

**博时价值增长贰号证券投资基金**  
**2020 年第 2 季度报告**  
**2020 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：二〇二〇年七月二十一日

## §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 2020 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 2020 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	
基金主代码	050201	
交易代码	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	1,838,297,149.22 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 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	60,282,780.95
2.本期利润	224,615,098.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1189
4.期末基金资产净值	1,600,319,860.03
5.期末基金份额净值	0.871

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。

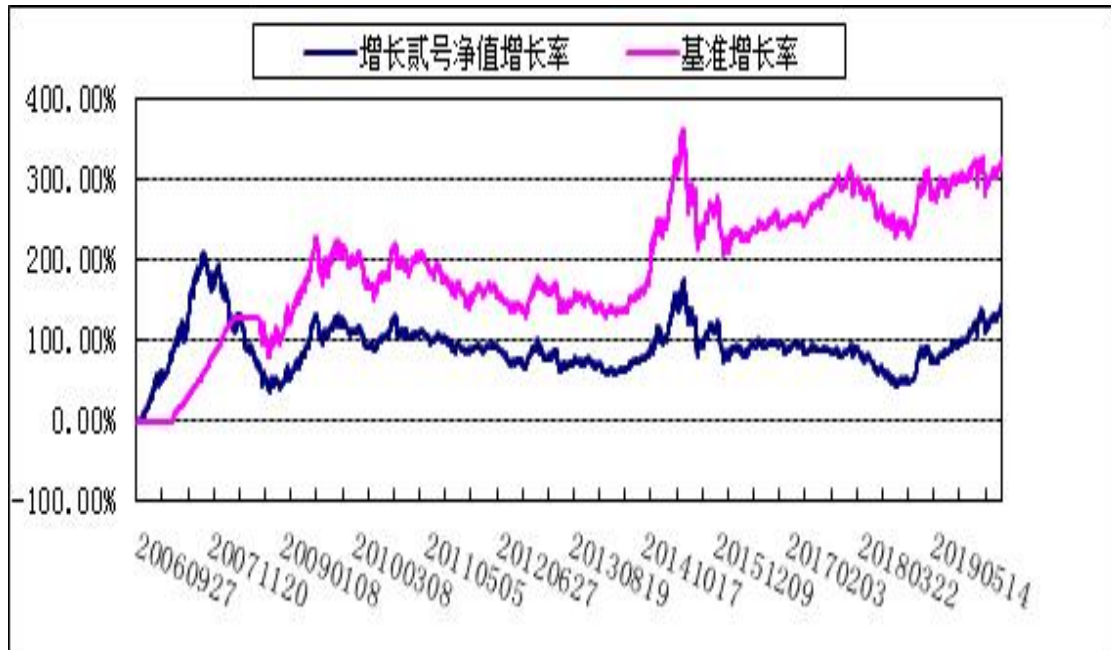
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	15.98%	0.87%	8.70%	0.63%	7.28%	0.24%
过去六个月	15.98%	1.37%	2.28%	1.05%	13.70%	0.32%
过去一年	38.25%	1.08%	8.30%	0.84%	29.95%	0.24%
过去三年	28.85%	1.05%	16.02%	0.87%	12.83%	0.18%
过去五年	0.69%	1.20%	4.29%	1.01%	-3.60%	0.19%
自基金合同生 效起至今	150.45%	1.28%	327.77%	1.03%	-177.32%	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



## §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		
蒋娜	研究部副总经理/基金经理	2017-11-13	-	8.0	蒋娜女士，硕士。2012 年从上海交通大学硕士研究生毕业后加入博时基金管理有限公司。历任研究员、高级研究员、资深研究员、博时灵活配置混合型证券投资基金(2016 年 9 月 29 日-2018 年 3 月 9 日)基金经理。现任研究部副总经理兼博时文体娱乐主题混合型证券投资基金(2017 年 5 月 25 日—至今)、博时价值增长贰号证券投资基金(2017 年 11 月 13 日—至今)、博时研究精选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(2020 年 6 月 24 日—至今)

					、博时女性消费主题混合型证券投资基金(2020 年 6 月 30 日—至今)的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 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、本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，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 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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 66 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年 2 季度疫情仍然持续影响全球正常的生产、生活活动，部分欧洲和东亚国家疫情逐渐得到控制，开始复工复产，但截止 6 月 30 日，美国和大量发展中国家疫情仍在蔓延。为了应对疫情对居民基本生活的冲击，全球主要国家均实施了非常规的宽松货币政策，受此影响，全球大多数权益市场都在二季度出现了明显的反弹。

展望 3 季度，由于国家间治理水平、生活习惯的差异，我们对于疫情在全球范围内的抑制仍然持谨慎态度，全球经济处于修复通道之中，但修复的速率可能不会比 2 季度更快。另一方面，由于经济修复尚未完成，我们判断包括中国在内的全球金融条件仍将继续维持宽松。

基于上述市场分析，我们对 A 股市场整体持谨慎乐观态度，一方面中国经济韧性好于海外市场，我们对中国经济基本稳定有高度信心；另一方面宽松的货币环境和积极的资本市场改革为股票市场提供了友好

