

# 博时价值增长证券投资基金

## 2010 年 度 报 告 摘 要

常密切的关系。银行投放的货币最终反映在企业的资产负债表上,而之中必须通过利润表这一加工环节才能表现出来,但中国的信贷政策正在毫不犹疑的收紧,新增贷款规模以及M2增长速度都将较前两年明显下降。

从市场普遍关心的通胀和增长情况看来,微观上我们观察到乘用车和物流类车辆的销售已经明显放缓,港口吞吐量增长也在低位,宏观上,PPI指数连续三个月下滑,虽然CPI通胀仍不明显,但在逐步攀升,但居民消费价格指数上感受受是非常切身的。而年初以来中东和北非生变,国际形势也在全球范围内产生一轮阴影。

过去几年,由于经济的单边趋势,使得宏观因素在行业个股走势中占据了很大比重,现在看来,此效应会逐渐衰减,虽然结构转型和创新似乎成了当下流行的另一个目下因素,但这只是中国经济趋势增长良好所产生,尽管一方面我们也不断听到所谓的增长,但真正在手里是消费品,资本品,还是新兴产业什么的。增长模式在变,但投资主导短期不会消失,国家重点投资方向仍具重要参考价值,而中国目前在做上最有优势的还是相关的资本品,何况还有海外市场的开拓。消费则是一个“更”的概念,无怪乎现在,创新的模式和竞争力需要持续追踪。主题仍层出不穷,但要透过现象看本质,供给创造需求。

具体的投资模式上,我们继续不断寻找并坚定持有具有真正创新能力和竞争力的中国产业升级代表,同时逐步加大食品饮料、服装、零售等消费类公司的投资,一方面为了防御可能到来的放缓,一方面,我们也相信中国具有竞争力的公司将很大程度上来自内需刺激。

4.6报告期内,本基金管理人严格执行有关法律法规和基金合同的规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资者的利益,设立了博时基金管理有限公司估值委员会(以下简称“估值委员会”),该委员会由基金管理人高级管理人员和基金经理组成,负责制定估值政策和程序,其估值结果经估值委员会审核后,由基金管理人负责执行。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历,具备良好的专业判断能力和较强的独立性,估值委员会的职责主要包括:制定基金估值政策和程序;制定估值委员会的估值政策和程序;制定估值委员会的估值政策和程序;制定估值委员会的估值政策和程序。

参与估值流程的各方还包括基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理人作出合理解释,通过积极沟通达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的估值政策、假设及参数的适当性及财务报表是否公允发表意见。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.7报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.8报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.9报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.10报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.11报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.12报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.13报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.14报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.15报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.16报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.17报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.18报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.19报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.20报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.21报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.22报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.23报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.24报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.25报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.26报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.27报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.28报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.29报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.30报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.31报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.32报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.33报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.34报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.35报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.36报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.37报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.38报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.39报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.40报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.41报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.42报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.43报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.44报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.45报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.46报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.47报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.48报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.49报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.50报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.51报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.52报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.53报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.54报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.55报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.56报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.57报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.58报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.59报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.60报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.61报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.62报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.63报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.64报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.65报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.66报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.67报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.68报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.69报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

4.70报告期内,本基金管理人未与任何第三方支付机构存在任何重大利益冲突。

7.4.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1股票交易

金额单位:人民币元

7.4.3.1.2权证交易

7.4.3.1.3应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

7.4.3.2关联方报酬

7.4.3.2.1基金管理人报酬

7.4.3.2.2基金托管费

7.4.3.2.3其他关联方报酬

7.4.3.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.3.1.1股票交易

7.4.3.3.1.2权证交易

7.4.3.3.1.3应支付关联方的佣金

7.4.3.3.2关联方报酬

7.4.3.3.2.1基金管理人报酬

7.4.3.3.2.2基金托管费

7.4.3.3.2.3其他关联方报酬

7.4.3.3.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.3.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.3.3.1.1股票交易

7.4.3.3.3.1.2权证交易

7.4.3.3.3.1.3应支付关联方的佣金

7.4.3.3.3.2关联方报酬

7.4.3.3.3.2.1基金管理人报酬

7.4.3.3.3.2.2基金托管费

7.4.3.3.3.2.3其他关联方报酬

7.4.3.3.3.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.3.3.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.3.3.3.1.1股票交易

7.4.3.3.3.3.1.2权证交易

7.4.3.3.3.3.1.3应支付关联方的佣金

7.4.3.3.3.3.2关联方报酬

7.4.3.3.3.3.2.1基金管理人报酬

7.4.3.3.3.3.2.2基金托管费

7.4.3.3.3.3.2.3其他关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.3.3.3.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.3.3.3.3.1.1股票交易

