博时第三产业成长股票证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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10月26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10月25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7月1日起至9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	8,723,290,605.07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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	109,141,427.26
2.本期利润	1,441,514,700.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1615
4.期末基金资产净值	9,947,837,679.16
5.期末基金份额净值	1.140

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	16.45%	1.01%	11.75%	1.05%	4.70%	-0.04%

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	-	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	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遵规守信情况说明

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,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 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

三季度,经济逐步回归正常状态。基于二季度经济快速降温,政策立场已经悄然放松,固定资产投资增速小幅反弹。另一方面,企业二次去库存结束也是经济企稳的内因之一。A股市场三季度止跌回升。

三季度,我们在组合行业配置上没有做过多调整,我们适当减持了电力行业;重点配置领域仍然是食品饮料、医药、零售、黄金、软件等行业,更多是基于个股原因在组合内进行适度调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值为1.140元,份额累计净值为2.942元。报告期内,本基金份额净值增长率为16.45%,同期业绩基准增长率为11.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为未来6-12个月,我国经济发展仍然面临挑战。在新的经济增长点没有形成之前,出口、房地产和基建投资仍然是我国经济增长的主要引擎。出口方面,由于美国、欧洲等主要发达经济体经济疲软,势必影响对我国相关产品需求;此外,美国等发达国家出于转嫁危机考虑,未来会继续向我国施加压力,我国当前面临的外部环境非常恶劣。房地产领域,各地政府已经陆续出台"限购令"等行政调控措施,由于通胀预期依然强烈,未来调控效果仍需观察,明年的房地产投资领域存在较大变数。长期看,利率变动、人口结构变迁、税收政策等方面都可能向不利于房地产行业发展的方向变动。基建投资、保障性住房投资、新兴产业发展带动相关领域投资明年有可能成为我国实现较快增长主要推动力。

值得关注的一个重要方面是我国的二次汇改和美国可能的二次数量型放松货币政策。9月单月人民币兑美元升值1.74%,与此对应的是9月单月我国外汇储备增加超过1000亿美元。一旦未来美国再次实行数量型放松货币政策,热钱很可能汹涌流入我国并再次吹起资产泡沫。房地产市场正在遭受严厉调控,热钱很可能涌入股票市场,再加上部分撤出房地产市场的投机资金,A股市场估值水平将系统性提升。未来可能导致热钱流出、行情结束的因素可能有人民币一次性大幅升值、美国失业率下降经济明确好转、新兴市场泡沫破灭等。

基于经济基本面以及货币层面考虑,我们认为A股市场四季度可能会有较大幅度上涨,但行情主要源于货币层面,而不是经济基本面推动。在具体操作上,我们会适度减持消费品行业,增加保险、银行、地产、黄金等行业配置。需要指出的一点是,消费服务和科技创新仍然是我们长期看好的领域,阶段性减持主要是基于我们对于本轮行情性质的认识。

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对投资标的品质的严格要求,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。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	7,846,856,095.69	78.59
	其中:股票	7,846,856,095.69	78.59
2	固定收益投资	4,774,808.40	0.05
	其中:债券	4,774,808.40	0.05
	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	2,123,949,409.91	21.27
6	其他各项资产	8,776,641.19	0.09
7	合计	9,984,356,955.19	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	671,550,000.00	6.75
C	制造业	3,601,726,621.19	36.21
C0	食品、饮料	1,806,156,166.62	18.16
C1	纺织、服装、皮毛	8,983,849.92	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	2,050,000.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	37,783,791.00	0.38
C8	医药、生物制品	1,746,752,813.65	17.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	446,850,000.00	4.49
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	889,937,525.81	8.95
H	批发和零售贸易	1,327,974,973.52	13.35
I	金融、保险业	857,953,316.03	8.62
J	房地产业	16,806,787.20	0.17
K	社会服务业	8,257,671.94	0.08
L	传播与文化产业	12,489,200.00	0.13
M	综合类	13,310,000.00	0.13
	合计	7,846,856,095.69	78.88

