博时第三产业成长股票证券投资基金

2008年半年度报告摘要

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。

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8月28日复核了本报告中的财务指标、财务会计报告、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。

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。

一、基金简介

（一）基金基本资料

基金简称:博时第三产业
基金交易代码: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:11,416,920,415.79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。

（二）基金管理人

名称:博时基金管理有限公司
信息披露负责人:孙麒清
联系电话:0755-83169999
传　真:0755-83195140
电子邮箱:service@bosera.com

（三）基金托管人

名称:中国工商银行股份有限公司（简称"中国工商银行"）
信息披露负责人:蒋松云
联系电话:010-66106912
传真:　010-66106904
电子信箱:custody@icbc.com.cn

（四）基金信息披露媒体及置备地点

管理人互联网网址:http:// www.bosera.com
置备地点:基金管理人、基金托管人处

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位:人民币元

序号	主要财务指标	
1	本期利润	(6,462,178,847.44)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	863,678,144.54
3	加权平均份额本期利润	(0.5112)
4	期末可供分配利润	4,612,814,731.53
5	期末可供分配份额利润	0.404
6	期末基金资产净值	11,343,567,758.75
7	期末基金份额净值	0.994
8	加权平均净值利润率	-40.76%
9	本期份额净值增长率	-33.87%
10	份额累计净值增长率	3.05%

上述财务指标采用的计算公式,详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》。

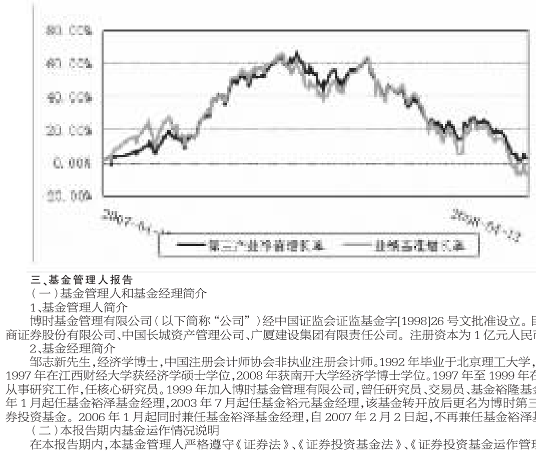
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、历史各时间段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

期间	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
过去1个月	-12.88%	1.98%	-18.66%	2.73%	5.78%	-0.75%
过去3个月	-15.83%	1.89%	-21.48%	2.66%	5.65%	-0.77%
过去6个月	-33.87%	1.91%	-39.67%	2.49%	5.80%	-0.58%
过去一年	-9.39%	1.79%	-19.73%	2.12%	10.34%	-0.33%
自基金合同生效起至今	3.05%	1.78%	-6.91%	2.13%	9.96%	-0.35%

2、自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准增长率的对比图



三、基金管理人报告

（一）基金管理人和基金经理简介

1、基金管理人简介

博时基金管理有限公司（以下简称"公司"）经中国证监会证监基金字[1998]26号文批准设立。目前公司股东为招商证券股份有限公司、中国长城资产管理公司、广厦建设集团有限责任公司。注册资本为1亿元人民币。

2、基金经理简介

邹志新先生,经济学博士,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,2008年获南开大学经济学博士学位。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年加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,该基金转开放后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）公平交易专项说明

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。

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。

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。

（四）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、本期基金业绩表现

截至2008年6月30日,本基金份额净值为0.994元,份额累计净值为2.199元。本报告期内,基金份额净值累计增长率为-33.87%%,同期上证指数下跌48.00%。

2、2008年上半年市场回顾和基金管理总结

经济增长进入下行轨道,通胀是一个重要的问题。上半年GDP同比增长10.4%,增速比上年同期回落1.8个百分点。1-5月份的全国规模以上工业企业实现利润接近11万亿,同比增长20.9%,增速比上年同期大幅回落21.2个百分点。在外需疲软和本币升值的压力下,经济的三驾马车之一——净出口增速出现了较大回落,出口增长21.9%,回落5.7个百分点。固定资产投资和消费则保持平稳。上半年CPI上涨7.9%,虽然从月度数据来看已经呈现逐月下滑的趋势,但考虑到工业品出厂价格指数（PPI）的翘尾因素影响,年内仍处于警戒线之上,政府无法对通胀放松警惕。上半年工业品出厂价格同比上涨7.6%,涨幅比上年同期高4.8个百分点,预期还不会回落。

