

博时价值增长贰号证券投资基金

2011 年半年度报告

2011 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：2011 年 8 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

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 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
§ 2 基金简介	4
2.1 基金基本情况	4
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	4
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	5
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	5
§ 4 管理人报告	6
4.1 基金管理人及基金经理情况	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
§ 5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	12
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	14
6.4 报表附注	15
§ 7 投资组合报告	28
7.1 期末基金资产组合情况	28
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	28
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	29
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	30
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	31
7.6 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	31
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	32
7.8 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	32
7.9 投资组合报告附注	32
§ 8 基金份额持有人信息	33
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	33
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	33
§ 9 开放式基金份额变动	33
§ 10 重大事件揭示	33

10.1 基金份额持有人大会决议	33
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	33
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	34
10.4 基金投资策略的改变	34
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	34
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	34
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	34
§ 11 备查文件目录	37
11.1 备查文件目录	37
11.2 存放地点	37
11.3 查阅方式	37

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	博时价值增长贰号证券投资基金	
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	
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	
报告期末基金份额总额	8,374,193,290.80份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

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%×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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清
	联系电话	0755-83169999
	电子邮箱	service@bosera.com
客户服务电话	95105568	010-67595096
传真	0755-83195140	010-66275865
注册地址	广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层	北京市西城区金融大街25号
办公地址	广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码	518040	100033

法定代表人	杨鹤	郭树清
-------	----	-----

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	博时基金管理有限公司	北京市建国门内大街 18 号恒基中心 1 座 23 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-100,693,889.61
本期利润	-114,309,369.14
加权平均基金份额本期利润	-0.0132
本期加权平均净值利润率	-1.83%
本期基金份额净值增长率	-1.93%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
期末可供分配利润	-2,401,959,967.58
期末可供分配基金份额利润	-0.2868
期末基金资产净值	5,972,233,323.22
期末基金份额净值	0.713
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2011 年 6 月 30 日）
基金份额累计净值增长率	105.02%

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。

上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 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

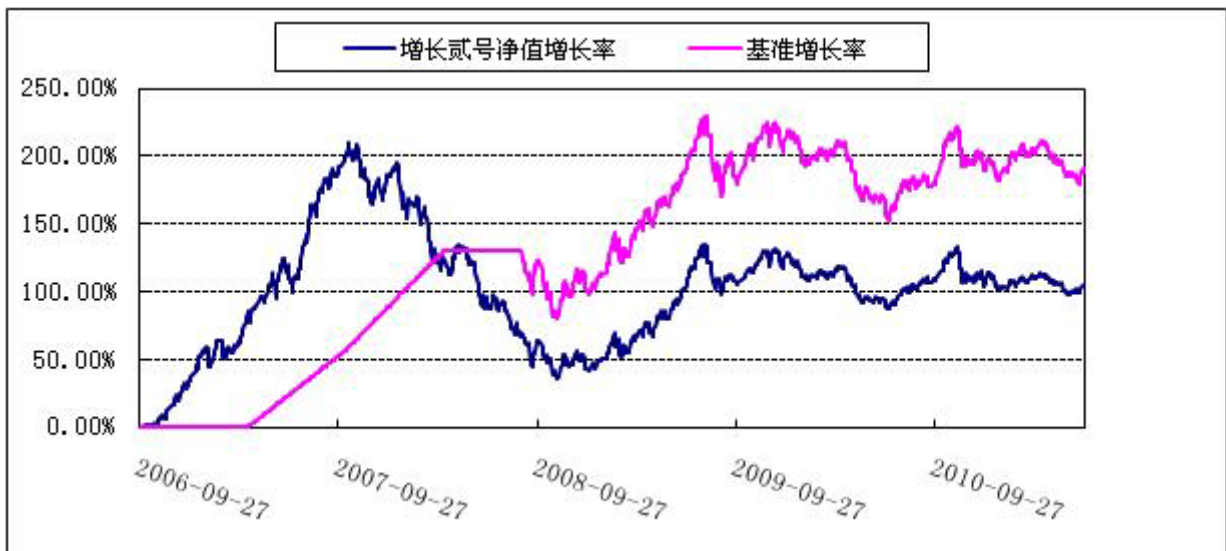
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	2.74%	0.70%	0.89%	0.84%	1.85%	-0.14%
过去三个月	-2.19%	0.64%	-3.75%	0.77%	1.56%	-0.13%
过去六个月	-1.93%	0.75%	-1.41%	0.87%	-0.52%	-0.12%
过去一年	8.36%	0.96%	13.21%	0.98%	-4.85%	-0.02%

