

博时第三产业成长股票证券投资基金
2010 年第 2 季度报告
2010 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2010 年 7 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时第三产业股票
基金主代码	050008
交易代码	050008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 4 月 12 日
报告期末基金份额总额	9,018,988,740.34 份
投资目标	基于我国第三产业的快速发展壮大及其战略地位，本基金以高速增长的第三产业集群企业为主要投资对象，通过深入研究并积极投资，力争为基金持有人获得超越于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。
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	本基金是一只积极主动管理的股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2010 年 4 月 1 日-2010 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	379,861,472.13
2. 本期利润	-975,440,774.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1068
4. 期末基金资产净值	8,827,666,562.51
5. 期末基金份额净值	0.979

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。

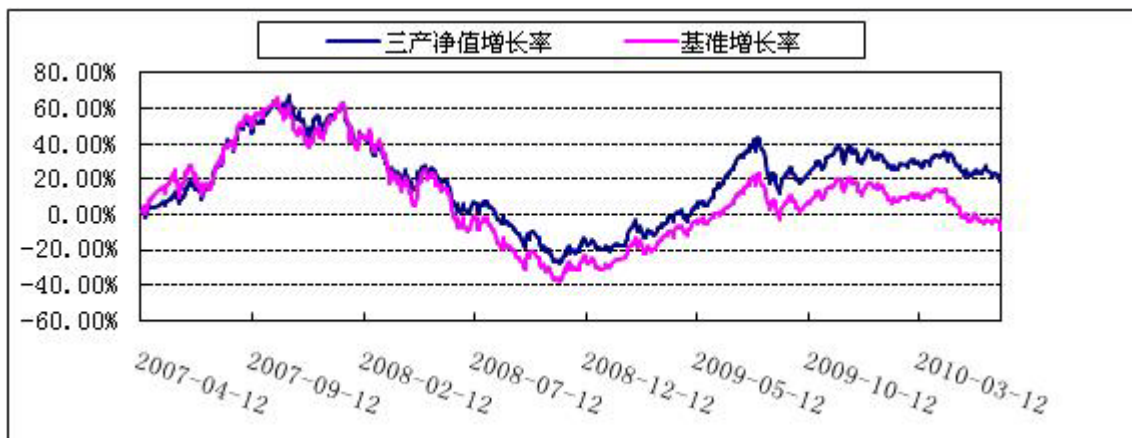
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.94%	1.15%	-18.83%	1.46%	8.89%	-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



本基金合同于 2007 年 4 月 12 日生效。本基金于 2007 年 4 月 24 日完成了基金份额的集中申购，并向中国证监会提交了“关于博时基金管理有限公司申请延长博时第三产业成长股票证券投资基金证券投资比例调整期的请示”，将调整期由原来的 10 个交易日延长至三个月。按照本基金的基金合同规定，自集中申购份额确认之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十一条（二）投资范围、（五）投资限制的有关约定。调整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		
邹志新	基金经理/ 股票投资部 总经理/成长组投资总监	2007-4-12	-	13	1997 年起在君安证券研究所工作。1999 年加入博时公司，历任研究员、交易员、基金经理助理、基金裕泽基金经理、基金裕元基金经理。现任股票投资部总经理、兼任股票投资部成长组投资总监、博时第三产业成长股票基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《博时第三产业成长股票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 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 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

为抑制经济过热和通货膨胀的风险，继一季度实施数量化的收紧政策之后，二季度政府针对房地产价格的快速上涨实施了定点控制，同时为抑制地方政府的投资冲动，降低金融系统的风险，监管层对地方政府融资平台进行了清理。在紧缩政策和欧债危机的双重作用下，中国经济过热的潜在风险得到抑制，经济增速明显回落。受悲观预期的影响，上证综指二季度跌幅达 22.86%，年初以来跌幅 26.8%，成为全球除希腊外跌幅最大的指数。

