

博时价值增长贰号证券投资基金
2021 年第 3 季度报告
2021 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：二〇二一年十月二十七日

§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 2021 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时价值增长贰号	
基金主代码	050201	
交易代码	050201	
交易代码	050201（前端）	051201（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 9 月 27 日	
报告期末基金份额总额	1,097,296,481.49 份	
投资目标	在力争使基金份额净值高于价值增长线水平的前提下，本基金在多层次复合投资策略的投资结构基础上，采取低风险适度收益配比原则，以长期投资为主，保持基金资产良好的流动性，谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。资产配置层面，根据本基金的投资理念和风险管理方针，基金将通过战略资产配置和战术资产配置决策来确定投资组合中股票、债券和现金的比例。股票选择层面，本基金将以 A 股市场具有良好流动性的上市股票作为选股范围，依据划分高质量、价值型和成长型的标准，通过估值比较、质量比较和增长比较三个层次的框架筛选出高质量的价值型公司和高质量的成长型公司，再基于竞争能力、估值比较和市场趋势等因素主动确定最终选择。本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。在债券投资方面，本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债（包括可转换债）等。	
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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	50,165,223.59
2.本期利润	-77,907,672.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0692
4.期末基金资产净值	1,106,495,993.53
5.期末基金份额净值	1.008

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。

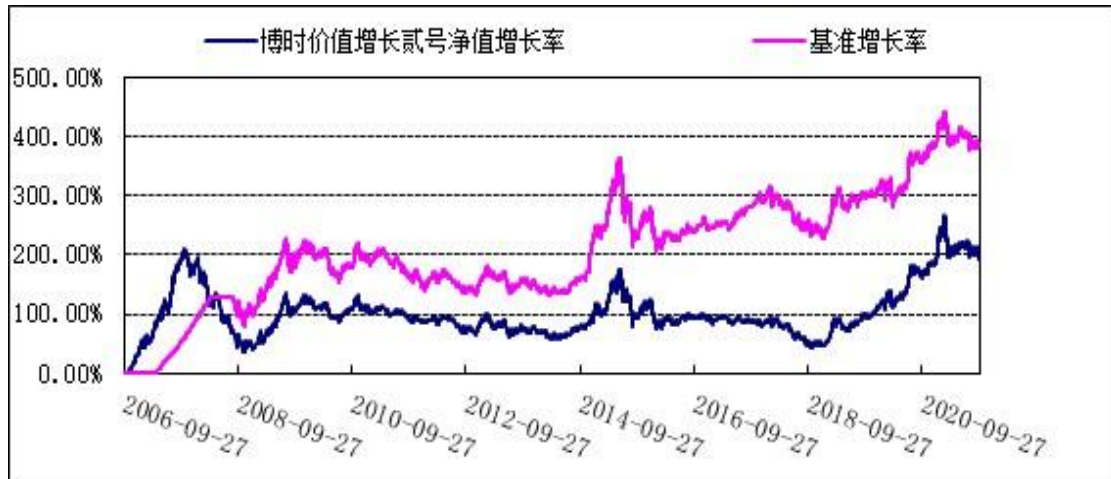
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.49%	1.40%	-4.18%	0.84%	-2.31%	0.56%
过去六个月	-2.14%	1.22%	-1.39%	0.77%	-0.75%	0.45%
过去一年	13.95%	1.35%	6.40%	0.85%	7.55%	0.50%
过去三年	92.30%	1.26%	35.27%	0.94%	57.03%	0.32%
过去五年	54.81%	1.10%	42.39%	0.83%	12.42%	0.27%
自基金合同生 效起至今	199.14%	1.29%	386.27%	1.02%	-187.13%	0.27%

