

博时第三产业成长股票证券投资基金季度报告

2007 年第 4 号

一、重要提示

本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。

本基金的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 2008 年 1 月 18 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。

本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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计师审计。自 2007 年 4 月 12 日裕元证券投资基金终止上市之日起,原裕元证券投资基金名称变更为博时第三产业成长股票证券投资基金。

二、基金产品概况

1、基金简称: 博时第三产业

基金代码: 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: 14,576,223,202.50 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二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: $\text{沪深 300 指数收益率} \times 80\% + \text{中国债券总指数收益率} \times 20\%$

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。

基金管理人名称: 博时基金管理有限公司

基金托管人名称: 中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

本报告期主要财务指标

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	-184,744,952.20
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,221,201,387.40
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0122
4	期末基金资产净值	21,900,911,285.08
5	期末基金份额净值	1.503

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费等、封闭式基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

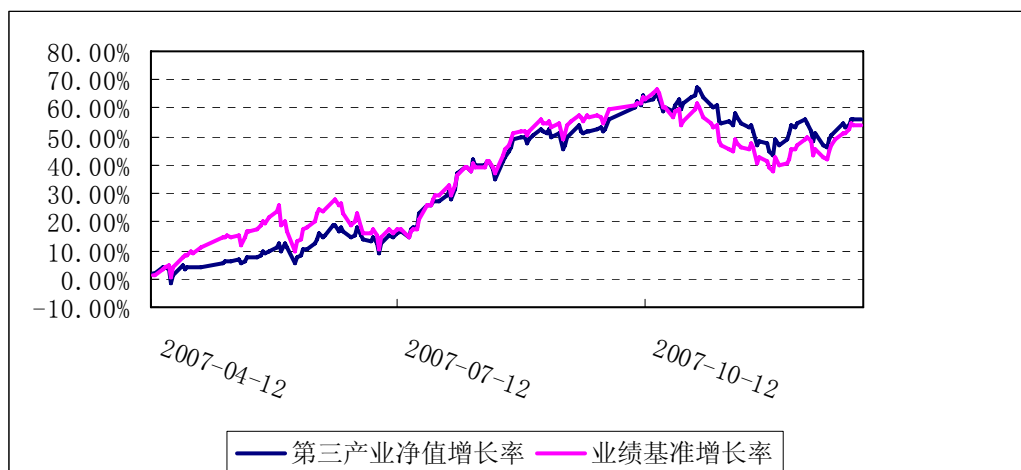
(二) 基金净值表现

1、博时第三产业基金净值表现

(1) 博时第三产业本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
-0.27%	1.52%	-3.28%	1.59%	3.01%	-0.07%

(2) 博时第三产业累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



(3) 基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金业绩比较基准： $\text{沪深 300 指数收益率} \times 80\% + \text{中国债券总指数收益率} \times 20\%$

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

邹志新先生，博士生，中国注册会计师协会非执业注册会计师。1992 年毕业于北京理工大学，获理学学士学位，1997 年在江西财经大学获经济学硕士学位，2002 年起攻读南开大学（深圳班）博士。1997 年至 1999 年在君安证券研究所从事研究工作，任核心研究员。1999 年入博时基金管理有限公司，曾任研究员、交易员、基金裕隆基金经理助理。2002 年 1 月起任基金裕泽基金经理，2003 年 7 月起任基金裕元基金经理，该基金现更名为博时第三产业成长股票证券投资基金。2006 年 1 月起同时兼任基金裕泽基金经理，自 2007 年 2 月 2 日起，不再兼任基金裕泽基金经理。

(二) 本报告期内基金运作情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《博时第三产业成长股票证券投资基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，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，没有发生损害基金持有人利益的行为。

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现

本期基金业绩表现

2007 年 12 月 31 日，第三产业基金份额净值为 1.503 元，本报告期内净值增长率为 -0.27%，同期上证综合指数上涨 -5.24%。

1. 2007 年四季度基金管理总结

2007 年第 4 季度，宏观经济继续保持快速增长，同时由于猪肉等食品价格上升导致的 CPI 大幅上涨，11 月份 CPI 同比增长达到 6.9%。在这一背景下，政府宏观调控的压力越来越大，12 月初的中央经济会议明确提出，要把防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀，作为宏观调控的首要任务。这意味着，“双防”将正式担纲明年的调控主线。与之相对应的是，工作会议提出明年中国将实施稳健的财政政策和从紧的货币政策。而这种政策搭配，在近年来尚属首次。从股票市场来看，上证指数大幅调整，在达到 6124 点后回落，一度调整到 5000 点以下。

针对宏观经济层面和市场发生的一些变化，本基金在四季度适当减持了受本轮宏观调控影响明显的地产行业，相应增加了消费品、零售方面的配置，取得了较好的效果。但是，我们认为中长期来看，金融、地产等行业无论是在经济发展过程中的长期

