博时价值增长证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时价值增长混合	
基金主代码	050001	
交易代码	050001(前端)	051001(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2002年10月9日	
报告期末基金份额总额	16,824,318,985.84份	
投资目标	分享中国经济和资本市场的高速成长，谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采用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。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日－2014年6月30日)
1.本期已实现收益	218,045,757.39
2.本期利润	449,638,394.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0262
4.期末基金资产净值	11,026,018,360.82
5.期末基金份额净值	0.655

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。

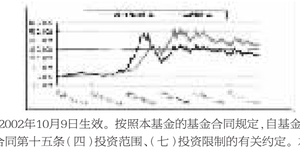
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.13%	0.58%	1.71%	0.61%	2.42%	-0.03%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金的基金合同于2002年10月9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3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十五条（四）投资范围、（七）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基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
温宇峰	基金经理	2012-7-10	-	13	1994年起先后在中国证监会发行部、中银国际控股公司、博时基金管理有限公司、上投摩根基金管理公司、Prime Capital、Fidelity International Limited (Hong Kong)从事投资、研究工作。2010年6月加入博时基金管理有限公司，曾任裕隆证券投资基金基金经理。现任博时价值增长混合基金、博时价值增长贰号混合基金基金经理。
聂挺进	研究部总经理兼股票投资部GARP组投资总监、基金经理	2013-11-22	-	8	2004年起在招商局国际有限公司工作。2006年9月加入博时基金管理有限公司，历任研究部研究员、研究部研究员兼基金经理助理、研究部资本品组主管兼基金经理助理、特定资产管理部投资经理、裕泽证券投资基金基金经理。现任研究部总经理兼股票投资部GARP组投资总监、博时卓越品牌股票基金、博时价值增长混合基金基金经理。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时价值增长证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

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

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

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为0.655元，累计份额净值为3.157元，报告期内净值增长率为4.13%，同期业绩基准涨幅为1.71%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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

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

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

§5 投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,661,849,963.67	60.21
	其中：股票	6,661,849,963.67	60.21
2	固定收益投资	3,579,230,304.90	32.35
	其中：债券	3,579,230,304.90	32.35
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	731,981,751.81	6.62
7	其他资产	90,568,346.73	0.82
8	合计	11,063,630,367.11	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	424,261,861.44	3.85
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,986,440,827.69	45.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	180,338,419.04	1.64
E	建筑业	245,216,662.20	2.22
F	批发和零售业	68,319,680.32	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	383,901,309.84	3.48
J	金融业	245,432,936.42	2.23
K	房地产业	17,895,506.16	0.16
L	租赁和商务服务业	104,469,572.48	0.95
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,573,188.08	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,661,849,963.67	60.42

5.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000333	美的集团	25,553,708	493,697,638.56	4.48
2	600276	恒瑞医药	14,141,970	468,947,725.20	4.25
3	600315	上海家化	12,753,970	467,433,000.50	4.24
4	002041	登海种业	15,239,291	424,261,861.44	3.85
5	002065	东华软件	19,080,582	383,901,309.84	3.48
6	600557	康缘药业	10,936,185	313,868,509.50	2.85
7	000876	新希望	24,911,963	281,256,062.27	2.55
8	002250	联化科技	18,235,865	258,949,283.00	2.35
9	000538	云南白药	4,860,878	253,737,831.60	2.30
10	601318	中国平安	6,238,763	245,432,936.42	2.23

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,307,961,000.00	30.00
	其中：政策性金融债	3,307,961,000.00	30.00
4	企业债券	30,600,000.00	0.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	240,669,304.90	2.18
8	其他	-	-
9	合计	3,579,230,304.90	32.46

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	140204	14国开04	6,500,000	652,925,000.00	5.92
2	130409	13农发09	3,900,000	384,540,000.00	3.49
3	110417	11农发17	2,700,000	268,353,000.00	2.43
4	120239	12国开39	2,600,000	258,362,000.00	2.34
5	130228	13国开28	2,500,000	247,325,000.00	2.24

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仓国债期货。
5.11投资组合报告附注
5.11.1本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体除上海家化联合股份有限公司（600315）外，没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2013]49号），指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题，对公司提出相应的整改要求。
对该股票投资决策程序的说明：
根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。
5.11.2基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,980,309.79
2	应收证券清算款	14,988,177.98
3	应收股利	-
4	应收利息	73,530,626.40
5	应收申购款	69,232.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,568,346.73

