

博时第三产业成长股票证券投资基金（原裕元证券投资 基金转型）季度报告

2007 年第 2 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 2007 年 7 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。原裕元证券投资基金本报告期自 2007 年 4 月 1 日至 2007 年 4 月 11 日止，博时第三产业成长股票证券投资基金本报告期自 2007 年 4 月 12 日至 2007 年 6 月 30 日止。

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：16,484,104,012.03 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：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

2、原裕元证券投资基金

基金简称：基金裕元

基金代码：500016

基金运作方式：契约型、封闭式

基金合同生效日：1999 年 9 月 19 日

报告期末基金份额总额：15 亿份

投资目标：通过投资于重组类上市公司实现资本增值

投资策略：分散投资实现投资组合的安全性、流动性和收益性的统一

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

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（2007 年 4 月 1 日—2007 年 6 月 30 日）

本报告期主要财务指标

单位：人民币元

序号	项目	2007 年第 2 季度	
		转型后（2007 年 4 月 12 日—2007 年 6 月 30 日）	转型前（2007 年 4 月 1 日—2007 年 4 月 11 日）
1	基金本期净收益	155,116,893.08	58,607,432.05
2	基金份额本期净收益	0.0126	0.0391
3	期末基金资产净值	18,086,693,025.79	3,200,751,961.84
4	期末基金份额净值	1.097	2.1338

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

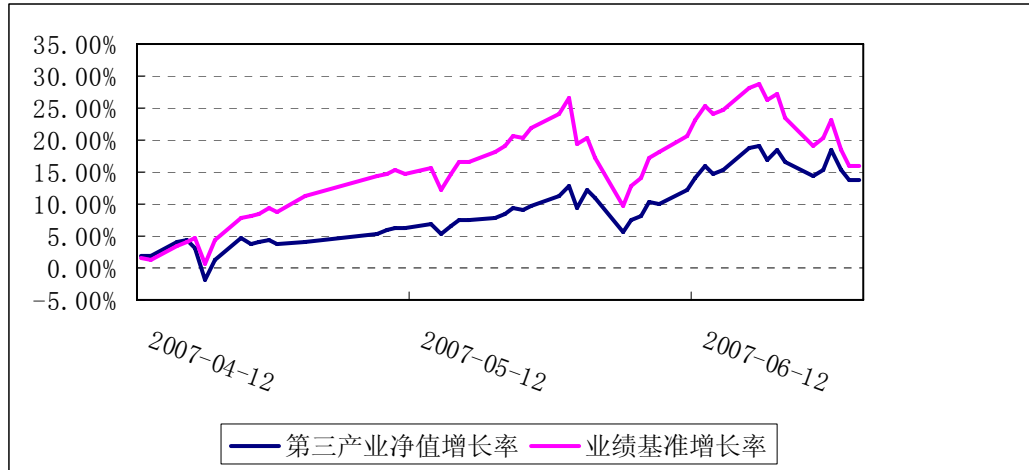
1、博时第三产业基金净值表现

（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

阶段	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

07-4-12 至 07-6-30	13.73%	1.71%	16.01%	2.15%	-2.28%	-0.43%
----------------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

(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为：沪深 300 指数收益率 × 80% + 中国债券总指数收益率 × 20%

注：本基金合同于 2007 年 4 月 12 日生效，2007 年 4 月 27 日开始办理日常申购、赎回业务。本基金投资组合的资产配置为：基金资产的 60-95%，股票资产中的 80% 以上投资于第三产业集群所覆盖的行业；债券投资比例为 0-35%，债券投资范围主要包括国债、金融债、次级债、中央银行票据、企业债、短期融资券、可转换债券、资产证券化产品等；现金以及到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

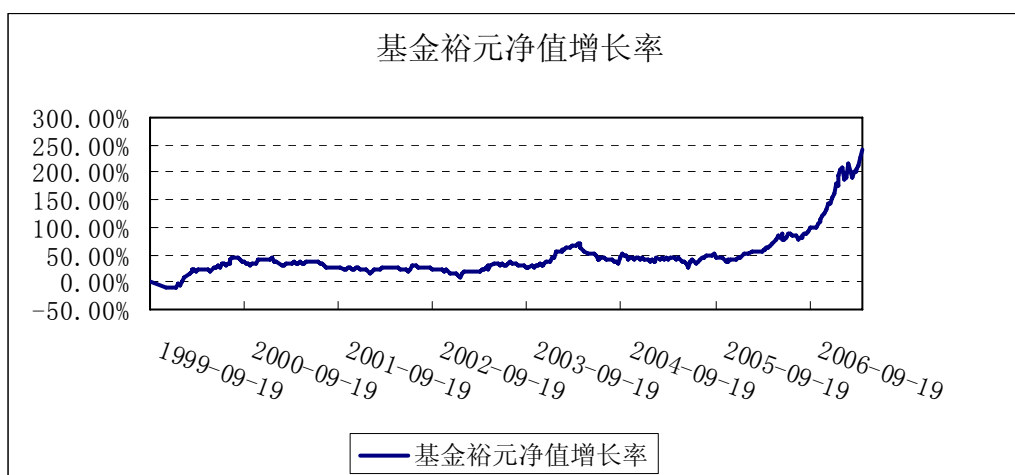
2、裕元基金净值表现

(1) 本报告期基金份额净值增长率

阶段	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
07-4-1 至 07-4-11	8.58%	0.98%	-	-	-	-