二季度本基金继续贯彻年初制定的投资策略，继续减持地产、证券、银行等对货币政策敏感的金融股，以应对政策的变化；与此同时，我们持续增持成长性确定的医药、零售、食品饮料等消费服务行业的优质个股，并较好的把握了黄金股的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.979 元，份额累计净值为 2.586 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-9.94%，同期业绩基准增长率为-18.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，近期宏观政策将面临两难的境地，原因是经济增长的引擎令人担忧，首先，希腊债务危机的爆发使得国际经济的变数增加，也使得中国出口的变数增加；其次，房价上涨虽然得到抑制，但成交量出现大幅萎缩，而土地拍卖收入的减少使得地方政府投资能力下降。而近期公布的数据则印证了经济增速放缓的判断：6 月的 CFLP 中国制造业采购经理人指数为 52.1%，呈现出持续回落的态势。

预计三季度政策收紧态度有所改变，但重现 2008 年底超宽松状态的可能性也不大。唯一确定的是，经济转型的大方向不会改变，未来 2-3 年将是中国经济转型的重要时间窗口。在新的调整期，整个收入分配格局会有所变化，内需将接过出口和投资的接力棒，过去十年依附于经济趋势向上而迅速做大规模的产品机会将变小，但符合经济结构转型方向的产品和服务仍将有很好的快速成长机会。

顺着以上的思路，我们在下半年的投资中仍将坚持自下而上，精选个股的配置方式，继续寻找行业成长空间广阔、拥有“宽深护城河”且自身容易复制的企业。重点关注以下行业的优质个股：

1) 医药和医疗服务：医改投入加大、老龄化和居民财富积累将带来医疗服务和药品需求的持续释放，而短期的药价政策干扰并不会改变这一长期趋势，相反，对于那些具备独家产品、创新药研发走在前列的优质企业而言，更是一次难得的洗牌机会。

2) 消费和服务业：受益于社会保障制度健全、收入结构调整、农村和二三线城市居民收入水平的提升、人口结构的变化（老龄化）等，消费服务将保持快速增长。尤其是大众化、符合消费升级趋势的产品和服务，如食品饮料、品牌服饰、餐饮旅游、家居娱乐等。

3) 新兴产业：在经济转型中必然出现一些承担新的社会生产分工职能的产业，它们代表着市场对经济系统整体产出的新要求 and 产业结构转换的新方向，将产生巨大经济效益和社会影响力，类似的新兴产业包括信息技术、节能环保、新能源、新材料等。

感谢持有人一直以来对基金经理人的信赖，为您提供专业、勤勉的服务是我们的天职，我们也始终铭记于心。在过去的投资岁月里，无论市场牛熊，本基金经理人始终坚持专业的研究分析为基础，坚持基于价值投资理念下的成长投资风格，坚持对投资标的品质严格要求，它们也经历了时间考验，绝大多数几年如一日的出现在我们的投资组合中。天道酬勤，与赢者共赢。经过扎实的研究和专业的资产管理，经过辛勤劳动和长期积累，我们有信心在中长期为持有人实现合乎预期的回报！

§ 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	7,980,212,258.18	88.69
	其中：股票	7,980,212,258.18	88.69
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	993,299,019.65	11.04
6	其他各项资产	24,829,290.13	0.28
7	合计	8,998,340,567.96	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	采掘业	556,247,321.78	6.30
C	制造业	3,028,713,601.33	34.31
C0	食品、饮料	1,557,407,727.12	17.64
C1	纺织、服装、皮毛	7,619,024.64	0.09
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	1,738,000.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	4,030,200.00	0.05
C8	医药、生物制品	1,457,918,649.57	16.52
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	635,334,320.68	7.20
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	807,761,777.28	9.15
H	批发和零售贸易	1,194,277,634.65	13.53
I	金融、保险业	1,722,152,591.10	19.51
J	房地产业	13,565,478.24	0.15
K	社会服务业	6,574,733.12	0.07
L	传播与文化产业	5,804,800.00	0.07