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	5,700,000	961,761,000.00	9.67
2	600588	用友软件	31,000,000	802,900,000.00	8.07
3	000729	燕京啤酒	34,500,000	781,770,000.00	7.86
4	002024	苏宁电器	45,000,000	718,650,000.00	7.22
5	600795	国电电力	135,000,000	446,850,000.00	4.49
6	600276	恒瑞医药	8,414,865	410,561,263.35	4.13
7	601607	上海医药	18,263,550	408,190,342.50	4.10
8	600535	天士力	11,669,096	406,784,686.56	4.09
9	600489	中金黄金	10,000,000	392,200,000.00	3.94
10	600036	招商银行	30,000,000	388,500,000.00	3.91

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	4,774,808.40	0.05
7	其他	-	-
8	合计	4,774,808.40	0.05

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	126630	铜陵转债	34,530	4,774,808.40	0.05

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	1,986,105.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	25,875.00
4	应收利息	426,009.23
5	应收申购款	6,338,651.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,776,641.19

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	9,018,988,740.34
本报告期基金总申购份额	135,767,773.41
减:本报告期基金总赎回份额	431,465,908.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,723,290,605.07

§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9月30日,博时基金公司共管理十八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1879亿元,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531.71亿元。

1、业绩表现

根据晨星统计,今年以来,博时第三产业在230只同类型股票型基金中排名第47,平衡配置在67只同类基金中排名第19,稳定价值债券A在32只同类基金中排名第11,信用债A在90只同类型基金排名第12,裕隆在28只封闭式基金中排名第12;(数据时间截止日期:2010年9月30日)

2、客户服务

1)"博时e视界"是博时基金倾力为投资人打造的与投资专家面对面的全新视听网络平台,于9月18日正式发布。

2)2010年7月至9月底,博时在沈阳、上海、洛阳、北京、广州、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计136场,充分与投资者沟通当前市场的热点问题并进行投资者教育,受到了广泛大投资者的广泛欢迎。

3、公司荣誉

1)2010年8月14日博时基金网站在由证券时报主办的"第十一届中国优秀财经证券网站"评选中荣获"最佳基金网站奖"。

2)在2010年9月2日召开的中国金融品牌论坛上,"博时快e通电子商务平台"入选中国金融品牌论坛"中国基金品牌十佳营销案例"。

4、其他大事件

1)博时大中华亚太精选股票证券投资基金及博时宏观回报债券型证券投资基金首募顺利结束并于2010年7月27日成立。

2)为支援舟曲灾区的救灾善后工作,博时基金公司及全体员工通过博时慈善基金会向甘肃省红十字会捐出赈灾款项人民币30万元。

§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)

博时价值增长贰号证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月26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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时价值增长贰号混合	
基金主代码	050201	
交易代码	050201(前端)	051201(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年9月27日	
报告期末基金份额总额	9,632,614,261.14份	
投资目标	在力争使基金份额净值高于价值增长线水平的前提下,本基金在多层次复合投资策略的投资结构基础上,采取低风险适度收益配比原则,以长期投资为主,保持基金资产良好的流动性,谋求基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。	
业绩比较基准	70%×沪深300指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中等风险品种,以在风险约束下期望收益最大化为核心,在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-31,728,611.56
2.本期利润	716,969,760.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0731
4.期末基金资产净值	7,038,781,964.64
5.期末基金份额净值	0.731

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	11.09%	0.73%	10.36%	0.92%	0.73%	-0.19%

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2006年9月27日生效。按照本基金的基金合同规定,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本基金合同第十二条(三)投资范围、(八)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		
夏春	基金经理/研究部总经理	2008-12-18	-	9	1996-1997上海永道会计财务咨询公司审计师。2001-2004招商证券研发中心研究员。2004年加入博时公司,历任宏观研究员、研究部副总经理兼策略分析师兼基金经理助理。现任研究部总经理,兼任博时价值增长、博时价值增长贰号基金基金经理、策略分析师。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《博时价值增长贰号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

