

# 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,回过头来看,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。

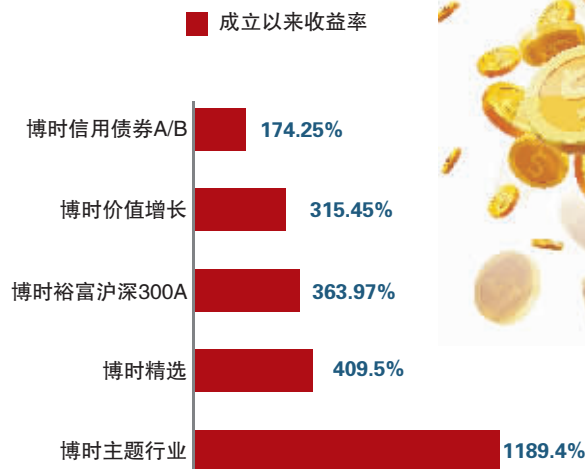
所谓价值投资,其精髓就是以合理或低估的价格买入优秀的公司,赚取企业成长的钱。事实证明,这样

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,博时现任领导班子成员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。

## 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

## ► 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。

值得一提的是,为了推动“全面提升证券投资基金行业服务实体经济能力”的号召,博时基金在大类资产配置上也积极响应,增加了制造业、环境、公共设施等领域的资产配置,支持我国经济结构转型升级。

站在国际投资视角上,博时基金也加入到联合国责任投资原则组织中,成为在国内践行环境(E)、社会(S)和公司治理(G)投资理念的公募基金管理人。李权胜对北京商报记者表示,如果用ESG的理念去指导投资,不仅能够避雷,还可获取超额收益。

“以2017年和2018年为例,2017年各个细分行业龙头公司的竞争优势(头部特征)愈发突出,这类企业由于龙头的优势,在产品质量、与供应商的关系、员工福利、治理结构以及分红派息等层面有条件做更多更大程度的改善,使其未来的持续性发展层面具备更好的基础。另外,这一方法运用在2018年,还可以避免问题公司带来的损失。”李权胜坦言。

## 博时基金大数据品牌——指慧家

