



博时第三产业成长股票证券投资基金 2010 年半年度报告摘要

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
送出日期：2010年8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。基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年8月23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。
本报告同时为资料仅供参考。
本报告自2010年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

基金简称	博时第三产业股票
基金代码	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
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
报告期末基金份额总额	9,018,988,740.34 份
基金合同存续期限	不定期

2.2 基金产品说明	
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二产业聚集企业为主要投资对象,通过深入研究和积极投资,力争为基金份额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结合的方式,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较高风险品种,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。

2.3 基金管理人	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名 孙飙 联系电话 0755-83169999 电子邮箱 service@bosera.com	孙松洁 010-66105799 custody@icbc.com.cn
客户服务电话	9510568	95588
传真	0755-83195140	010-66105798

2.4 信息披露方式	
刊载基金半年度报告正文的互联网网址	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

3.1 主要会计数据和财务指标	
3.1.1 期间数据和指标	报告期 2010 年 1 月 1 日—2010 年 6 月 30 日
本期已实现收益	1,200,654,009.41
本期利润	-1,324,435,914.43
加权平均基金份额本期利润	-0.1436
本期基金份额净值增长率	-12.73%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 2010 年 6 月 30 日
期末可供分配基金份额利润	0.2606
期末基金资产净值	8,827,666,562.51
期末基金份额净值	0.979

本期基金份额净值增长率	-12.73%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 2010 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	0.2606
期末基金资产净值	8,827,666,562.51
期末基金份额净值	0.979

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

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	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-④	
过去一个月	-3.83%	1.19%	-6.08%	1.34%	2.25% -0.15%	
过去三个月	-9.94%	1.15%	-11.83%	1.46%	8.99% -0.31%	
过去六个月	-12.73%	1.08%	-22.67%	1.28%	9.94% -0.20%	
过去一年	-5.17%	1.44%	-14.38%	1.52%	9.21% -0.08%	
过去三年	4.69%	1.68%	-21.28%	1.92%	25.97% -0.24%	
自基金合同生效至今	19.06%	1.69%	-87.16%	1.94%	27.77% -0.25%	

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

阶段	份额净值增长率 份额净值增长率 份额净值增长率	业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准	业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准	①-③	②-④	
过去一个月	-3.83%	1.19%	-6.08%	1.34%	2.25%	-0.15%
过去三个月	-9.94%	1.15%	-11.83%	1.46%	8.99%	-0.31%
过去六个月	-12.73%	1.08%	-22.67%	1.28%	9.94%	-0.20%
过去一年	-5.17%	1.44%	-14.38%	1.52%	9.21%	-0.08%
过去三年	4.69%	1.68%	-21.28%	1.92%	25.97%	-0.24%
基金合同生效	19.06%	1.69%	-87.16%	1.94%	27.77%	-0.24%

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

阶段	份额净值增长率 份额净值增长率 份额净值增长率	业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准	业绩比较基准 业绩比较基准 业绩比较基准	①-③	②-④	
过去一个月	-3.83%	1.19%	-6.08%	1.34%	2.25%	-0.15%
过去三个月	-9.94%	1.15%	-11.83%	1.46%	8.99%	-0.31%
过去六个月	-12.73%	1.08%	-22.67%	1.28%	9.94%	-0.20%
过去一年	-5.17%	1.44%	-14.38%	1.52%	9.21%	-0.08%
过去三年	4.69%	1.68%	-21.28%	1.92%	25.97%	-0.24%
基金合同生效	19.06%	1.69%	-87.16%	1.94%	27.77%	-0.24%

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）日前经中国证监会核准注册 [998] 26 号批准设立，注册资本为一亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海设有分公司。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%；联东实业投资有限公司，持有股份 6%；上海盛业资产管理有限公司，持有股份 6%；丰业实业发展有限公司，持有股份 6%；厦门建发集团有限公司持有股份 2%。

截至 2010 年 6 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 46 只开放式基金 [998] 31 只封闭式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理社保基金，以及多个企业年金账户、特定资产管理账户，资产管理总规模逾 1698.46 亿元，公募基金累计分红达到人民币 319.19 亿元。

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

近 1000 位投资者填写了问卷，为帮助我们进一步改进产品提供了有益的意见和建议。

为保障安全、高效的网上交易环境，博时公司不断提升网上交易系统的安全性：2010 年 1 月，博时开通系统性地加强了动态验证的功能，对客户身份进行验证；2010 年 3 月，博时开通。通过验证交易系统在所有密码输入区域都设置了密码安全控件，大大提高了交易安全性。