本投资组合与博时价值增长证券投资基金的投资风格相似,本基金2010年第三季度收益率为11.09%,博时价值增长证券投资基金2010年第三季度收益率为11.85%,二者业绩表现差为0.76%。

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

随着经济复苏的演进、企业盈利的逐步兑现,本基金逐步调整结构,减少估值溢价超出历史平均的品种,增配盈利增长前景坚实、估值合理的标的,并逐步增加了仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值为0.731元,累计净值为2.186元。报告期内,本基金份额净值增长率为11.09%,同期业绩基准增长率为10.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

次贷危机以来,流动性大量泛滥,若美国重启二次数量放松政策,这一状况将更为严峻。从国际来看,日元、黄金、石油和农产品等都大幅上涨,特别是日元,其上升的背景是日本经济处于衰退状态已有20年之久;从国内来看,货币同样泛滥,地产吸收了一部分流动性,其他诸如高档葡萄酒、玉石、大红袍等奢侈品也成为追逐的对象。从配置角度,上述领域,特别是贵金属、稀有金属等存在较大机会。

今年由于经济和市场的严重不确定,消费、医药、小盘股等受到资金的过度追捧。从历年的经验看,每次开年都是乱局,而后方向逐步明晰。对于今后的市场,在大家一致看好的情况下,消费主题可能已很难获取超额收益。

目前对于一些资本品、包括地产等,一方面估值很低(都在15倍以下),需求情况良好,业绩高增长,而今后面临的成本收入环境也颇为有利,随着不确定性的逐步消失,其投资潜力值得重视。

A/H股已经从过去的估值溢价转为折价,特别是金融股更是有高达20%以上的折让,并且这一状况已经持续了较长一段时间,究其原因,可能和两地的风险偏好,投资者结构等诸多因素有关,这种明显背离的走势在其他很多股票(如航空股、电信股)中也明显存在。对于以上这些股票,若基本面向好趋势明显,将增强我们买入的信心。

§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	4,848,897,652.14	67.88
	其中:股票	4,848,897,652.14	67.88
2	固定收益投资	2,015,332,296.20	28.21
	其中:债券	2,015,332,296.20	28.21
	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	214,380,508.53	3.00
6	其他各项资产	65,228,120.21	0.91
7	合计	7,143,838,577.08	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	105,891,239.66	1.50
C	制造业	1,988,361,855.29	28.25
C0	食品、饮料	305,237,686.77	4.34
C1	纺织、服装、皮毛	196,768,014.07	2.80
C2	木材、家具	9,097,696.00	0.13
C3	造纸、印刷	63,220,315.50	0.90
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	174,081,431.05	2.47
C6	金属、非金属	220,397,286.25	3.13
C7	机械、设备、仪表	886,697,374.41	12.60
C8	医药、生物制品	132,862,051.24	1.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	177,923,179.71	2.53
E	建筑业	23,494,763.07	0.33
F	交通运输、仓储业	269,968,099.02	3.84
G	信息技术业	743,153,088.41	10.56
H	批发和零售贸易	248,748,951.16	3.53
I	金融、保险业	420,254,574.44	5.97
J	房地产业	616,858,461.36	8.76
K	社会服务业	106,378,537.00	1.51
L	传播与文化产业	80,005,199.02	1.14
M	综合类	67,859,704.00	0.96
	合计	4,848,897,652.14	68.89

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	600050	中国联通	106,761,634	542,349,100.72	7.71
2	600048	保利地产	19,019,860	235,085,469.60	3.34
3	600015	华夏银行	20,071,532	216,772,545.60	3.08
4	600031	三一重工	7,320,280	214,191,392.80	3.04
5	000002	万科A	20,153,985	169,293,474.00	2.41
6	600383	金地集团	23,499,894	150,869,319.48	2.14
7	600029	南方航空	12,843,306	106,342,573.68	1.51
8	002293	罗莱家纺	1,318,440	97,485,453.60	1.38
9	002024	苏宁电器	5,699,937	91,027,993.89	1.29
10	600875	东方电气	2,660,760	82,909,281.60	1.18