(2) 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

(2007 年 4 月 1 日至 2007 年 4 月 11 日)



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、《裕元证券投资基金基金合同》、《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，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6月30日，第三产业基金份额净值为1.097，本报告期内净值增长率为13.73%，同期上证综合指数增长率为9.31%。

2007年4月11日，基金裕元份额净值为2.1338元，本报告期内净值增长率为8.58%，同期上证综合指数增长率为10.90%。

1. 2007年2季度基金管理总结

2007 年 2 季度，宏观经济继续保持快速增长，企业利润比去年同期大幅增加，社会消费品零售总额快速增长。股票市场作为宏观经济晴雨表的特点更为明显，居民投资意识进一步加强，入市资金持续增加。股票市场继续保持一季度的快速上涨势头，上证综指上涨一直持续到 5 月底；6 月份，在放宽 QDII 投资范围和主体、提高印花税、发行特别国债等一系列政策出台后，投资者对市场将来的走势产生了较大分歧，导致股票市场出现了较大幅度的振荡。

本基金在 4 月 24 日完成封转开之后成功扩募，到本季度末完成了基本的资产配置。在 4、5 月份股票普涨的情况下，我们仍坚持以研究为基础的投资理念，不参与市场的概念和热点的炒作；同时我们判断这种普涨局面不太可能持久，市场会出现震荡，所以本基金采取了稳步和均衡建仓的原则。按照基金合同的约定，重点投资于第三产业内的行业和股票，选择了保险、银行、地产、公用事业等行业内的优秀公司作为组合配置的重点。经历了 6 月份市场大幅调整后，本基金仍然取得了较好的收益率水平，为投资人带来了较好的回报。

2、2007 年下半年基金管理计划

展望下半年，我们认为股票市场将更加理性，投资机会更多依靠对行业和企业基本面的深入研究；同时机构投资者占市场比例提高，对外开放继续推进。经过 6 月份的调整之后，靠资金推动和消息来炒作股价的行为会得到一定程度的遏制，市场的重心会回到基本面良好的主流行业和重点公司上来。

作为新兴发展中国家，中国的证券市场的制度变革一直是影响市场走势的重要因素。我们认为，下半年红筹股的回归和今后股指期货的推出对国内证券市场将产生深远的影响。中国移动、中国石油等海外上市的大型企业陆续回归 A 股市场，将有效增加股票供给，提高电信运营、能源等行业的证券化率，丰富国内投资者的投资选择，与此同时，成分指数内的行业权重会随之发生较大变化，从而影响机构投资者的资产配置决策。

股指期货的推出时间虽然还难以预计，但我们认为有必要提前研究。股指期货的出现将提高市场的定价效率，增加市场对指数成分股的重视，但并不会改变上市公司自身的价值，也不会影响我们价值投资的理念和分析框架。不过作为金融衍生产品，股指期货风险比较大，我们将非常谨慎对待。

我们认为，在人民币处于持续升值的过程中，在经济处于改革开放以来最好的时期这个大环境下，证券市场中长期发展前景明朗，投资机会众多。从行业配置角度来看，金融（包括寿险、银行、证券等）和地产这两个重要行业盈利的确定性和成长性在各主要行业横向比较中处于领先地位，因此会成为我们重点研究和配置的行业；政府倡导节约能源，加强环保的政策会对新能源、节能等相关行业起到很大的促进作用，我们认为这是一个非常值得重视的主题，其中一定孕育着投资机会。此外，对于零售、食品饮料、交通运输、机场等传统意义上稳健增长的行业我们也一如既往的作为主要配置。

我们相信，中国经济在很长时期内能够保持较高的增长速度，优秀公司的盈利会持续的超越预期，而新的投资机会将随着经济结构的变化和更多优质企业的上市而不断出现。天道酬勤，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，为持有人奉献回报，与持有人一起分享中国经济繁荣的果实！

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	14,308,248,609.31	77.39%
2	债券投资	0.00	0%
3	权证投资	0.00	0%
4	银行存款和清算备付金	4,039,481,795.90	21.85%
5	其它资产	141,797,580.73	0.77%
	合计	18,489,527,985.94	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	281,776,000.00	1.56%
C	制造业	3,414,107,778.64	18.88%
C0	其中：食品、饮料	1,644,260,185.48	9.09%
C1	纺织、服装、皮毛	3,094,458.95	0.02%
C2	木材、家具	19,948,946.64	0.11%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	67,243,655.04	0.37%
C5	电子	394,830,590.57	2.18%
C6	金属、非金属	655,952,614.44	3.63%
C7	机械、设备、仪表	434,548,939.72	2.40%
C8	医药、生物制品	194,228,387.80	1.07%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	742,015,145.52	4.10%
E	建筑业	20,260,000.00	0.11%
F	交通运输、仓储业	1,271,379,381.03	7.03%
G	信息技术业	1,010,699,658.13	5.59%
H	批发和零售贸易	498,514,554.62	2.76%
I	金融、保险业	4,407,150,941.73	24.37%
J	房地产业	1,706,412,337.04	9.43%

