

**博时价值增长贰号证券投资基金**  
**2021 年第 4 季度报告**  
**2021 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：二〇二二年一月二十四日

## §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 2022 年 1 月 20 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 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	1,065,092,533.48 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-11,410,686.45
2.本期利润	-16,254,737.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0150
4.期末基金资产净值	1,058,053,526.15
5.期末基金份额净值	0.993

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。

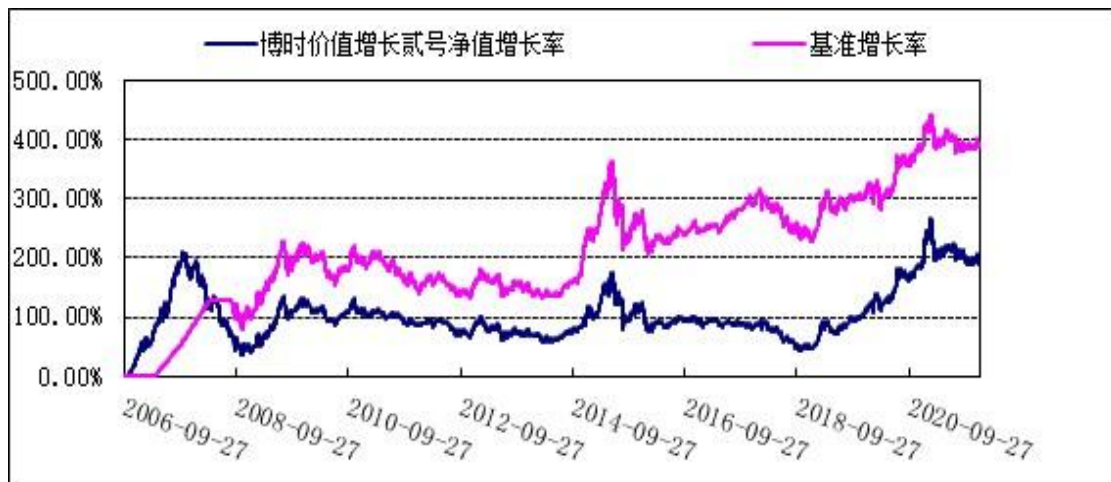
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-1.49%	0.95%	1.55%	0.55%	-3.04%	0.40%
过去六个月	-7.88%	1.20%	-2.69%	0.71%	-5.19%	0.49%
过去一年	-3.22%	1.35%	-1.71%	0.82%	-1.51%	0.53%
过去三年	99.00%	1.24%	48.98%	0.89%	50.02%	0.35%
过去五年	50.49%	1.12%	43.66%	0.83%	6.83%	0.29%
自基金合同生 效起至今	194.69%	1.28%	393.81%	1.02%	-199.12%	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



## §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	-	9.4	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，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

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 7 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 年四季度，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；随着新冠疫苗推广使用，同时人类防控经验不断积累，对新冠的极度恐惧消退，与新冠长期共存成为共识。宏观经济层面，面临了需求收缩、供给冲击、预期转弱的困难，对上市公司盈利和投资者预期均有较为负面的影响。但中央经济工作会议对部分宏观、产业政策进行了修正，重新明确以经济建设为中心的工作方向。板块方面，四季度周期板块在保供应背景下有较大回撤，新基建和成长板块涨幅领先。基于我国较为健康的宏观杠杆水平以及高效的政府执行力，我们对 2022 年的经济展望持乐观态度。A 股宽基的交易指标并不极端，市场交易额和资金流入来看，市场整体仍然活跃，日均交易额持续超万亿，在资产荒逻辑的演绎下，在房住不炒和银行理财打破刚性兑付背景下，资金进入股市或者购买基金是一个重要的渠道。在宏观政策保持宽松和经济预期逐季改善的组合下，我们对 2022 年权益市场表现持乐观态度。过去 3 年市场风格演绎和变化都较为极致，这背后部分原因可能是微观投资者结构的变化，但我们对于这些变化缺乏有效的研究手段和跟踪渠道，因此本基金并不希望以“茅组合”或者“宁组合”作为投资决策的出发点，也

