

博时第三产业成长股票证券投资基金
2010 年第 4 季度报告
2010 年 12 月 31 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：2011 年 1 月 24 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 2011 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	7,791,020,238.29 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10月1日-2010年12月31日)
1. 本期已实现收益	699,757,328.14
2. 本期利润	-456,925,768.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0561
4. 期末基金资产净值	8,437,960,376.00
5. 期末基金份额净值	1.083

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

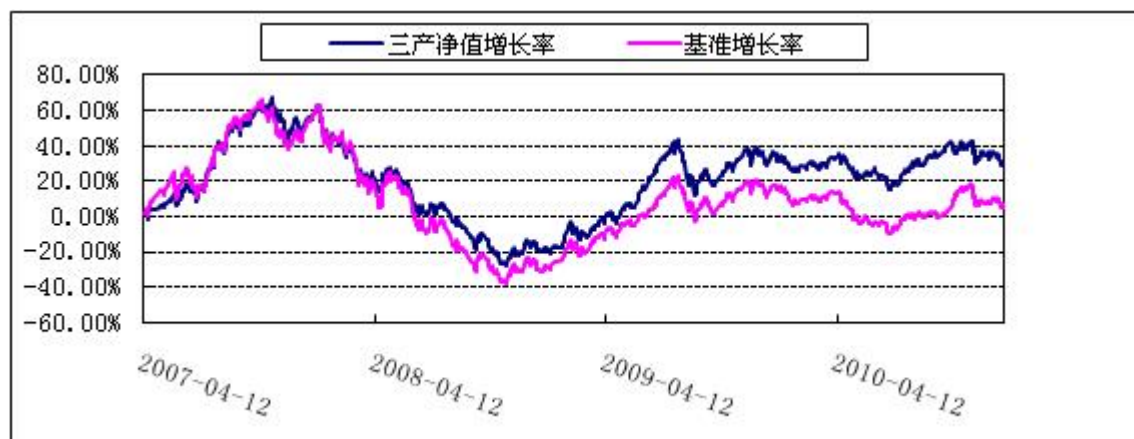
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.00%	1.38%	4.90%	1.42%	-9.90%	-0.04%

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。

3.2.2 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



注：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	2007-4-12	2010-11-10	14	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、博时第三产业成长股票基金基金经理。
刘彦春	基金经理	2010-8-3	-	8.5	2002 起先后在汉唐证券研究所、香港中信投资研究有限公司任行业研究员。2006 年加入博时公司，历任研究员、研究员兼基金经理助理。现任博时新兴成长基金、博时第三产业成长股票基金的基金经理。

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

四季度，市场剧烈波动，美国、日本等发达国家二次数量放松政策在季度初期成为市场主导力量，基于流动性宽松预期，资源板块带动周期品快速上涨。然而，由于物价超预期上涨最终引发政府调控，市场又经历了一轮快速下跌。

我们在四季度增加了地产、银行、金属、航空等周期品配置，减持了医药、零售、食品饮料行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.083 元，份额累计净值为 2.816 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-5.00%，同期业绩基准增长率为 4.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011 年我们面对的经济环境同样错综复杂，增长与物价的平衡更加考验政府的智慧，海外市场的复苏进程同样会对 A 股市场造成重大影响。总体来看，2010 年中期政策的阶段性放松是四季度物价水平超预期上涨的原因之一，相对收紧的政策环境又要伴随我们较长的一段时间；更加重要的是，在地产、汽车等过去十年中的支柱产业受到限购等政策制约时，我们还不能清晰的看到新的先导行业在哪里，单单依靠保障性住房、高铁等政府项目很难引导我们走向下一个繁荣。正因为如此，我们认为市场还不具备整体性大幅上涨的条件，结构性行情仍将主导今年的 A 股市场。

消费和创新仍然需要重点关注，这是我们未来的希望所在。在经历了近期的调整之后，食品饮料、商业、医药板块估值水平已经回到较为合理的水平，在这些行业上我们未来仍将保持较高的配置比重。新兴产业是国家鼓励的发展方向，这些行业内未来很可能走出大市值的公司，但短期内我们需要针对每家公司仔细甄别，在接受业绩检验的过程中，板块中公司可能会走向分化。

投资品行业同样存在投资机会，产能建设受到限制的传统行业可能受益于供给端的改善；国家规划的投资方向如非化石能源、节能环保、信息技术等领域将带动相关行业需求快速增长；此外，与新兴产业投资相关领域会继续保持较高的景气度。