过去三年	7.87%	1.29%	26.26%	1.33%	-18.39%	-0.04%
自基金合同生效起至今	105.02%	1.45%	190.26%	1.07%	-85.24%	0.38%

注：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%×沪深 300 指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照 70%、30%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会证监基字[1998]26 号文批准设立。注册资本为一亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、沈阳和郑州设有分公司；并设有海外子公司：博时基金（国际）有限公司。目前公司股东为招商证券股份有限公司，持有股份 49%；中国长城资产管理公司，持有股份 25%；天津港（集团）有限公司，持有股份 6%；璟安实业有限公司，持有股份 6%；上海盛业资产管理有限公司，持有股份 6%；丰益实业

发展有限公司，持有股份 6%；广厦建设集团有限责任公司，持有股份 2%。

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 6 月 30 日，博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金，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 1,856.66 亿元，累计分红超过人民币 552.64 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 6 月 30 日，二季度博时基金参与排名的 15 只公募主动基金中，共有 11 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列 217 只标准股票基金第 3、第 9；博时平衡配置混合基金位列 14 只股债平衡型基金第 8；博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列 29 只混合偏股型基金第 3 和第 4；博时裕隆封闭基金位列 30 只封闭式基金第 2；博时信用债券 A/B、博时信用债券 C、博时宏观回报债券 A/B、博时宏观回报债券 C 分列 64 只普通债券型基金(二级)第 7、第 8、第 9 和第 10。

2、客户服务

2011 年 1 月至 6 月底，博时在北京、山东、南京、唐山、无锡、上海、广州、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 75 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 36 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，受到了投资者的广泛欢迎。

3、品牌获奖

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 4 月，在由上海证券报主办的第八届中国“金基金奖”评选中，博时平衡配置混合型证券投资基金再度荣膺 2010 年度“金基金三年期产品奖·平衡型基金奖”，博时稳定价值债券投资基金荣获 2010 年度“金基金三年期产品奖·债券基金奖”。

3) 博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届(2010

年度) 中国基金业金牛奖评选中获评为“三年期混合型金牛基金奖”。这是继 2010 年荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖之后, 因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

4) 2011 年 6 月 28 日, 世界品牌实验室发布了 2011 年中国 500 最具价值品牌榜, 博时基金管理公司凭着 2010 年持续的品牌创新和优秀的客户服务, 品牌价值首次突破 50 亿元, 以 56.24 亿元的品牌价值, 位列品牌榜 227 名, 连续 8 年成为国内最具品牌价值的基金公司。

4、其他大事件

1) 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”。

2) 博时抗通胀增强回报(QDII-FOF)基金首募顺利结束并于 2011 年 4 月 25 日成立。

3) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于 2011 年 6 月 10 日成立。

4) 博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2011 年 6 月 10 日成立。

5) 博时卓越品牌股票型证券投资基金 (LOF) 是由博时裕泽封闭基金转型而来, 基金合同于 2011 年 4 月 22 日生效, 5 月份进行了集中申购, 并于 2011 年 6 月 30 日在深交所上市交易。

4.1.2 基金经理 (或基金经理小组) 及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 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。
唐桦	基金经理助理	2011-3-9	-	5	2006 年 2 月加入博时公司, 任研究员。现任股票投资部基金经理助理。

注: 上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日, 证券从业年限计算的起始时间按照从事

证券行业开始时间计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 年上半年收益率为-1.93%，博时价值增长证券投资基金 2011 年上半年收益率为-1.28%，二者业绩表现差为 0.65%。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年我们在保持较低仓位的同时，从更长期更绝对的角度审视组合中的个股，着眼于在未来变化的环境中更能符合趋势、创造价值并把握自己命运的企业，总体来说取得了不错的效果，业绩跑赢指数和基准（仓位调整后亦然）。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.713 元，累计份额净值为 2.168 元，报告期内净值增长率为-1.93%，同期业绩基准涨幅为-1.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

最近全球金融市场再次出现了剧烈动荡，其深层次的根源还是生产率的止步不前同风险资产价格不断注水之间的矛盾。这种动荡我们认为对A股的影响将是深远且结构性的，一方面，过去主要依靠出口和政府投资拉动的行业将长期进入下降通道，但除此之外，很多新兴的和此前被忽视被抑制的产业将逐步走出史前文明。