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113005	平安转债	144,401,412.40	1.31
2	113001	中行转债	96,267,892.50	0.87

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	17,425,611,944.22
报告期期间基金总申购份额	133,797,806.03
减：报告期期间基金总赎回份额	735,090,764.41
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	16,824,318,985.84

§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。
7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。"为国民创造财富"是博时的使命。博时的投资理念是"做投资价值的发现者"。截至2014年6月30日，博时基金公司共管理四十七只开放式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，公募基金资产规模逾1041亿元人民币，累计分红超过628亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，标准股票型基金中，截至6月30日，博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/4,、博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/3。标准指数股票型基金中，博时沪深300指数、博时上证超大盘ETF、博时深证基本面200ETF三只基金今年以来净值增长率在150只同类基金中排名前1/2。混合基金方面，今年以来博时裕益收益率在35只灵活配置型同类基金中排名前1/2，博时平衡配置在16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

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

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

2、客户服务

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

3、其他大事件

2014年6月16日，大智慧在上海举办"智慧财经巅峰榜"，博时基金荣获"十佳基金公司"奖项，基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜"最佳基金经理"奖项。

§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证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时价值增长证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时价值增长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证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
9.2存放地点：
基金管理人、基金托管人处。
9.3查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司
博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司
2014年7月18日

博时价值增长贰号证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时价值增长贰号混合	
基金主代码	050201	
交易代码	050201(前端)	051201(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年9月27日	
报告期末基金份额总额	6,128,710,776.18份	
投资目标	在力争使基金份额净值高于价值增长线水平的前提下，本基金在多层次复合投资策略的投资结构基础上，采取低风险适度收益配比原则，以长期投资为主，保持基金资产良好的流动性，谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。	
业绩比较基准	自本基金成立日至2008年8月31日，本基金的业绩比较基准为价值增长线，自2008年9月1日起本基金业绩比较基准变更为：70%×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。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日－2014年6月30日)
1.本期已实现收益	59,602,765.72
2.本期利润	129,828,493.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0208
4.期末基金资产净值	3,526,208,090.38
5.期末基金份额净值	0.575

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

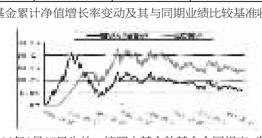
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.60%	0.60%	1.71%	0.61%	1.89%	-0.01%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金的基金合同于2006年9月27日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条（三）投资范围、（八）投资限制的有关约定。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基金经理（或基金经理小组）简介

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

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

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

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

4.5报告期内基金的业绩表现

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

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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

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

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

§5 投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,179,100,511.90	61.48
	其中：股票	2,179,100,511.90	61.48
2	固定收益投资	978,670,563.50	27.61
	其中：债券	978,670,563.50	27.61
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	358,296,990.47	10.11
7	其他资产	28,409,322.82	0.80
8	合计	3,544,477,388.69	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

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

5.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	871,530,000.00	24.72
	其中：政策性金融债	871,530,000.00	24.72
4	企业债券	10,200,000.00	0.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	96,940,563.50	2.75
8	其他	-	-
9	合计	978,670,563.50	27.75

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	140204	14国开04	3,000,000	301,350,000.00	8.55
2	110416	11农发16	2,000,000	200,180,000.00	5.68
3	080205	08国开05	1,000,000	100,930,000.00	2.86
4	120239	12国开39	1,000,000	99,370,000.00	2.82
5	130237	13国开37	500,000	49,945,000.00	1.42

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。
5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11投资组合报告附注
5.11.1本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体除上海家化联合股份有限公司（600315）外，没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2013]49号），指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题，对公司提出相应的整改要求。
对该股票投资决策程序的说明：
根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。
5.11.2基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3其他各项资产构成

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

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113005	平安转债	48,807,126.20	1.38
2	113001	中行转债	48,133,437.30	1.37

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,362,706,401.08
报告期期间基金总申购份额	4,766,582.69
减：报告期期间基金总赎回份额	238,762,207.59
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	6,128,710,776.18

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况
基金管理人未持有本基金份额。
7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。"为国民创造财富"是博时的使命。博时的投资理念是"做投资价值的发现者"。截至2014年6月30日，博时基金公司共管理四十七只开放式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，公募基金资产规模逾1041亿元人民币，累计分红超过628亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，标准股票型基金中，截至6月30日，博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/4,、博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/3。标准指数股票型基金中，博时沪深300指数、博时上证超大盘ETF、博时深证基本面200ETF三只基金今年以来净值增长率在150只同类基金中排名前1/2。混合基金方面，今年以来博时裕益收益率在35只灵活配置型同类基金中排名前1/2，博时平衡配置在16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

