

博时创业成长股票型证券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 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：2012 年 4 月 21 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 2012 年 4 月 20 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 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	571,955,742.17 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(2012 年 1 月 1 日-2012 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-42,707,403.00
2. 本期利润	10,096,202.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0175
4. 期末基金资产净值	491,914,393.07
5. 期末基金份额净值	0.860

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。

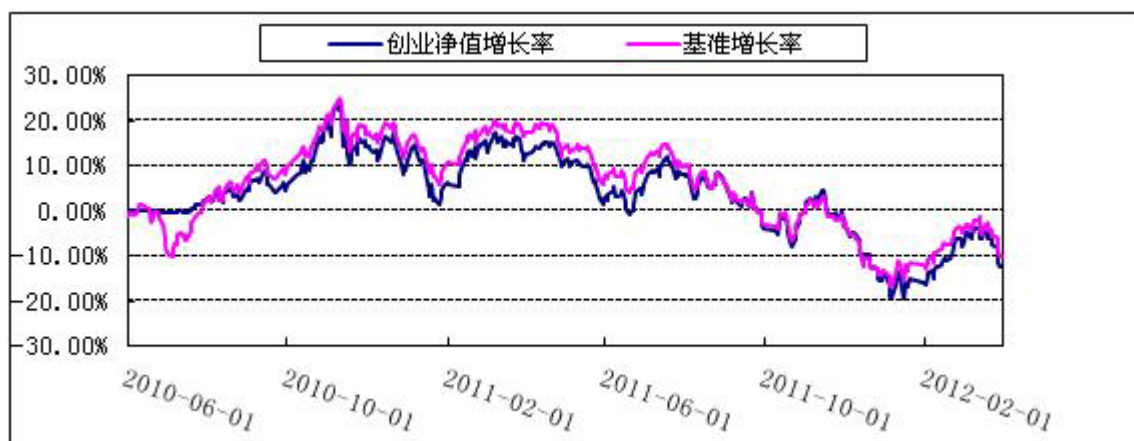
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.02%	1.62%	3.34%	1.41%	-1.32%	0.21%

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：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	-	11	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。现任成长组投资副总监兼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 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

一季度国内外经济形势相对平稳，欧美经济复苏虽然没有惊喜，但是也不再恶化。国内经济仍处在探底过程中，主要表现为经济增速下滑；通胀高位回落，但回落幅度低于预期；市场资金紧张程度有所改善，但幅度有限。市场此前期望的宽松政策并未兑现，股市表现为先扬后抑，全季小幅上涨：报告期内上证指数微涨 2.88%，但振幅高达 15.7%；中小板涨幅 2.73%，创业板却下跌 6.99%，大中蓝筹股表现好于中小股票。在震荡市中，有色、家电和地产涨幅靠前；而软件、医药和农业等跌幅靠前。

基于对一季度市场震荡筑底的判断，创业成长基金没有在仓位上做大的调整，在配置方面继续执行自下而上的选股策略，行业比例变化不明显。从实际执行上看，创业成长对高端制造、信息和地产的配置相对较高，而金融和金属等行业明显低配。考虑到部

分创业板和中小板股票已经回落价值区间内，报告期内继续加大了对二者的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.860 元，累计净值为 0.883 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 2.02%，同期业绩基准增长率为 3.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，国内经济表现为“通胀回落”加“经济下行”的组合，但预计经济下滑速度放缓，整体呈现回落筑底的阶段；而国际上欧美经济难以看到复苏超预期的状况，整体经济形势对股市利好有限。政策面上，政府对地产调控尚未有明显的放松，货币政策有所放宽，但力度仍有限，对股市正面影响也有限。经过前期的大幅度调整，目前股市估值已经具备吸引力；管理层也出台多项政策，如市场新政建设、扩大 QFII，养老金入市等；综合考虑经济基本面和政策面因素，二季度股市完成筑底小幅向上的概率较大。在当前的市场状况下，我们更加注重对个股的研究，选择有长期发展前景、成长性高的股票。未来重点关注三大类：一是受益于中长期中国消费升级的公司；二是受益于短期政策扶植，盈利快速增长的公司；三是在中国制造业升级中能够胜出的公司。

