

**博时创业成长混合型证券投资基金**  
**2021 年第 2 季度报告**  
**2021 年 6 月 30 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：二〇二一年七月二十一日

## §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 2021 年 7 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	博时创业成长混合	
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	79,259,744.59 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。主要包括：1、资产配置策略，本基金根据主要的经济信号指标对宏观经济形势进行分析，判断经济所处的经济周期阶段、景气循环状况和未来运行趋势；2、股票投资策略，本基金通过深入研究中小板、创业板以及主板的中小型成长公司，挖掘该类型企业的投资价值，分享创业成长型公司带来的较高回报；3、股票投资决策流程；4、组合管理策略；5、债券投资策略，本基金的债券组合将通过信用、久期和凸性等灵活配置，进行积极主动的操作，力争获取超越于所对应的债券基准的收益；6、权证投资策略；7、组合构建与调整，根据各类资产投资策略，在各资产类投资品种确定的前提下，构建基金组合。	
业绩比较基准	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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时创业成长混合 A	博时创业成长混合 C
下属分级基金的交易代码	050014（前端）、051014（后端）	002553
报告期末下属分级基金的份额总额	76,407,252.03 份	2,852,492.56 份

### §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 (2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)	
	博时创业成长混合 A	博时创业成长混合 C
1. 本期已实现收益	7,748,012.70	373,625.80
2. 本期利润	17,639,420.52	750,129.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2219	0.1916
4. 期末基金资产净值	236,569,683.68	8,802,114.81
5. 期末基金份额净值	3.096	3.086

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

###### 1. 博时创业成长混合 A:

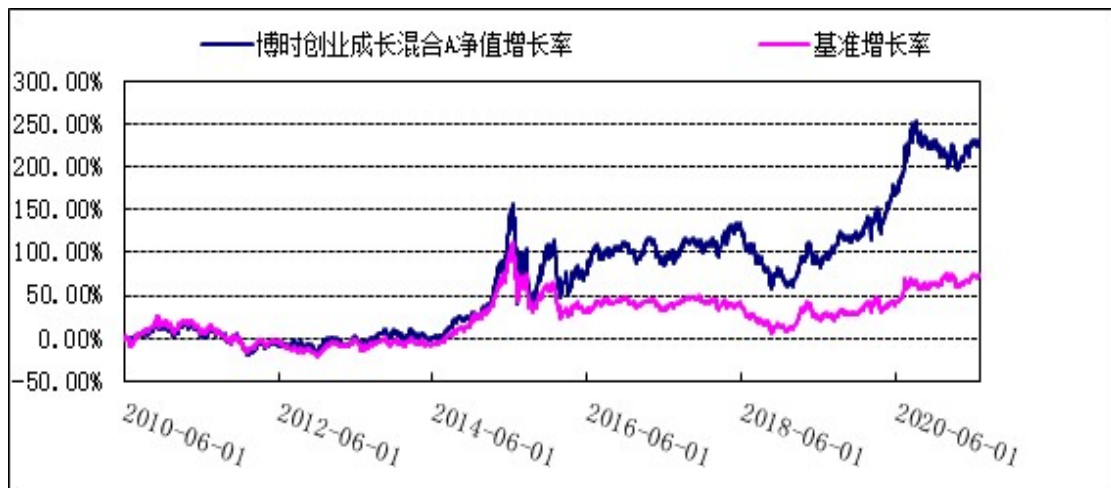
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	7.57%	0.84%	7.97%	0.64%	-0.40%	0.20%
过去六个月	4.17%	1.03%	5.77%	0.88%	-1.60%	0.15%
过去一年	12.58%	1.17%	17.60%	1.00%	-5.02%	0.17%
过去三年	58.04%	1.31%	38.22%	1.10%	19.82%	0.21%
过去五年	63.81%	1.25%	28.61%	0.97%	35.20%	0.28%
自基金合同 生效起至今	229.93%	1.62%	75.67%	1.21%	154.26%	0.41%

2. 博时创业成长混合C:

