

博时价值增长证券投资基金  
2015 年第 4 季度报告  
2015 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：二〇一六年一月二十日

## § 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 2016 年 1 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 2015 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	6,381,360,151.29 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	
	(2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)	
1. 本期已实现收益	264, 252, 117. 52	
2. 本期利润	725, 497, 351. 27	
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1119	
4. 期末基金资产净值	5, 684, 115, 648. 54	
5. 期末基金份额净值	0. 891	

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。

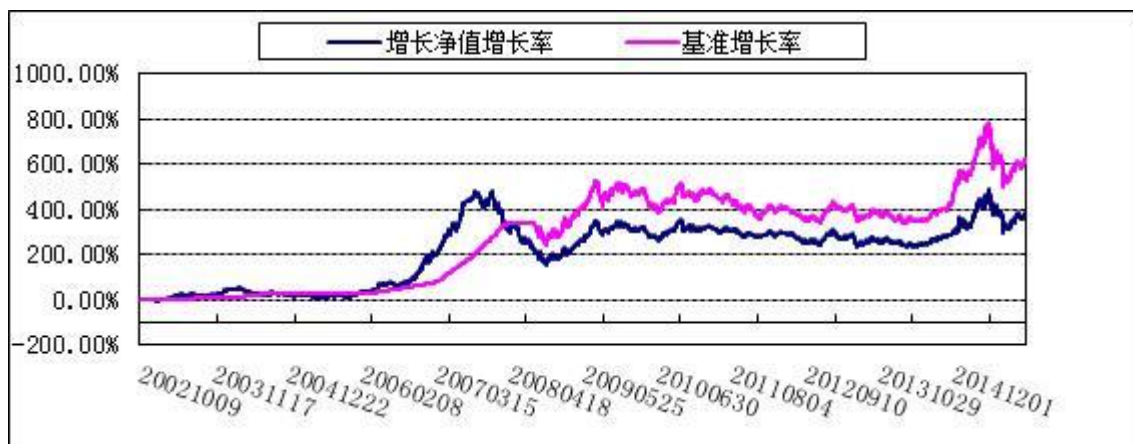
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	14. 23%	1. 34%	12. 50%	1. 17%	1. 73%	0. 17%

#### 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



## § 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		
韩茂华	基金经理	2014-12-23	-	9	2006 年从清华大学博士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、金融地产与公用事业组组长、原材料组组长、投资经理、博时新兴成长股票型证券投资

					资基金基金经理。现任博时创业成长混合型证券投资基金兼博时价值增长混合基金的基金经理。
黄瑞庆	股票投资部量化投资组投资总监/基金经理	2015-02-09	-	13	2002 年起先后在融通基金、长城基金、长盛基金、财通基金、合众资产管理股份有限公司从事研究、投资、管理等工作。2013 年加入博时基金管理有限公司，历任股票投资部 EFT 及量化组投资副总监、基金经理助理、股票投资部量化投资组投资副总监（主持工作）。现任股票投资部量化投资组投资总监兼博时价值增长混合基金、博时价值增长贰号混合基金、博时特许价值混合基金的基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、本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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年四季度 A 股市场呈现震荡上行的走势，市场情绪逐步回暖。大盘价值股在 11 月初走出过一轮相对强势的行情。总体而言，市场大小盘分化加剧。四季度上证综指、沪深 300 涨幅接近 20%，中小板涨幅在 26%左右，创业板涨幅接近 35%，而以中证 1000 为代表的小盘指数涨幅接近 40%。行业层面，综合、计算机、通信、房地产，涨幅在 50%以上；钢铁、煤炭、银行、石油石化涨幅较小，均不足 15%。

本基金始终坚持价值投资的理念，在市场上行过程中，布局了一些主题性的机会，并通过多样化的策略，寻找市场的风格特征，分散基金的风险暴露。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.891 元，累计份额净值为 3.393 元，报告期内净值增长率为 14.23%，同期业绩基准涨幅为 12.50%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年 1 季度，货币政策将进一步宽松，经济有望触底反弹，中央和地方国企改革的投资机会也会凸显，我们将继续关注这一类主题性的机会。同时，从三季度以来，各种产业升级以及新兴热点的投资将继续活跃。

从估值角度看，小盘股估值快速修复，风险逐步积累，具有持续业绩支撑和良好外延性的股票将会在下一个季度中领先。大盘蓝筹估值相对合理，在市场情绪的主导下，仍有可能触发相当多的事件性机会。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	4,263,314,192.10	67.35
	其中：股票	4,263,314,192.10	67.35
2	固定收益投资	1,342,041,000.00	21.20
	其中：债券	1,342,041,000.00	21.20
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	700,119,723.08	11.06
7	其他各项资产	24,955,541.98	0.39
8	合计	6,330,430,457.16	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	37,330,685.58	0.66
B	采矿业	85,180,019.79	1.50
C	制造业	1,037,257,585.24	18.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	61,814,917.70	1.09
E	建筑业	151,811,075.12	2.67
F	批发和零售业	639,884,168.64	11.26
G	交通运输、仓储和邮政业	48,333,208.74	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,842,810.73	1.00
J	金融业	1,893,236,695.53	33.31
K	房地产业	196,235,475.35	3.45
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,776,832.78	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	49,438,348.90	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	1,172,368.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	4,263,314,192.10	75.00

