

**博时创业成长混合型证券投资基金**  
**2022 年第 2 季度报告**  
**2022 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：二〇二二年七月二十一日

## §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 2022 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 2022 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	71,585,469.10 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	68,653,424.57 份	2,932,044.53 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 (2022 年 4 月 1 日-2022 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	-5,338,433.03	-232,327.41
2.本期利润	11,312,038.06	486,778.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.1636	0.1635
4.期末基金资产净值	175,404,456.66	7,429,037.71
5.期末基金份额净值	2.555	2.534

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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:

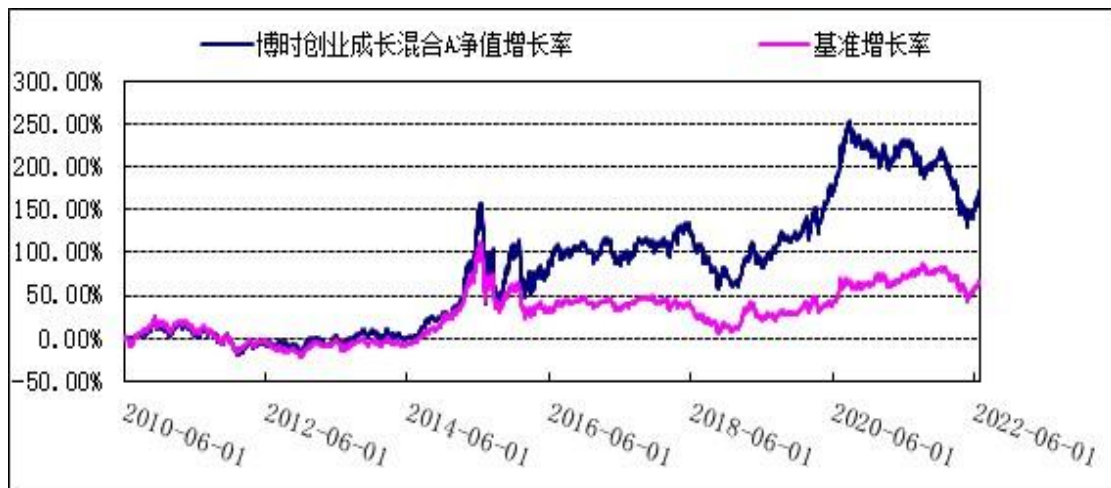
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	6.86%	1.48%	3.14%	1.24%	3.72%	0.24%
过去六个月	-13.45%	1.54%	-8.47%	1.17%	-4.98%	0.37%
过去一年	-17.47%	1.31%	-5.28%	0.98%	-12.19%	0.33%
过去三年	40.15%	1.26%	31.28%	1.01%	8.87%	0.25%
过去五年	36.92%	1.31%	19.08%	1.03%	17.84%	0.28%
自基金合同 生效起至今	172.28%	1.59%	66.40%	1.19%	105.88%	0.40%

2. 博时创业成长混合C:

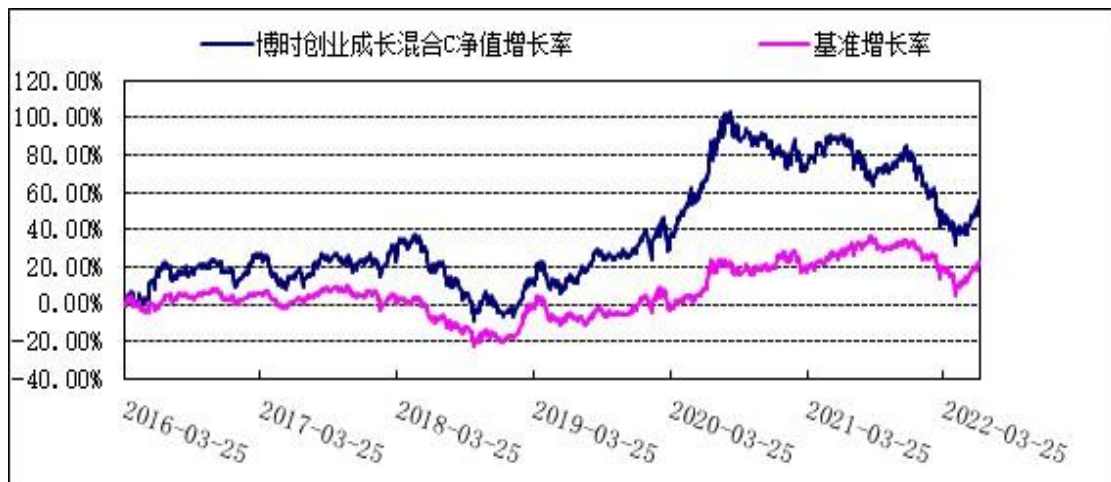
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	6.74%	1.48%	3.14%	1.24%	3.60%	0.24%
过去六个月	-13.66%	1.54%	-8.47%	1.17%	-5.19%	0.37%
过去一年	-17.89%	1.32%	-5.28%	0.98%	-12.61%	0.34%
过去三年	38.09%	1.26%	31.28%	1.01%	6.81%	0.25%
过去五年	33.72%	1.31%	19.08%	1.03%	14.64%	0.28%
自基金合同 生效起至今	55.84%	1.29%	22.39%	0.98%	33.45%	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	-	9.0	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 4 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。如基金 21 年四季报所述，组合持仓愈发集中于三大赛道：泛人工智能（兼具商业模式和时代红利）、消费升级（商业模式为主，时代性为辅）和双碳（时代特征为主，商业模式为辅）。22 年上半年，基金经理持续在以上三大赛道中，进

