

博时特许价值股票型证券投资基金  
2013 年第 4 季度报告  
2013 年 12 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：2014 年 1 月 22 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 2014 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 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	576,546,202.29 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 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-25,030,302.41
2. 本期利润	-28,521,159.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0457
4. 期末基金资产净值	545,750,852.12
5. 期末基金份额净值	0.947

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。

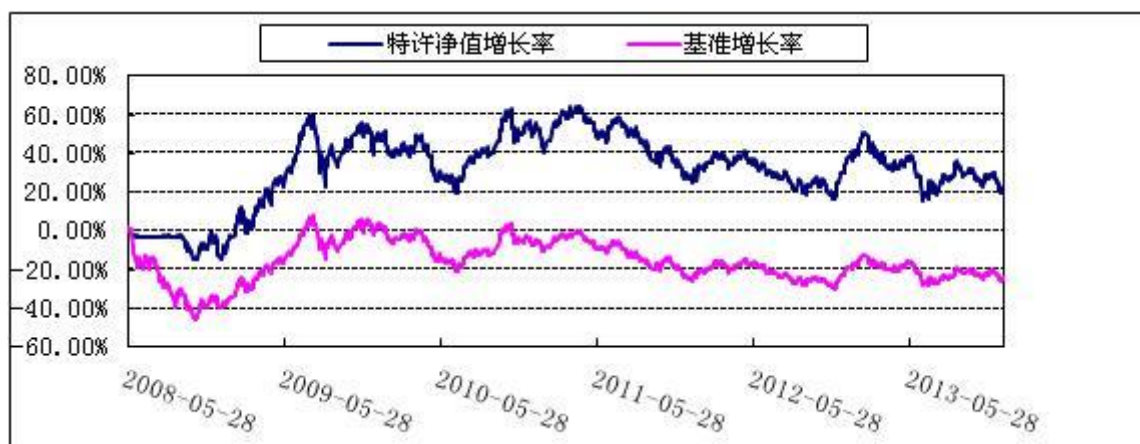
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-4.63%	1.06%	-3.04%	0.90%	-1.59%	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 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		
赵云阳	基金经理	2013-9-13	-	3	2003 年至 2010 年在晨星中国研究中心工作。2010 年 8 月加入博时基金管理有限公司，历任股票投资部量化分析师、博时标普 500 指数基金基金经理助理和博时深证基本面 200ETF 基金及其联接基金基金经理助理。现任博时深证基本面 200ETF 基金及其联接基金、博时上证企债 30ETF 基金、博时特许价值股票基金的基金经理。

### 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，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

### 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

2013 年 4 季度市场从分化加剧进入了震荡，估值较低的家用电器、交运设备以及受益于政策预期的农林牧渔等行业涨幅居前，而前期涨幅较大的信息服务以及相对弱势的有色金属、金融、地产则同时位居跌幅前列。从市场热点来看，四季度信息服务的成交金额继续超过了金融服务；从市场风格来看，小盘股在四季度虽然经历了几次反复，最终依靠在 12 月中下旬的走强保持了四季度的领先。报告期内，为了增强对于市场规律的适应性，对于价值类股票加入了一定的动量策略进行操作，增配了家用电器、交运设备、机械设备等行业的价值股，但是由于总体价值股在四季度表现不佳，以及市场在四季度的震荡使得短期动量特征也出现一定的回撤，组合的总体净值表现不佳。由于市场的长期偏好，为了更好地把握价值股的机会，在坚持长期价值的基础之上，未来基金运作将适当结合价值股的动量特征和成长性特征进行阶段性的投资。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.947 元，累计份额净值为 1.292 元，报告期内净值增长率为-4.63%，同期业绩基准涨幅为-3.04%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014 年将是十八大和中全会制定改革推进的元年，改革大幕将围绕三个主旋律缓缓拉开：第一是市场决定资源配置，第二是坚持完善基本经济制度，第三是改革农村土地管理制度。改革对于宏观经济和证券市场将产生短期冲击和长期深远的影响。首先是部分领域的价格管制和准入牌照将放开，例如铁路定价市场化和民营银行试水；其次是原来国有企业公司治理结构的完善，例如混合所有制企业可能取代国有企业成为新的股权模式；第三是如果让农民享受了土地增值收益，对于减少贫富差距，拉动内需会有很大的作用。短期内，利率市场化推进的过程中，央行主导适度从紧的货币政策，利率高企可能会对股票市场的估值形成压制，市场参与者也很难对中长期的利率走势和货币政策形成稳定预期，操作的短期化可能会暂时维持。

