

# 博时价值增长贰号证券投资基金

## 2011 年年度报告摘要

2011 年 12 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：2012 年 3 月 28 日

## § 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 2012 年 3 月 27 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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

|            |                    |            |
|------------|--------------------|------------|
| 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    |            |
| 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 | 8,094,532,945.99 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                | 尹东                 |
|         | 联系电话 | 0755-83169999      | 010-67595003       |
|         | 电子邮箱 | service@bosera.com | yindong.zh@ccb.com |
| 客户服务电话  |      | 95105568           | 010-67595096       |
| 传真      |      | 0755-83195140      | 010-66275865       |

### 2.4 信息披露方式

|                     |   |
|---------------------|---|
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | <a href="http://www.bosera.com">http://www.bosera.com</a> |
| 基金年度报告备置地点          | 基金管理人、基金托管人处  |

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 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 | 2011年            | 2010年            | 2009年            |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 本期已实现收益       | -235,018,865.59  | 539,566,936.70   | 1,083,554,831.99 |
| 本期利润          | -574,485,200.81  | -680,781,737.44  | 3,553,332,490.28 |
| 加权平均基金份额本期利润  | -0.0681          | -0.0694          | 0.3114           |
| 本期基金份额净值增长率   | -9.63%           | -8.55%           | 61.59%           |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011年末           | 2010年末           | 2009年末           |
| 期末可供分配基金份额利润  | -0.3431          | -0.2733          | -0.2687          |
| 期末基金资产净值      | 5,317,525,131.61 | 6,559,151,201.65 | 8,248,567,351.97 |
| 期末基金份额净值      | 0.657            | 0.727            | 0.795            |

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    |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|----------|--------|
| 过去三个月      | -0.15%   | 0.65%       | -5.24%     | 0.98%         | 5.09%    | -0.33% |
| 过去六个月      | -7.85%   | 0.66%       | -15.31%    | 0.95%         | 7.46%    | -0.29% |
| 过去一年       | -9.63%   | 0.70%       | -16.51%    | 0.91%         | 6.88%    | -0.21% |
| 过去三年       | 33.54%   | 1.07%       | 24.51%     | 1.18%         | 9.03%    | -0.11% |
| 过去五年       | 37.19%   | 1.40%       | 145.81%    | 1.09%         | -108.62% | 0.31%  |
| 自基金合同生效起至今 | 88.91%   | 1.39%       | 145.81%    | 1.06%         | -56.90%  | 0.33%  |

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。

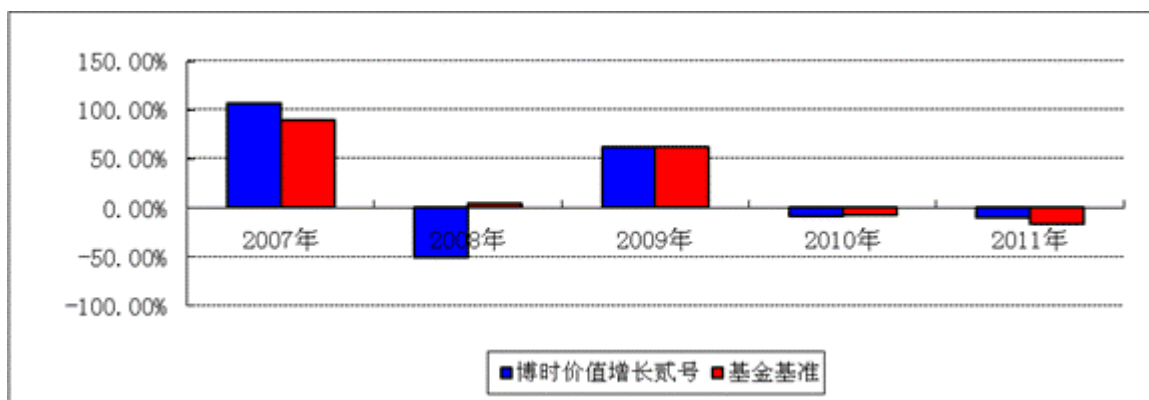
由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合基金合同要求，基准指数每日按照 70%、30%的比例采取再平衡，再用每日连乘的计算方式得到基准指数的时间序列。