行研究沉淀和个股优化。消费升级相关持股大体趋于稳定，聚焦在高端白酒、高端白电和医疗器械方向，二季度基金在医疗器械方向继续挖掘，增配了化学发光相关标的。双碳相关持仓，则更加注重分析细分行业的头部效应，关注企业成长的长期确定性，从调仓结果看，愈发往化工板块集中，龙头化工企业兼具深厚的护城河，和产品线不断延伸的成长空间，是双碳时代的隐形受益者。双碳新兴方向上，增配了合成生物学相关标的。泛人工智能方向，新应用场景随技术创新而不断涌现，不过商业模式的成熟和竞争格局的稳定可能还需要更多的时间去沉淀。组合个股持仓度相比前期有进一步的提升，不过与理想目标相比，仍然有很大的差距。持仓集中本身并不是调仓的目的，而是反映基金经理的投资策略和对个股资产价值认知的清晰度。组合既然坚持长线投资，那么一定希望把仓位集中在少数复合回报率最高的个股之上。另外，基金经理相信，超额回报基于超额认知，而超额认知基于超额投入。个体的精力总是极为有限的，以弱胜强从来都不是真正的以少胜多，而是将资源聚焦在关键局部，创造出以多胜少，从而扭转整体战局。

2015 年大牛市中投资者可能会发现，即便从长期投资角度看，垃圾公司未必涨的比好公司少。这很大程度上是因为在审批制环境下，上市公司的壳价值也是在通货膨胀的，特别是在流动性泛滥的时候。而 2019 年起，注册制改革的推进，深刻的改变了股市的面貌，IPO 加速和退市制度的完善使壳价值大幅萎缩。2020 年牛市中的投资者可能会发现，瞎折腾不如躺赢，便宜的不代表不会继续跌，而贵的不代表不会继续涨。从长期投资角度看，躺赢自然是最好的选择，但是股票市场和任何市场一样，没有壁垒的暴利总会被竞争所消弭。产品市场的竞争会导致企业资本回报向社会平均回报收敛，而对股票的疯抢会导致投资者的潜在收益率下降，因为买股票支付的成本提高了。格雷厄姆说过：股票市场短期来看是投票机，长期来看是称重机，2020 年发生的情形，就是股票市场短期把票投给了那些重的东西。重的东西，被疯抢，这对于要建仓的长线投资者而言，不是一个好消息，在 21 年一季报中，基金经理就表达了对此的担忧，然而一个真正的长线投资者不应因为逆风而放弃坚持长期主义。而后发生的事情，2021 年 2 月 10 日，茅指数见顶，至 2022 年 4 月 25 日触底，承受了一年多的估值消化，大幅跑输上证指数、宁组合等其他代表性指数。茅指数一定程度上代表了长线投资者的风格特征，我们可以认为过去一年多时间里是长线投资者最为逆风的时期。随着市场对长线投资标的热情的退潮，我们认为坚持长线投资的组合在当下时点，已经站在更舒服的起点上，可以把所持优质标的的成长价值，更好转化为对基金投资者的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 2.555 元，份额累计净值为 2.627 元，本基金 C 类基金份额净值为 2.534 元，份额累计净值为 2.534 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 6.86%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 6.74%，同期业绩基准增长率为 3.14%。

#### 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	170,729,760.28	93.10
	其中：股票	170,729,760.28	93.10
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	12,188,236.52	6.65
8	其他各项资产	468,223.99	0.26
9	合计	183,386,220.79	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	143,681,918.91	78.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	127,138.11	0.07
J	金融业	21,092,800.00	11.54
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,285.30	0.00
M	科学研究和技术服务业	5,808,988.46	3.18
N	水利、环境和公共设施管理业	13,629.50	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	170,729,760.28	93.38

### 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	600519	贵州茅台	8,674	17,738,330.00	9.70
2	600036	招商银行	398,000	16,795,600.00	9.19
3	300760	迈瑞医疗	50,000	15,660,000.00	8.57
4	600690	海尔智家	450,000	12,357,000.00	6.76
5	002430	杭氧股份	380,000	11,878,800.00	6.50
6	601012	隆基绿能	154,000	10,261,020.00	5.61
7	002415	海康威视	240,000	8,688,000.00	4.75
8	600426	华鲁恒升	280,000	8,176,000.00	4.47
9	000568	泸州老窖	30,000	7,396,200.00	4.05
10	600309	万华化学	70,000	6,789,300.00	3.71

### 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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司在报告编制前一年受到中国银行保险监督管理委员会广东监管局、中国人民银行武汉分行的处罚。山东华鲁恒升化工股份有限公司在报告编制前一年受到山东省市场监督管理局的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

#### 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	42,613.92
2	应收证券清算款	408,558.80
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	17,051.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	468,223.99

#### 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	69,223,938.44	2,884,351.52
报告期期间基金总申购份额	1,358,421.66	288,134.45
减：报告期期间基金总赎回份额	1,928,935.53	240,441.44
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	68,653,424.57	2,932,044.53

## §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

### 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 2022 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理 327 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 16491 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 5557 亿元人民币，累计分红逾 1678 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

二〇二二年七月二十一日