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	827,104,000.00	11.75
3	金融债券	1,138,454,000.00	16.17
	其中:政策性金融债	1,138,454,000.00	16.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	49,774,296.20	0.71
7	其他	-	-
8	合计	2,015,332,296.20	28.63

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	080305	08进出05	3,000,000	301,080,000.00	4.28
2	1001077	10央票77	3,000,000	293,790,000.00	4.17
3	070408	07农发08	2,500,000	253,050,000.00	3.60
4	070313	07进出13	2,100,000	211,764,000.00	3.01
5	1001073	10央票73	2,000,000	199,080,000.00	2.83

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	1,354,203.55
2	应收证券清算款	41,211,991.31
3	应收股利	-
4	应收利息	22,444,226.24
5	应收申购款	217,699.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,228,120.21

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	9,912,992,454.29
本报告期基金总申购份额	19,583,459.02
减:本报告期基金总赎回份额	299,961,652.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,632,614,261.14

§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9月30日,博时基金公司共管理十八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1879亿元,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531.71亿元。

1、业绩表现

根据晨星统计,今年以来,博时第三产业在230只同类型股票型基金中排名第47,平衡配置在67只同类基金中排名第19,稳定价值债券A在32只同类基金中排名第11,信用债A在90只同类型基金排名第12,裕隆在28只封闭式基金中排名第12;(数据时间截止日期:2010年9月30日)

2、客户服务

1)"博时e视界"是博时基金倾力为投资人打造的与投资专家面对面的全新视听网络平台,于9月18日正式发布。

2)2010年7月至9月底,博时在沈阳、上海、洛阳、北京、广州、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计136场,充分与投资者沟通当前市场的热点问题并进行投资者教育,受到了广泛大投资者的广泛欢迎。

3、公司荣誉

1)2010年8月14日博时基金网站在由证券时报主办的"第十一届中国优秀财经证券网站"评选中荣获"最佳基金网站奖"。

2)在2010年9月2日召开的中国金融品牌论坛上,"博时快e通电子商务平台"入选中国金融品牌论坛"中国基金品牌十佳营销案例"。

4、其他大事件

1)博时大中华亚太精选股票证券投资基金及博时宏观回报债券型证券投资基金首募顺利结束并于2010年7月27日成立。

2)为支援舟曲灾区的救灾善后工作,博时基金公司及全体员工通过博时慈善基金会向甘肃省红十字会捐出赈灾款项人民币30万元。

§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价值增长贰号证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时价值增长贰号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 博时价值增长贰号证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 报告期内博时价值增长贰号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)

博时宏观回报债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月26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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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7月27日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时宏观回报债券	
基金主代码	050016	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年7月27日	
报告期末基金份额总额	1,222,669,964.85份	
投资目标	通过一定范围内固定收益类与权益类资产,以及不同久期固定收益类资产的灵活配置,获取不同时期各子类资产的市场收益,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采用以自上而下分析为主,自下而上分析为辅,定性分析、定量分析等各种分析手段有效结合的方法进行大类资产配置,在确定基金资产在固定收益类资产(债券、可转债、货币)与权益类资产(股票)之间的配置比例后,再确定不同年期债券的配置比例。 债券方面本基金对不同年期债券的配置,主要采取期限结构策略。通过预测收益率曲线的形状和变化趋势,对各类不同年期的债券进行久期配置,力争组合收益超过业绩比较基准收益。 权益投资方面,本基金在参与股票一级市场申购时主要考虑一、二级市场溢价率、中签率和申购机会成本三个方面,选取合适的环境与个股参与。参与股票二级市场时,坚持择时参与不同股票指数的策略。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类
下属两级基金的交易代码	050016(前端)、051016(后端)	050116
报告期末下属两级基金的份额总额	426,226,319.97份	796,443,644.88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(2010年7月27日-2010年9月30日)	
	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类
1.本期已实现收益	1,088,226.72	1,815,381.56
2.本期利润	1,814,556.46	3,258,209.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036	0.0024
4.期末基金资产净值	427,900,864.43	799,172,209.62
5.期末基金份额净值	1.004	1.003