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。投资的道路上有喜悦，偶尔也会遭遇暂时的挫折，我们会及时总结经验和教训，不断提高自己的投资能力。天道酬勤，与赢者共赢。通过默默辛勤劳动和长期积累，通过专业的研究和资产管理，我们有信心在中长期取得合乎预期的回报。

§ 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	6,924,838,502.96	81.49
	其中：股票	6,924,838,502.96	81.49
2	固定收益投资	50,412,953.22	0.59
	其中：债券	50,412,953.22	0.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	59,400,289.10	0.70
	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	1,459,843,317.19	17.18
6	其他各项资产	3,300,689.85	0.04
7	合计	8,497,795,752.32	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	9,221,197.68	0.11
B	采掘业	854,843,017.70	10.13
C	制造业	2,106,801,173.27	24.97
C0	食品、饮料	958,542,058.14	11.36
C1	纺织、服装、皮毛	22,819,770.56	0.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,585,000.00	0.09
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	131,329,281.78	1.56
C7	机械、设备、仪表	522,712,200.35	6.19
C8	医药、生物制品	458,517,445.00	5.43
C99	其他制造业	5,295,417.44	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	648,550.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	237,127,907.20	2.81
G	信息技术业	553,471,286.90	6.56
H	批发和零售贸易	763,929,438.77	9.05
I	金融、保险业	1,665,373,657.03	19.74
J	房地产业	670,946,882.46	7.95
K	社会服务业	31,932,591.95	0.38
L	传播与文化产业	13,022,800.00	0.15

M	综合类	17,520,000.00	0.21
	合计	6,924,838,502.96	82.07

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	3,000,000	551,760,000.00	6.54
2	601318	中国平安	8,999,902	505,434,496.32	5.99
3	600588	用友软件	20,000,000	465,200,000.00	5.51
4	002024	苏宁电器	35,000,000	458,500,000.00	5.43
5	600489	中金黄金	10,000,000	403,400,000.00	4.78
6	600036	招商银行	30,000,000	384,300,000.00	4.55
7	000002	万科A	39,999,911	328,799,268.42	3.90
8	600276	恒瑞医药	4,700,000	279,932,000.00	3.32
9	601288	农业银行	100,000,002	268,000,005.36	3.18
10	600875	东方电气	6,999,809	244,293,334.10	2.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	50,412,953.22	0.60
7	其他	-	-
8	合计	50,412,953.22	0.60

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

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	126729	燕京转债	322,092	43,453,431.72	0.51
2	126630	铜陵转债	34,530	6,959,521.50	0.08

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	848,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	322,935.96
5	应收申购款	2,128,973.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,300,689.85

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

本报告期期初基金份额总额	8,723,290,605.07
本报告期基金总申购份额	312,069,022.63
减：本报告期基金总赎回份额	1,244,339,389.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,791,020,238.29

§ 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 12

月 31 日，博时基金公司共管理二十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 1874 亿元，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，累计分红超过人民币 532 亿元。

1、客户服务

2010 年 10 月至 12 月底，博时在哈尔滨、厦门、上海、济南、北京、重庆、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计 353 场，并创新的采用网络会议室，扩大论坛的覆盖面，充分与投资者沟通当前市场的热点问题，受到了广大投资者的广泛欢迎。

2、投资者教育

2010 年 10 月，博时基金与中国劳动保障报社联合举办“企业年金管理大家谈”有奖征文活动。向较早建立企业年金计划的企业征集管理经验与其他企业分享。

3、其他大事件

1) 根据中国证券监督管理委员会的批复，博时基金已在香港完成博时基金（国际）有限公司(Bosera Asset Management (International) Co., Limited)的注册登记手续并获香港证券及期货事务监察委员会颁发的第 4 类（就证券提供意见）和第 9 类（提供资产管理）牌照；

2) 博时基金于 2010 年 11 月 11 日公告沈阳分公司成立，至此，博时基金已有 4 家分公司分别落地北京、上海、郑州和沈阳。

3) 博时转债增强债券型证券投资基金及博时行业轮动股票型证券投资基金首次募集顺利结束并分别于 2010 年 11 月 24 日和 2010 年 12 月 10 日成立。

4) 博时慈善基金会 2010 年关爱助学现场捐赠仪式于 2010 年 12 月 6 日在中山大学举办，博时以每人 5000 元的标准向中山大学的 21 位贫困学生资助善款 105000 元，至此博时基金第四届百万关爱助学活动圆满落幕。

§ 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）

博时基金管理有限公司

2011 年 1 月 24 日