

# 博时第三产业成长股票证券投资基金

## 2011 年第 1 季度报告

### 2011 年 3 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 4 月 21 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 4 月 20 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 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	7,401,996,846.79 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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1. 本期已实现收益	-32,540,732.16
2. 本期利润	-213,496,130.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0278
4. 期末基金资产净值	7,806,564,685.64
5. 期末基金份额净值	1.055

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。

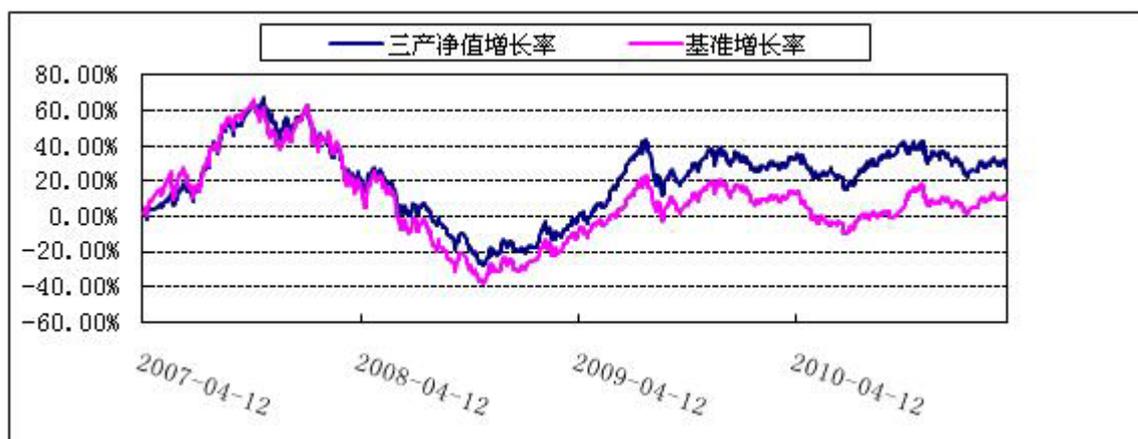
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-2.59%	1.10%	2.64%	1.09%	-5.23%	0.01%

##### 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		
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

2011 年以来，我国经济总体表现出较强活力，机械、汽车、家电、化工等多个领域产能利用率维持高位，企业投资热情高涨。在这样的背景下，尽管政府紧缩信贷，控制新开工项目，但经济大幅下滑的风险已经大大降低。结合估值优势，周期品成为上半年资本市场追捧的对象，建材、钢铁、煤炭、银行等行业领涨市场，消费服务业跌幅较大。

博时第三产业基金在一季度适当减持商业、食品饮料、医药、软件等行业，逐步增加了在水泥、化工、机械、家电板块上的配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.055 元，累计净值为 2.754 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-2.59%，同期业绩基准增长率为 2.64%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾近 3 年的经济发展状况，我们可以清晰的看到 2009 年是政策刺激年，主要依靠政府投资推动经济复苏；2010 年刺激政策开始退出，经济处于换挡期，消费和新兴产业受到市场追捧；从 2010 年下半年至今，我们看到经济逐渐恢复了内生增长动力。

微观层面，我们可以清晰观察到主要的制造业如机械、汽车、家电产能利用率上升、大规模产能建设的开启，行业投资扩张之间已经开始形成共振，新一轮的投资周期开始启动。海外经济在持续的货币政策刺激下，也已经明显复苏，外需很可能成为经济增长中超预期因素。商品房开工可能的下滑风险将是影响经济增长的主要负面因素之一，但保障房、铁路、水利建设等领域的投资有望弥补这一领域下滑的负面影响。通胀会是 2011 年压制 A 股市场的主要因素，但我们认为当经济已经恢复内生动力之后，经济增长将有很强的韧性，合适的调控力度将在很大程度上延长经济景气的时间。

我们非常看好 2011 年的 A 股市场。经济正在逐步进入新的投资周期，尽管 CPI 维持高位，但从煤炭、化工产品来看，资源还没有对经济增长构成约束，在这样的背景下，我们认为未来较长一段时期内，A 股会有良好的市场表现。