增长前景，还是目前的相对估值水平，都具有足够的吸引力，仍将是我们的配置重点。

2、2008 年第一季度基金管理计划

展望 2008 年一季度，在上市公司盈利放缓和高估值压力的市场背景下，我们认为股票市场持续 2007 年单边上扬的可能性不大，机构相互博弈所带来的股市大幅震荡可能会显著高于 2007 年。我们将更多依靠对行业和企业基本面的深入研究，精耕细作，坚持选取和持有具有持续增长潜力的好公司，寻找具有成功潜力的新业务成长模式的优秀公司，通过长期持有从而获得超额收益。相信这样的选股和配置思路更能抵御大盘的大幅震荡并为持有人创造价值。

我们会在受宏观调控影响小、政府着力扶持的民生和消费领域充分挖掘投资机会。消费品、零售以及金融服务等内需的启动越来越明显，我们会保持或增加这部分的配置；对政府着力支持的先进装备制造和进口替代性行业，我们也会适当增加配置；节能减排作为民生政策的重要组成部分，也是我们长期关注的重点，一方面我们会关注新能源、节能环保领域出现的投资机会，另一方面，会寻找在国家新的产业调控政策下，在产业集中度提高过程中获益的龙头公司；明年上半年红筹股的回归和股权激励的逐步推进，也将对国内证券市场产生深远的影响，我们会审慎面对。

尽管面临市场高估值和内外部经济的巨大不确定性，但中国经济长期保持较高增长的基础没有发生根本改变，优秀上市公司的盈利仍然会持续增长，并且会在新的宏观调控中成为受益者。一分耕耘一份收获，我们坚信持续的深入研究能够帮助我们挖掘出这些机会，并通过专业的资产管理实现基金资产的持续稳健增长，让持有人从我们的投资中获取长期稳定的回报。

五、投资组合报告

（一）博时第三产业投资组合报告

1、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例
1	股票投资	16,281,959,512.16	73.44%
2	债券投资	0.00	0.00%
3	权证投资	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金	5,854,362,862.02	26.40%
5	其它资产	35,584,571.35	0.16%
	合计	22,171,906,945.53	100%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值（元）	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%

B	采掘业	327,085,518.00	1.49%
C	制造业	3,387,247,744.43	15.47%
C0	其中：食品、饮料	2,634,857,871.74	12.03%
C1	纺织、服装、皮毛	10,349,482.50	0.05%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,477,400.22	0.07%
C5	电子	132,526,066.90	0.61%
C6	金属、非金属	155,362,953.56	0.71%
C7	机械、设备、仪表	321,004,108.01	1.47%
C8	医药、生物制品	107,293,861.50	0.49%
C99	其他制造业	10,376,000.00	0.05%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	929,936,515.22	4.25%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	1,226,843,027.45	5.60%
G	信息技术业	828,292,232.60	3.78%
H	批发和零售贸易	626,531,951.77	2.86%
I	金融、保险业	6,298,682,293.80	28.76%
J	房地产业	1,835,459,788.00	8.38%
K	社会服务业	353,082,889.57	1.61%
L	传播与文化产业	304,182,687.76	1.39%
M	综合类	164,614,863.56	0.75%
	合 计	16,281,959,512.16	74.34%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	601318	中国平安	15,003,322	1,591,852,464.20	7.27%
2	600036	招商银行	39,999,931	1,585,197,265.53	7.24%
3	600030	中信证券	17,007,241	1,518,236,404.07	6.93%
4	000002	万 科 A	45,000,000	1,297,800,000.00	5.93%
5	600900	长江电力	47,003,498	916,098,176.02	4.18%
6	600000	浦发银行	16,499,950	871,197,360.00	3.98%
7	600519	贵州茅台	3,556,941	818,096,430.00	3.74%
8	600009	上海机场	20,009,399	750,752,650.48	3.43%
9	000858	五 粮 液	14,999,650	682,184,082.00	3.11%
10	600887	伊利股份	21,008,852	616,189,629.16	2.81%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	0.00	0.00
3	企业债券	0.00	0.00

4	可转换债券	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	无	0.00	0.00

6、投资组合报告附注

- (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。
- (2) 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
- (3) 基金其他资产的构成：

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	1,686,449.53
2	应收股利	0.00
3	应收利息	1,731,509.44
4	应收申购款	32,166,612.38
合计		35,584,571.35

- (4) 报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
- (5) 报告期内本基金未持有资产支持证券。
- (6) 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。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人在裕元基金扩募时认购 15,000,000.00 份基金份额，占基金总规模的 1%，2007 年 4 月 12 日裕元基金终止上市，原裕元基金名称变更为博时第三产业成长股票证券投资基金，本基金拆分后管理人持有的基金份额变为 33,181,825.24 份，截至 2007 年 12 月 31 日，占基金总规模的 0.23%。

七、基金份额变动表

序号	项目	份额（份）
1	报告期末基金份额总额：	14,576,223,202.50
2	报告期初基金份额总额：	15,438,076,499.16
3	报告期间总申购份额：	3,100,278,358.46
4	报告期间总赎回份额：	3,962,131,655.12

八、备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时第三产业证券投资基金设立的文件
- 2、《博时第三产业成长股票证券投资基金基金合同》
- 3、《博时第三产业成长股票证券投资基金基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、报告期内在指定报刊上各项公告的原稿

存放地点：基金管理人、基金托管人处

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：010-65171155

全国客服电话：95105568

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2008 年 1 月 22 日