### 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。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

无。

## § 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、郑州、沈阳设有分公司，此外，还设有海外子公司：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 12 月 31 日，博时基金公司共管理二十六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全国社保基金，以及多个企业年金账户、特定资产管理账户，资产管理总规模近 1807 亿元人民币，公募基金累计分红 556 亿元人民币，是我国目前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

根据银河证券数据显示，截至 2011 年 12 月 30 日，博时主题行业 2011 年度净值增长率在 218 只标准股票型基金中名列第一，博时价值增长、博时价值增长贰号 2011 年度净值增长率在 29 只混合偏股型基金(股票上限 80%)中分别名列第一、第二，博时裕隆 2011 年度净值增长率在 25 只封闭式普通股票型基金中名列第一，博时宏观回报债券基金 A/B 2011 年度净值增长率位居 64 只普通二级债基第二。

### 2、客户服务

1) 2011 年，博时基金共举办博时基金大学、理财沙龙、渠道培训等各类活动共计 145 场，累计参与人数约超过万人。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 63 场，累计在线人数近 5000 人次。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。

2) 2011 年 7 月 11 日，博时基金客服中心推出的“一线通”服务正式上线。“一线通”是基金行业内首次整合了业务咨询、信息查询、交易办理、资料修改、投资理财等诸多功能的“一站式”综合投资理财平台。“一线通”推出后，一通电话就能解决客户基金投资理财的所有问题，进一步提升了博时客户服务的便捷程度。

### 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 2009 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。

5) 2011 年 7 月 7 日,博时基金客户服务中心获评由中国信息协会、中国服务贸易协会颁发的 2010—2011 第六届“中国最佳客户服务中心”奖项。

6) 2011 年 10 月 10 日,博时基金荣获香港知名财经杂志《资本杂志》颁发“资本卓越大中华退休组合基金大奖”,以表扬博时基金在国内养老金的卓越表现。

7) 2011 年 12 月 9 日,由证券时报主办的“第十二届金融 IT 创新暨优秀财经网站评选”结果揭晓,博时基金荣获“最佳客服热线”奖项,成为基金行业内唯一获此殊荣的公司。

#### 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) 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于 2011 年 6 月 10 日成立。深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金于 7 月 13 日起在深圳证券交易所上市交易,交易代码为 159908。

3) 博时裕祥分级债券型证券投资基金于 2011 年 6 月 10 日成立,裕祥 B 于 2011 年 9 月 2 日开始在深圳证券交易所上市交易,简称:裕祥 B,代码:150043。

4) 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。

- 5) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金于 2011 年 11 月 8 日成立。
- 6) 2011 年 11 月 14 日, 香港 Citigroup' s Global Markets 旗下的花旗集团基金管理有限公司 (CFIM) 与博时基金 (国际) 有限公司宣布联手推出 “中国平衡基金”, 并于同日开始在香港公开发售。

#### 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<br>(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<br>/ 首席策略分析师 | 2008-12-18           | -    | 10     | 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遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》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，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，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

#### 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 年收益率为 -9.63%，博时价值增长证券投资基金 2011 年收益率为 -7.94%，二者业绩表现差为 1.69%。

#### 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

2011 年我们一以贯之坚持市场中性策略，仅从企业和估值角度进行买卖考量，自然形成的结果是从仓位和个股两方面都较好的回避了市场下跌风险。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.657 元，份额累计净值为 2.112 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 -9.63%，同期业绩基准增长率为 -16.51%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

新的一年，我们相信 A 股投资将面临更大的挑战。一方面，经济即便继续下滑，似乎也可预期其斜率趋缓，甚至企稳或有些微反弹，另一方面，市场经过一年的下跌，至少从（有限的）历史角度，整体估值已可令很多投资者宽心，加之重要的经济和政治转折时刻，各类政策的调整将竞逐投资人本已混乱的神经，于是，战国啊！

