

博时新兴成长股票型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 1 月 20 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 19 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时新兴成长股票
基金主代码	050009
交易代码	050009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 7 月 6 日
报告期末基金份额总额	20,393,093,806.66 份
投资目标	基于中国经济正处于长期稳定增长周期，本基金通过深入研究并积极投资于全市场各类行业中的新兴高速增长企业，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过“自上而下”的宏观分析，以及定性分析与定量分析相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行配置。本基金将分析和预测众多宏观经济变量，包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等，并关注国家财政、税收、货币、汇率以及股权分置改革政策和其它证券市场政策等。本基金将在此基础上决定股票、固定收益证券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于预期风险/收益相对较高的基金品种。其预期风险和预期收益均高于债券型基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1. 本期已实现收益	-1,286,451,584.96
2. 本期利润	-1,457,654,121.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0712
4. 期末基金资产净值	10,684,089,072.10
5. 期末基金份额净值	0.524

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。

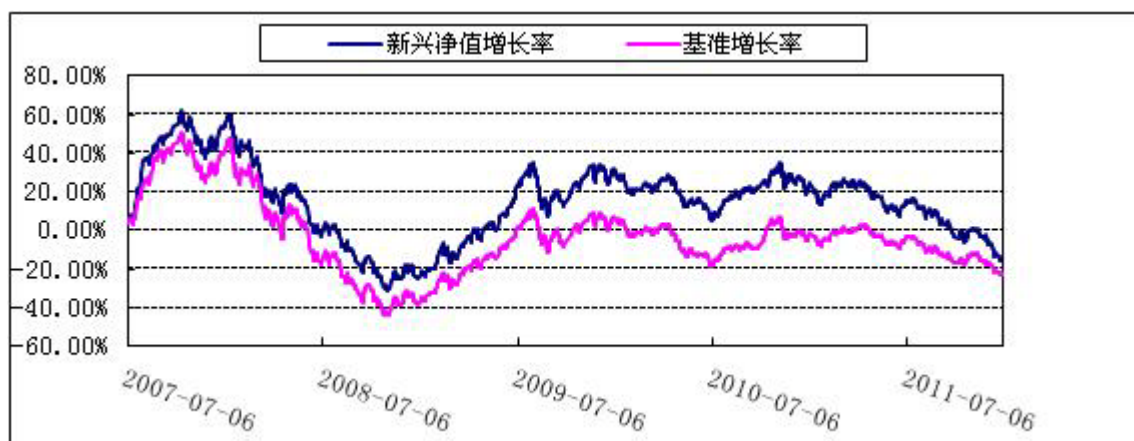
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-11.93%	1.31%	-6.54%	1.12%	-5.39%	0.19%

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：本基金由原封闭式基金—裕华证券投资基金转型而来，本基金合同于 2007 年 7 月 6 日生效。本基金于 2007 年 8 月 3 日完成了基金份额的集中申购，并向中国证监会提交了《关于博时基金管理有限公司申请延长博时新兴成长股票型证券投资基金证券投资比例调整期的请示》，将基金投资比例调整期由原来的 10 个交易日延长至三个月。自集中申购份额确认之日起 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“（二）投资范围”、“（七）投资禁止行为与限制”的有关约定。调整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		
李培刚	基金经理	2008-7-2	-	11	1992 年起先后在黑龙江省水电建设管理局、北京国际系统控制公司、招商证券研发中心、华安基金研究部工作。2005 年加入博时公司, 历任研究员、研究部副总经理兼任研究员。现任博时新兴成长基金基金经理。

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、《博时新兴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

四季度 A 股市场走势表现为冲高回落, 上证指数期间下跌 6.77%, 沪深 300 指数下跌 9.13%。其中金融、保险、电力、传媒表现较好, 而零售、机械、有色表现较差。在四季度, 本基金小幅降低了股票仓位, 同时进一步对组合结构进行调整, 增加了非周期性行业的配置, 重点加仓了食品饮料、信息技术、医疗保健和银行, 对金属材料、非金属材料, 房地产和汽车及配件进行了减仓。

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 0.524 元, 份额累计净值为 2.536 元。报告期内, 本基金份额净值增长率为-11.93%, 同期业绩基准增长率为-6.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从市场未来走势看, 将延续惯性继续下跌, 探求底部支撑。虽然目前从估值水平来看, 市场已经接近底部区域, 但市场信心缺乏, 高价个股依然存在下跌动能。