2010 年 4 月，博时基金安全中心推出了新版在线客户服务系统，新系统能够支持更多新功能，例如，客户和坐席均能查看前等待的客户信息，客户除了在等待状态下，还可以选择留言内容，留下自己的意见和建议，客服人员会及时给予回复。

此外，在线坐席可以及时根据客户的需求情况，合理地转接给其他专员。

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

博时平衡配置基金于年度金牛基金升级为三年期传统权益金牛基金。

博时平衡配置基金《证券时报》主办的 2009 年度“中国基金明星基金奖”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 社会责任

2010 年 3 月，深圳市博时慈善基金会资助深圳市市民情感护理中心 10 万元，用于其开展“情感护理进企业”项目。

2010 年 4 月，博时公司第三次发起“爱心接力”公益活动，通过深圳市博时慈善基金会向汶川地震后慈善基金会资助 100 万元，用于资助当地先天性心脏病患儿手术及生活补助；第二次向光大资产管理业协会等的光大广东—博时基金

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介					
姓名	职务	任本基金的基金经理 助理 期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邹志坚	基金经理、 股票投资部 总经理	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、基金助理助理、基金经理助理、基金经理、基金投资部副经理、现任股票投资部

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

阶段	份额净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
过去一个月	-3.83%	1.19%	-6.08%	1.34%	2.25%
过去三个月	-9.94%	1.15%	-11.83%	1.46%	8.99%
过去六个月	-12.73%	1.08%	-22.67%	1.28%	9.94%
过去一年	-5.17%	1.44%	-14.38%	1.52%	9.21%
过去三年	4.69%	1.68%	-21.28%	1.92%	25.97%
基金合同生效	19.06%	1.69%	-87.16%	1.94%	27.77%

注：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
由于基金资产净值处于动态变化的过程中，需通过平滑未来资产净值比例符合基金合同要求，基准指数每日涨幅 80%、20%的比例取简单算术平均，并用每日连续的计算方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2 自基金合同生效以来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

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
上半年，经济出现过热苗头，货币政策、财政政策依然转向，信贷开始紧缩，政府严控新开工项目；在经济刺激政策推出之际，欧洲主权债务危机蔓延，中国 A 股市场上半年出现较大幅度调整。

按照我们年末年初制定的投资策略，在上半年集中减持地产、证券、银行等对货币政策敏感的金融股，以应对政策的变化预期。上半年明显超配的行业包括医药和零售等。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
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-12.73%，同期业绩基准增长率为-22.67%。

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
对于未来的经济走向，我们判断：1、紧缩政策初见成效，至明年中期前，经济逐季放缓是大概率事件；2、紧缩政策或有微调，但实现 08 年底超宽松局面的可能性极低；3、结构调整、经济转型的大方向不会改变。

根据我们对经济和政策走向的判断，我们认为下半年市场整体投资环境好于上半年，取得正收益概率较高。基于估值优势以及政策宽松预期，周期性品种可能会有阶段性反弹的机会，但经营困境恶化、盈利预期下调会限制周期性品种的上涨空间，机械、汽配等行业冲高回落的可能性很大。在未来较长一段时间，我们会继续对内需的主题进行深度挖掘，重点配置医药、零售、食品饮料、管理软件等可预期经济周期、中长期增长确定性强的行业，对其他新兴产业保持高度关注。我们的投资矢志不渝的方向是：快速成长容量广的细分行业，拥有“宽护城河”且自身容易复制的企业。

“富士康员工自杀”事件是我们上半年最为关注的社会现象，反映了我国低端劳动力供求关系已经发生变化，新生代的劳动者在价值取向上与以往有很大不同。低收入群体生活水平上升，企业内迁已逐渐形成趋势。由此可以看出我国人口红利正在接近尾声，企业内迁还可以使用其劳动力成本优势再延续几年，但长期看这种低成本优势将逐步消退。劳动力人口水平提高将对经济结构转型、企业生产地内迁带来的区域繁荣、至 80 后 90 后的消费取向都将是我们将长期关注的投资主题。

下面我们将对重点的几个方面作分析。

医药和医疗服务。药品价格管理办法征求意见稿的出台导致医药板块出现了较大幅度的调整，也为我们将进一步增加配置提供了很好的机会。从长期看，医改、老龄化 and 居民财富积累都会激发医疗服务和药品需求的增长。本医药股对医药行业将产生根本性的影响，那些有独家产品、创新药研发走在前列的企业将获得持续快速增长。医药行业本身并不是暴利行业，我们认为《药品价格管理办法》出台不会以降低行业盈利能力为目的。事实上，过去每一次行业整顿都是优势企业扩大市场、加速发展的机遇。