作为基本面投资者，喜悦总是短暂，更多却是煎熬，因为市场的变幻就像女孩的裙摆，而你的观众也都活在当下，他们都在淹没和软化你曾经坚持相信的东西。相比成熟市场，至少还能有上百年确凿历史证据作（信念的）支撑，甚至决策的参考，而对 A 股投资者，身临的是市场和经济结构本身不断演进的历史，面对不多且无法拒绝单位根假设的估值序列，甚至简单如多高算贵，多低算便宜的基本问题都无法回答。

价值投资在剔除人性的干扰后，最大的吸引力就是简单，但在中国，可能会要求的更多。好在自己的历史也是历史，只要你的思维不像女孩的裙摆。

对宏观性的未来，我们愿意一如既往的承认自己的无知，转而依托一些更基本的原理，即竞争经济体所蕴含的合理回报。除却个别产业因技术变迁而导致的长期消长外，真实经济的供给与需求，包括其中特定的竞争结构都具有内在的稳定性，仔细辨识其中真正具有核心竞争优势和市场化壁垒的公司，在黯淡的环境中择机买入，相信收益将盖过风险。

真正能在长期中带来不菲回报的公司都有一个共同的特征，就是远超平均的投入资本回报水平（ROIC），要实现这一点，产品的创新、领先的经营模式和企业家精神三者不可或缺。

仅靠不断投入来实现增长是远远不够的，正如所有能用钱解决的都不是问题，我们也无法从单纯的资本投入中预期太多的超额收益。只有那些资本以外的要素，他们都切切实实的参与了价值的创造（有时甚至是最重要的因素），但却缺少能直接参与最终价值分配的人格化属性（即便有，也主要通过资本来间接实现，而这一过程不可避免的会有大量溢出），或许这就是超额股东回报的秘密所在。

检讨我们自己的投资，我们相信已经找到了一些敬业的，优秀的或有激情的管理层，但是否能在资本以外的因素上有大的突破还需持续的观察与等待，此类投资某种程度上更像是期权，但至少已具备了更趋胜算的基础。

伟大的公司总是稀少的，而事前的挖掘或许就同寻找下一个“林来疯”一样令人气馁，好在这是一个公平的游戏，而市场也总是能一次次给我们重新选择的机会。我们的教训是要不得一点偏见，深入的研究虽然劳心竭力，但简单的删选与判断带来的更多是风险，譬如（传统）电视虽是一个没落的产品，但企业却是动态的，面对越来越高要求的用户体验，变化的只是城头那面大旗。

最后需谨记的就是对那些不能以合理方式给出其市售价值的公司要坚定的回避，即便市场已诱惑你多次，因为我们相信，对他们，优美的抛物线还远未结束。

#### 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

本基金收益分配原则：基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值；基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，最多分配 4 次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 60%；但若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配；基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配。

根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，报告期末本基金未满足收益分配条件，故不进行收益分配。

## § 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，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人，基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

报告期内，本基金未实施利润分配。

### 5.3 托管人对本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 审计报告

本报告已经普华永道中天会计师事务所审计并出具了无保留意见的审计报告。投资者欲了解审计报告详细内容，可通过登载于博时基金管理公司网站的年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 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 12 月 31 日