我们深刻的认识到旧有的经济增长模式和绩效已经过去，映射到股票上，过去 10 年清晰的市场结构特征变得模糊，原先行之有效的把握政策起落和行业轮动的投资方式变得困难；行业内的分化大于行业间的分化，同涨同跌的现象不再。

在长期预期盈利增速明显放缓的情况下，简单的靠低估值来防御将难以抵御市场系统性估值变化的风险。我们认为虽然宏观上不存在大机会，但从微观角度确是暗流涌动。抵御所谓合理估值陷阱的最好办法是找高成长的股票。今后我们对于个股和公司的要求要比以前有很大提高。行业特征不明显的情况下，我们思维的着力点在微观上应该更多落在企业的竞争优势、商业模式以及管理层的能力上，在宏观上则要思考其是否创造了社会价值、是否提升了整个产业链的效率、是否为民众带来福祉，对我们的考验也在于此。

从整个商业社会来说，把本质的东西抽掉，基本上就是一个简单的逻辑，其中包含了从上游生产到中间流通再到最后的消费者，本质的过程就是社会如何生产出最适合的商品以最合理的成本送到最适合的客户手中。引申出去，这个过程就会涉及到很多方面，例如源头的产品设计、成本控制、生产管理等，中间的营销、广告、物流、信息传递等。从中国目前的角度来说，以前中国企业不管是物质资本还是服务业软性资本投资，绝大部分都集中在生产领域。在整个环节中的客户非常单一，基本上可以归纳为两个：国外的消费者（通过代理商和经销商）和政府（固定资产投资的重要客户）。由于客户单一（政府只需要重复着钢筋水泥的建设），导致经营决策也很简单，只需要考虑如何以便宜的价格进行大规模生产，然后搞定客户，其他方面的事情不需要太多操心。在这种情况下，整个生产和流通的过程一直处在非常简单和初级的阶段，而现在往后看，这两个客户的重要性在下降，国内最终消费者的重要性在上升，因此往后会有一些重要的变化，在这里面也有很多方面的事情可以做，提升的空间较大。

现在资本市场的好处在于上市的节奏在加快，各种行业都有，可选的公司多。从自下而上的角度来说，有很多企业做了很多事情，从今后来看空间会很大。按刚才的简单模型，中国真正做得好的只有生产这一小部分，而其他很大的一部分几乎处于空白阶段，我们相信在这里会有一些很好的机会，只是说对投资者的挑战变得更大，对判断能力、前瞻性要求更高。

方法论上，今后到了需要将自上而下和自下而上积极结合的阶段。由于大面上清晰的趋势少，大量的公司研究对于微观把握很重要，但单纯调研公司也不足够，看得多了要跳出来站在更高的角度，否则对未来和前景的认识和判断很难超越市场和同行。

从投资的角度，自己的命运应该自己把握，对公司的认识要比同行和市场更深和更远一点，否则随着市场的波动很难有坚定的信心，很容易随波逐流，最后很难赚到钱。

在操作上，我们比过去更加充满信心，我们相信随着经济和市场不再那么喧哗，有效的盈利模式也将悄然变化，我们所一直坚持的价值观和思维方式将面临更大的可施展空间。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，设立了博时基金管理有限公司估值委员会（以下简称“估值委员会”），制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人共五名成员组成，基金经理原则上不参与估值委员会的工作，其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有 5 年以上专业工作经历，具备良好的专业经验和专业胜任能力，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有：保证基金估值的公平、合理；制订健全、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：博时价值增长贰号证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.3.1	593,632,720.61	477,691,213.45
结算备付金		1,724,420.33	2,202,263.52
存出保证金		1,335,369.30	899,254.70
交易性金融资产	6.4.3.2	5,352,872,809.55	6,083,623,125.92
其中：股票投资		2,897,441,194.95	4,534,822,627.72
基金投资		-	-
债券投资		2,455,431,614.60	1,548,800,498.20
资产支持证券投资		-	-

衍生金融资产	6.4.3.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.3.4	-	-
应收证券清算款		-	7,268,988.02
应收利息	6.4.3.5	35,510,428.35	20,078,810.16
应收股利		-	-
应收申购款		250,542.13	362,640.43
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.3.6	-	-
资产总计		5,985,326,290.27	6,592,126,296.20
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.3.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	14,438,972.85
应付赎回款		2,922,083.51	2,551,674.38
应付管理人报酬		7,229,654.36	8,453,197.73
应付托管费		1,204,942.40	1,408,866.31
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.3.7	741,120.12	5,204,539.79
应交税费		23,280.00	23,280.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.3.8	971,886.66	894,563.49
负债合计		13,092,967.05	32,975,094.55
所有者权益:			
实收基金	6.4.3.9	8,374,193,290.80	9,025,673,937.11
未分配利润	6.4.3.10	-2,401,959,967.58	-2,466,522,735.46
所有者权益合计		5,972,233,323.22	6,559,151,201.65
负债和所有者权益总计		5,985,326,290.27	6,592,126,296.20