食品饮料。未来经济结构调整主要受益行业。经济转型，中低收入人群收益增加，将有利于大众消费需求增长。随着东西部收入差距缩小与城镇化步伐加快，中西部及二、三线城市有望复制当年一线城市消费升级路径。零售，是体现经济消费的重要行业。我们重点关注中西部二线城市消费能力的提升，这些企业将得益于区域经济增长以及居民收入水平提高后的消费能力快速提高。

新兴产业。在经济转型中必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与产业结构调整的新方向，将产生巨大经济效益和社会影响。类似的新兴产业包括信息技术、节能环保、新能源、新材料等，在对新兴产业进行投资的时候我们格外注意风险，仔细甄别投资对象的发展潜力，在可能控制风险的前提下进行投资回报。

特别提示：2009 年上证指数和沪深 300 指数以来的第 30 个年份，期间已经有很多公司上市超过 10 年，翻开财务数据，我们发现有很多企业已经实现连续 10 年（或以上）的连续增长，它们多数出现在传统的竞争性行业。它们的下一个 10 年能否从优秀走向卓越？我们关注那些主业务清晰、管理优秀、具有较强内生性增长能力且还处于成长期的企业，经历经济波动的洗礼，把时间作为朋友，在长期中能持续获得持续回报。它们已经给投资者带来丰厚的回报，它们将可能给真正的长期投资者带来更多的收益。

感谢持有人一直以来对基金理念的信赖，为您提供专业、勤勉的服务是我们的天职，我们也将始终铭记于心。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，被大多数知年如一日地出现在我们的投资组合中。天道酬勤，与强者共赢。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。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人为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、研究负责人、运作负责人等组成或列席，基金经理原则上不参加估值委员会的工作。估值委员会成员均具有 5 年以上证券工作经历，具备良好的专业素养和专业胜任能力，具有相对独立性。估值委员会的工作原则包括有：保证基金估值的公平、合理，制定完善、有效的估值政策和程序；确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性；定期对估值政策和程序进行评审等。

参与估值流程各方还包括本基金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及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。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价协议。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明
报告期内，本基金于 2010 年 1 月 15 日发布了分红公告，以截止至 2009 年 12 月 31 日的可供分配利润为准，向基金份额持有人 1 月 10 日基金份额派发红利 1.90 元，总分红金额为 1,700,938,649.31 元。

§5 基金报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
2010 年上半年，本基金托管人在对博时第三产业成长股票证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽到了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
2010 年上半年，博时第三产业成长股票证券投资基金的托管人——博时基金管理有限公司在博时第三产业成长股票证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回的价格计算、基金费用开支等方面上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期间，博时第三产业成长股票证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为 1,700,938,649.31 元。

5.3 托管人对上半年度基金报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人依据对博时基金管理有限公司编制和披露的博时第三产业成长股票证券投资基金 2010 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

资产	本报告期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
资产：		
银行存款	986,786,598.52	1,070,474,713.71
结算备付金	6,512,421.13	5,514,430.61
存出保证金	2,904,008.38	1,700,797.53
交易性金融资产	7,980,212,258.18	10,255,682,331.95
其中：股票投资	7,980,212,258.18	10,255,682,331.95
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	229,423.18	234,154.18
应收股利	18,034,153.38	-
应收申购款	3,661,705.19	301,936,672.09
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	8,998,340,567.96	11,635,543,100.07
负债和所有者权益		
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付短期融资款	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	147,336,906.13	-
应付账款	4,998,655.57	30,644,947.67
应付管理人报酬	11,329,968.29	14,329,711.86
应付托管费	1,888,178.03	2,388,285.31
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,027,740.59	1,868,253.62
应交税费	116,501.60	116,501.60
应付利息	-	-
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,976,954.24	1,848,323.64
负债合计	170,674,005.45	51,196,032.70
所有者权益：		
实收基金	4,077,043,359.34	3,978,397,309.30
未分配利润	4,750,623,203.17	7,605,949,758.07
所有者权益合计	8,827,666,562.51	11,584,347,067.37
所有者权益总计	8,998,340,567.96	11,635,543,100.07

注：报告截止日 2010 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.979 元，基金份额总额 9,018,988,740.34 份。

6.2 风险提示
6.2.1 流动性风险：博时第三产业成长股票证券投资基金
本报告期：2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日

单位：人民币元

货币资金	6,214,962.52	3,219,920.01
存出保证金	2,904,008.38	1,700,797.53
交易性金融资产	7,980,212,258.18	10,255,682,331.95
其中：股票投资	7,980,212,258.18	10,255,682,331.95
基金投资	--	--
债券投资	--	--
资产支持证券投资	--	--
衍生金融资产	--	--