

博时价值增长贰号证券投资基金  
2010 年第 2 季度报告  
2010 年 6 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：2010 年 7 月 20 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 2010 年 7 月 19 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时价值增长贰号混合	
基金主代码	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	9,912,992,454.29 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。	
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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-274,704,726.07
2. 本期利润	-931,162,299.39
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0933
4. 期末基金资产净值	6,520,715,556.26
5. 期末基金份额净值	0.658

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。

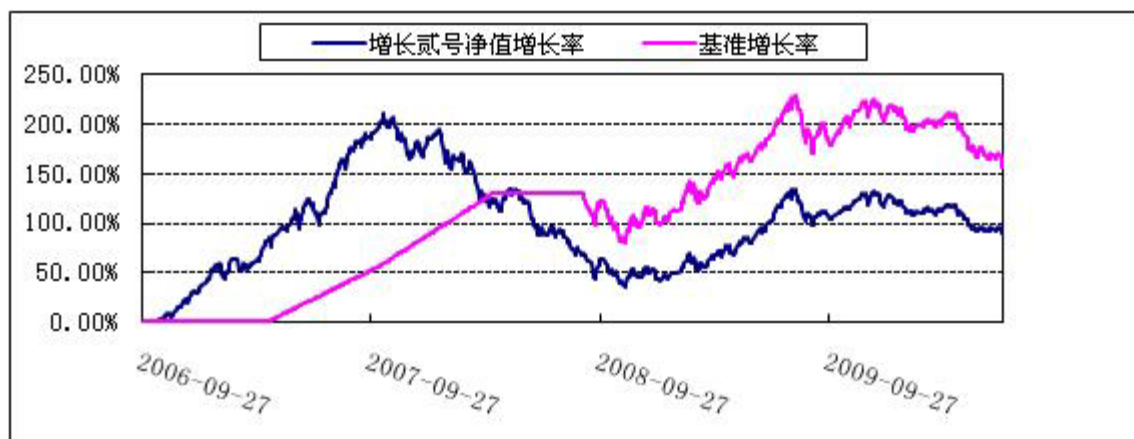
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-12.38%	1.02%	-16.47%	1.27%	4.09%	-0.25%

#### 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



本基金合同于 2006 年 9 月 27 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条（三）投资范围、（八）投资限制的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

## § 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		
夏春	基金经理/ 研究部总经理	2008-12-18	-	9	1996-1997 上海永道会计财务咨询公司审计师。2001-2004 招商证券研发中心研究员。2004 年加入博时公司，历任宏观研究员、研究部副总经理兼策略分析师兼基金经理助理。现任研究部总经理，兼任博时价值增长、博时价值增长贰号基金基金经理、策略分析师。

### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本投资组合与博时价值增长证券投资基金的投资风格相似，本基金 2010 年第二季度收益率为-12.38%，博时价值增长证券投资基金 2010 年第二季度收益率为-11.85%，二者业绩表现差为 0.53%。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度 A 股市场经历了快速的单边下跌，本基金由于坚持保持偏低仓位，取得了较好的相对收益。在结构上，本基金二季度继续降低金融地产和周期性行业的配置，并逐步增加对日常消费品的投资。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.658 元，份额累计净值为 2.113 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-12.38%，同期业绩基准增长率为-16.47%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

5 月份出版了最新的《2010 年中国统计摘要》，第一页，全国行政区划统计就告诉我们，虽然 90 年代以来中国地级区划数基本未变，但地级市的数量从 90 年的 185 个开始稳步快速增加，到 2004 年达到 283 个，平均每年新增 7 个。类似的，90 年代以后，中国县级区划数也基本未变，但市辖区的数量从稍晚些的 92 年开始稳步快速增加，2006 年达到顶峰，此后就基本不变。

这组数据较之简单的城镇人口占比更形象的刻画了中国城镇化在时间和空间两个维度上的变迁图景，是一种波浪式的推进过程，这也同我们日常的生活经验贴合。更重要的，它告诉我们，中国的快速城镇化进程已到尾声，与此相对应的大规模基建需求也达高峰。

再翻到第 39 页，“人口基本情况”统计，0-14 岁的人口比重一直在下降，82 年的时候有 33.6%，这些人是中国 2002 年开始的经济高速增长的主要劳动力来源，而 90 年，这一阶段人口比重已经下降到 27.7%，因此 20 年后的今天，年轻劳动力的供给（这也是低成本出口导向工业的根基所在）已经大不如 10 年前。而去年这一阶段人口的比重已经进一步下降到了 18.5%。

这里不简单是一个人口红利消失的问题。如果将整个社会假想成是一个单个的人，那中国就正在步入壮年甚至中年，因此从想法到行为都会发生重要改变。不再是一味的生产，一味的储蓄，而是要逐步开始消费；不仅仅要用今天的所得进行消费，还要把昨天存下的钱慢慢拿出来享用（这原本就是储蓄的根本动机所在）。因此，不仅社会即期的生产和需求结构要发生变化，现金流还将在过去的储蓄性行业（进行大量资本开支的行业）向今天的消费性行业转移。

因为过去大量的投资，中国的资本品行业很多已达世界先进水平，因此我们相信中国其他领域的品质和创新只是一个时间问题，但这需要今后大量的资金流入支撑，而资本市场就是通过投票来间接的促进这一资源的重新分配，贵和便宜也应更多的在这一背景下来考量。

虽然市场目前依旧受到政府政策的强烈影响，并在某种程度上“希冀”着政策的某些变化，但我们认为所谓政策也只是更基本趋势的附属。我们今后的投资方向仍将紧紧围绕以上结构、人口和地域的变化，更多的在消费品领域寻求今后的大市值投资标的。

