“金牛基金十周年特别奖”，博时现金收益荣获“2012 年度货币市场金牛基金”。

3) 2013 年 1 月 30 日，博时亚洲票息债券基金由于达到募集份额目标上限 18 亿份而提前结束募集，同时启动末日比例配售，配售比例约为 63.35%。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录



- 8.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时特许价值股票型证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《博时特许价值股票型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时特许价值股票型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 博时特许价值股票型证券投资基金各年度审计报告正本
- 8.1.6 报告期内博时特许价值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：

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

2013 年 4 月 20 日