2011 年我们看好的投资领域包括以下几个方面：

(一)、财政政策线索，十二五期间国家将在保障性住房、铁路、水利、节能环保、信息技术等民生领域加大投资力度，相关行业如机械装备、水泥、电信设备等行业将面临旺盛的市场需求；(二)、供给瓶颈领域，08 年金融危机以来，很多行业产能投放缓慢，随着需求复苏，长投资周期部分领域可能在很长时间内出现供给不足，相关领域盈利会显著受益于价格上涨；(三)、金融行业，随着经济复苏，资产质量担忧正在逐步化解，金融行业整体面临估值修复机会。此外，民生在十二五期间会得到政府更高的关注，收入分配制度改革等有利于提高居民收入水平的政策将陆续推出，消费品行业仍将维持较高的景气度。

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	6,435,747,847.06	82.10
	其中：股票	6,435,747,847.06	82.10

2	固定收益投资	63,597,106.90	0.81
	其中：债券	63,597,106.90	0.81
	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	1,215,502,685.19	15.51
6	其他各项资产	123,862,166.98	1.58
7	合计	7,838,709,806.13	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	40,650,849.10	0.52
B	采掘业	199,124,994.91	2.55
C	制造业	2,946,095,771.17	37.74
C0	食品、饮料	773,842,900.34	9.91
C1	纺织、服装、皮毛	104,602,046.20	1.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	224,817,730.54	2.88
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	819,347,357.28	10.50
C7	机械、设备、仪表	695,410,736.81	8.91
C8	医药、生物制品	307,005,000.00	3.93
C99	其他制造业	21,070,000.00	0.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	61,200,000.00	0.78
E	建筑业	215,592,469.60	2.76
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	620,794,628.10	7.95
H	批发和零售贸易	673,435,170.56	8.63
I	金融、保险业	1,106,408,412.25	14.17
J	房地产业	343,300,000.00	4.40
K	社会服务业	6,423,179.00	0.08
L	传播与文化产业	4,880,000.00	0.06
M	综合类	217,842,372.37	2.79
	合计	6,435,747,847.06	82.44

### 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	539,550,000.00	6.91
2	600585	海螺水泥	11,999,876	486,234,975.52	6.23

3	002024	苏宁电器	30,000,000	384,900,000.00	4.93
4	000002	万科A	35,000,000	304,150,000.00	3.90
5	600588	用友软件	15,000,000	297,300,000.00	3.81
6	600036	招商银行	20,000,000	281,800,000.00	3.61
7	600276	恒瑞医药	6,000,000	275,160,000.00	3.52
8	600015	华夏银行	20,000,007	251,000,087.85	3.22
9	000651	格力电器	9,999,751	226,594,357.66	2.90
10	601678	滨化股份	10,610,929	217,842,372.37	2.79

#### 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	63,597,106.90	0.81
7	其他	-	-
8	合计	63,597,106.90	0.81

#### 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	38,549,903.11	0.49
2	110015	石化转债	147,890	15,975,077.80	0.20
3	110013	国投转债	40,690	4,872,627.50	0.06
4	110016	川投转债	28,050	3,328,413.00	0.04
5	125887	中鼎转债	6,710	871,085.49	0.01

#### 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	3,843,334.50
2	应收证券清算款	119,025,019.27
3	应收股利	-
4	应收利息	394,097.59
5	应收申购款	599,715.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,862,166.98

#### 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	7,791,020,238.29
本报告期基金总申购份额	55,768,892.08
减：本报告期基金总赎回份额	444,792,283.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,401,996,846.79

## § 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 2011 年 3 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 1866 亿元，累计分红超过人民币 544 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。

### 1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2011 年 3 月 31 日，一季度博时基金参与排名的 16 只主动型基金中，共有 12 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

## 2、客户服务

2011 年 1 月至 3 月底，博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、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 32 场；通过网络会议室举办的博时快 e 财富论坛、博时 e 视界等活动共计 18 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，受到了广大投资者的广泛欢迎。

## 3、其他大事件

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 3 月 19 日，博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片“博时林”，自 2003 年至今，博时基金已先后在深圳中心公园、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”。

# § 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 4 月 21 日