

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:2011年8月27日

博时创业成长股票型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6月30日

§1 重要提示

基金管理人、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2011年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。
本报告自2011年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金简称	博时创业成长股票
基金代码	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
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
报告期末基金份额总额	564,499,317.14份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明	
投资目标	本基金通过深入研究创业成长型公司,挖掘该类公司的投资机会,力争为基金持有人前选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:在股票投资方面,本基金投资策略遵循自上而下选择增力行业,特别关注于应用创新,而非科技驱动的公司;在选股层面,本基金投资策略基本上更重视自上而下选择高成长公司,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,预期收益高于货币型基金基金、债券型基金和混合型基金基金,属于证券投资基金中的高风险、高收益品种。

2.3 基金管理人及基金托管人	
名称	博时基金管理有限公司 中国农业银行股份有限公司
姓名	孙勇 李芳芳
联系电话	0755-83169999 010-60000069
电子邮箱	service@bosera.com btlmp@abchina.com
客户服务电话	951056 (电话语音服务) 95999
传真	0755-83195140 010-62018116

2.4 信息披露方式	
载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标	
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011年1月1日至2011年6月30日)
本期已实现收益	55,645,146.40
本期利润	-32,104,054.49
加权平均基金份额本期利润	-0.0513
本期基金份额净值增长率	-5.49%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0295
期末基金资产净值	581,154,985.57
期末基金份额净值	1.030

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低于所列数据。

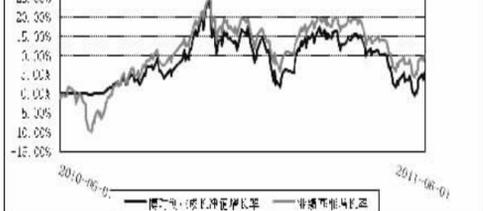
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率基准差④	①-③	②-④
过去一个月	2.28%	1.22%	2.21%	1.04%	0.07%	0.18%
过去三个月	-5.42%	1.04%	-5.79%	0.99%	0.20%	0.05%
过去六个月	-5.49%	1.25%	-4.72%	1.05%	-0.77%	0.20%
过去一年	5.39%	1.29%	19.24%	1.18%	-13.85%	0.11%
自基金成立起至今	5.29%	1.24%	9.78%	1.21%	-4.49%	0.03%

注:本基金的业绩比较基准:中证700指数收益率*75%+中国债券总指数收益率*25%。
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配置比例符合基金合同要求,基准指数数据按照75%、25%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序列。

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额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:本基金合同于2010年6月1日生效。按照本基金的基金合同约定,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基金合同第十二条(七)投资限制的有关约定。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 基金管理人及其管理基金的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基金字[1998]26号文批准设立。注册资本为一亿元人民币,总部设在深圳,在北京、上海、沈阳和郑州设有分公司;并设有海外子公司,博时基金(国际)有限公司。目前,公司股东为招商证券股份有限公司,持有股份49%;中国长城资产管理公司,持有股份25%;天津港(集团)有限公司,持有股份6%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛业资产管理有限公司,持有股份6%;丰益实业发展有限公司,持有股份6%;广厦建设集团有限责任公司,持有股份2%。
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6月30日,博时基金公司共管理二十五只开放式基金和两只封闭式基金,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,资产管理规模逾1856.66亿元,累计分红超过人民币552.64亿元,是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一,养老资产管理规模在同行业中名列前茅。

4.1.1 基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计,截至2011年6月30日,二季度博时基金参与排名的15只基金主动基金中,共有11只位列市场前50%。其中,博时主题行业基金、博时特选价值基金分别位列217只标准股票基金第3、第9;博时平衡配置混合位列14只股票平衡型基金第8;博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分别位列9只混合偏股型基金第3和第4;博时裕隆封闭基金位列30只封闭式基金第2;博时信用债券 A、博时信用债券 C、博时宏观回报债券 A、博时宏观回报债券 C 分别位列64只普通债券型基金 C 级第7、第8、第9和第10。