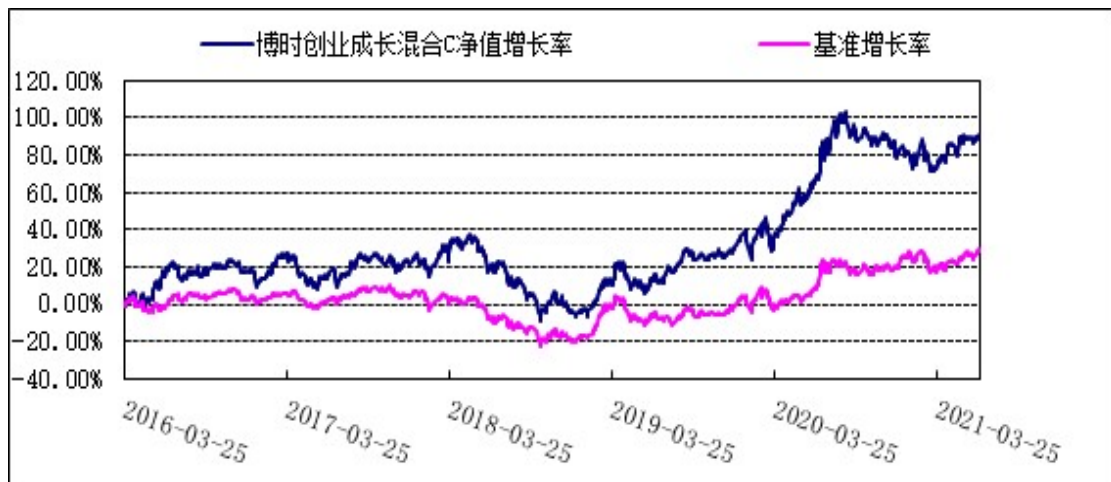
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	7.45%	0.84%	7.97%	0.64%	-0.52%	0.20%
过去六个月	3.94%	1.03%	5.77%	0.88%	-1.83%	0.15%
过去一年	12.06%	1.17%	17.60%	1.00%	-5.54%	0.17%
过去三年	55.70%	1.31%	38.22%	1.10%	17.48%	0.21%
过去五年	60.73%	1.26%	28.61%	0.97%	32.12%	0.29%
自基金合同 生效起至今	89.79%	1.29%	29.21%	0.98%	60.58%	0.31%

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

1. 博时创业成长混合A:



2. 博时创业成长混合C:



§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		
林博鸿	基金经理	2021-01-29	-	8.0	林博鸿先生，硕士。2010 年起先后在宝马中国、易方达基金工作。2016 年加入博时基金管理有限公司。曾任投资经理。现任博时创业成长混合型证券投资基金(2021 年 1 月 29 日—至今)的基金经理。

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

#### 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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 13 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金秉持的长线投资理念，以及相应的投资方法，已经在 2021 年基金一季报中有较详细的论述。本基金将股票视为公司股权的一部分，从而从上市公司本身的盈利能力和成长性中获利。本基金依据个股长期资本回报能力、自由现金创造能力、成长空间、估值水平等要素，进行操作决策。

二季度本基金的可投资范围发生了变化，大市值股票禁止的内部约束被取消，允许本基金可以在更完

整的投资范围内，以长线投资理念进行选股。本基金二季度增加了食品饮料板块的配置，主要是买入了前期受限于大市值禁止的两只高端白酒标的。

标的资产本身必须具备持续的高资本回报能力，是本基金选股的第一原则。以此为标准，很难找到比高端白酒更具壁垒的生意。高端白酒的本质是奢侈品和社交工具，可以产生远超成本的顾客价值、很低的品牌替代性，和极高的市场集中度。高端白酒也因此拥有 0 边际成本的提价能力，这个能力我认为是在所有成长维度中最稀缺和最有价值的一个。

除了高端白酒，还有什么生意具备可持续的高资本回报能力呢？我认为具备高壁垒的生意大致可以分为两类，一类是定价力强的生意，一类是成本力强的生意。定价力强，必须体现在产品或服务的可替代性低，这种生意更多分布于消费品、医疗保健、互联网等板块。而成本力强，同样需要体现为成本结构的可效仿性低，这种生意更多分布于先进制造板块。本基金的重点选股方向，就聚焦在以上板块中。

本基金持仓集中度仍然很低。如基金一季报中所提，市场近年把票投给了重的东西，使得当下对于长线投资者而言，不算是建仓的舒服时候。无论是竞争壁垒突出的消费龙头，还是成长空间巨大的科技龙头，估值水平都经历了显著的抬升，幅度超过了内生价值的增长。最好的投资回报，来自于以好价格买入好资产，但当下较难有机会以好价格买到好资产。

