

公募深耕价值之路：博时的科创新赛道

2019年7月资本市场改革“试验田”科创板正式开市，对于21岁的公募基金业来说，也肩负着价值发现、服务实体经济的重任，表面上看百家机构站在同一条新起跑线上，但过往投研实力的强弱和投资理念的成熟度，也无形中影响着谁将更具备长跑健将的潜质。博时基金就是一家在经过多轮牛熊市洗礼后，仍常年保持优异业绩的基金管理人。

作为公募基金公司中的头部机构，博时基金的价值投资理念，也起到引领投资市场发展方向、树立行业标杆的意义，价值投资正被越来越多的投资机构认同和奉行。北京商报记者近日走进博时基金，与博时权益投资团队共话博时基金多年来践行“投资价值发现者”这一使命的感悟、革新与挑战。



▶ 推动投研一体化改革

2018年4月，资管新规靴子落地，金融行业去杠杆、破刚兑成为大势所趋，过去一些严重依赖监管套利、主做通道业务的机构，也将面临整改转型，甚至被淘汰出局的阵痛。市场愈发看到回归价值投资的重要性，在这一正确道路上，公募“老五家”博时基金未走过弯路，很早就确立了“做投资价值发现者”的投资理念。

回溯历史，1998年是公募基金业历史的开篇之年，博时基金也是当时最早成立的5家基金公司之一，彼时投资市场对价值投资理念尚未有深刻的认知，在相对并不成熟的二级市场投资环境下，有相当一部分投资机构青睐炒题材、追热点，但博时基金从始至终未被外界的声音所干扰。

北京商报记者了解到，博时基金在公司成立初期，就要求投研团队要以价值投资方法为核心，回头来看，这一举措是非常具有战略眼光的，给博时基金日后的发展打下了坚实的基础。

所谓价值投资，其精髓就是以合理或低估的价格买入优秀的公司，赚取企业成长的钱。事实证明，这样

的良性投资方式，也让博时基金给持有人带来了稳健的投资回报。银河证券数据显示，截至2019年上半年，博时基金累计已为投资者赚取利润超千亿元。

与此同时，博时基金的价值投资理念一直在不断完善之中，北京商报记者了解到，博时现任领导班子董事长张光华和总经理江向阳，在2016年又推动了公司投研一体化改革，目前来看改革成果初步呈现。

“公司近年来陆续建立了TMT小组、新周期小组、新消费小组、高端装备制造小组、新能源清洁和绿色投资小组、大健康养老产业等投研一体化小组，使研究和投资更好地结合，基金经理、投资经理和研究员在一个共同平台上做投资研究，基金经理为研究员提供研究方向，研究员的研究成果通过基金经理直接作用于投资。博时一体化投研平台的有效运转，将基金经理的市场认知优势与研究员的价值判断优势结合起来，成为博时权益长期稳健的平台基础。”时任博时基金董事总经理兼股票投资部总经理李权胜向记者透露道。

▶ 资产配置紧跟经济转型升级

作为普惠金融的代表，公募基金也肩负着立足资本市场、服务实体经济的重任，并进一步助力我国的金融供给侧改革。而这也最终将通过给持有人带来的超额回报去呈现。

在主动管理方面，博时基金就基于价值投资理念，深度扎根企业基本面，在我国经济转型腾飞的过程中，不断抓住投资机遇，起到了间接反哺实体经济的作用。如2003年末2004年初，博时基金就精准挖掘了钢铁、石化、能源电力、银行和汽车五大行业的大盘蓝筹股行情，确立了博时基金在公募基金行业中主动管理能力强劲的地位。

银河证券数据显示，截至6月28日，博时基金旗下成立以来业绩实现翻倍的基金共有12只，其中国内首只行业主题基金博时主题成立14年来累计回报高达1189.4%，成立以来的年化回报率为19.31%。同时，博时精选混合、博时价值增长、博时平衡配置混合、博时裕隆等主动权益基金成立以来的涨幅均实现翻倍。

博时基金旗下成立以来业绩翻倍部分产品一览



数据来源：Wind 截至日期：6月20日

博时基金大数据品牌——指慧家