4.2 客户服务

2011年1月至6月底,博时在北京、山东、南京、唐山、无锡、上海、广州、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计75场;通过网络会议室举办的博时快·财富论坛、博时·视界等活动共计36场;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。

4.3 品牌获奖

1) 2011年1月19日,博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的2010年度中国最佳投资者教育奖。

2) 2011年4月,由上海证券报主办的第八届中国“金基金”评选中,博时平衡配置混合型证券投资基金再度荣膺2010年度“金基金三年期产品奖”、“平衡型基金奖”,博时稳定价值证券投资基金荣获2010年度“金基金三年期产品奖”、“债券基金奖”。

3) 博时平衡配置混合基金是由中国证券报主办、银河证券等机构协办的第八届“2010年度中国基金业金牛奖”评选中荣获“三年期混合型金牛基金奖”。这是继2010年荣获“三年期开放式混合型特等奖金牛基金奖”之后,因持续稳定的投资管理力度再度蝉联同一金牛奖项。

4) 2011年6月28日,世界品牌实验室发布了2011年中国500最具价值品牌榜单,博时基金管理有限公司凭着2010年持续的品牌创新和优秀的客户服务,品牌价值首次突破50亿元,以56.24亿元的品牌价值,位列品牌榜22名,连续8年成为国内最具品牌价值的基金公司。

4.4 其他大事件

1) 2011年3月19日,博时公司深圳员工在莲花山公园种下第七片“博时林”,自2003年至今,博时基金已在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片“博时林”。

2) 博时抗通胀增强回报 QDII-FOF 基金首募顺利结束并于2011年4月25日成立。

3) 深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面200交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

4) 博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于2011年6月10日成立。

5) 博时超越品牌股票型证券投资基金 L0F 是由博时裕泽封闭式基金转型而来,基金合同于2011年4月22日生效,5月份进行了集中申购,并于2011年6月30日在深交所上市交易。

4.1.2 基金经理 钱基金理小组及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理		证券从业年限	说明
		任期起始日期	离任日期		
孙宇军	基金经理	2010-6-1	-	9.5	1998年毕业于宝山钢铁股份有限公司,申银万国证券研究所,香港中信证券有限公司工作。2005年加入博时公司,曾任研究员,研究员兼基金经理助理,现任博时创业成长股票基金基金经理。