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		
蒋娜	行业研究部副总经理/基金经理	2017-11-13	-	9.2	蒋娜女士，硕士。2012 年从上海交通大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员、资深研究员、博时灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 9 月 29 日-2018 年 3 月 9 日)基金经理、研究部副总经理。现任行业研究部副总经理兼博时文体娱乐主题混合型证券投资基金(2017 年 5 月 25 日—至今)、博时价值增长贰号证券投资基金(2017 年 11 月 13 日—至今)、博时研究精选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 6 月 24 日—至今)、博时女性消费主题混合型证券投资基金(2020 年 6 月 30 日—至今)、博时凤凰领航混合型证券投资基金(2021 年 9

					月 22 日—至今)的基金经理。
--	--	--	--	--	------------------

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 10 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年 3 季度，全球疫情仍在延续，但在全球主要国家政府和央行积极干预下，生产、消费活动逐渐恢复；随着新冠疫苗逐步开始推广使用，同时防控经验不断积累，对新冠的极度恐惧消退，与新冠长期共存成为共识。三季度总需求整体依然处于扩张状态，但部分工业品受制于能源约束供给出现了收缩，上游工业品阶段性供需失衡，给资源类股票带来了不错的投资机会，但另一方面，也给下游众多制造业产业链带来了不小的扰动，这样的扰动对总需求形成了负反馈。3 季度周期板块领涨，钢铁煤炭有色涨幅均超过 20%；价值链分布向上游平移，化工、电力、建筑等受到市场追捧。国内疫情反复，打击了线下消费的复苏，食品饮料、餐饮旅游、家电等表现不佳；医药受政策扰动，有较大回撤。相对 3 季度，宏观环境最大的变化在于增长的超预期下降，疫情反复导致内需下降速率较快，不过由于出口支撑企业盈利韧性较好；流动性层面 7 月超预期降准资金面整体充裕，但结构性信用出清拖累社融和信贷，流动性指数也有一定下降。展望 4 季度及 2022 年，我们相信全球总需求仍处于疫情后的修复阶段，我们对于经济内生增长的持续性仍

有较强信心。但我们不得不面对两个短期的矛盾，一个是个别企业债务违约后对整个房地产行业的信用冲击与“房住不炒”的矛盾，另一个碳基能源可能出现的阶段性短缺与全球碳中和路线的矛盾。事物总在矛盾中发展，我们也相信我们的政府终有能力去解决这些矛盾。作为基金管理人，我们一方面会规避矛盾解决过程中的相关风险，我们会尽量在组合中规避因房地产市场下滑和能源短缺带来的相关需求收缩；另一方面，我们也需要从矛盾中寻找投资机会，“拉闸限电”说明了我国电力体制急需为适应新型电力系统而进行深层次的改革，我们会积极在这一次改革中寻找能够提升中国电力系统效率的行业和公司。最后，回归到我们组合构建的初心，我们对于中国经济结构转型仍抱有长期信心，对其中蕴含的产业趋势仍抱有长期信心，例如我们过去报告中提到的国产替代、消费升级、工程师红利等，这些产业趋势中最好的上市公司，仍将在我们组合中长期占据较高比例的配置权重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值为 1.008 元，份额累计净值为 2.499 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-6.49%，同期业绩基准增长率为-4.18%。

4.6 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	919,231,876.56	70.77
	其中：股票	919,231,876.56	70.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	263,859,304.40	20.31
	其中：债券	263,859,304.40	20.31
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,784,184.55	1.29
8	其他各项资产	99,081,705.27	7.63
9	合计	1,298,957,070.78	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	648,288,590.29	58.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,084,545.90	1.54
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	26,107.51	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	53,922,842.10	4.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,266,929.79	6.08
J	金融业	32,645,458.24	2.95
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	53,196,000.00	4.81
M	科学研究和技术服务业	39,891,602.84	3.61
N	水利、环境和公共设施管理业	33,404.10	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,838,095.58	0.62
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	919,231,876.56	83.08