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.713 元，基金份额总额 8,374,193,290.80 份。

6.2 利润表

会计主体：博时价值增长贰号证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至 2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年6月30日
一、收入		-52,336,629.34	-1,308,322,051.42

1. 利息收入		35,273,693.08	30,393,884.58
其中：存款利息收入	6.4.3.11	2,580,389.06	2,722,392.03
债券利息收入		32,693,304.02	27,671,492.55
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-74,079,624.54	491,022,809.65
其中：股票投资收益	6.4.3.12	-92,419,095.07	466,476,902.48
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.3.13	-2,425,440.00	-177,187.70
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.3.14	-	-
股利收益	6.4.3.15	20,764,910.53	24,723,094.87
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.16	-13,615,479.53	-1,829,933,451.33
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.17	84,781.65	194,705.68
减：二、费用		61,972,739.80	75,986,427.01
1. 管理人报酬		46,416,755.58	54,507,033.99
2. 托管费		7,736,125.94	9,084,505.69
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.3.18	7,583,235.19	12,151,716.02
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.3.19	236,623.09	243,171.31
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-114,309,369.14	-1,384,308,478.43
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-114,309,369.14	-1,384,308,478.43

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时价值增长贰号证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	9,025,673,937.11	-2,466,522,735.46	6,559,151,201.65
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-114,309,369.14	-114,309,369.14
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-651,480,646.31	178,872,137.02	-472,608,509.29
其中：1. 基金申购款	46,125,202.87	-12,968,344.42	33,156,858.45
2. 基金赎回款	-697,605,849.18	191,840,481.44	-505,765,367.74

四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	8,374,193,290.80	-2,401,959,967.58	5,972,233,323.22
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	10,375,572,982.41	-2,127,005,630.44	8,248,567,351.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-1,384,308,478.43	-1,384,308,478.43
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-462,580,528.12	119,037,210.84	-343,543,317.28
其中：1. 基金申购款	53,944,583.08	-14,840,368.57	39,104,214.51
2. 基金赎回款	-516,525,111.20	133,877,579.41	-382,647,531.79
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	9,912,992,454.29	-3,392,276,898.03	6,520,715,556.26

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：肖风 主管会计工作负责人：王德英 会计机构负责人：成江

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.3 重要财务报表项目的说明

6.4.3.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
活期存款	593,632,720.61
定期存款	-
其他存款	-
合计	593,632,720.61

6.4.3.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	2,593,125,910.02	2,897,441,194.95	304,315,284.93	
债券	交易所市场	47,287,000.00	49,925,614.60	2,638,614.60
	银行间市场	2,403,570,240.00	2,405,506,000.00	1,935,760.00
	合计	2,450,857,240.00	2,455,431,614.60	4,574,374.60
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	5,043,983,150.02	5,352,872,809.55	308,889,659.53	

6.4.3.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.4.3.4 买入返售金融资产

6.4.3.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

6.4.3.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.3.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	119,070.21
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	776.00
应收债券利息	35,390,582.14
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	35,510,428.35

6.4.3.6 其他资产

无余额。

6.4.3.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	741,120.12
银行间市场应付交易费用	-
合计	741,120.12

6.4.3.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
应付赎回费	3,696.59
预提费用	218,190.07
合计	971,886.66

6.4.3.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,025,673,937.11	9,025,673,937.11
本期申购	46,125,202.87	46,125,202.87
本期赎回（以“-”号填列）	-697,605,849.18	-697,605,849.18
本期末	8,374,193,290.80	8,374,193,290.80

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.3.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-1,952,389,238.42	-514,133,497.04	-2,466,522,735.46
本期利润	-100,693,889.61	-13,615,479.53	-114,309,369.14
本期基金份额交易产生的变动数	149,509,278.85	29,362,858.17	178,872,137.02
其中：基金申购款	-10,544,131.57	-2,424,212.85	-12,968,344.42
基金赎回款	160,053,410.42	31,787,071.02	191,840,481.44
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,903,573,849.18	-498,386,118.40	-2,401,959,967.58

