

博时创业成长股票型证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 1 月 24 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 21 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时创业成长股票	
基金主代码	050014	
交易代码	050014(前端)	051014(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 6 月 1 日	
报告期末基金份额总额	710,163,825.91 份	
投资目标	本基金通过深入研究创业成长型公司，挖掘该类型公司的投资机会，力争为基金持有人创造出超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金主要投资于创业成长型公司，投资策略主要体现在：在股票投资的宏观层面，本基金投资策略更强调自上而下选择潜力行业，特别关注于应用创新，而非科技发明的公司；在微观层面，本基金投资策略本质上更重视自下而上选择高成长公司，从多角度判断公司价值；同时，加强公司实地调研，尽可能低地降低投资风险。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证 700 指数收益率×75%+中国债券总指数收益率×25%。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于证券投资基金中的高风险、高收益品种。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	

§ 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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1. 本期已实现收益	133,672,289.36
2. 本期利润	65,710,711.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0804
4. 期末基金资产净值	791,373,413.85
5. 期末基金份额净值	1.114

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。

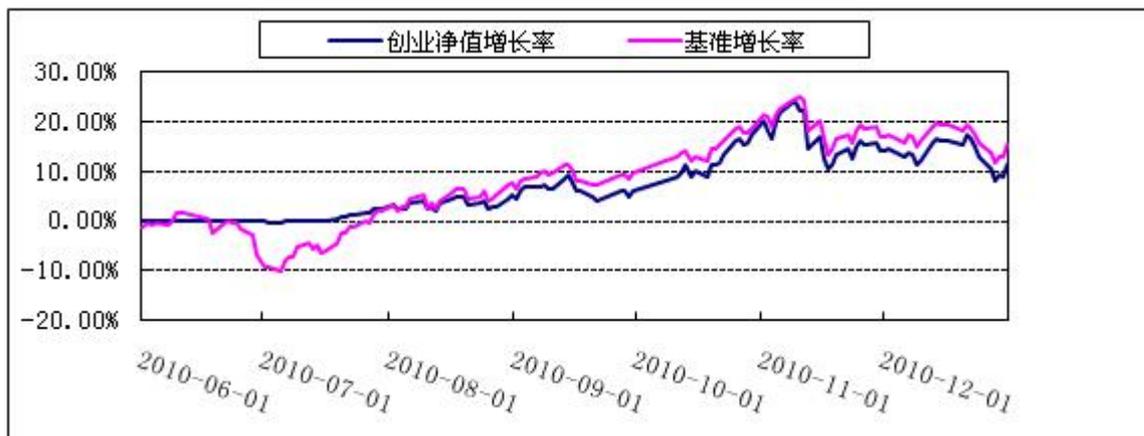
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.09%	1.71%	4.98%	1.43%	0.11%	0.28%

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 2010 年 6 月 1 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、（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		
孙占军	基金经理	2010-6-1	-	9.5	1998 起先后在宝山钢铁股份公司、申银万国证券研究所、香港中信证券研究有限公司工作。2005 年加入博时公司，曾任研究员，研究员兼基金经理助理。现任博时创业成长股票基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《博时创业成长股票型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 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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从经济基本面来看，四季度经济运行的最大特点是通胀超出预期，整体宏观政策开始以治理通胀为重点，先后提高存款准备金并加息。四季度的股市也随着政策的变化而波动，10月初在多重因素刺激下，股市出现了恢复性反弹。但随着治理通胀等紧缩政策的出台，市场又出现了快速回落，四季度上证综指涨了 5.74%。纵观四季度，市场围绕着通胀受益概念和超跌反弹两个主题变化，煤炭、有色等资源类股票涨幅居前，机械、家电等价值股反弹；而零售、餐饮旅游等类消费落后。

四季度开始时，创业成长尚未建仓完毕，面对市场反弹，本基金采取了加速建仓。

对股票配置而言，我们仍坚持自下而上的选股策略，重点选择增长和估值相匹配的创业成长类股票，如高端制造业，部分新兴产业。对于创业板和中小板股票，由于短期估值偏高过高，并未做大量投资，仅仅对个别成长和估值匹配的个股做了投资。报告期内本基金净值增长率略超业绩基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2010 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.114 元，累计净值为 1.114 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 5.09%，同期业绩基准增长率为 4.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期来看，经济矛盾更多体现在高通胀上，而中长期来看，国内的经济转型和结构调整仍将是主要矛盾。预计一季度通胀仍然处在高位，而政府也会围绕着治理通胀出台相应的政策。考虑到前期市场的回落，已经对通胀和紧缩政策已经有预期，因此一季度市场有望迎来反弹。预计一季度两类股票会表现较好：一是高通胀下的直接受益行业，如煤炭、有色、地产等资源类行业；其次是持续增长，且估值偏低的行业，如高端制造、信息技术、家电等。从风格来看，大中盘有望迎来反弹，而前期涨幅较大的中小盘股票将面临回落的压力。对创业成长而言，我们继续坚持自下而上的成长选股策略，重点选择增长和估值相匹配的公司，对更多的中小盘股票在当前的环境下，仍然选择等待。