单位：人民币元

| 资产              | 本期末<br>2011年12月31日         | 上年度末<br>2010年12月31日         |
|-----------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>资产：</b>      |                            |                             |
| 银行存款            | 78,625,414.75              | 477,691,213.45              |
| 结算备付金           | 229,872.24                 | 2,202,263.52                |
| 存出保证金           | 908,695.18                 | 899,254.70                  |
| 交易性金融资产         | 4,740,105,111.09           | 6,083,623,125.92            |
| 其中：股票投资         | 2,219,092,066.49           | 4,534,822,627.72            |
| 基金投资            | -                          | -                           |
| 债券投资            | 2,521,013,044.60           | 1,548,800,498.20            |
| 资产支持证券投资        | -                          | -                           |
| 衍生金融资产          | -                          | -                           |
| 买入返售金融资产        | 500,000,870.00             | -                           |
| 应收证券清算款         | -                          | 7,268,988.02                |
| 应收利息            | 34,057,966.27              | 20,078,810.16               |
| 应收股利            | -                          | -                           |
| 应收申购款           | 31,762.26                  | 362,640.43                  |
| 递延所得税资产         | -                          | -                           |
| 其他资产            | -                          | -                           |
| 资产总计            | 5,353,959,691.79           | 6,592,126,296.20            |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>本期末<br/>2011年12月31日</b> | <b>上年度末<br/>2010年12月31日</b> |
| <b>负债：</b>      |                            |                             |
| 短期借款            | -                          | -                           |
| 交易性金融负债         | -                          | -                           |
| 衍生金融负债          | -                          | -                           |
| 卖出回购金融资产款       | -                          | -                           |
| 应付证券清算款         | 25,544,202.62              | 14,438,972.85               |
| 应付赎回款           | 1,528,110.53               | 2,551,674.38                |
| 应付管理人报酬         | 6,770,518.69               | 8,453,197.73                |
| 应付托管费           | 1,128,419.77               | 1,408,866.31                |
| 应付销售服务费         | -                          | -                           |
| 应付交易费用          | 608,168.64                 | 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          | 831,859.93        | 894,563.49        |
| 负债合计          | 36,434,560.18     | 32,975,094.55     |
| <b>所有者权益：</b> |                   |                   |
| 实收基金          | 8,094,532,945.99  | 9,025,673,937.11  |
| 未分配利润         | -2,777,007,814.38 | -2,466,522,735.46 |
| 所有者权益合计       | 5,317,525,131.61  | 6,559,151,201.65  |
| 负债和所有者权益总计    | 5,353,959,691.79  | 6,592,126,296.20  |

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.657 元，基金份额总额 8,094,532,945.99 份

## 7.2 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 12 月 31 日

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12月31日  | 2010年1月1日至2010年12月31日  |
| <b>一、收入</b>                | <b>-460,694,606.05</b> | <b>-530,398,802.19</b> |
| 1. 利息收入                    | 74,123,245.89          | 58,119,863.41          |
| 其中：存款利息收入                  | 5,493,187.80           | 4,788,929.11           |
| 债券利息收入                     | 68,425,356.09          | 53,330,934.30          |
| 资产支持证券利息收入                 | -                      | -                      |
| 买入返售金融资产收入                 | 204,702.00             | -                      |
| 其他利息收入                     | -                      | -                      |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列）          | -195,465,166.17        | 631,441,940.98         |
| 其中：股票投资收益                  | -221,362,543.07        | 603,045,458.58         |
| 基金投资收益                     | -                      | -                      |
| 债券投资收益                     | -189,630.00            | -4,963,029.20          |
| 资产支持证券投资收益                 | -                      | -                      |
| 衍生工具收益                     | -                      | -                      |
| 股利收益                       | 26,087,006.90          | 33,359,511.60          |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）     | -339,466,335.22        | -1,220,348,674.14      |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）         | -                      | -                      |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列）         | 113,649.45             | 388,067.56             |
| <b>减：二、费用</b>              | <b>113,790,594.76</b>  | <b>150,382,935.25</b>  |
| 1. 管理人报酬                   | 88,778,016.94          | 106,733,498.47         |
| 2. 托管费                     | 14,796,336.17          | 17,788,916.50          |
| 3. 销售服务费                   | -                      | -                      |
| 4. 交易费用                    | 9,752,317.00           | 25,371,756.00          |
| 5. 利息支出                    | -                      | -                      |
| 其中：卖出回购金融资产支出              | -                      | -                      |
| 6. 其他费用                    | 463,924.65             | 488,764.28             |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>-574,485,200.81</b> | <b>-680,781,737.44</b> |

|                          |                        |                        |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| 减：所得税费用                  | -                      | -                      |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b> | <b>-574,485,200.81</b> | <b>-680,781,737.44</b> |

