

博时新兴成长混合型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 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：二〇一五年十月二十六日

§ 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 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时新兴成长混合
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	6,396,765,138.81 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成长企业，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	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险/收益品种
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
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	400,064,881.34
2. 本期利润	-1,723,533,825.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2684
4. 期末基金资产净值	4,385,399,689.68
5. 期末基金份额净值	0.686

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

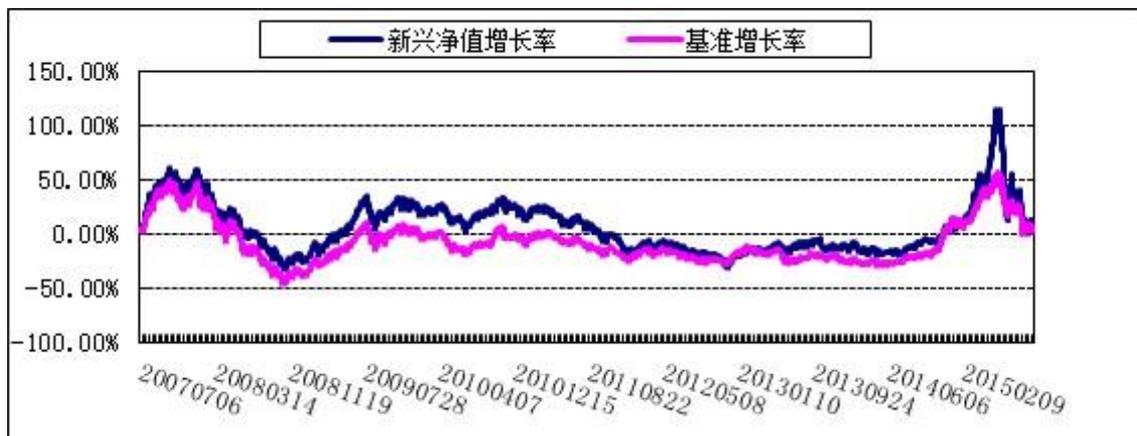
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-27.79%	4.03%	-22.66%	2.68%	-5.13%	1.35%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%

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 80%、20% 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



§ 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		
曾鹏	基金经理	2013-01-18	-	10	2005 年起先后在上投摩根基金、嘉实基金从事研究、投资工作。2012 年加入博时基金管理有限公司，曾任投资经理，现任博时新兴成长混合基金兼博时混合基金的基金经理。

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、本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

报告期行业配置层面，继续超配传媒、计算机、电子及通信等新兴成长行业，对金融、地产为代表的传统周期性行业保持低配，增加了对防御性较强的农业、环保、食品饮料及旅游行业的配置。我们的行业配置思路遵循四条主线：科技创新、消费升级、节能环保和新能源，与当前经济转型的产业逻辑一脉相承。

回顾三季度，我们的对市场维持谨慎观点，基金维持较低仓位运作。我们基于产业研究思路，围绕新能源、影视剧、大数据、云计算等高景气度子行业，以超跌反弹的思路进行了相应波段操作，并取得了一定的超额收益。自 8 月中旬以来，在进一步去杠杆背景下，市场出现年初以来第二次快速下跌，整体较低的仓位有效保护了基金持有人利

益，但系统性风险偏好下降加大了配置的难度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.686 元，累计份额净值为 3.144 元，报告期内净值增长率为-27.79%，同期业绩基准涨幅为-22.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为市场在经历泥沙俱下式的下跌后，投资者信心的恢复仍需要相当长时间，市场热点零散且不持续。当前虽然宏观经济仍处于底部运行，但在流动性持续宽松预期及经济转型预期下，对新兴成长行业的深入研究仍将带来超额回报。特别地，所处行业处于成长初期、在三季报中验证高成长性且估值合理的优质企业，有望成为市场反弹的龙头。

宏观经济整体仍在底部运行，国民经济正在经历从投资依赖向消费驱动的转型过程。CPI-PPI 剪刀差的持续扩大以及 PMI 指数新低，表明当前中国经济正处于旧经济增长模式难以为继、新经济增长模式尚未形成的“青黄不接”时期。我们认为，保增长背景下，市场流动性仍趋向于宽松，无风险利率将大概率继续下行，人民币在经历快速贬值后汇率逐步趋于稳定。

股票市场在经历两次快速下跌后，市场信心遭遇挫折。并且，监管层出台一系列政策抑制伞形信托，场内两融空间被挤压，使得市场参与热情进一步冷却。我们判断市场将进入底部震荡区域。但另一方面，部分新兴行业优质龙头企业，随市场调整至估值合理区间，为四季度可能的结构性行情打下基础。