§ 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	720,039,328.23	90.46
	其中：股票	720,039,328.23	90.46
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	72,597,757.85	9.12
6	其他各项资产	3,326,489.38	0.42
7	合计	795,963,575.46	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	35,940.00	0.00
B	采掘业	49,558,807.20	6.26
C	制造业	353,096,350.49	44.62

C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	60,625,338.73	7.66
C5	电子	10,409,524.97	1.32
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	254,213,348.29	32.12
C8	医药、生物制品	9,852,758.10	1.25
C99	其他制造业	17,995,380.40	2.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	75,454,171.30	9.53
E	建筑业	38,279,014.00	4.84
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	66,186,179.35	8.36
H	批发和零售贸易	70,650,535.29	8.93
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	40,438,611.56	5.11
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	26,339,719.04	3.33
	合计	720,039,328.23	90.99

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	600395	盘江股份	1,522,544	49,558,807.20	6.26
2	600582	天地科技	1,899,858	49,377,309.42	6.24
3	600560	金自天正	2,082,712	45,465,602.96	5.75
4	600120	浙江东方	4,992,815	43,137,921.60	5.45
5	000926	福星股份	2,999,897	40,438,611.56	5.11
6	600068	葛洲坝	3,299,915	38,279,014.00	4.84
7	601179	中国西电	4,799,917	37,919,344.30	4.79
8	000939	凯迪电力	2,399,925	37,534,827.00	4.74
9	600844	丹化科技	2,450,000	37,166,500.00	4.70
10	601299	中国北车	3,999,905	28,359,326.45	3.58

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 报告期内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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	160,818.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,900.00
5	应收申购款	3,146,770.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,326,489.38

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 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。

5.8.6 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	1,160,451,482.07
本报告期基金总申购份额	131,619,834.68
减：本报告期基金总赎回份额	581,907,490.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	710,163,825.91

§ 7 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 2010 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理二十只开放式基金和三只封闭式基金，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 1874 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，累计分红超过人民币 532 亿元。

1、客户服务

2010 年 10 月至 12 月底，博时在哈尔滨、厦门、上海、济南、北京、重庆、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计 353 场，并创新的采用网络会议室，扩大论坛的覆盖面，充分与投资者沟通当前市场的热点问题，受到了广大投资者的广泛欢迎。

2、投资者教育

2010 年 10 月，博时基金与中国劳动保障报社联合举办“企业年金管理大家谈”有奖征文活动。向较早建立企业年金计划的企业征集管理经验与其他企业分享。

3、其他大事件

1) 根据中国证券监督管理委员会的批复，博时基金已在香港完成博时基金（国际）有限公司(Bosera Asset Management (International) Co., Limited)的注册登记手续并获香港证券及期货事务监察委员会颁发的第 4 类（就证券提供意见）和第 9 类（提供资产管理）牌照；

2) 博时基金于 2010 年 11 月 11 日公告沈阳分公司成立，至此，博时基金已有 4 家分公司分别落地北京、上海、郑州和沈阳。

3) 博时转债增强债券型证券投资基金及博时行业轮动股票型证券投资基金首次募集顺利结束并分别于 2010 年 11 月 24 日和 2010 年 12 月 10 日成立。

4) 博时慈善基金会 2010 年关爱助学现场捐赠仪式于 2010 年 12 月 6 日在中山大学举办，博时以每人 5000 元的标准向中山大学的 21 位贫困学生资助善款 105000 元，至此博时基金第四届百万关爱助学活动圆满落幕。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会批准博时创业成长股票型证券投资基金募集的文件
- 8.1.2 《博时创业成长股票型证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时创业成长股票型证券投资基金托管协议》
- 8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 基金托管人业务资格批件、营业执照

8.1.6 关于申请募集博时创业成长股票型证券投资基金之法律意见书

8.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处

8.3 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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2011 年 1 月 24 日