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	000708	中信特钢	3,828,777	78,489,928.50	7.09
2	600350	山东高速	9,733,365	53,922,842.10	4.87
3	601888	中国中免	204,600	53,196,000.00	4.81
4	600426	华鲁恒升	1,538,839	50,673,968.27	4.58
5	300014	亿纬锂能	467,754	46,321,678.62	4.19
6	600309	万华化学	427,397	45,624,629.75	4.12
7	300760	迈瑞医疗	116,600	44,939,972.00	4.06
8	603259	药明康德	260,860	39,859,408.00	3.60
9	002709	天赐材料	205,970	31,332,156.40	2.83
10	300782	卓胜微	79,399	27,948,448.00	2.53

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	153,586,534.90	13.88

2	央行票据	-	-
3	金融债券	68,517,865.50	6.19
	其中：政策性金融债	68,517,865.50	6.19
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	41,754,904.00	3.77
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	263,859,304.40	23.85

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	019547	16 国债 19	834,630	82,453,097.70	7.45
2	018008	国开 1802	539,550	55,347,039.00	5.00
3	019536	16 国债 08	228,490	23,237,433.00	2.10
4	019658	21 国债 10	225,370	22,487,418.60	2.03
5	120003	19 华菱 EB	140,640	21,000,364.80	1.90

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有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除国开 1802(018008)的发行主体外，没有出现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、处罚的情形。

主要违规事实：2021 年 1 月 8 日，因存在：1、为违规的政府购买服务项目提供融资；2、项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况；3、违规变相发放土地储备贷款；4、设置不合理存款考核要求，以贷转存，虚增存款；5、贷款风险分类不准确；6、向资产管理公司以外的主体批量转让不良信贷资产；7、违规进行信贷资产拆分转让，隐匿信贷资产质量；8、向棚改业务代理结算行强制搭售低收益理财产品；9、扶贫贷款存贷挂钩；10、易地扶贫搬迁贷款“三查”不尽职，部分贷款资金未真正用于扶贫搬迁等违规行为，中国银行保险监督管理委员会北京监管局对国家开发银行处以罚款的行政处罚。

对该证券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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	226,118.61
2	应收证券清算款	96,928,725.64
3	应收股利	-
4	应收利息	1,809,480.97
5	应收申购款	117,380.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,081,705.27

5.11.4 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	120003	19 华菱 EB	21,000,364.80	1.90
2	127018	本钢转债	20,754,539.20	1.88

5.11.5 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。

5.11.6 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	1,157,056,079.77
报告期期间基金总申购份额	3,460,797.56

减：报告期期间基金总赎回份额	63,220,395.84
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,097,296,481.49

§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份额。

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 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 2021 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理 296 只公募基金，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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 16138 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4752 亿元人民币，累计分红逾 1509 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。

其他大事件

2021 年 9 月 28 日，由中国证券报社有限公司主办的第十八届中国基金业金牛奖评选结果正式揭晓，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时信用债纯债债券一举荣获了“五年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2021 年 9 月 27 日，由证券时报报社有限公司主办的第十六届中国基金业明星基金奖正式公布，凭借出色的业绩以及卓越的投资实力，博时天颐债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。

2021 年 9 月，由北京济安金信科技有限公司主办的第三届济安“群星汇”评选结果揭晓，凭借卓越的综合管理实力和旗下基金产品出色的长期业绩，博时基金一举获得了“济安众星奖”、“济安五星奖”两项重量级

的公司奖项。博时旗下产品博时合惠货币（004841）获得了“基金产品单项奖-货币型”，博时合惠货币基金经理魏桢则荣获了“五星基金明星奖”奖。

2021 年 7 月 6 日，由上海证券报社有限公司主办的第十七届“金基金”奖的评选结果揭晓。凭借综合资产管理能力和旗下产品业绩表现，博时基金荣获 2019 年度金基金•海外投资回报基金管理公司奖。博时旗下基金产品博时新起点灵活配置混合型证券投资基金获得 2019 年度金基金•灵活配置型基金三年期奖。

§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价值增长贰号证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时价值增长贰号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 博时价值增长贰号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贰号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询，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
二〇二一年十月二十七日