### 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	23,206,026	340,896,521.94	6.00
2	600739	辽宁成大	9,143,980	206,653,948.00	3.64
3	600016	民生银行	16,212,749	156,290,900.36	2.75
4	601818	光大银行	33,946,904	143,934,872.96	2.53
5	601398	工商银行	29,316,770	134,270,806.60	2.36
6	601318	中国平安	3,427,121	123,376,356.00	2.17
7	600015	华夏银行	9,984,662	121,213,796.68	2.13
8	601288	农业银行	34,008,670	109,848,004.10	1.93
9	601328	交通银行	15,426,400	99,346,016.00	1.75
10	601166	兴业银行	5,682,558	97,001,265.06	1.71

### 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	1,311,195,000.00	23.07
	其中：政策性金融债	1,311,195,000.00	23.07
4	企业债券	30,846,000.00	0.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,342,041,000.00	23.61

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130409	13 农发 09	3,900,000	391,755,000.00	6.89
2	110417	11 农发 17	2,700,000	273,834,000.00	4.82
3	110259	11 国开 59	1,500,000	151,995,000.00	2.67
4	130228	13 国开 28	1,300,000	131,105,000.00	2.31
5	100210	10 国开 10	1,000,000	101,190,000.00	1.78

### 5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 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有股指期货。

### 5.10 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。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,872,571.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,055,137.76
5	应收申购款	27,833.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,955,541.98

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 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	600153	建发股份	340,896,521.94	6.00	重大事项停牌

#### 5.11.6 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	6,554,814,178.10
报告期基金总申购份额	18,121,994.67
减：报告期基金总赎回份额	191,576,021.48
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,381,360,151.29

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 2015 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理八十五只开放式基金，并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。资产管理净值总规模逾 3980 亿元人民币，其中公募基金资产规模约 2054 亿元人民币，累计分红约 677 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 12 月 31 日，指数股票型基金中，博时深证



基本面 200ETF 及深证基本面 200ETF 联接, 今年以来净值增长率在同类型分别排名前 1/2 和 1/3; 偏股型的混合基金里, 博时创业成长混合及博时卓越品牌混合, 今年以来净值增长率在同类型基金中分别排名前 1/4 和 1/3; 灵活配置型的混合基金里, 裕隆灵活配置混合今年以来净值增长率在 101 只同类型中排名前 1/2; 灵活策略混合基金里, 博时裕益及博时回报, 在 39 只同类基金分别排名前 1/5 和 1/3。

固定收益方面, 博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来净值增长率在 19 只同类封闭式长期标准债券型基金中排名第一; 在长期标准债券型基金中, 博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来净值增长率在同类排名前 1/7, 安心 A 类排名前 1/6, 博时信用债纯债 A 及博时优势收益信用债, 在 70 只同类中排名前 1/2; 中短期标准债券基金 A 类里, 博时安盈债券 A 在同类排名第二; 普通债券型基金里, 博时稳定价值债券 A 类在同类 85 只排名前 1/9, 博时稳定价值债券 B 类在 50 只同类排名前 10%; 可转换债券型基金 A 类和指数债券型基金 A 类里, 博时转债增强债券 A 及博时上证企债 30ETF 在同类基金中排名前 1/2; 货币市场基金中, 博时现金宝货币 A 在同类 146 只排名前 1/3。

## 2、其他大事件

2015 年 12 月 18 日, 由东方财富网主办的 2015 年东方财富风云榜活动在深举行, 博时基金荣获“2015 年度最优 QDII 产品基金公司奖”。

2015 年 12 月 17 日, 由华夏日报主办第九届机构投资者年会暨金蝉奖颁奖盛典, 博时基金荣获“2015 年度最具互联网创新基金公司”。

2015 年 12 月 16 日, 由北京商报主办的 2015 北京金融论坛, 博时基金荣获“品牌推广卓越奖”。

2015 年 12 月 11 日, 由第一财经日报主办的 2015 金融价值榜典礼在北京金融街威斯汀酒店举行, 博时基金荣获“最佳财富管理金融机构”大奖。

2015 年 12 月 11 日, 由 21 世纪经济报道主办的 2015 亚洲资本年会在深圳洲际酒店举行, 博时基金获评“2015 最受尊敬基金公司”、张光华董事长获评“2015 中国赢基金任务奖”。

2015 年 12 月 4 日, 由经济观察报主办的 2014-2015 年度中国卓越金融奖颁奖典礼在北京举行, 博时基金凭借旗下固定收益类的出色表现, 独家获评“年度卓越固定收益投资团队奖”。

2015 年 11 月 26 日, 由北大汇丰商学院、南方都市报、奥一网联合主办的 CFAC 中

国金融年会在深召开，博时基金荣获“年度最佳基金公司”大奖。

2015 年 11 月 20 日，第十一届中国证券市场年会，博时基金获评“年度卓越贡献龙鼎奖”。

2015 年 11 月 7 日，由每日经济新闻主办的第四届中国上市公司领袖峰会在成都香格里拉举行，博时资本荣获“最具成长性子公司”。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准博时价值增长证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时价值增长证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时价值增长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 博时价值增长证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 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

### 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  
二〇一六年一月二十日