基于流动性持续宽松以及中国经济转型的逻辑，我们对市场整体看法谨慎，但看好以新兴产业为主的结构性投资机会。优质新兴行业龙头将在三季报中验证高成长性，并迎来估值修复行情，成为市场信心恢复的重要动力。我们认为，以新能源、影视剧、大数据、云计算为代表的新兴行业将成为结构性行情的投资主线。我们将在主题轮动的基础上，根据公司核心竞争力和边际变化精选个股，寻找优质龙头个股的买入时机，继续为基金持有人创造可持续的的超额收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	3,090,267,761.58	70.22
	其中：股票	3,090,267,761.58	70.22
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,304,412,536.24	29.64
7	其他各项资产	6,192,487.43	0.14
8	合计	4,400,872,785.25	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	4,450,000.00	0.10
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,661,818,961.29	37.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	229,500,000.00	5.23
F	批发和零售业	142,773,309.86	3.26
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	36,000,000.00	0.82
I	信息传输、软件和信息技术服务业	767,254,195.09	17.50
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	82,837,960.14	1.89
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	165,633,335.20	3.78
S	综合	-	-
	合计	3,090,267,761.58	70.47

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	002268	卫士通	5,662,198	272,238,479.84	6.21
2	600105	永鼎股份	18,011,812	254,687,021.68	5.81
3	601186	中国铁建	25,000,000	229,500,000.00	5.23
4	002049	同方国芯	6,000,081	184,202,486.70	4.20
5	002544	杰赛科技	6,000,000	175,440,000.00	4.00
6	002739	万达院线	1,792,410	144,683,335.20	3.30
7	300159	新研股份	9,317,832	137,997,091.92	3.15
8	300168	万达信息	4,000,000	121,800,000.00	2.78
9	600990	四创电子	2,000,015	120,300,902.25	2.74
10	600993	马应龙	6,000,095	106,081,679.60	2.42

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序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	4,567,000.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	587,912.28
5	应收申购款	1,037,574.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,192,487.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601186	中国铁建	229,500,000.00	5.23	非公开发行认购
2	002544	杰赛科技	175,440,000.00	4.00	公告重大事项
3	002739	万达院线	144,683,335.20	3.30	公告重大事项
4	300168	万达信息	121,800,000.00	2.78	公告重大事项
5	600990	四创电子	120,300,902.25	2.74	公告重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	6,536,471,494.96
报告期基金总申购份额	466,389,185.45
减：报告期基金总赎回份额	606,095,541.60
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,396,765,138.81

§ 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 2015 年 9 月 30 日，博时基金公司共管理七十一只开放式基金，并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。博时基金资产管理净值总规模逾 3010.43 亿元人民币,其中公募基金资产规模逾 1,427.53 亿元人民币,累计分红超过 670.72 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,指数股票型基金中,截至 9 月 30 日,博时裕富沪深 300 基金及博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率在 172 只标准型股票基金中分别排名前 1/2;混合基金-偏股型基金中,博时创业成长混合基金、博时卓越品牌混合(LOF)、博时医疗保健行业混合基金今年以来净值增长率在 360 只混合偏股基金中排名前 1/2;混合基金-灵活配置型基金中,博时灵活配置混合基金今年以来收益率在 103 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面,博时安丰 18 个月定期开放债券 LOF 今年以来在 15 只同类封闭普通股票型基金中排名第一。在长期标准债券基金 A 类中,博时双月薪定期支付债券今年以来收益率在同类 68 只排名前 1/10,博时岁岁增利一年定期开放债券、博时月月薪定期支付债券排名前 1/3,博时信用债纯债 A、博时安心收益定期开放债券 A 以及博时优势收益信用债债券基金排名前 1/2;在长期标准债券基金 B/C 类中,博时安心收益定期开放债券 C 类今年以来收益率在同类 47 只中排名前 1/3;普通债券型基金中,博时稳定价值债券 A 类和 B 类在同类 88 只一级 A 类和 51 只一级 B 类中,今年以来收益率都排名前 1/5;可转债基金中,博时转债增强 A 今年以来收益率在同类 15 只排名前 1/2;指数债券型中,博时上证企债 30ETF 在同类 18 只中排名前 1/3;货币市场基金里,博时现金宝货币 A 类在同类 150 只中排名前 1/2。

2、其他大事件

2015 年 8 月 3 日,博时基金经理过钧和张溪冈,荣获证券时报颁发的英华奖;同时,过钧获得证券时报评选的三年期和五年期固定收益类-最佳基金经理,张溪冈获得证券时报评选的三年期海外投资-最佳基金经理。

§ 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新兴成长混合型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《博时新兴成长混合型证券投资基金基金合同》

- 9.1.3 《博时新兴成长混合型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 博时新兴成长混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时新兴成长混合型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
二〇一五年十月二十六日