7.4.3.3.3.3.3.1.2权证交易

7.4.3.3.3.3.3.1.3应支付关联方的佣金

7.4.3.3.3.3.3.2关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3.2.1基金管理人报酬

7.4.3.3.3.3.3.2.2基金托管费

7.4.3.3.3.3.3.2.3其他关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.3.3.3.3.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.3.3.3.3.3.1.1股票交易

7.4.3.3.3.3.3.3.1.2权证交易

7.4.3.3.3.3.3.3.1.3应支付关联方的佣金

7.4.3.3.3.3.3.3.2关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.2.1基金管理人报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.2.2基金托管费

7.4.3.3.3.3.3.3.2.3其他关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.3.3.3.3.3.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.3.3.3.3.3.3.1.1股票交易

7.4.3.3.3.3.3.3.3.1.2权证交易

7.4.3.3.3.3.3.3.3.1.3应支付关联方的佣金

7.4.3.3.3.3.3.3.3.2关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.3.2.1基金管理人报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.3.2.2基金托管费

7.4.3.3.3.3.3.3.3.2.3其他关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.1.1股票交易

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.1.2权证交易

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.1.3应支付关联方的佣金

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.2关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.2.1基金管理人报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.2.2基金托管费

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.2.3其他关联方报酬

7.4.3.3.3.3.3.3.3.3.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

金额单位:人民币元				
序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600050	中国联通	1,610,225.102,08	7.38
2	600048	保利地产	1,305,005.002,22	5.98
3	000002	万科A	996,523.812,52	4.57
4	600383	金地集团	874,409.206,51	4.01
5	601111	中国国航	693,422.276,38	2.93
6	600829	南方航空	683,786.699,67	2.77
7	600875	东方航空	603,121.745,78	2.76
8	600015	华夏银行	557,905.392,17	2.56
9	600115	东方航空	511,719.902,83	2.34
10	601166	兴业银行	500,941.823,64	2.30
11	600312	平安电气	344,107.250,12	1.58
12	600362	江西铜业	336,124.308,54	1.54
13	600030	中信证券	311,756.592,73	1.43
14	000060	中金岭南	243,568.588,73	1.12
15	002155	辰州矿业	243,121.495,18	1.11
16	601168	西部矿业	234,331.476,32	1.07
17	000878	云南铜业	220,812.507,13	1.06
18	601169	北京银行	229,683.728,00	1.05
19	600031	三一重工	212,074.926,81	1.02
20	000063	中兴通讯	216,779.226,90	0.99

注:本期“买入金额”按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.3累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元				
序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000800	一汽轿车	1,444,810.921,21	6.62
2	600050	中国联通	1,441,105.722,81	6.60
3	600030	中信证券	983,166.163,51	4.51
4	600889	特变电工	697,491.927,15	3.20
5	601398	工商银行	627,882.340,50	2.88
6	600383	金地集团	618,583.505,79	2.83
7	600015	华夏银行	489,308.182,02	2.24
8	601169	北京银行	461,425.548,14	2.11
9	601166	兴业银行	455,955.037,53	2.09
10	000063	中兴通讯	424,807.052,14	1.95
11	601601	中国太保	343,992.799,20	1.58
12	600859	王府井	315,921.736,82	1.45
13	000001	深发展A	310,120.811,12	1.42
14	601006	大秦铁路	301,290.186,53	1.38
15	601318	中国平安	254,893.828,93	1.17
16	002293	罗莱家纺	239,880.192,75	1.10
17	600104	上海汽车	235,934.162,20	1.08
18	000078	云南铜业	226,145.183,35	1.04
19	000082	万 方 实 业	222,502.232,74	1.02
20	601628	中国人寿	221,677.408,63	1.02

注:本期“卖出金额”按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.3累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

买入股票的成本(或买入)金额

卖出股票的收入(或卖出)金额

注:本期“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.5期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号

债券品种

公允价值

占基金资产净值比例(%)

1 国债投资

2 央行票据

3 金融债

其中:政策性金融债

4 企业债

5 企业短期融资券

6 可转债

7 其他

8 合计

8.6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

金额单位:人民币元

序号

债券代码

债券名称

数量(张)

公允价值

占基金资产净值比例(%)

1 1001079

10票零7

12,000,000

1,170,000,000.00

6.32

2 1001077

10票零7

7,900,000

921,880,000.00

4.20

3 100