不希望在已经共识度极高的赛道上进行大比例的配置。而在聚光灯并未完全照射到地方，我们仍能找到不少盈利稳定、治理良好、估值合理的上市公司，以绝对收益为目标，持有这些公司，赚盈利增长的钱，是更加符合持有人利益的选择。我们也相信在中国经济高质量增长的过程中，我们的组合也力争能找到足够多这样的公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，本基金基金份额净值为 0.993 元，份额累计净值为 2.484 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-1.49%，同期业绩基准增长率为 1.55%。

#### 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	971,237,137.57	78.02
	其中：股票	971,237,137.57	78.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	231,634,706.40	18.61
	其中：债券	231,634,706.40	18.61
	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	38,727,960.65	3.11
8	其他各项资产	3,263,026.68	0.26
9	合计	1,244,862,831.30	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	-	-
C	制造业	744,227,533.98	70.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,419,847.61	2.12

E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	22,662,634.34	2.14
G	交通运输、仓储和邮政业	25,722.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,982,381.14	1.89
J	金融业	122,753,593.68	11.60
K	房地产业	22,294,090.00	2.11
L	租赁和商务服务业	14,456,924.90	1.37
M	科学研究和技术服务业	2,347,117.28	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	14,899.39	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	18,161.78	0.00
R	文化、体育和娱乐业	29,517.67	0.00
S	综合	-	-
	合计	971,237,137.57	91.79

### 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	600426	华鲁恒升	2,549,071	79,785,922.30	7.54
2	000708	中信特钢	3,252,677	66,614,824.96	6.30
3	600309	万华化学	427,397	43,167,097.00	4.08
4	300059	东方财富	1,006,900	37,366,059.00	3.53
5	300750	宁德时代	55,500	32,634,000.00	3.08
6	000933	神火股份	3,374,600	30,675,114.00	2.90
7	002241	歌尔股份	544,600	29,462,860.00	2.78
8	002709	天赐材料	249,670	28,624,665.50	2.71
9	000776	广发证券	1,067,700	26,254,743.00	2.48
10	002532	天山铝业	3,166,600	25,807,790.00	2.44

### 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	165,695,414.90	15.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,841,091.50	5.94
	其中：政策性金融债	62,841,091.50	5.94
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）	3,098,200.00	0.29
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	231,634,706.40	21.89

### 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	956,080	95,732,290.40	9.05
2	018008	国开 1802	539,550	55,158,196.50	5.21
3	019536	16 国债 08	228,490	23,328,829.00	2.20
4	019658	21 国债 10	225,370	22,503,194.50	2.13
5	019654	21 国债 06	127,600	12,763,828.00	1.21

### 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华鲁恒升(600426)、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 12 月 27 日，因山东华鲁恒升化工股份有限公司相关燃煤发电机组部分时段各项污染物超标仍享受的环保电价款，违反《价格法》的相关规定，山东省市场监督管理局对其处以没收违法所得的处罚。

主要违规事实：2021 年 12 月 31 日，因存在贷后管理不到位等违规行为，中国银行保险监督管理委员会海南监管局对国家开发银行处以罚款的公开处罚。

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	197,760.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,055,349.05
5	应收申购款	9,916.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,263,026.68

### 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

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	1,097,296,481.49
报告期期间基金总申购份额	2,289,430.57
减：报告期期间基金总赎回份额	34,493,378.58
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,065,092,533.48

## §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 12 月 31 日，博时基金公司共管理 311 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 16687 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 5366 亿元人民币，累计分红逾 1561 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 12 月 15 日，人民银行公示了 2020 年度金融科技发展奖获奖项目，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获二等奖。

2021 年 12 月 1 日，广东省人民政府官网发布《关于 2020 年广东金融创新奖评选结果的通报》，博时基金“新一代投资决策支持系统”荣获三等奖。

2021 年 11 月 20 日，第五届中国海外基金金牛奖评选揭晓，博时基金海外全资子公司博时基金（国际）有限公司旗下的博时大中华债券基金凭借优异的业绩，荣膺“一年期金牛海外中国债券基金”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  
二〇二二年一月二十四日