在面临不可兼得的局面时，本基金的策略是以资产质量为主，以价格为辅。一方面，拉长看，高企的估值尽管降低了潜在投资回报率，但如果资产质量过硬，企业的成长性往往可以盖过估值的回调。另一方面，对长线资产的研究具有时间的复利效果，未来若出现市场的系统性风险，则可以凭借深度认知所建立起的信心，把握住加仓的机会。

2021 年迎来了中国共产党的百年华诞。回顾历史，我们会发现重大转折性事件的发生频率并不低。2018 年中美关系的转向、2020 年新冠疫情的爆发，都像道岔一般左右着历史的进程。普利高津的《确定性的终结》启发我们，未来存在于无数种分岔之中，随机涨落在帮我们选择世界的方向。我们需要对不确定性保持高度的敬畏，避免对事物发展做简单粗暴的线性外推。

《确定性的终结》并非告诉我们，事物发展无章可循，恰恰相反，耗散结构理论指出，一个远离平衡态的开放系统通过不断地与外界交换物质和能量，在外界条件变化达到一定阈值时，可以通过内部的作用产生自组织现象。这种自组织现象，反映到现实环境中，就是朝代和霸权的兴衰、新兴行业的涌现、公司的沉浮。

我们不指望从对宏观的预测中受益，但任何企业都是时代的企业，我们必须了解当下所处的宏观环境。国际局势方面，实力和话语权的不均衡达到了一定的阈值，正在发生着再平衡。各个政权内部，阶层矛盾的积聚也驱动着公平与平等的再平衡。技术方面，互联网已经实现了对社会的全面渗透，而智能物联时代则方兴未艾。

本基金努力寻找最优质的长线资产，买入并持有，使持有人分享到企业成长的价值。信息是不确定性的消除，唯有持续高效的学习，不断打破认知局限，才能在更加广阔的空间中寻找到最好的资产，做出更有利于基金回报的投资判断。届时，本基金应该能够表现出持股集中度的提升和换手率的稳定。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 3.096 元，份额累计净值为 3.168 元，本基金 C 类基金份额净值为 3.086 元，份额累计净值为 3.086 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 7.57%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 7.45%，同期业绩基准增长率为 7.97%。

#### 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	183,700,878.52	74.19
	其中：股票	183,700,878.52	74.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	55,470,180.82	22.40
8	其他各项资产	8,433,702.17	3.41
9	合计	247,604,761.51	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	11,290.28	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	144,478,286.48	58.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,108,036.60	4.93

E	建筑业	25,371.37	0.01
F	批发和零售业	35,048.00	0.01
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	7,624,890.42	3.11
J	金融业	11,194,721.10	4.56
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	35,554.25	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,187,680.02	3.34
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	183,700,878.52	74.87

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	600519	贵州茅台	11,474	23,598,575.80	9.62
2	000858	五粮液	45,000	13,405,050.00	5.46
3	000513	丽珠集团	230,000	11,504,600.00	4.69
4	601128	常熟银行	1,800,000	11,160,000.00	4.55
5	002791	坚朗五金	56,000	10,866,800.00	4.43
6	600380	健康元	760,147	10,436,818.31	4.25
7	300911	亿田智能	134,859	9,343,031.52	3.81
8	000661	长春高新	24,000	9,288,000.00	3.79
9	300750	宁德时代	17,000	9,091,600.00	3.71
10	600025	华能水电	1,200,000	6,948,000.00	2.83

#### 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** 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除常熟银行(601128)的发行主体外，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。

主要违规事实：2020 年 9 月 9 日，因存在理财产品投资于非标准化债权类资产未比照自营贷款管理、向非机构投资者销售结构性存款未进行“双录”等违规行为，中国银行业监督管理委员会苏州监管分局对江苏常熟农村商业银行股份有限公司处以罚款的公开处罚。

对该证券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** 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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	70,656.59
2	应收证券清算款	8,286,300.08
3	应收股利	-
4	应收利息	10,945.59
5	应收申购款	65,799.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,433,702.17

#### 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

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

项目	博时创业成长混合A	博时创业成长混合C
本报告期期初基金份额总额	81,885,461.46	3,835,057.38
报告期期间基金总申购份额	2,291,473.55	2,507,911.89
减：报告期期间基金总赎回份额	7,769,682.98	3,490,476.71
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	76,407,252.03	2,852,492.56

## §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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

### 8.2 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 2021 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 276 只公募基金，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、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 15482 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 4383 亿元人民币，累计分红逾 1465 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。

## §9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时创业成长混合型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时创业成长混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时创业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 博时创业成长混合型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时创业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询，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  
二〇二一年七月二十一日