§ 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	420,322,075.91	85.14
	其中：股票	420,322,075.91	85.14
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	73,141,225.99	14.82
6	其他各项资产	223,124.43	0.05
7	合计	493,686,426.33	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	9,374,181.25	1.91
B	采掘业	-	-
C	制造业	215,740,618.94	43.86
C0	食品、饮料	11,956,418.67	2.43
C1	纺织、服装、皮毛	28,437,512.82	5.78

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,358,202.76	6.78
C5	电子	17,867,733.36	3.63
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	89,646,121.73	18.22
C8	医药、生物制品	34,474,629.60	7.01
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,013,787.92	2.65
E	建筑业	11,459,923.60	2.33
F	交通运输、仓储业	18,303,830.22	3.72
G	信息技术业	71,077,937.48	14.45
H	批发和零售贸易	14,136,465.00	2.87
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	55,962,210.06	11.38
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	11,253,121.44	2.29
	合计	420,322,075.91	85.45

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	600560	金白天正	2,152,864	25,812,839.36	5.25
2	000402	金融街	3,999,896	25,199,344.80	5.12
3	600718	东软集团	2,999,921	24,239,361.68	4.93
4	002465	海格通信	999,828	23,985,873.72	4.88
5	600557	康缘药业	1,999,828	23,397,987.60	4.76
6	002089	新海宜	2,117,952	22,852,702.08	4.65
7	002534	杭锅股份	1,265,527	22,336,551.55	4.54
8	002070	众和股份	3,499,699	20,368,248.18	4.14
9	600787	中储股份	2,009,202	18,303,830.22	3.72
10	600383	金地集团	2,999,927	17,969,562.73	3.65

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,316.77
5	应收申购款	202,807.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	223,124.43

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	579,600,988.66
本报告期基金总申购份额	19,522,483.97
减：本报告期基金总赎回份额	27,167,730.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	571,955,742.17

§ 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 2012 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理二十七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 1871.67 亿元人民币，累计分红 565.87 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，截至 2012 年 3 月 31 日，博时平衡配置混合基金在同类型 14 只基金中排名第四。

2、客户服务

2012 年 1 月至 3 月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 65 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 12 场，在线人数累计 1062 人次；1 月 5 日举办“2012 博时基金投资策略媒体交流会”，到会 50 多家媒体。1 月 6 日在中华世纪坛举办“博时基金投资论坛暨 2012 投资策略交流会”，到会约 220 名机构和零售高端客户，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) 3 月 26 日，在“证券时报 2011 年度中国基金业明星奖”中，我司共获得七项大奖：博时基金管理有限公司获得“2011 年度十大明星基金公司奖”、博时特许价值股票基金获得“三年持续回报股票型明星基金奖”、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得“2011 年度股票型明星基金奖”、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011 年度平衡混合型明星基金奖”、博时裕隆封闭获得“2011 年度封闭式明星基金奖”。

2) 3 月 26 日，在“晨星 2012 年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星 2012 年度股票型基金奖”提名、博时价值增长混合基金获得“晨星 2012 年度混合型基金奖”提名。

3) 3 月 28 日，中证报“2012 年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：博时基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011 年度混合型金牛基金”。

4) 3 月 28 日，由理财周报主办的“2012 中国金融品牌管理者年会暨 2011 中国金融品牌「金象奖」颁奖典礼”在京举行。“博时抗通胀增强回报基金”营销事件荣获 2011 中国金融品牌「金象奖」之“2011 中国金融品牌年度十大营销事件”。

4、其他大事件

1) 博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2 月 29 日正式成立。

2) 上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于 2012 年 3 月 5 日至 3 月 30 日完成了首次募集。

§ 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 博时创业成长股票型证券投资基金各年度审计报告正本
- 8.1.6 报告期内博时创业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 4 月 21 日