博时价值增长贰号证券投资基金

2011 半年度报告摘要

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

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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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。

§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	8,374,193,290.80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	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

§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

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

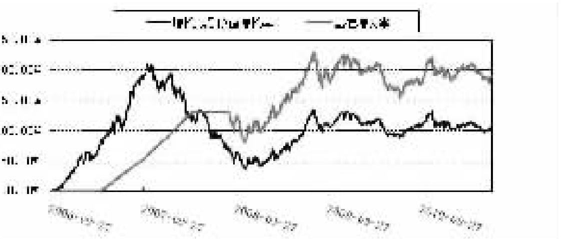
3.2.1基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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遵规守信情况的说明

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	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	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	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	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	7,268,988.02
应收利息	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	-	-
资产总计	5,985,326,290.27	6,592,126,296.20
负债和所有者权益	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	-	-
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	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	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	8,374,193,290.80	9,025,673,937.11
未分配利润	-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	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	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	-92,419,095.07	466,476,902.48
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-2,425,440.00	-177,187.70
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	20,764,910.53	24,723,094.87
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-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)	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	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	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

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人: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关联方关系

6.4.2.1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。

6.4.2.2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。

6.4.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.3.1通过关联方交易单元进行的交易

6.4.3.1.1 股票交易

无。

6.4.3.1.2 权证交易

无。

6.4.3.1.3债券交易

无。

6.4.3.1.4债券回购交易

无。

6.4.3.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.3.2关联方报酬

6.4.3.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	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
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:

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

6.4.3.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	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
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:

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

6.4.3.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.3.4各关联方投资本基金的情况

6.4.3.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.3.4.2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。

6.4.3.5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 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	
	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。

6.4.3.6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

6.4.4期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.4.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.4.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.4.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.4.3.1银行间市场债券正回购

无。

6.4.4.3.2交易所市场债券正回购

无。

§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	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

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半年度报告正文。

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。

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

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,我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、个股分析的报告及丰富全面的信息服务;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。

博时基金管理有限公司
2011年8月27日