6.4.3.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
活期存款利息收入	2,553,966.94
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	25,339.95
其他	1,082.17
合计	2,580,389.06

6.4.3.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	3,106,948,959.74
减：卖出股票成本总额	3,199,368,054.81
买卖股票差价收入	-92,419,095.07

6.4.3.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	752,832,000.00
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	722,425,440.00
减：应收利息总额	32,832,000.00
债券投资收益	-2,425,440.00

6.4.3.14 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.3.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期

	2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	20,764,910.53
基金投资产生的股利收益	-
合计	20,764,910.53

6.4.3.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-13,615,479.53
——股票投资	-15,428,975.93
——债券投资	1,813,496.40
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-13,615,479.53

6.4.3.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	82,579.01
配股手续费返还	-
新股手续费返还	-
印花税返还	-
转换费收入	2,202.64
配债手续费返还	-
其他	-
合计	84,781.65

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由申购费补差和赎回费两部分构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.3.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	7,577,335.19
银行间市场交易费用	5,900.00
合计	7,583,235.19

6.4.3.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	69,424.36
信息披露费	148,765.71
银行汇划费	9,433.02
中债公司账户服务费	9,000.00
合计	236,623.09

6.4.4 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.4.1 或有事项

无。

6.4.4.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.5 关联方关系

6.4.5.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司(“博时基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.6.1.1 股票交易

无。

6.4.6.1.2 权证交易

无。

6.4.6.1.3 债券交易

无。

6.4.6.1.4 债券回购交易

无。

6.4.6.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.6.2 关联方报酬

6.4.6.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	46,416,755.58	54,507,033.99
其中：支付销售机构的客户维护费	6,937,088.97	8,101,961.87

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

6.4.6.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	7,736,125.94	9,084,505.69

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

6.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

6.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.6.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.6.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.6.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011年1月1日至2011年6月30日		2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	593,632,720.61	2,553,966.94	995,117,330.94	2,688,657.12

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.6.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期
2011年1月1日至2011年6月30日

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
招商证券	601688	华泰证券	新股网上申购	43,000	860,000.00
招商证券	002399	海普瑞	新股网上申购	500	74,000.00

6.4.7 利润分配情况

本基金本报告期末未进行利润分配。

6.4.8 期末（2011 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.8.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.9 金融工具风险及管理

6.4.9.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只偏股型的证券投资基金，属于中等风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是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、上涨收益无上界的风险收益目标。

本基金的基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、监察法律部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；督察长独立行使权利，直接对董事会负责，向风险管理委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和

制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察法律部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察法律部对公司执行总裁负责。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在可承受的范围内。

6.4.9.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.9.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2011年6月30日	上年末 2010年12月31日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	853,096,000.00	291,120,000.00
合计	853,096,000.00	291,120,000.00

注：未评级债券为央行票据及政策性金融债。

6.4.9.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末	上年末

	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日
AAA	49,925,614.60	51,949,498.20
AAA 以下	-	-
未评级	1,552,410,000.00	1,205,731,000.00
合计	1,602,335,614.60	1,257,680,498.20

注：未评级债券为央行票据及政策性金融债。

6.4.9.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.8 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.9.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.9.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率

敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

6.4.9.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	593,632,720.61	-	-	-	593,632,720.61
结算备付金	1,724,420.33	-	-	-	1,724,420.33
存出保证金	-	-	-	1,335,369.30	1,335,369.30
交易性金融资产	2,356,061,000.00	99,370,614.60	-	2,897,441,194.95	5,352,872,809.55
应收利息	-	-	-	35,510,428.35	35,510,428.35
应收申购款	-	-	-	250,542.13	250,542.13
资产总计	2,951,418,140.94	99,370,614.60	-	2,934,537,534.73	5,985,326,290.27
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,922,083.51	2,922,083.51
应付管理人报酬	-	-	-	7,229,654.36	7,229,654.36
应付托管费	-	-	-	1,204,942.40	1,204,942.40
应付交易费用	-	-	-	741,120.12	741,120.12
应交税费	-	-	-	23,280.00	23,280.00
其他负债	-	-	-	971,886.66	971,886.66
负债总计	-	-	-	13,092,967.05	13,092,967.05
利率敏感度缺口	2,951,418,140.94	99,370,614.60	-	2,921,444,567.68	5,972,233,323.22
上年度末 2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	477,691,213.45	-	-	-	477,691,213.45
结算备付金	2,202,263.52	-	-	-	2,202,263.52
存出保证金	-	-	-	899,254.70	899,254.70
交易性金融资产	1,268,815,000.00	228,036,000.00	51,949,498.20	4,534,822,627.72	6,083,623,125.92
应收利息	-	-	-	20,078,810.16	20,078,810.16
应收申购款	-	-	-	362,640.43	362,640.43