注:上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

4.2 管理人对于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守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施条例、《博时创业成长股票型证券投资基金合同》和其他相关法律法规的规定,并未有损害诚信、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,没有损害基金份额持有人的行为。	
4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明	
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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析 从宏观面来看,尽管上半年我国经济保持了快速增长,但面临多重考验,如欧债危机、美国QE2、高油价、通胀等等;其中通胀成了矛盾焦点。面对不断出新高的CPI,政府把治理通胀放在首位,报告期内6次上调存款准备金率并2次加息,同时严格控制信贷总量,在通胀高企、政策紧缩、资金紧张的叠加下,股市呈现了先扬后抑的走势,报告期内沪深300指数下跌2.69%,而中小板和创业板的跌幅更是达到14.8%和25.6%。分行业来看,家电涨幅领先,去年表现较差的周期类行业如水泥、钢铁、地产、化工上半年表现较好;而去去年表现最好的TMT跌幅领先,其次医药、旅游和农业等跌幅居前;总体呈现出一定的行业轮动特征。	
4.4.2 报告期内基金的业绩表现 截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.030元,累计份额净值为1.053元,报告期内净值增长率为-5.49%,同期业绩基准涨幅为-4.72%。	
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	
展望下半年,宏观经济有望进入“通胀高位回落”对“经济下行”的去库存后期阶段。如果政策调整及时,很可能在下半年完成经济小周期的调整,不会出现硬着陆的状态。从政策面来看,随着CPI见顶回落,紧缩政策会有所放松。尽管加息和调整准备金率还可能出现,但随着政策放松,预计资金紧张的状况有所缓解,股市可能呈现先抑后扬的走势。如果拉长周期来看,中国经济正经历新一轮的转型期,经济增长速度由前30年的高速增长向适度增长;经济结构由传统经济逐渐向新兴产业结构为主;经济增长动力由投资和出口拉动转向消费拉动为主。尽管这个转型的过程比较长,短期难以见到明显效果,但是转型的方向不会改变,因此我们未来的投资重心也应向新的转型方向转变。	
考虑到市场预期的超前性,预计下半年股市先抑后扬,三季度末会出现触底反弹。在高通胀回落期,相对看好三类股票的表现:一是通胀后期的受益股,主要体现在受益财政政策宽松的股票,如保障房、水利建设和电信支出等相关股票;其次是布局下一轮周期启动受益的行业,如汽车、家电等;最后是符合经济转型大方向的消费类股票如医药、零售等。从风格来看,估值偏低的盘中大盘行情已接近尾声;而中小盘股仍有调整压力,但空间已经不大。对创业板而言,在坚持自上而下的成长选股策略的同时,开始逐渐关注成长性比较好,估值相对合理的中小板股票;同时兼顾长期投资价值,部分布局前景较好的消费股。	
4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明	
本基金管理人确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资者的利益,设立了博时基金管理有限公司估值委员会(以下简称“估值委员会”),制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人共五名成员组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工作,其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历,具备良好的专业经验和专业胜任能力,具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括:保证基金估值的公平、合理;制订健全、有效的估值政策和程序;确保估值程序进行估值估值政策和程序的一贯性;定期对估值政策和程序进行评价等。	
参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值净值计算履行复核责任。当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理人作出合理解释,通过双方商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。	
4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明	
报告期内,本基金于2011年1月17日发布了分红公告,以截至到2010年12月31日的可供分配利润为基准,向基金份额持有人每人10份基金份额派发红利0.230元。	

项目	2011年1月1日至2011年6月30日		所有者权益合计
	实收基金	未分配利润	
一、期初所有者权益(账面净值)	710,163,825.91	81,209,587.94	791,373,413.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-32,104,054.49	-32,104,054.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(申购减少/赎回增加)	-145,661,908.77	-16,369,104.40	-162,031,013.17
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数(现金红利)	-256,599,897.85	-26,776,399.63	-283,376,297.48
五、期末所有者权益(账面净值)	564,499,317.14	16,655,668.43	581,154,985.57

项目	2010年6月1日至2010年6月30日		所有者权益合计
	实收基金	未分配利润	
一、期初所有者权益(账面净值)	3,422,296,832.42	-	3,422,296,832.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-3,992,806.96	-3,992,806.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(申购减少/赎回增加)	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数(现金红利)	-	-	-
五、期末所有者权益(账面净值)	3,422,296,832.42	-3,992,806.96	3,418,304,025.46

注:本基金管理人、基金托管人、会计师事务所、估值委员会等参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

§5 托管人报告

在本报告期内,本基金管理人严格遵守了法律法规和基金合同的规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资者的利益,设立了博时基金管理有限公司估值委员会(以下简称“估值委员会”),制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人共五名成员组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工作,其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历,具备良好的专业经验和专业胜任能力,具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括:保证基金估值的公平、合理;制订健全、有效的估值政策和程序;确保估值程序进行估值估值政策和程序的一贯性;定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值净值计算履行复核责任。当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理人作出合理解释,通过双方商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

§6 半年度财务会计报告 (未经审计)

项目	2011年1月1日至2011年6月30日		2010年6月1日至2010年6月30日	
	本期	上期	本期	上期
当期发生的基金应支付的管理费	5,051,204.59	4,077,791.12	5,051,204.59	4,077,791.12
其中:支付给销售机构的客户维护费	7,148,325.64	1,191,636.69	-	-
注:支付基金管理人博时基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为: 日计提管理费=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。	-	-	-	-
注:支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为: 日计提托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。	-	-	-	-
注:支付基金管理人博时基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为: 日计提管理费=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。	-	-	-	-
注:支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为: 日计提托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。	-	-	-	-