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、博时宏观回报债券A/B类:

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	0.40%	0.04%	0.64%	0.06%	-0.24%	-0.02%

2、博时宏观回报债券C类:

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	0.30%	0.03%	0.64%	0.06%	-0.34%	-0.03%

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.博时宏观回报债券A/B类

2.博时宏观回报债券C类

注:本基金合同于2010年7月27日生效。按照本基金的基金合同规定,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本基金合同第十四部分"(四)投资策略"、第二十七部分"(五)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。至本报告期末,本基金建仓期尚未结束。

§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		
皮敏	基金经理	2010-7-27	-	5	2005年至2009年在国信证券经济研究所任分析师。2009年6月加入博时基金管理有限公司,任固定收益部固定收益研究员。现任博时平衡配置混合基金、博时宏观回报债券基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《博时宏观回报债券型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

2010年宏观经济的不确定性,在三季度得到了充分的体现。在看起来非常严厉的房地产行政的压力下,三季度我国房地产市场在触底之后竟然能够很快反弹,并呈现出欣欣向荣的景象。可以用来解释这种现象的理由有很多,比如刚性需求旺盛,或者流动性充裕导致投机行为仍在,还或者政策并没有落到实处等等。先不追究原因单从结果来看,短短的几个月时间,房地产市场就让这号称"历史上最严厉的精确打击"灰飞烟灭,这样的结果不仅仅超出市场预期,也超出了政府的预期。这也从一个侧面印证了,我国经济在当前这个微妙平衡时期的不确定性。

本基金于2010年7月27号成立。而当本基金可以开始运作时,债券市场收益率已经处于很低的水平。结合当时宏观环境的一些变化,我们认为收益率水平继续下行的动力不足,所以在债券投资方面采取重点配置短期融资券与收益率相对尚可的信用债这样的策略。这样组合一方面能够抵御利率风险,一方面又能保持较好的流动性。同时也积极参与可转债一级市场,但由于我们认为可转债市场的估值水平一直居高不下,因此没有主动参与可转债二级市场。权益投资方面,我们一直都坚持积极但又不盲目的态度参与股票一级市场。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金A/B类基金份额净值为1.004元,份额累计净值为1.004元;C类基金份额净值为1.003元,份额累计净值为1.003元。报告期内,本基金A/B类基金份额净值增长率为0.40%,C类基金份额净值增长率为0.30%,同期业绩基准增长率0.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在接下来的这一个季度中,我们认为股票市场的机会可能要大于债券市场。主要理由有以下几点:一,短期来看,宏观经济虽然仍在回落,但是不太可能出现快速回落的情况,这比此前股票与债券市场的预期都要好;二,各国的货币政策可能会进入新一轮的刺激过程,也就是市场所谓的"货币战争",那么这一轮重新刺激的过程可能会导致全球的货币重估,从而导致各种物价上涨。所以在这样的背景与预期下,我们认为股票市场的机会大于债券市场。

在四季度的组合管理中,我们将依据宏观市场环境适当参与股票二级市场,仍坚持积极但又不盲目的态度参与股票一级市场。对于债券市场,我们虽然谨慎,但并不悲观,等待着债券市场调整以后的投资机会。

§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	18,675,389.14	1.46
	其中:股票	18,675,389.14	1.46
2	固定收益投资	1,187,866,131.20	92.97
	其中:债券	1,187,866,131.20	92.97
	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	50,160,842.72	3.93
6	其他各项资产	20,961,792.96	1.64
7	合计	1,277,664,156.02	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	-	-
C	制造业	10,807,120.32	0.88
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	1,226,653.30	0.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	1,023,598.14	0.08
C6	金属、非金属	2,844,119.04	0.23
C7	机械、设备、仪表	5,712,749.84	0.47
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,530,708.82	0.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	4,337,560.00	0.35
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	18,675,389.14	1.52