## § 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	3,401,287,932.35	52.01

	其中：股票	3,401,287,932.35	52.01
2	固定收益投资	2,112,276,571.80	32.30
	其中：债券	2,112,276,571.80	32.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	998,702,061.37	15.27
6	其他各项资产	27,921,735.95	0.43
7	合计	6,540,188,301.47	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	7,190.00	0.00
B	采掘业	151,040,994.32	2.32
C	制造业	1,302,997,602.89	19.98
C0	食品、饮料	217,733,729.20	3.34
C1	纺织、服装、皮毛	147,348,980.10	2.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	73,549,125.80	1.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	37,450.00	0.00
C5	电子	137,518,004.40	2.11
C6	金属、非金属	163,925,666.98	2.51
C7	机械、设备、仪表	446,356,892.59	6.85
C8	医药、生物制品	116,527,753.82	1.79
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	165,323,564.96	2.54
E	建筑业	20,090,770.38	0.31
F	交通运输、仓储业	105,295,419.94	1.61
G	信息技术业	701,697,756.87	10.76
H	批发和零售贸易	200,925,548.54	3.08
I	金融、保险业	471,360,284.34	7.23
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	78,430,940.00	1.20
L	传播与文化产业	154,239,108.11	2.37
M	综合类	49,878,752.00	0.76
	合计	3,401,287,932.35	52.16

## 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	600050	中国联通	105,639,034	563,056,051.22	8.63



2	600015	华夏银行	14,000,000	155,680,000.00	2.39
3	601166	兴业银行	4,100,000	94,423,000.00	1.45
4	600031	三一重工	4,500,000	82,215,000.00	1.26
5	002293	罗莱家纺	1,318,440	70,365,142.80	1.08
6	600690	青岛海尔	3,497,561	66,803,415.10	1.02
7	002024	苏宁电器	5,699,937	64,979,281.80	1.00
8	601318	中国平安	1,379,951	61,476,817.05	0.94
9	600588	用友软件	2,534,756	55,359,071.04	0.85
10	000069	华侨城 A	5,000,000	55,000,000.00	0.84

#### 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	25,347,500.00	0.39
2	央行票据	1,222,622,000.00	18.75
3	金融债券	816,481,000.00	12.52
	其中：政策性金融债	816,481,000.00	12.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	47,826,071.80	0.73
7	其他	-	-
8	合计	2,112,276,571.80	32.39

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	0901040	09 央票 40	4,000,000	392,680,000.00	6.02
2	070408	07 农发 08	2,500,000	252,825,000.00	3.88
3	0801035	08 央行票据 35	2,100,000	213,444,000.00	3.27
4	070313	07 进出 13	2,100,000	211,932,000.00	3.25
5	0901034	09 央票 34	2,000,000	196,320,000.00	3.01

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.8.2 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。

### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,175,018.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,141,828.78
5	应收申购款	604,888.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,921,735.95

### 5.8.4 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。

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值 比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	61,476,817.05	0.94	资产重组

### 5.8.6 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

报告期期初基金份额总额	10,111,227,979.98
报告期期间基金总申购份额	25,469,065.13
报告期期间基金总赎回份额	223,704,590.82
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	9,912,992,454.29

## § 7 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 2010 年 6 月



30 日，博时基金公司共管理十六只开放式基金和三只封闭式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，资产管理总规模逾 1698.46 亿元，公募基金累计分红超过人民币 531.19 亿元。博时基金公司是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

### 1、业绩表现

据银河证券基金研究中心统计，截止到 2010 年 6 月 30 日，博时平衡配置混合基金在股债平衡型基金中排名第二，并获得了银河证券三年期五星基金的评级；债券基金方面，博时信用债券 A/B 及 C 类以今年以来 5.89%和 5.60%的净值增长率分列普通二级债基的前两位。

### 2、客户服务

1) 为了给客户提供更好的服务，4 月份博时基金客服中心推出了新版的在线客服系统，新系统能够支持更多新功能，例如，客户和坐席均能查到前面等待的客户数量，客户除了在线等待以外，还可以选择留言功能，留下自己的问题和联系方式，客服代表会及时给予回复。同时在线坐席可以根据等待客户的情况，合理控制在线交流节奏。

2) 2010 年四月至五月底，以“全民创投时代之快投资之道”为主题的博时高端客户论坛活动在上海、济南、石家庄、厦门等地圆满举办。

### 3、公司荣誉

1) 博时基金在中国证券报社主办的 2010 年金牛奖评选中荣获六项金牛大奖，连续三年蝉联“十大金牛基金公司”，并获得首次颁发的“金牛特别贡献奖”。博时旗下博时主题行业、博时裕隆封闭、博时平衡配置、博时现金收益 4 只基金再度当选金牛基金。其中博时主题行业、博时裕隆封闭蝉联“三年期持续优胜金牛基金”，博时现金收益蝉联“年度金牛基金”，博时平衡配置由“年度金牛基金”升级为“三年期持续优胜金牛基金”。

2) 博时基金在由《证券时报》主办的 2009 年度“中国基金业明星基金奖”评选中荣获两项大奖。博时主题行业基金、博时平衡配置基金，以过去三年中稳健而出色的业绩表现，荣获“三年持续回报明星基金奖”。

### 4、其他大事件

1) 博时创业成长股票型证券投资基金首募顺利结束并于 2010 年 6 月 1 日成立，首次募集资金超过 34 亿元。

2) 2010 年 4 月 17 日，博时基金公司在深圳莲花山公园组织植树活动，总裁肖风等主要公司领导、深圳地区员工及部分家属在莲花山公园植下了第六片“博时林”。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时价值增长贰号证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时价值增长贰号证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 博时价值增长贰号证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 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

## **8.2 存放地点：**

基金管理人、基金托管人处。

## **8.3 查阅方式**

投资者可在营业时间免费查阅，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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）