应收证券清算款	-	-	-	7,268,988.02	7,268,988.02
资产总计	1,748,708,476.97	228,036,000.00	51,949,498.20	4,563,432,321.03	6,592,126,296.20
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,551,674.38	2,551,674.38
应付管理人报酬	-	-	-	8,453,197.73	8,453,197.73
应付托管费	-	-	-	1,408,866.31	1,408,866.31
应付交易费用	-	-	-	5,204,539.79	5,204,539.79
应交税费	-	-	-	23,280.00	23,280.00
其他负债	-	-	-	894,563.49	894,563.49
应付证券清算款	-	-	-	14,438,972.85	14,438,972.85
负债总计	-	-	-	32,975,094.55	32,975,094.55
利率敏感度缺口	1,748,708,476.97	228,036,000.00	51,949,498.20	4,530,457,226.48	6,559,151,201.65

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.4.9.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 (2011年6月30日)	上年度末 (2010年12月31日)
	市场利率上升25个基点	减少约258	减少约263
市场利率下降25个基点	增加约258	增加约263	

6.4.9.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.9.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.9.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	2,897,441,194.95	48.52	4,534,822,627.72	69.14
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	2,897,441,194.95	48.52	4,534,822,627.72	69.14

6.4.9.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	沪深300指数下降5%	减少约15,691	减少约25,478
沪深300指数上升5%	增加约15,691	增加约25,478	

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。本基金持有属于第一层级的金融工具主要包括存在活跃市场的股票(包括网下申购处于限售期的股票)、交易所市场债券等，于 2011 年 6 月 30 日的余额为 2,947,366,809.55 元(2010 年 12 月 31 日：4,586,772,125.92 元)。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。本基金持有属于第二层级的金融工具主要包括参与非公开发行取得并在锁定期内的股票、因重大事项停牌的股票、银行间市场债券等，于 2011 年 6 月 30 日的余额为 2,405,506,000.00 元(2010 年 12 月 31 日：1,496,851,000.00 元)。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。于 2011 年 6 月 30 日，本基金未持有属于第三层级的以公允价值计量的金融工具(2010 年 12 月 31 日：同)。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,897,441,194.95	48.41
	其中：股票	2,897,441,194.95	48.41
2	固定收益投资	2,455,431,614.60	41.02
	其中：债券	2,455,431,614.60	41.02
	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	595,357,140.94	9.95
6	其他各项资产	37,096,339.78	0.62
7	合计	5,985,326,290.27	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	36,323,500.00	0.61
C	制造业	1,055,394,908.67	17.67
C0	食品、饮料	159,995,029.07	2.68
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	12,772,054.20	0.21
C3	造纸、印刷	54,896,140.00	0.92
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,112,258.45	0.52
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-

C7	机械、设备、仪表	796,619,426.95	13.34
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	248,007,528.41	4.15
E	建筑业	18,470,717.70	0.31
F	交通运输、仓储业	14,804,286.90	0.25
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	230,312,395.90	3.86
I	金融、保险业	89,194,502.42	1.49
J	房地产业	1,045,271,605.67	17.50
K	社会服务业	143,248,657.20	2.40
L	传播与文化产业	16,413,092.08	0.27
M	综合类	-	-
	合计	2,897,441,194.95	48.52

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600031	三一重工	31,424,985	566,906,729.40	9.49
2	600048	保利地产	41,600,000	457,184,000.00	7.66
3	000002	万科A	35,000,000	295,750,000.00	4.95
4	600383	金地集团	33,500,000	214,735,000.00	3.60
5	601933	永辉超市	5,200,267	125,794,458.73	2.11
6	600015	华夏银行	8,205,566	89,194,502.42	1.49
7	002051	中工国际	2,629,878	72,058,657.20	1.21
8	000858	五粮液	1,999,984	71,439,428.48	1.20
9	000069	华侨城A	9,000,000	71,190,000.00	1.19
10	000157	中联重科	4,500,000	69,210,000.00	1.16
11	000581	威孚高科	1,601,851	61,751,356.05	1.03
12	600011	华能国际	11,544,882	60,956,976.96	1.02
13	600697	欧亚集团	2,054,739	57,121,744.20	0.96
14	002078	太阳纸业	5,174,000	54,896,140.00	0.92
15	000568	泸州老窖	1,199,982	54,143,187.84	0.91
16	600376	首开股份	3,639,907	48,083,171.47	0.81
17	002024	苏宁电器	3,699,937	47,396,192.97	0.79
18	600795	国电电力	15,499,838	45,879,520.48	0.77
19	600027	华电国际	12,577,267	41,756,526.44	0.70
20	600067	冠城大通	4,229,788	39,337,028.40	0.66
21	600809	山西汾酒	491,255	34,412,412.75	0.58
22	000651	格力电器	1,349,527	31,713,884.50	0.53
23	000027	深圳能源	4,199,954	31,667,653.16	0.53
24	002250	联化科技	976,837	31,112,258.45	0.52
25	002244	滨江集团	2,399,954	29,519,434.20	0.49
26	600642	申能股份	5,249,937	26,617,180.59	0.45