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

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

2、客户服务

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

3、其他大事件

2014年6月16日，大智慧在上海举办"智慧财经巅峰榜"，博时基金荣获"十佳基金公司"奖项，基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜"最佳基金经理"奖项。

§8 备查文件目录

9.1备查文件目录
9.1.1中国证监会批准博时价值增长贰号证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时价值增长贰号证券投资基金托管协议》
9.1.4基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
9.1.5博时价值增长贰号证券投资基金各年度审计报告正本
9.1.6报告期内博时价值增长贰号证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
9.2存放地点：
基金管理人、基金托管人处。
9.3查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司
博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司
2014年7月18日

博时精选股票证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时精选股票
基金主代码	050004
交易代码	050004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月22日
报告期末基金份额总额	5,601,949,993.62份
投资目标	始终坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效控制风险，与产业资本共成长，分享中国经济与资本市场的高速成长，谋求实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效管理风险。
业绩比较基准	75%×富时中国A600指数 + 20%×富时中国国债指数 + 5%×现金收益率。
风险收益特征	本基金是一只主动型的股票基金，本基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日－2014年6月30日)
1.本期已实现收益	12,886,222.07
2.本期利润	196,251,427.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0344
4.期末基金资产净值	5,986,609,310.82
5.期末基金份额净值	1.0687

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

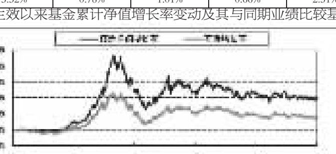
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.32%	0.78%	1.01%	0.66%	2.31%	0.12%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同于2004年6月22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（二）投资范围、（九）禁止行为的有关约定。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		
李权胜	股票投资部副总经理-成长组投资总监-基金经理	2013-12-19	-	13	2001年起先后在招商证券、银华基金工作。2006年加入博时基金管理有限公司，历任研究部研究员、研究部研究员兼基金经理助理、特定资产投资经理、特定资产管理部副总经理。现任股票投资部副总经理兼成长组投资总监、博时医疗保健行业股票型证券投资基金、博时精选股票型证券投资基金的基金经理。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时精选股票证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内A股市场走势相对平稳，沪深300指数微涨0.9%，创业板指数继续大幅反弹，上涨幅度达到5.8%。从市场具体表现来看，沪深330指数在经历4月初大幅反弹后中下旬开始有较大幅度下跌，5月份开始则一直维持小幅震荡走势；创业板指数则在4月开始出现较大幅度调整，不过在5月中下旬创出1210多点的低位之后开始大幅反弹，阶段性反弹幅度高达16%。从行业表现来看，报告期表现最好的行业分别为国防军工、计算机、通信、电子、有色金属及传媒，它们的涨幅都超过10%；尤其是国防军工行业，其板块区间涨幅达到26%。从市场风格来看，5月中下旬以来以创业板为代表的小盘股表现远远超过大盘股；同时以有色金属为代表的周期股开始有所表现。

报告期我们的投资策略仍然是偏向防御，相比上个季度，在市场下跌中我们进一步降低股票仓位，报告期我们在股票仓位方面保持中等偏低水平。从行业配置来看，我们的重点配置仍然在医药、食品饮料等行业，同时我们在餐饮旅游和农业等板块进行一定的配置。报告期内我们持有的计算机、医药等行业个股获得了较好的收益，但食品饮料重点个股在市场博弈作用下继续给组合业绩带来一定负面的影响；在报告期我们的组合获得了3.3%的收益，超越了沪深300的区间涨幅。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为1.0687元，累计份额净值为2.6372元，报告期内净值增长率为3.32%，同期业绩基准涨幅为1.01%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对2014年A股三季度的表现持谨慎乐观态度，主要原因在于：1）从宏观经济来看，虽然三季度经济数据可能仍然表现不佳，但是投资者已在一二季度对经济面的负面因素进行了充分的消化；同时从政策来看，在经历了之前货币相对控制之后，政府对流动性控制方面有放松的一定潜力。2）从A股市场来看，新股IPO已经开始，其对市场负面影响已经逐步消化，随着大批拟上市公司退出IPO，其边际影响还在逐步改善；同时创业板及TMT等板块二季度的大幅上涨给市场一定的赚钱效应和信心。所以未来一个季度，我们投资总体的策略从之前相对谨慎转为相对乐观，主要的投资思路包括：1）在资产配置方面，相比二季度过低的股票仓位，我们有进一步提升仓位的潜力；同时我们对原先相对均衡的配置做出集中度提升的调整。2）在行业配置方面，一方面我们要继续坚守业绩优良而估值不高的食品饮料、医药、家电等个股；另一方面我们需要强化对新经济相关行业个股的研究及投资，行业配置包括环保、计算机等。此外，我们仍然继续看好国企改革、国防军工等未来较长久期的主题性投资机会。

