

博时价值增长贰号证券投资基金  
2014 年第 2 季度报告  
2014 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：2014 年 7 月 18 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 2014 年 7 月 17 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 2014 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	6,128,710,776.18 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	自本基金成立日至 2008 年 8 月 31 日，本基金的业绩比较基准为价值增长线，自 2008 年 9 月 1 日起本基金业绩比较基准变更为： $70\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 30\% \times \text{中国债券总指数收益率}$ 。	
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(2014 年 4 月 1 日-2014 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	59,602,765.72
2. 本期利润	129,828,493.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0208
4. 期末基金资产净值	3,526,208,090.38
5. 期末基金份额净值	0.575

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。

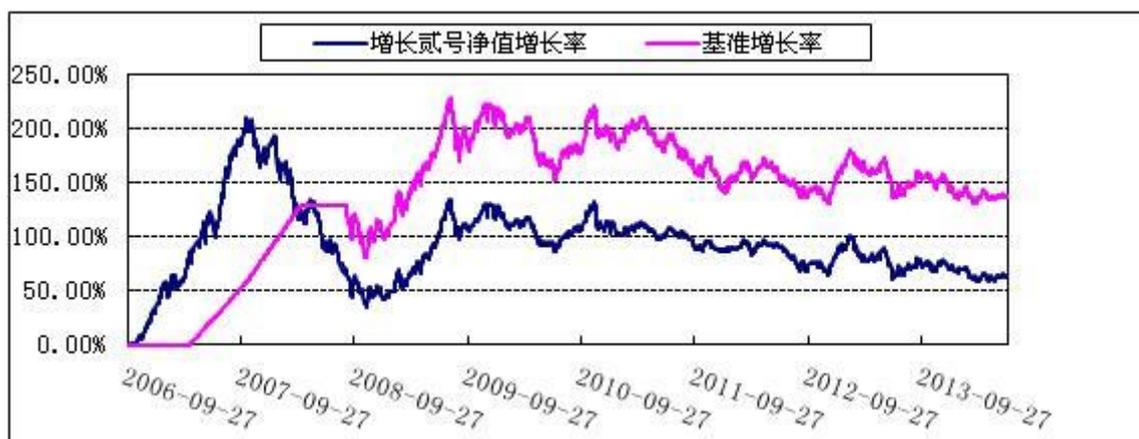
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	3.60%	0.60%	1.71%	0.61%	1.89%	-0.01%

##### 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：本基金的基金合同于 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		
温宇峰	基金经理	2012-7-10	-	13	1994 年起先后在中国证监会发行部、中银国际控股公司、博时基金管理有限公司、上投摩根基金管理公司、Prime Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong) 从事投资、研究工作。2010 年 6 月加入博时基金管理有限公司，曾任裕隆证券投资基金基金经理。现任博时价值增长混合基金、博时价值增长贰号混合基金基金经理。
唐桦	基金经理	2013-11-22	-	8	2006 年 2 月从上海财经大学硕士毕业后加入博时基金管理有限公司，历任研究部研究员、研究部原材料组主管兼研究员、股票投资部基金经理助理、特定资产管理部投资经理。现任博时价值增长贰号混合基金基金经理。

### 4.2 管理人对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 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运作分析

2014 年二季度，上证指数底部震荡，创业板指数先抑后扬，经济下行的大背景下，企业盈利压力加大，市场没有呈现出明显的投资主线，资金向迷你成长股集中。

我们从去年底开始组合布局的主要方向在消费（包括农业）、能源、先进制造业、医疗保健四大领域，以应对转型社会所呈现出的行业价值变化。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.575 元，累计份额净值为 2.030 元，报告期内净值增长率为 3.60%，同期业绩基准涨幅为 1.71%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014 年二季度，随着经济失速迹象出现，政府采取了“宽财政、适度宽松货币”的政策组合稳增长，但是周期股和金融股并没有延续一季度反弹的态势，相反，流动性宽松预期催生了题材类个股的反弹。但是，我们认为调结构依然是政府的工作重点，随着中报陆续披露，盈利增速下滑将抑制市场反弹。

我们基金的选股主要集中在以下三个范畴：1、真正具备国际竞争力的，具有稳定高分红能力，盈利质量高的价值股，如汽车家电及其相关服务业；2、去粗存精，寻找真正有成长空间和行业壁垒的成长股；3、适当布局逆周期投资品。

虽然我们认为今年全年市场仍然处于有波动无趋势的状态，但我们对组合的收益率水平充满信心，我们会不断调整组合个股的风险收益比，通过勤奋的努力和开放性的思考，为投资者提供更好的超额回报。

