

# 博时价值增长贰号证券投资基金

## 2011 年第 1 季度报告

### 2011 年 3 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：2011 年 4 月 21 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 2011 年 4 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	8,662,760,760.50 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(2011 年 1 月 1 日-2011 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-136,298,637.87
2. 本期利润	17,455,597.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0020
4. 期末基金资产净值	6,312,835,360.62
5. 期末基金份额净值	0.729

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。

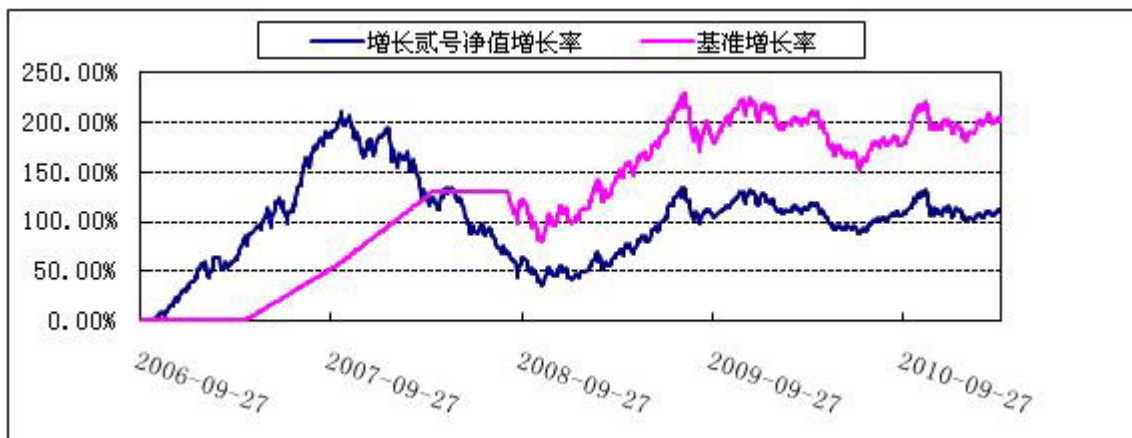
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	0.28%	0.86%	2.43%	0.96%	-2.15%	-0.10%

##### 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



注：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/ 首席策略分 析师	2008-12-18	-	9.5	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、研究部总经理。现任首席策略分析师/博时价值增长、博时价值增长贰号基金基金经理。

### 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 2011 年第一季度收益率为 0.28%，博时价值增长证券投资基金 2011 年第一季度收益率为 0.51%，二者业绩表现差为 0.23%。

#### 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

1 季度本基金对组合进行了较大幅度的调整，鉴于整体市场偏高的认识，本基金逐步剔除了组合中估值较高或基本面不甚坚实的个股，坚持价值理念，更多集中投资于估值合理，或中国企业具有明显竞争优势的行业，如机械、地产等，并取得了不错的效果。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 3 月 31 日, 本基金份额净值为 0.729 元, 累计净值为 2.184 元。报告期内, 本基金份额净值增长率为 0.28%, 同期业绩基准增长率为 2.43%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为, 中国社会和经济正处于新一次急剧变革的前夕。过去 30 年经济的快速发展, 尤其是 2000 年后以出口为导向的外向型经济的高速增长将告一段落。短期内, 以投资为导向的增长还会继续, 同时社会结构已经、正在、并将继续发生变化。这具体表现在城市化向二三线的不断推进, 中国产业格局在地理上的重新分布, 新一代年轻人逐步成为社会的中坚, 赤贫时代的终结, 通货膨胀与劳动力成本的不断上升等。

过去 30 年的经济发展主要是生产领域的发展, 体现在制造能力与制造规模的不断的提升。而社会结构中仍存在许多扭曲、低效和不公, 流通、服务等环节依然薄弱。随着基础环境的变化, 过去行之有效的准则会逐步动摇, 未来的企业管理者将面临新的消费阶层、新的客户和市场所带来的更高挑战, 对精细化管理和创新的要求不断提高。沃尔玛的发展历史表明, 正是那些有理想的企业改变了人们的生活, 影响了世界。

简单来说, 今后我们需要的是更高的品质, 对消费者需求更深刻的理解和满足, 而这一切都要藉由创新来实现——不仅仅是工艺的改进, 更有产品、服务、理念、管理的创新。而在生产以外, 我们面对的几乎是一片完全未经耕耘的荒芜的土地, 这既是挑战, 更是世出英雄的土壤。生产、生产、扩大再生产已不足够, 未来的企业需要的是更前瞻的眼光、理想、与企业家精神。