### 7.3 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 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                                     | 本期<br>2011年1月1日至2011年12月31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）               | -                                | -574,485,200.81   | -574,485,200.81   |
| 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）      | -931,140,991.12                  | 264,000,121.89    | -667,140,869.23   |
| 其中：1. 基金申购款                            | 96,474,326.17                    | -29,871,526.76    | 66,602,799.41     |
| 2. 基金赎回款                               | -1,027,615,317.29                | 293,871,648.65    | -733,743,668.64   |
| 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）                        | 8,094,532,945.99                 | -2,777,007,814.38 | 5,317,525,131.61  |
| 项目                                     | 上年度可比期间<br>2010年1月1日至2010年12月31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）               | -                                | -680,781,737.44   | -680,781,737.44   |
| 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）      | -1,349,899,045.30                | 341,264,632.42    | -1,008,634,412.88 |
| 其中：1. 基金申购款                            | 98,214,554.60                    | -26,772,331.10    | 71,442,223.50     |
| 2. 基金赎回款                               | -1,448,113,599.90                | 368,036,963.52    | -1,080,076,636.38 |
| 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）                        | 9,025,673,937.11                 | -2,466,522,735.46 | 6,559,151,201.65  |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：何宝      主管会计工作的负责人：王德英      会计机构负责人：成江

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 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。

### 7.4.2 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。

### 7.4.3 关联方关系

| 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     |
| 中国长城资产管理公司             | 基金管理人的股东            |
| 广厦建设集团有限责任公司           | 基金管理人的股东            |
| 天津港（集团）有限公司            | 基金管理人的股东            |
| 璟安实业有限公司               | 基金管理人的股东            |
| 上海盛业资产管理有限公司           | 基金管理人的股东            |
| 丰益实业发展有限公司             | 基金管理人的股东            |

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。

### 7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

#### 7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

#### 7.4.4.2 关联方报酬

##### 7.4.4.2.1 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12月31日 | 2010年1月1日至2010年12月31日 |
| 当期发生的基金应支付的管理费  | 88,778,016.94         | 106,733,498.47        |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 13,275,470.31         | 15,874,888.99         |

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：

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

##### 7.4.4.2.2 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12月31日 | 2010年1月1日至2010年12月31日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 14,796,336.17         | 17,788,916.50         |

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：

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

#### 7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

#### 7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

无。

#### 7.4.4.5 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12月31日 |              | 2010年1月1日至2010年12月31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 | 78,625,414.75         | 5,459,631.86 | 477,691,213.45        | 4,704,084.84 |

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。

#### 7.4.4.6 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<br>2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 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<br>2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 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  |

#### 7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 7.4.5 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

##### 7.4.12.1.1 受限证券类别：股票

| 证券代码   | 证券名称 | 成功认购日    | 可流通日     | 流通受限类型 | 认购价格  | 期末估值单价 | 数量(单位:股)  | 期末成本总额        | 期末估值总额        | 备注 |
|--------|------|----------|----------|--------|-------|--------|-----------|---------------|---------------|----|
| 601100 | 恒立油缸 | 11/10/21 | 12/01/30 | 新股网下申购 | 23.00 | 16.71  | 1,648,598 | 37,917,754.00 | 27,548,072.58 |    |
| 601336 | 新华保险 | 11/12/09 | 12/03/16 | 新股网下申购 | 23.25 | 27.87  | 174,882   | 4,066,006.50  | 4,873,961.34  |    |
| 合计     |      |          |          |        |       |        |           | 41,983,760.50 | 32,422,033.92 |    |

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

##### 7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

| 股票代码   | 股票名称 | 停牌日期     | 停牌原因   | 期末估值单价 | 复牌日期    | 复牌开盘单价 | 数量(股)     | 期末成本总额        | 期末估值总额        | 备注 |
|--------|------|----------|--------|--------|---------|--------|-----------|---------------|---------------|----|
| 002051 | 中工国际 | 11/12/08 | 公告重大事项 | 25.18  | 12/3/19 | 30.00  | 2,629,878 | 74,304,383.44 | 66,220,328.04 | -  |
| 合计     |      |          |        |        |         |        |           | 74,304,383.44 | 66,220,328.04 |    |

注：本基金截至 2011 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

#### 7.4.6 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

(i) 金融工具公允价值计量的方法

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。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)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。