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	601398	工商银行	1,000,000	4,040,000.00	0.33
2	002482	广田股份	53,447	3,530,708.82	0.29
3	300124	汇川技术	33,149	3,116,337.49	0.25
4	002478	常宝股份	174,272	2,844,119.04	0.23
5	601177	杭齿前进	162,825	1,349,819.25	0.11
6	300123	太阳鸟	35,719	1,246,593.10	0.10
7	002486	嘉麟杰	112,537	1,226,653.30	0.10
8	002484	江海股份	44,543	1,023,598.14	0.08
9	601818	光大银行	86,000	297,560.00	0.02

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	29,379,000.00	2.39
3	金融债券	50,180,000.00	4.09
	其中:政策性金融债	50,180,000.00	4.09
4	企业债券	147,309,026.40	12.00
5	企业短期融资券	943,336,000.00	76.88
6	可转债	17,662,104.80	1.44
7	其他	-	-
8	合计	1,187,866,131.20	96.80

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	1081053	10阳光CP01	1,000,000	100,540,000.00	8.19
2	1081010	10辽通CP01	700,000	70,462,000.00	5.74
3	1081005	10蒙高路CP01	700,000	70,448,000.00	5.74
4	1081045	10本钢CP01	600,000	60,228,000.00	4.91
5	1081156	10盘煤CP01	600,000	60,114,000.00	4.90

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 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,939,392.20
3	应收股利	-
4	应收利息	16,758,371.97
5	应收申购款	1,264,028.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,961,792.96

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产的净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002482	广田股份	3,530,708.82	0.29	新股冻结
2	300124	汇川技术	3,116,337.49	0.25	新股冻结
3	002478	常宝股份	2,844,119.04	0.23	新股冻结
4	601177	杭齿前进	1,349,819.25	0.11	新股冻结
5	300123	太阳鸟	1,246,593.10	0.10	新股冻结
6	002486	嘉麟杰	1,226,653.30	0.10	新股冻结
7	002484	江海股份	1,023,598.14	0.08	新股冻结

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

项目	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类
基金合同生效日(2010年7月27日)基金份额总额	546,828,328.28	1,602,192,911.82
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	18,714,154.37	28,498,146.57
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	139,316,162.68	834,247,413.51
本报告期期末基金份额总额	426,226,319.97	796,443,644.88

§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9月30日,博时基金公司共管理十八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1879亿元,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531.71亿元。

1、业绩表现

根据晨星统计,今年以来,博时第三产业在230只同类型股票型基金中排名第47,平衡配置在67只同类基金中排名第19,稳定价值债券A在32只同类基金中排名第11,信用债A在90只同类型基金排名第12,裕隆在28只封闭式基金中排名第12;(数据时间截止日期:2010年9月30日)

2、客户服务

1)"博时e视界"是博时基金倾力为投资人打造的与投资专家面对面的全新视听网络平台,于9月18日正式发布。

2)2010年7月至9月底,博时在沈阳、上海、洛阳、北京、广州、福州等地圆满举办博时高端论坛及各类活动共计136场,充分与投资者沟通当前市场的热点问题并进行投资者教育,受到了广泛大投资者的广泛欢迎。

3、公司荣誉

1)2010年8月14日博时基金网站在由证券时报主办的"第十一届中国优秀财经证券网站"评选中荣获"最佳基金网站奖"。

2)在2010年9月2日召开的中国金融品牌论坛上,"博时快e通电子商务平台"入选中国金融品牌论坛"中国基金品牌十佳营销案例"。

4、其他大事件

1)博时大中华亚太精选股票证券投资基金及博时宏观回报债券型证券投资基金首募顺利结束并于2010年7月27日成立。

2)为支援舟曲灾区的救灾善后工作,博时基金公司及全体员工通过博时慈善基金会向甘肃省红十字会捐出赈灾款项人民币30万元。

§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宏观回报债券型证券投资基金设立的文件

8.1.2《博时宏观回报债券型证券投资基金基金合同》

8.1.3《博时宏观回报债券型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 报告期内博时宏观回报债券型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)