27	000338	潍柴动力	540,000	24,532,200.00	0.41
28	000539	粤电力 A	4,000,000	21,600,000.00	0.36
29	601991	大唐发电	3,499,941	19,529,670.78	0.33
30	600547	山东黄金	400,000	17,936,000.00	0.30
31	600489	中金黄金	650,000	17,738,500.00	0.30
32	300133	华策影视	423,236	16,413,092.08	0.27
33	600018	上港集团	3,795,971	14,804,286.90	0.25
34	600337	美克股份	1,111,580	12,772,054.20	0.21
35	002325	洪涛股份	521,307	10,186,338.78	0.17
36	600970	中材国际	303,124	8,284,378.92	0.14
37	002434	万里扬	112,110	3,168,228.60	0.05
38	002353	杰瑞股份	10,000	649,000.00	0.01

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600031	三一重工	167,987,343.43	2.56
2	601933	永辉超市	147,093,133.72	2.24
3	000983	西山煤电	128,590,900.76	1.96
4	601666	平煤股份	109,577,829.88	1.67
5	600104	上海汽车	97,989,602.44	1.49
6	000001	深发展 A	74,417,515.51	1.13
7	600011	华能国际	74,074,604.82	1.13
8	000157	中联重科	72,675,741.15	1.11
9	000858	五粮液	69,396,998.73	1.06
10	600348	阳泉煤业	64,685,576.14	0.99
11	000581	威孚高科	61,050,917.63	0.93
12	601288	农业银行	58,565,158.00	0.89
13	601857	中国石油	54,669,529.17	0.83
14	601699	潞安环能	54,650,614.48	0.83
15	000568	泸州老窖	52,894,770.12	0.81
16	600027	华电国际	51,580,513.44	0.79
17	000027	深圳能源	39,617,271.99	0.60
18	002250	联化科技	34,677,713.50	0.53
19	600642	申能股份	31,143,251.04	0.47
20	600809	山西汾酒	30,876,313.20	0.47

注：本项“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600875	东方电气	256,180,947.81	3.91
2	600029	南方航空	208,918,266.30	3.19

3	601111	中国国航	194,092,310.42	2.96
4	600115	东方航空	146,096,311.82	2.23
5	600489	中金黄金	134,819,493.24	2.06
6	600104	上海汽车	131,975,411.61	2.01
7	000983	西山煤电	120,841,831.97	1.84
8	601666	平煤股份	102,226,603.14	1.56
9	600312	平高电气	86,595,485.85	1.32
10	000001	深发展A	73,254,360.74	1.12
11	601288	农业银行	68,571,738.24	1.05
12	601766	中国南车	61,430,855.91	0.94
13	600863	内蒙华电	59,865,275.92	0.91
14	000877	天山股份	58,089,176.19	0.89
15	601958	金钼股份	57,945,953.05	0.88
16	002152	广电运通	57,744,193.95	0.88
17	601699	潞安环能	55,176,422.52	0.84
18	601857	中国石油	53,083,014.50	0.81
19	600418	江淮汽车	52,015,462.59	0.79
20	600348	阳泉煤业	50,976,637.97	0.78

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,577,415,597.97
卖出股票收入（成交）总额	3,106,948,959.74

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	683,640,000.00	11.45
3	金融债券	1,721,866,000.00	28.83
	其中：政策性金融债	1,721,866,000.00	28.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	49,925,614.60	0.84
8	其他	-	-
9	合计	2,455,431,614.60	41.11