从影响市场运行的几个关键因素来看, 在投资增速和外需下降、消费难有较大起色背景下, 经济增速依然保持下行趋势, 企业盈利仍存在下调空间。欧债危机在下一季度存在继续恶化的可能。

CPI 已经确认见顶回落, 未来货币政策将有所放松, 流动性虽有所好转, 但这是一个渐进过程, 面对大小非减持、新股 IPO 和再融资的巨大压力, 市场难现宽松的流动性局面。

从未来操作上看, 严格控制仓位, 防御为上。主要有两点, 一是买入未来增长有保障且估值较低的银行、公用事业; 二是长期受益经济转型的行业, 包括消费、新兴产业、环保等行业, 重点是估值和盈利增长相匹配的个股。

§ 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	9,150,794,109.42	85.12
	其中: 股票	9,150,794,109.42	85.12
2	固定收益投资	111,960,547.52	1.04
	其中: 债券	111,960,547.52	1.04
	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	1,411,220,339.19	13.13
6	其他各项资产	76,375,695.35	0.71
7	合计	10,750,350,691.48	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	154,848,773.26	1.45
B	采掘业	113,640,000.00	1.06
C	制造业	4,979,563,201.78	46.61
C0	食品、饮料	1,057,914,778.99	9.90

C1	纺织、服装、皮毛	82,140,632.00	0.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	302,904,571.15	2.84
C5	电子	256,946,297.25	2.40
C6	金属、非金属	279,500,000.00	2.62
C7	机械、设备、仪表	1,483,045,595.19	13.88
C8	医药、生物制品	1,517,111,327.20	14.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	162,427,479.90	1.52
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	810,091,366.15	7.58
H	批发和零售贸易	561,297,402.59	5.25
I	金融、保险业	960,275,811.33	8.99
J	房地产业	299,586,665.47	2.80
K	社会服务业	107,360,379.80	1.00
L	传播与文化产业	326,288,176.32	3.05
M	综合类	675,414,852.82	6.32
	合计	9,150,794,109.42	85.65

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	600015	华夏银行	65,602,280	736,713,604.40	6.90
2	000623	吉林敖东	25,299,602	515,858,884.78	4.83
3	600895	张江高科	51,581,869	350,240,890.51	3.28
4	601607	上海医药	26,999,568	299,155,213.44	2.80
5	600066	宇通客车	12,000,000	283,920,000.00	2.66
6	000422	湖北宜化	15,000,000	264,750,000.00	2.48
7	600271	航天信息	12,899,765	256,189,332.90	2.40
8	002005	德豪润达	16,047,422	251,302,628.52	2.35
9	600770	综艺股份	13,963,553	222,439,399.29	2.08
10	002065	东华软件	9,105,536	200,868,124.16	1.88

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	111,960,547.52	1.05
8	其他	-	-
9	合计	111,960,547.52	1.05

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

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	113002	工行转债	905,440	96,393,142.40	0.90
2	126729	燕京转债	153,857	15,567,405.12	0.15

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 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	10,255,275.59
2	应收证券清算款	65,032,300.80
3	应收股利	-
4	应收利息	768,896.12
5	应收申购款	319,222.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,375,695.35

5.8.4 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	113002	工行转债	96,393,142.40	0.90
2	126729	燕京转债	15,567,405.12	0.15

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	20,548,819,538.14
本报告期基金总申购份额	73,432,800.22
减：本报告期基金总赎回份额	229,158,531.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	20,393,093,806.66

§ 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 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社保基金，以及多个企业年金账户，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。

2、客户服务

2011 年 10 月至 12 月，博时基金共举办高端论坛活动 2 场，参与人数约 700 人。渠道培训活动近百场，参与人数约 5250 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 12 场，在线人数累计 983 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。

3、品牌获奖

1) 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。

2) 2011 年 10 月 26 日，博时基金管理公司荣获《理财周报》“2011 中国最佳资产

配置基金公司”奖项。

3) 2011 年 11 月 1 日, 在“2011 年度网易金钻奖评选”中, 博时基金荣获“最佳基金创新品牌奖”。

4) 2011 年 12 月 9 日, 博时基金荣获由东方财富网主办的“2011 东方财富风云榜”“2011 年度最佳企业年金投资管理人”奖项。

5) 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) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金首募顺利结束并于 2011 年 11 月 8 日成立。

2) 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。

§ 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新兴成长股票型证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时新兴成长股票型证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时新兴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 博时新兴成长股票型证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时新兴成长股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

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

博时一线通: 95105568 (免长途话费)

博时基金管理有限公司

2012 年 1 月 20 日