K	社会服务业	362,691,845.19	2.01%
L	传播与文化产业	187,953,223.81	1.04%
M	综合类	405,287,743.60	2.24%
	合 计	14,308,248,609.31	79.11%

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	14,003,401	1,001,383,205.51	5.54%
2	600036	招商银行	37,999,671	934,031,913.18	5.16%
3	000002	万 科 A	47,999,507	917,750,573.84	5.07%
4	600000	浦发银行	22,999,784	841,562,096.56	4.65%
5	600900	长江电力	46,443,550	702,226,476.00	3.88%
6	601628	中国人寿	15,999,740	657,749,311.40	3.64%
7	600009	上海机场	16,999,454	646,149,246.54	3.57%
8	600016	民生银行	55,929,614	639,275,488.02	3.53%
9	000858	五 粮 液	16,999,650	534,808,989.00	2.96%
10	600887	伊利股份	17,008,975	529,999,661.00	2.93%

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	1,104,792.32
2	应收证券清算款	23,549,818.13
3	应收股利	4,638,591.29

4	应收利息	1,152,495.18
5	应收申购款	111,351,883.81
合计		141,797,580.73

(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。

(二) 裕元基金投资组合报告

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	2,490,078,794.15	77.46%
2	债券投资	663,523,820.80	20.64%
3	权证投资	6,948,077.41	0.22%
4	银行存款和清算备付金	41,864,444.19	1.30%
5	其它资产	12,342,759.27	0.38%
	合计	3,214,757,895.82	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	0.00	0.00%
C	制造业	665,225,872.05	20.78%
C0	其中：食品、饮料	386,229,616.60	12.07%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
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	2,823,000.00	0.09%
C5	电子	78,429,966.24	2.49%
C6	金属、非金属	0.00	0.00%
C7	机械、设备、仪表	84,091,915.36	2.59%
C8	医药、生物制品	111,476,591.35	3.48%
C99	其他制造业	2,174,782.50	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,376,244.08	1.20%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	160,645,000.00	5.02%
G	信息技术业	33,423,381.76	1.04%
H	批发和零售贸易	104,949,860.05	3.28%
I	金融、保险业	708,654,017.01	22.14%
J	房地产业	507,122,344.11	15.84%

K	社会服务业	240,490,121.65	7.51%
L	传播与文化产业	5,681,388.00	0.18%
M	综合类	25,510,565.44	0.80%
	合计	2,490,078,794.15	77.80%

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	000002	万 科 A	15,500,000	279,000,000.00	8.72%
2	600000	浦发银行	7,500,000	230,025,000.00	7.19%
3	600036	招商银行	12,000,000	229,200,000.00	7.16%
4	000069	华侨城 A	8,517,861	195,399,731.34	6.10%
5	000858	五 粮 液	4,800,000	156,336,000.00	4.88%
6	600048	保利地产	4,500,000	151,380,000.00	4.73%
7	600887	伊利股份	4,709,620	131,775,167.60	4.12%
8	600016	民生银行	9,000,000	115,020,000.00	3.59%
9	600009	上海机场	3,500,000	96,635,000.00	3.02%
10	600686	金龙汽车	3,000,000	77,250,000.00	2.41%

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	236,528,004.80	7.39%
2	金融债券	406,615,000.00	12.70%
3	企业债券	20,380,816.00	0.64%
4	可转换债券	0.00	0.00%
	合计	663,523,820.80	20.73%

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	20 国债 (10)	210,437,004.80	6.57%
2	01 国开 12	103,540,000.00	3.23%
3	05 进出 02	101,590,000.00	3.17%
4	02 国开 08	79,776,000.00	2.49%
5	06 农发 07	40,380,000.00	1.26%

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	854,792.32
2	应收利息	11,487,966.95
合计		12,342,759.27

(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) 本基金报告期末持有的可分离交易可转债的明细：

名称	代码	名称	数量	成本总额（元）
武钢可分离交易可转债	126005	07 武钢债	247,340 张	19,174,338.47
	580013	武钢 CWB1	2,399,198 份	5,559,661.53

(7) 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%，报告期内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 6 月 30 日，占基金总规模的 0.20%。

七、博时第三产业开放式基金份额变动

项目	份额（份）
合同生效日的份额总额	1,500,000,000.00
报告期初基金份额总额：	1,500,000,000.00
加：期间总申购份额（含拆分份额）：	17,805,344,902.76
减：期间总赎回份额：	2,821,240,890.73
报告期末基金份额总额：	16,484,104,012.03

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、《裕元证券投资基金基金合同》
- 5、《裕元证券投资基金基金托管协议》
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 7、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

2007 年 7 月 19 日