M	综合类	9,780,000.00	0.11
	合计	7,980,212,258.18	90.40

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	6,600,642	840,657,765.12	9.52
2	601628	中国人寿	29,499,903	728,647,604.10	8.25
3	000729	燕京啤酒	35,769,190	708,229,962.00	8.02
4	600588	用友软件	31,199,905	681,405,925.20	7.72
5	002024	苏宁电器	56,041,843	638,877,010.20	7.24
6	600795	国电电力	193,909,884	634,085,320.68	7.18
7	600036	招商银行	30,000,000	390,300,000.00	4.42
8	600016	民生银行	60,000,000	363,000,000.00	4.11
9	600489	中金黄金	6,509,703	336,291,256.98	3.81
10	600535	天士力	11,669,096	313,548,609.52	3.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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 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	2,904,008.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	18,034,153.38
4	应收利息	229,423.18
5	应收申购款	3,661,705.19

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,829,290.13

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

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

报告期期初基金份额总额	9,470,215,024.71
报告期期间基金总申购份额	166,185,232.21
报告期期间基金总赎回份额	617,411,516.58
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	9,018,988,740.34

§ 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 2010 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理十六只开放式基金和三只封闭式基金，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，资产管理总规模逾 1698.46 亿元，公募基金累计分红超过人民币 531.19 亿元。博时基金公司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、业绩表现

据银河证券基金研究中心统计，截止到 2010 年 6 月 30 日，博时平衡配置混合基金在股债平衡型基金中排名第二，并获得了银河证券三年期五星基金的评级；债券基金方面，博时信用债券 A/B 及 C 类以今年以来 5.89%和 5.60%的净值增长率分列普通二级债基的前两位。

2、客户服务

1) 为了给客户提供更好的服务,4 月份博时基金客服中心推出了新版的在线客服系统,新系统能够支持更多新功能,例如,客户和坐席均能查到前面等待的客户数量,客户除了在线等待以外,还可以选择留言功能,留下自己的问题和联系方式,客服代表会及时给予回复。同时在线坐席可以根据等待客户的情况,合理控制在线交流节奏。

2) 2010 年四月至五月底,以“全民创投时代之快投资之道”为主题的博时高端客户论坛活动在上海、济南、石家庄、厦门等地圆满举办。

3、公司荣誉

1) 博时基金在中国证券报社主办的 2010 年金牛奖评选中荣获六项金牛大奖,连续三年蝉联“十大金牛基金公司”,并获得首次颁发的“金牛特别贡献奖”。博时旗下博时主题行业、博时裕隆封闭、博时平衡配置、博时现金收益 4 只基金再度当选金牛基金。其中博时主题行业、博时裕隆封闭蝉联“三年期持续优胜金牛基金”,博时现金收益蝉联“年度金牛基金”,博时平衡配置由“年度金牛基金”升级为“三年期持续优胜金牛基金”。

2) 博时基金在由《证券时报》主办的 2009 年度“中国基金业明星基金奖”评选中荣获两项大奖。博时主题行业基金、博时平衡配置基金,以过去三年中稳健而出色的业绩表现,荣获“三年持续回报明星基金奖”。

4、其他大事件

1) 博时创业成长股票型证券投资基金首募顺利结束并于 2010 年 6 月 1 日成立,首次募集资金超过 34 亿元。

2) 2010 年 4 月 17 日,博时基金公司在深圳莲花山公园组织植树活动,总裁肖凤等主要公司领导、深圳地区员工及部分家属在莲花山公园植下了第六片“博时林”。

§ 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第三产业成长股票证券投资基金设立的文件
- 8.1.2 《博时第三产业成长股票证券投资基金基金合同》
- 8.1.3 《博时第三产业成长股票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 博时第三产业成长股票证券投资基金各年度审计报告正本
- 8.1.6 报告期内博时第三产业成长股票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

客户服务中心电话：95105568（免长途话费）