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	------	--------------

1	1001080	10 央票 80	4,000,000	390,600,000.00	6.54
2	080305	08 进出 05	3,000,000	299,940,000.00	5.02
3	020203	02 国开 03	3,000,000	297,690,000.00	4.98
4	1001077	10 央票 77	3,000,000	293,040,000.00	4.91
5	070408	07 农发 08	2,500,000	248,625,000.00	4.16

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本报告期内，本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的情况。

本基金投资的前十名证券的发行主体除五粮液（000858）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

五粮液（000858）2011年5月28日发布公告称，该公司于2011年5月27日收到中国证监会《行政处罚通知书》（[2011]17号），公司因信息披露问题受到证监会行政处罚。

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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,335,369.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,510,428.35
5	应收申购款	250,542.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,096,339.78

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	49,925,614.60	0.84

7.9.5 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。

7.9.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
424,333	19,734.96	101,615,717.58	1.21%	8,272,577,573.22	98.79%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,509.42	0.00002%

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006年9月27日）基金份额总额	1,692,841,702.70
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	46,125,202.87
减：本报告期基金总赎回份额	697,605,849.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	8,374,193,290.80

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本基金托管人 2011 年 2 月 9 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。本基金托管人

2011 年 1 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	1	-	-	-	-	-
华泰联合	1	234,706,737.79	5.05%	190,701.16	5.33%	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
高华证券	2	260,599,561.55	5.61%	211,738.34	5.91%	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	504,455,143.43	10.85%	428,785.41	11.97%	-
东方证券	1	462,094,022.18	9.94%	283,034.27	7.90%	-
中投证券	1	265,867,333.27	5.72%	221,611.80	6.19%	-
申银万国	1	-	-	-	-	-
爱建证券	1	-	-	-	-	-
大通证券	1	741,513,188.82	15.95%	481,979.96	13.46%	-
国元证券	1	823,499,592.77	17.71%	699,975.82	19.55%	-
国泰君安	2	400,142,404.55	8.61%	337,711.37	9.43%	-
日信证券	1	422,491,796.84	9.09%	274,615.72	7.67%	新增
中信建投	1	466,502,846.73	10.04%	396,526.90	11.07%	新增
广发证券	1	66,871,129.08	1.44%	54,333.25	1.52%	新增

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水

平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据基金所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

无。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于博时基金管理有限公司旗下部分基金继续参加交通银行股份有限公司网上及手机银行申购业务费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-30
2	关于博时旗下部分开放式基金增加北京农村商业银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-6-15
3	博时基金管理有限公司关于直销电话交易业务开通电话支付功能的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-23
4	博时基金管理有限公司关于开通直销网上交易认购计划业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-23
5	关于博时旗下部分开放式基金增加哈尔滨银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-5-13
6	博时基金管理有限公司关于自有资金投资的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-4-27
7	关于博时旗下开放式基金参加大连银行股份有限公司网上银行申购业务及定期定额投资业务申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2011-4-25

8	博时基金管理有限公司关于旗下基金持有的“双汇发展”恢复使用收盘价估值的提示性公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-4-21
9	博时基金管理有限公司旗下部分开放式基金增加财富证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-4-12
10	关于博时基金管理有限公司旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-4-8
11	关于博时旗下开放式基金参加华夏银行股份有限公司网上银行申购业务及定期定额投资业务申购费率优惠活动的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-4-1
12	博时基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加东莞银行股份有限公司网上银行申购费率和定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-4-1
13	博时基金管理有限公司关于提升博时价值增长贰号证券投资基金价值增长线数值的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-3-26
14	博时基金管理有限公司旗下部分开放式基金增加华鑫证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-3-25
15	博时基金管理有限公司增加山西证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-3-22
16	博时基金管理有限公司关于旗下基金持有的“双汇发展”估值方法调整的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-3-19
17	博时基金管理有限公司增加浙江稠州商业银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-3-15
18	博时基金管理有限公司增加东北证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-3-15
19	博时基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加汉口银行股份有限公司网上银行申购费率与定期定额申购费率优惠活动的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-3-15
20	博时基金管理有限公司增加财达证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-2-22
21	博时基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加深圳农村商业银行股份有限公司定期定额投资业务费率优惠活动的公告	中国证券报、 上海证券报、 证券时报	2011-1-20

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 11.1.1 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
- 11.1.2 《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》
- 11.1.3 《博时价值增长贰号证券投资基金托管协议》
- 11.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 11.1.5 博时价值增长贰号证券投资基金各年度审计报告正本
- 11.1.6 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

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

11.3 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

2011年8月27日