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)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于2011年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为2,197,595,783.05元，属于第二层级的余额为2,542,509,328.04元，无属于第三层级的余额(2010年12月31日：第一层级4,586,772,125.92元，第二层级1,496,851,000.00元，无第三层级)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌、或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、及交易不活跃期间不将相关股票的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(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。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 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              | 2,219,092,066.49 | 41.45         |
|    | 其中：股票             | 2,219,092,066.49 | 41.45         |
| 2  | 固定收益投资            | 2,521,013,044.60 | 47.09         |
|    | 其中：债券             | 2,521,013,044.60 | 47.09         |
|    | 资产支持证券            | -                | -             |
| 3  | 金融衍生品投资           | -                | -             |
| 4  | 买入返售金融资产          | 500,000,870.00   | 9.34          |
|    | 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      | 78,855,286.99    | 1.47          |
| 6  | 其他各项资产            | 34,998,423.71    | 0.65          |
| 7  | 合计                | 5,353,959,691.79 | 100.00        |

### 8.2 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       | 111,966,114.42   | 2.11          |
| B   | 采掘业            | 7,693,210.00     | 0.14          |
| C   | 制造业            | 884,388,227.70   | 16.63         |
| C0  | 食品、饮料          | 96,617,315.90    | 1.82          |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | -                | -             |
| C2  | 木材、家具          | -                | -             |
| C3  | 造纸、印刷          | 41,961,140.00    | 0.79          |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 9,740,005.50     | 0.18          |
| C5  | 电子             | -                | -             |
| C6  | 金属、非金属         | -                | -             |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 699,968,862.80   | 13.16         |
| C8  | 医药、生物制品        | 36,100,903.50    | 0.68          |
| C99 | 其他制造业          | -                | -             |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 283,415,756.30   | 5.33          |
| E   | 建筑业            | 10,321,878.60    | 0.19          |
| F   | 交通运输、仓储业       | 18,797,108.89    | 0.35          |
| G   | 信息技术业          | -                | -             |
| H   | 批发和零售贸易        | 372,852,197.70   | 7.01          |
| I   | 金融、保险业         | 4,873,961.34     | 0.09          |
| J   | 房地产业           | 434,460,000.00   | 8.17          |
| K   | 社会服务业          | 66,220,328.04    | 1.25          |
| L   | 传播与文化产业        | 24,103,283.50    | 0.45          |
| M   | 综合类            | -                | -             |
|     | 合计             | 2,219,092,066.49 | 41.73         |

### 8.3 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

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 | 37,204,910 | 466,549,571.40 | 8.77         |
| 2  | 600048 | 保利地产 | 30,000,000 | 300,000,000.00 | 5.64         |
| 3  | 601933 | 永辉超市 | 8,362,377  | 252,125,666.55 | 4.74         |
| 4  | 000002 | 万科A  | 18,000,000 | 134,460,000.00 | 2.53         |
| 5  | 002299 | 圣农发展 | 7,549,974  | 111,966,114.42 | 2.11         |
| 6  | 600011 | 华能国际 | 19,373,735 | 103,649,482.25 | 1.95         |
| 7  | 000338 | 潍柴动力 | 2,425,336  | 76,398,084.00  | 1.44         |
| 8  | 002051 | 中工国际 | 2,629,878  | 66,220,328.04  | 1.25         |
| 9  | 000858 | 五粮液  | 1,999,984  | 65,599,475.20  | 1.23         |
| 10 | 000581 | 威孚高科 | 1,601,851  | 57,490,432.39  | 1.08         |

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于博时基金管理有限公司网站的年度报告正文。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 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 | 254,239,544.29 | 3.88           |
| 2  | 601933 | 永辉超市 | 242,181,179.49 | 3.69           |
| 3  | 002299 | 圣农发展 | 129,590,297.83 | 1.98           |
| 4  | 000983 | 西山煤电 | 128,590,900.76 | 1.96           |
| 5  | 600011 | 华能国际 | 115,373,196.03 | 1.76           |
| 6  | 601666 | 平煤股份 | 109,577,829.88 | 1.67           |
| 7  | 600104 | 上汽集团 | 97,989,602.44  | 1.49           |
| 8  | 000001 | 深发展A | 74,417,515.51  | 1.13           |
| 9  | 000157 | 中联重科 | 72,675,741.15  | 1.11           |
| 10 | 000858 | 五粮液  | 69,396,998.73  | 1.06           |
| 11 | 600348 | 阳泉煤业 | 64,685,576.14  | 0.99           |
| 12 | 000581 | 威孚高科 | 61,050,917.63  | 0.93           |
| 13 | 601288 | 农业银行 | 58,565,158.00  | 0.89           |
| 14 | 000338 | 潍柴动力 | 58,413,316.97  | 0.89           |
| 15 | 600027 | 华电国际 | 55,934,463.84  | 0.85           |
| 16 | 601857 | 中国石油 | 54,669,529.17  | 0.83           |
| 17 | 601699 | 潞安环能 | 54,650,614.48  | 0.83           |
| 18 | 000568 | 泸州老窖 | 52,894,770.12  | 0.81           |
| 19 | 002234 | 民和股份 | 42,025,953.99  | 0.64           |
| 20 | 601100 | 恒立油缸 | 39,683,680.30  | 0.61           |