§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	4,986,491,875.18	83.02
	其中：股票	4,986,491,875.18	83.02
2	固定收益投资	305,777,000.00	5.09
	其中：债券	305,777,000.00	5.09
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	299,760,269.64	4.99
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	226,729,832.94	3.78
7	其他资产	187,257,402.85	3.12
8	合计	6,006,016,380.61	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	91,866,209.28	1.53
B	采矿业	31,659,273.55	0.53
C	制造业	3,404,331,886.96	56.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	182,357,284.80	3.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	56,080,245.35	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	63,423,762.31	1.06
H	住宿和餐饮业	9,845,261.55	0.16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	320,588,465.71	5.36
J	金融业	390,303,040.23	6.52
K	房地产业	55,888,453.71	0.93
L	租赁和商务服务业	278,324,205.36	4.65
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	101,713,509.42	1.70
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	110,276.95	0.00
	合计	4,986,491,875.18	83.29

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	600085	同仁堂	13,808,168	240,676,368.24	4.02
2	600887	伊利股份	6,499,423	215,260,889.76	3.60
3	000895	双汇发展	5,999,214	214,711,869.06	3.59
4	000333	美的集团	9,998,725	193,175,367.00	3.23
5	601318	中国平安	4,499,530	177,011,510.20	2.96
6	600276	恒瑞医药	5,199,548	172,417,011.68	2.88
7	600138	中青旅	6,999,556	152,450,329.68	2.55
8	000513	丽珠集团	3,202,048	151,232,727.04	2.53
9	601601	中国太保	8,499,861	151,212,527.19	2.53
10	000625	长安汽车	11,999,658	147,715,789.98	2.47

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	302,840,000.00	5.06
	其中：政策性金融债	302,840,000.00	5.06
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,937,000.00	0.05
8	其他	-	-
9	合计	305,777,000.00	5.11

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	130243	13国开43	2,000,000	200,220,000.00	3.34
2	140201	14国开01	1,000,000	102,620,000.00	1.71
3	128006	长青转债	29,370	2,937,000.00	0.05

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其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,896,014.68
2	应收证券清算款	176,157,914.18
3	应收股利	-
4	应收利息	9,004,927.46
5	应收申购款	198,546.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	187,257,402.85

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,801,253,966.19
报告期期间基金总申购份额	24,226,684.36
减：报告期期间基金总赎回份额	223,530,656.93
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,601,949,993.62

§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。
7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。"为国民创造财富"是博时的使命。博时的投资理念是"做投资价值的发现者"。截至2014年6月30日，博时基金公司共管理四十七只开放式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，公募基金资产规模逾1041亿元人民币，累计分红超过628亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，标准股票型基金中，截至6月30日，博时医疗保健股票基金、博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/4,、博时主题行业股票基金今年以来净值增长率在355只标准型股票基金中排名前1/3。标准指数股票型基金中，博时沪深300指数、博时上证超大盘ETF、博时深证基本面200ETF三只基金今年以来净值增长率在150只同类基金中排名前1/2。混合基金方面，今年以来博时裕益收益率在35只灵活配置型同类基金中排名前1/2，博时平衡配置在16只股债平衡型同类基金中排名前1/2。

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

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

2、客户服务

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

3、其他大事件

2014年6月16日，大智慧在上海举办"智慧财经巅峰榜"，博时基金荣获"十佳基金公司"奖项，基金经理张溪冈荣获智慧财经巅峰榜"最佳基金经理"奖项。

§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精选股票证券投资基金设立的文件
9.1.2《博时精选股票证券投资基金基金合同》
9.1.3《博时精选股票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 博时精选股票证券投资基金各年度审计报告正本
9.1.6 报告期内博时精选股票证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿
9.2存放地点：
基金管理人、基金托管人处
9.3查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司
博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司
2014年7月18日