## § 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	510,494,713.02	91.29
	其中：股票	510,494,713.02	91.29
2	固定收益投资	6,119,027.88	1.09
	其中：债券	6,119,027.88	1.09
	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	39,345,748.22	7.04
6	其他资产	3,231,325.82	0.58
7	合计	559,190,814.94	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	2,547,526.56	0.47
B	采矿业	12,764,875.84	2.34
C	制造业	236,706,578.04	43.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,695,737.12	0.31
E	建筑业	15,003,139.99	2.75
F	批发和零售业	80,232,116.26	14.70
G	交通运输、仓储和邮政业	16,067,781.23	2.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,619,577.04	1.40
J	金融业	105,154,773.87	19.27
K	房地产业	15,873,663.75	2.91
L	租赁和商务服务业	2,329,468.32	0.43
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,499,475.00	2.66
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	510,494,713.02	93.54

## 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	600153	建发股份	5,572,541	39,843,668.15	7.30
2	600739	辽宁成大	1,692,798	29,691,676.92	5.44
3	601318	中国平安	700,399	29,227,650.27	5.36
4	600016	民生银行	3,007,313	23,216,456.36	4.25
5	600089	特变电工	1,816,608	19,474,037.76	3.57
6	600686	金龙汽车	1,786,889	15,599,540.97	2.86
7	000069	华侨城 A	2,735,750	14,499,475.00	2.66
8	601166	兴业银行	1,304,404	13,226,656.56	2.42
9	600219	南山铝业	2,534,820	13,206,412.20	2.42
10	000726	鲁泰 A	1,201,559	12,652,416.27	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	-	-



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	6,119,027.88	1.12
8	其他	-	-
9	合计	6,119,027.88	1.12

### 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	113005	平安转债	46,190	4,953,877.50	0.91
2	126729	燕京转债	10,365	1,165,150.38	0.21

### 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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持仓国债期货。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

#### 5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	142,383.91
2	应收证券清算款	2,883,601.47
3	应收股利	-
4	应收利息	12,204.97
5	应收申购款	193,135.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	3,231,325.82

#### 5.10.4 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	126729	燕京转债	1,165,150.38	0.21

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600686	金龙汽车	15,599,540.97	2.86	公告重大事项

#### 5.10.6 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	663,294,882.80
本报告期基金总申购份额	10,200,283.15
减：本报告期基金总赎回份额	96,948,963.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	576,546,202.29

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金，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 1052 亿元人民币，累计分红超过 608 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，股票型基金中，截至 12 月 31 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前 1/4。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债基金今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名前 1/3；博时裕祥分级债券 A 今年以来收益率在 17 只封闭式债券型分级子基金（优先份额）中名列第 2。

海外投资方面，博时标普 500 自 2012 年 6 月 14 日成立以来至 2013 年 12 月 30 日的累计净值增长率已达到 31.75%；博时大中华亚太精选今年以来收益率在 7 只 QDII 亚太股票型基金中排名第 2。

## 2、客户服务

2013 年四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 136 场，参加人数 3400 人。

## 3、其他大事件

2013 年 11 月 18 日，博时基金在《每日经济新闻》举办的基金金鼎奖评选活动中获得“基金投顾业务-2013 最具竞争力基金公司”奖项。

2013 年 12 月 20 日，东方财富网在北京中国大饭店举办“东财互联网金融圆桌论坛”和“2013 东方财富风云榜颁奖盛典”活动，我司获得“最佳企业年金奖”。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 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
- 9.1.2 《博时特许价值股票型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时特许价值股票型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时特许价值股票型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 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

### 9.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 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

2014 年 1 月 22 日