§7 投资组合报告

7.1 期末基金投资组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	495,042,655.23	82.78
2	其中:股票	495,042,655.23	82.78
3	其中:权证	-	-
4	其中:债券	-	-
5	其中:资产支持证券	-	-
6	其中:买入返售金融资产	-	-
7	其中:买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产	-	-
9	其中:买入返售金融资产	-	-
10	其中:买入返售金融资产	-	-
11	其中:买入返售金融资产	-	-
12	其中:买入返售金融资产	-	-
13	其中:买入返售金融资产	-	-
14	其中:买入返售金融资产	-	-
15	其中:买入返售金融资产	-	-
16	其中:买入返售金融资产	-	-
17	其中:买入返售金融资产	-	-
18	其中:买入返售金融资产	-	-
19	其中:买入返售金融资产	-	-
20	其中:买入返售金融资产	-	-
21	其中:买入返售金融资产	-	-
22	其中:买入返售金融资产	-	-
23	其中:买入返售金融资产	-	-
24	其中:买入返售金融资产	-	-
25	其中:买入返售金融资产	-	-
26	其中:买入返售金融资产	-	-
27	其中:买入返售金融资产	-	-
28	其中:买入返售金融资产	-	-
29	其中:买入返售金融资产	-	-
30	其中:买入返售金融资产	-	-
31	其中:买入返售金融资产	-	-
32	其中:买入返售金融资产	-	-
33	其中:买入返售金融资产	-	-
34	其中:买入返售金融资产	-	-
35	其中:买入返售金融资产	-	-
36	其中:买入返售金融资产	-	-
37	其中:买入返售金融资产	-	-
38	其中:买入返售金融资产	-	-
39	其中:买入返售金融资产	-	-
40	其中:买入返售金融资产	-	-
41	其中:买入返售金融资产	-	-
42	其中:买入返售金融资产	-	-
43	其中:买入返售金融资产	-	-
44	其中:买入返售金融资产	-	-
45	其中:买入返售金融资产	-	-
46	其中:买入返售金融资产	-	-
47	其中:买入返售金融资产	-	-
48	其中:买入返售金融资产	-	-
49	其中:买入返售金融资产	-	-
50	其中:买入返售金融资产	-	-
51	其中:买入返售金融资产	-	-
52	其中:买入返售金融资产	-	-
53	其中:买入返售金融资产	-	-
54	其中:买入返售金融资产	-	-
55	其中:买入返售金融资产	-	-
56	其中:买入返售金融资产	-	-
57	其中:买入返售金融资产	-	-
58	其中:买入返售金融资产	-	-
59	其中:买入返售金融资产	-	-
60	其中:买入返售金融资产	-	-
61	其中:买入返售金融资产	-	-
62	其中:买入返售金融资产	-	-
63	其中:买入返售金融资产	-	-
64	其中:买入返售金融资产	-	-
65	其中:买入返售金融资产	-	-
66	其中:买入返售金融资产	-	-
67	其中:买入返售金融资产	-	-
68	其中:买入返售金融资产	-	-
69	其中:买入返售金融资产	-	-
70	其中:买入返售金融资产	-	-
71	其中:买入返售金融资产	-	-
72	其中:买入返售金融资产	-	-
73	其中:买入返售金融资产	-	-
74	其中:买入返售金融资产	-	-
75	其中:买入返售金融资产	-	-
76	其中:买入返售金融资产	-	-
77	其中:买入返售金融资产	-	-
78	其中:买入返售金融资产	-	-
79	其中:买入返售金融资产	-	-
80	其中:买入返售金融资产	-	-
81	其中:买入返售金融资产	-	-
82	其中:买入返售金融资产		