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。

### 8.4.2 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  | 600383 | 金地集团 | 174,156,691.19 | 2.66            |
| 5  | 600489 | 中金黄金 | 153,639,340.31 | 2.34            |
| 6  | 600115 | 东方航空 | 146,096,311.82 | 2.23            |
| 7  | 600104 | 上汽集团 | 131,975,411.61 | 2.01            |
| 8  | 000002 | 万科A  | 122,931,654.16 | 1.87            |
| 9  | 600048 | 保利地产 | 122,309,154.00 | 1.86            |
| 10 | 000983 | 西山煤电 | 120,841,831.97 | 1.84            |
| 11 | 601666 | 平煤股份 | 102,226,603.14 | 1.56            |
| 12 | 600015 | 华夏银行 | 89,217,253.76  | 1.36            |
| 13 | 600312 | 平高电气 | 86,595,485.85  | 1.32            |
| 14 | 000001 | 深发展A | 73,254,360.74  | 1.12            |
| 15 | 601288 | 农业银行 | 68,571,738.24  | 1.05            |
| 16 | 000069 | 华侨城A | 64,284,081.77  | 0.98            |
| 17 | 601766 | 中国南车 | 61,430,855.91  | 0.94            |
| 18 | 600863 | 内蒙华电 | 59,865,275.92  | 0.91            |
| 19 | 000877 | 天山股份 | 58,089,176.19  | 0.89            |
| 20 | 601958 | 金钼股份 | 57,945,953.05  | 0.88            |

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。

#### 8.4.3 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

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 买入股票的成本（成交）总额 | 2,209,083,435.39 |
| 卖出股票的收入（成交）总额 | 3,947,164,661.93 |

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。

#### 8.5 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      | 201,700,000.00   | 3.79          |
| 2  | 央行票据      | 521,793,000.00   | 9.81          |
| 3  | 金融债券      | 1,752,796,000.00 | 32.96         |
|    | 其中：政策性金融债 | 1,752,796,000.00 | 32.96         |
| 4  | 企业债券      | -                | -             |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -             |
| 6  | 中期票据      | -                | -             |

|   |     |                  |       |
|---|-----|------------------|-------|
| 7 | 可转债 | 44,724,044.60    | 0.84  |
| 8 | 其他  | -                | -     |
| 9 | 合计  | 2,521,013,044.60 | 47.41 |

### 8.6 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  | 020203  | 02 国开 03   | 3,000,000 | 299,340,000.00 | 5.63         |
| 2  | 070408  | 07 农发 08   | 2,500,000 | 249,375,000.00 | 4.69         |
| 3  | 1101086 | 11 央行票据 86 | 2,400,000 | 231,888,000.00 | 4.36         |
| 4  | 070313  | 07 进出 13   | 2,100,000 | 210,798,000.00 | 3.96         |
| 5  | 110416  | 11 农发 16   | 2,000,000 | 205,120,000.00 | 3.86         |

### 8.7 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。

### 8.8 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。

### 8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

### 8.9.3 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   | 908,695.18    |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 34,057,966.27 |
| 5  | 应收申购款   | 31,762.26     |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |

|   |    |               |
|---|----|---------------|
| 8 | 其他 | -             |
| 9 | 合计 | 34,998,423.71 |