这同样对我们的投资和研究提出了挑战! 在新的可能的变革前夕, 我们更应充满“温情与敬意”(钱穆, 《国史大纲》), 在思考和分析方法上必须有更广阔的框架, 用理想去碰撞理想。

## § 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	3,063,947,671.58	48.35
	其中: 股票	3,063,947,671.58	48.35
2	固定收益投资	2,518,095,462.20	39.74
	其中: 债券	2,518,095,462.20	39.74
	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	660,804,047.21	10.43
6	其他各项资产	93,701,617.26	1.48
7	合计	6,336,548,798.25	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	采掘业	108,245,959.10	1.71
C	制造业	1,296,567,383.00	20.54
C0	食品、饮料	147,510,869.46	2.34
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	37,886,588.30	0.60
C3	造纸、印刷	62,708,880.00	0.99
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	6,262,592.00	0.10
C6	金属、非金属	57,926,796.45	0.92
C7	机械、设备、仪表	945,847,486.79	14.98
C8	医药、生物制品	38,424,170.00	0.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	61,759,504.28	0.98
E	建筑业	23,066,091.93	0.37
F	交通运输、仓储业	15,525,521.39	0.25
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	182,580,495.90	2.89
I	金融、保险业	175,339,113.62	2.78
J	房地产业	1,040,725,155.32	16.49
K	社会服务业	140,587,060.02	2.23
L	传播与文化产业	19,551,387.02	0.31
M	综合类	-	-
	合计	3,063,947,671.58	48.54

### 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	600031	三一重工	20,483,356	571,895,299.52	9.06
2	600048	保利地产	32,000,000	429,760,000.00	6.81
3	000002	万科A	35,000,000	304,150,000.00	4.82
4	600383	金地集团	33,500,000	227,465,000.00	3.60
5	600104	上海汽车	7,739,595	143,105,111.55	2.27
6	600015	华夏银行	8,205,566	102,979,853.30	1.63
7	601933	永辉超市	2,828,602	79,200,856.00	1.25
8	000069	华侨城A	5,000,000	73,950,000.00	1.17
9	000001	深发展A	4,499,954	72,359,260.32	1.15
10	002051	中工国际	2,022,983	66,637,060.02	1.06

### 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	-	-
2	央行票据	742,908,000.00	11.77
3	金融债券	1,724,562,000.00	27.32
	其中：政策性金融债	1,724,562,000.00	27.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	50,625,462.20	0.80
7	其他	-	-
8	合计	2,518,095,462.20	39.89

### 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	1001080	10 央行票据 80	4,000,000	390,120,000.00	6.18
2	080305	08 进出 05	3,000,000	300,120,000.00	4.75
3	020203	02 国开 03	3,000,000	298,410,000.00	4.73
4	1001077	10 央行票据 77	3,000,000	292,650,000.00	4.64
5	070408	07 农发 08	2,500,000	248,825,000.00	3.94

### 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	1,523,618.19
2	应收证券清算款	52,411,508.45
3	应收股利	-
4	应收利息	39,526,526.40
5	应收申购款	239,964.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-



8	其他	-
9	合计	93,701,617.26

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	50,625,462.20	0.80

#### 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	600104	上海汽车	143,105,111.55	2.27	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

本报告期期初基金份额总额	9,025,673,937.11
本报告期基金总申购份额	31,663,557.13
减：本报告期基金总赎回份额	394,576,733.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,662,760,760.50

## § 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 2011 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理二十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 1866 亿元，累计分红超过人民币 544 亿元，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、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2011 年 3 月 31 日，一季度博时基金参与排名的 16 只主动型基金中，共有 12 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。



## 2、客户服务

2011 年 1 月至 3 月底，博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计 32 场；通过网络会议室举办的博时快 e 财富论坛、博时 e 视界等活动共计 18 场；通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了广大投资者的广泛欢迎。

## 3、其他大事件

1)2011 年 1 月 19 日，博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的“2010 年度中国最佳投资者教育奖”。

2)2011 年 3 月 19 日，博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片“博时林”，自 2003 年至今，博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片“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）

博时基金管理有限公司

2011 年 4 月 21 日