## § 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	2,179,100,511.90	61.48
	其中：股票	2,179,100,511.90	61.48
2	固定收益投资	978,670,563.50	27.61
	其中：债券	978,670,563.50	27.61
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	358,296,990.47	10.11

7	其他资产	28,409,322.82	0.80
8	合计	3,544,477,388.69	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	136,451,440.32	3.87
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,627,446,882.47	46.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,277,532.47	1.65
E	建筑业	79,027,763.40	2.24
F	批发和零售业	21,832,522.16	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	125,273,518.16	3.55
J	金融业	89,308,212.42	2.53
K	房地产业	5,727,615.04	0.16
L	租赁和商务服务业	33,954,150.72	0.96
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,800,874.74	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,179,100,511.90	61.80

### 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	000333	美的集团	8,236,240	159,124,156.80	4.51
2	600276	恒瑞医药	4,577,076	151,775,840.16	4.30
3	600315	上海家化	4,093,648	150,032,199.20	4.25
4	002041	登海种业	4,901,273	136,451,440.32	3.87
5	002065	东华软件	6,226,318	125,273,518.16	3.55
6	600557	康缘药业	3,607,377	103,531,719.90	2.94
7	000876	新希望	8,030,743	90,667,088.47	2.57
8	601318	中国平安	2,270,163	89,308,212.42	2.53
9	000538	云南白药	1,614,943	84,300,024.60	2.39
10	002250	联化科技	5,875,706	83,435,025.20	2.37

### 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	-	-
3	金融债券	871,530,000.00	24.72
	其中：政策性金融债	871,530,000.00	24.72
4	企业债券	10,200,000.00	0.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	96,940,563.50	2.75
8	其他	-	-
9	合计	978,670,563.50	27.75

### 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	140204	14 国开 04	3,000,000	301,350,000.00	8.55
2	110416	11 农发 16	2,000,000	200,180,000.00	5.68
3	080205	08 国开 05	1,000,000	100,930,000.00	2.86
4	120239	12 国开 39	1,000,000	99,370,000.00	2.82
5	130237	13 国开 37	500,000	49,945,000.00	1.42

### 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的发行主体除上海家化联合股份有限公司（600315）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。

上海家化于 2013 年 11 月 20 日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2013]49 号），指

出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题，对公司提出相应的整改要求。

对该股票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 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	645,504.37
2	应收证券清算款	5,016,188.40
3	应收股利	-
4	应收利息	22,734,061.30
5	应收申购款	13,568.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,409,322.82

#### 5.11.4 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	113005	平安转债	48,807,126.20	1.38
2	113001	中行转债	48,133,437.30	1.37

#### 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

报告期期初基金份额总额	6,362,706,401.08
报告期期间基金总申购份额	4,766,582.69
减：报告期期间基金总赎回份额	238,762,207.59
报告期期间基金拆分变动份额	-

## § 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

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 2014 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理四十七只开放式基金，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，公募基金资产规模逾 1041 亿元人民币，累计分红超过 628 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，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，标准股票型基金中，截至 6 月 30 日，博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名前 1/4、博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在 355 只标准型股票基金中排名前 1/3。标准指数股票型基金中，博时沪深 300 指数、博时上证超大盘 ETF、博时深证基本面 200ETF 三只基金今年以来净值增长率在 150 只同类基金中排名前 1/2。混合基金方面，今年以来博时裕益收益率在 35 只灵活配置型同类基金中排名前 1/2，博时平衡配置在 16 只股债平衡型同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债今年以来收益率在 101 只长期标准债券型基金中排名前 1/4，博时安丰 18 个月定期开放基金排名前 1/3，博时安盈债券基金（A 类）在 6 只中短期标准债券型基金中排名前 1/2。

海外投资方面业绩方面，截至 6 月 30 日，博时亚洲票息收益债券基金在同类可比 7 只 QDII 债券基金中排名第 1，博时大中华亚太精选今年以来收益率在 9 只 QDII 亚太股票型基金中排名第 2，博时抗通胀在 8 只 QDII 商品基金中排名第 2。

### 2、客户服务

2014 年二季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 213 场，参加人数 5318 人。

### 3、其他大事件

2014 年 6 月 16 日，大智慧在上海举办“智慧财经巅峰榜”，博时基金荣获“十佳基

金公司”奖项，基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜“最佳基金经理”奖项。

## § 8 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 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
- 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

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2014 年 7 月 18 日