#### 8.9.4 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 | 44,724,044.60 | 0.84          |

#### 8.9.5 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  | 002051 | 中工国际 | 66,220,328.04  | 1.25          | 资产重组     |

#### 8.9.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

#### 9.1 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 |
| 408,583  | 19,811.23 | 128,861,220.70 | 1.59%  | 7,965,671,725.29 | 98.41% |

#### 9.2 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% |

## § 10 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               | 96,474,326.17    |
| 减：本报告期基金总赎回份额             | 1,027,615,317.29 |
| 本报告期基金拆分变动份额              | -                |
| 本报告期期末基金份额总额              | 8,094,532,945.99 |

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

### 11.2 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

1) 本基金管理人于 2011 年 7 月 30 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，肖风先生不再担任博时基金管理有限公司总经理职务。

2) 本基金管理人于 2011 年 10 月 28 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经博时基金管理有限公司董事会会议审议并通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1710 号文核准批复，博时基金管理有限公司聘任何宝担任博时基金管理有限公司总经理。

3) 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。

4) 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。

5) 本基金托管人 2011 年 10 月 24 日发布任免通知，聘任张军红为中国建设银行投资托管服务部副总经理。

### 11.3 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。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 11.5 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。本报告期内本基金应付审计费 130,000.00 元。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

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 |    |
|      |        |      |              |           |            |    |



|      |   |                |        |            |        |        |
|------|---|----------------|--------|------------|--------|--------|
| 国元证券 | 1 | 823,499,592.77 | 13.55% | 699,975.82 | 15.13% | 撤销     |
| 大通证券 | 1 | 741,513,188.82 | 12.20% | 481,979.96 | 10.42% | -      |
| 东方证券 | 1 | 707,691,316.96 | 11.64% | 433,463.56 | 9.37%  | -      |
| 中信证券 | 1 | 504,455,143.43 | 8.30%  | 428,785.41 | 9.27%  | -      |
| 安信证券 | 1 | 502,227,901.19 | 8.26%  | 326,443.61 | 7.06%  | 新增     |
| 国泰君安 | 3 | 490,352,404.55 | 8.07%  | 417,366.79 | 9.02%  | 新增     |
| 中信建投 | 1 | 466,502,846.73 | 7.67%  | 396,526.90 | 8.57%  | 新增     |
| 日信证券 | 1 | 422,491,796.84 | 6.95%  | 274,615.72 | 5.93%  | 新增     |
| 中投证券 | 2 | 374,418,616.35 | 6.16%  | 313,879.28 | 6.78%  | 新增 1 个 |
| 山西证券 | 2 | 360,446,588.04 | 5.93%  | 292,865.71 | 6.33%  | 新增 1 个 |
| 高华证券 | 1 | 260,599,561.55 | 4.29%  | 211,738.34 | 4.58%  | -      |
| 华泰联合 | 1 | 234,706,737.79 | 3.86%  | 190,701.16 | 4.12%  | -      |
| 渤海证券 | 1 | 122,866,712.02 | 2.02%  | 104,436.03 | 2.26%  | 新增     |
| 广发证券 | 1 | 66,871,129.08  | 1.10%  | 54,333.25  | 1.17%  | 新增     |
| 国信证券 | 1 | -              | -      | -          | -      | -      |
| 银河证券 | 1 | -              | -      | -          | -      | -      |
| 瑞银证券 | 1 | -              | -      | -          | -      | -      |
| 华泰证券 | 1 | -              | -      | -          | -      | -      |
| 申银万国 | 1 | -              | -      | -          | -      | -      |
| 爱建证券 | 1 | -              | -      | -          | -      | -      |

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；能根据公司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。

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

2011年10月28日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长辞任的公告，根据

国家金融工作的需要，郭树清先生已向中国建设银行股份有限公司（“本行”）董事会（“董事会”）提出辞呈，请求辞去本行董事长、执行董事等职务。根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和本行章程的规定，郭树清先生的辞任自辞呈送达本行董事会之日起生效。

2012 年 1 月 16 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，自 2012 年 1 月 16 日起，王洪章先生就任本行董事长、执行董事。

**博时基金管理有限公司**

**2012 年 3 月 28 日**