的政策环境。未来我们的投资将长期专注于以下方向：1) 总量仍有增长的行业；2) 竞争结构改善的投资机会；3) 具备全球竞争力的中国企业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 0.871 元，份额累计净值为 2.326 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为 15.98%，同期业绩基准增长率 8.70%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	1,183,176,098.14	72.47
	其中：股票	1,183,176,098.14	72.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	323,071,821.30	19.79
	其中：债券	323,071,821.30	19.79
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	119,474,459.00	7.32
8	其他各项资产	6,932,656.40	0.42
9	合计	1,632,655,034.84	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	采矿业	61,026,962.00	3.81
C	制造业	592,234,335.04	37.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	44,312,355.90	2.77
E	建筑业	55,056.40	0.00
F	批发和零售业	5,780,970.00	0.36

G	交通运输、仓储和邮政业	43,663,816.22	2.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	245,511,586.15	15.34
J	金融业	29,262,200.00	1.83
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	29,107,655.00	1.82
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	212,156.87	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	39,635,325.00	2.48
Q	卫生和社会工作	25,066,667.92	1.57
R	文化、体育和娱乐业	67,307,011.64	4.21
S	综合	-	-
	合计	1,183,176,098.14	73.93

### 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	002555	三七互娱	2,016,686	93,295,904.80	5.83
2	000651	格力电器	1,108,500	62,707,845.00	3.92
3	603993	洛阳钼业	16,628,600	61,026,962.00	3.81
4	300014	亿纬锂能	1,072,659	51,326,733.15	3.21
5	002475	立讯精密	986,548	50,659,239.80	3.17
6	600519	贵州茅台	33,300	48,713,904.00	3.04
7	688111	金山办公	136,905	46,764,009.90	2.92
8	300413	芒果超媒	683,850	44,587,020.00	2.79
9	002607	中公教育	1,428,300	39,635,325.00	2.48
10	002624	完美世界	636,400	36,682,096.00	2.29

### 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	7,990,993.50	0.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	313,147,000.00	19.57
	其中：政策性金融债	313,147,000.00	19.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,933,827.80	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	323,071,821.30	20.19

### 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	190211	19 国开 11	1,100,000	110,209,000.00	6.89
2	180212	18 国开 12	1,000,000	101,570,000.00	6.35
3	190403	19 农发 03	600,000	60,636,000.00	3.79
4	180409	18 农发 09	400,000	40,732,000.00	2.55
5	019627	20 国债 01	79,870	7,990,993.50	0.50

### 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 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。

5.11.2 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	309,015.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,891,072.65
5	应收申购款	732,568.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-



9	合计	6,932,656.40
---	----	--------------

**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	110062	烽火转债	351,682.20	0.02
2	128085	鸿达转债	317,163.20	0.02
3	128084	木森转债	288,934.80	0.02
4	128081	海亮转债	234,746.20	0.01
5	110065	淮矿转债	177,189.60	0.01
6	113554	仙鹤转债	132,631.20	0.01

**5.11.5 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	002555	三七互娱	31,675,000.00	1.98	大宗交易限售

**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

本报告期期初基金份额总额	1,917,099,201.53
报告期基金总申购份额	6,934,862.86
减：报告期基金总赎回份额	85,736,915.17
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,838,297,149.22

## §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

## 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

## 8.2 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 2020 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 224 只公募基金，并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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 12150 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 3882 亿元人民币，累计分红逾 1296 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。

2020 年 6 月 29 日，《证券时报》第十五届中国基金业明星基金奖榜单公布，博时基金共荣获三项大奖，旗下产品博时外延增长主题混合与博时宏观回报债券分别拿下“三年持续回报平衡混合型明星基金”与“三年持续回报积极债券型明星基金”奖。博时信用债券基金摘得“十年持续回报债券型明星基金”奖。

2020 年 4 月 1 日，博时基金及子公司博时国际荣获《亚洲资产管理》2020“Best of the Best Awards”三项大奖。博时基金董事长兼总经理江向阳荣获“中国年度最佳 CEO”（Winner, China CEO of the Year-Jiang Xiangyang），博时基金（国际）有限公司荣获“香港最佳中资基金公司”（Winner, Hong Kong Best China Fund House），博时信用债基金荣获“中国在岸人民币债券最佳业绩（5 年）”（Winner, CNY Bonds, Onshore 5 Years-Bosera Credit Bond Fund）。

2020 年 3 月 31 日，《中国证券报》第十七届中国基金业金牛奖评选结果揭晓，博时基金旗下绩优产品博时信用债纯债债券荣获“七年期开放式债券型持续优胜金牛基金奖”。

2020 年 3 月 26 日，Morningstar 晨星（中国）2020 年度基金评选结果揭晓，博时信用债券在参选的同类 428 只基金中脱颖而出，摘得晨星“2020 年度激进债券型基金奖”。

2020 年 1 月 10 日，新京报“开放 普惠 科技”2019 金融行业评选颁奖典礼在北京举办，博时基金凭借在可持续发展金融方面的努力成果，荣获“2019 年度杰出社会责任影响力企业”。

2020 年 1 月 4 日，2020《财经》可持续发展高峰论坛暨长青奖典礼在北京举办，博时基金凭借在 ESG 投资及可持续发展金融推动方面的耕耘和成果，荣获“2020《财经》长青奖-可持续发展创新奖”。

## §9 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

二〇二〇年七月二十一日