在宏观经济从高位回落的背景下,A股市场上半年经历了一次大幅度的调整,上证综合指数下跌48%。市场风险随着指数的大幅下跌而得到释放,目前A股的静态市盈率22倍左右,市净率在3倍左右,更多的公司愈来愈具有吸引力。

增长放缓、通胀高企的环境下股票市场难有作为。报告期内,本基金投资策略主要包括两点:1、降低股票配置比例,增加债券配置和现金比例。股票比例从年初逐步降低,一季度末最低降低到65%以下,在市场大幅下跌之后我们逐步增加股票资产配置。2、结构上减少中间制造业,而继续增加或维持下游消费品行业超基准权重配置比例,如食品饮料、百货、管理软件、医疗等行业,同时提高上游能源如煤炭合交通运输等行业的配置。

3、2008年下半年基金管理计划

（1）宏观经济分析

全球:世界经济自2003年以来的一轮高增长在2007年已经结束,廉价能源成本和低生产成本是推动经济增长的主要因素,但它们已经成为历史。劳动力成本的提高和石油等能源价格的爆炸式增长使全球经济步入"低增长、高通胀"时期。

中国:高储蓄率导致的高投资、高出口和低消费,是我国改革开放以来的主要增长方式。出口导向型的增长模式使我们在快速融入全球化的过程中,在竞争中将自身优势发挥到极致,资源得到了更有效的配置,经济得到了超高速的发展。但这一增长方式在铁矿石石油等大宗商品的价格暴涨和本轮全球通货膨胀下走到了尽头:我们的产品生产已完全甚至过度满足了世界其它国家的投资和消费需求,上游资源品价格暴涨使这一增长模式的继续举步为艰。而一旦出现了外部的经济波动,国内分配制度中长期被抑制的居民收入增长和有效需求却无法成为经济的新动力。因此如何让经济增长更有效率,如何通过改革分配制度、法律保障、建立社会安全网络体系以提高居民真实消费力成为我们国家下一轮经济启动亟待解决的问题。

从长期来看,产权制度的进一步明晰、法律制度保障其在低交易费用环境下有效运转、完善的金融体系促进国内国际资源更有效配置是中国经济长期增长的最终动力。而短期内,对政府而言,更有效的手段是控制货币总量、从供给角度刺激经济增长（如减税等）、逐步放开要素价格管制。

从6月份的货币数量上看,从紧的货币政策尽管起到了很大的调控作用,但如果我们注意到广义货币（M2）余额同比增长仍达到17.4%,货币的内生性供给动力仍然非常强劲,我们很难期盼央行在紧缩的货币政策上能有效放松。出口退税下调的行业倾向性政策可能是阶段性和适应性的,从大的经济产业结构角度而言,减税和个别补贴可能是政府从供给角度更佳的政策选择。要素价格长期管制带来的产业结构失衡已经得到了决策者充分的注意,上半年已经进行了一次幅度不小的油品和电力价格的调整,未来的国际接轨应该是我们可以预期的。

我们对下半年宏观经济形势仍保持一定谨慎。CPI可能会有所回落,但PPI还会高位徘徊,经济增长内外部压力仍大,产业结构转型的痛苦是我们必须承受的,而这非朝夕所能改变。

（2）下半年基金管理计划

风险的大幅释放,估值水平的合理回归是价值投资秉持者所乐见,我们上半年后期的加仓方向正是从这个角度出发。自2007年尾开始,居于观察到和可分析的经济增长环境出现的变化,我们逐步调整投资策略,下半年我们关注以下投资线索:

产业结构转型过程中有能力调整的企业

诚如我们所看到,过度的依赖出口给国家带来的经济增长动力已经逐步衰减,而这一模式对分配结构、资源消耗所带来的负面作用正逐步显现。无论从国家决策层面还是微观企业层面,提升技术实力、自主创新重要性得到极大重视,向微笑曲线两端转移,提高企业盈利的技术含量并付出更少的资源能耗,成为共识。我们将努力寻找在这方面有所准备,积极调整,并正在培育和发展自己新的竞争力的企业。我们在可选消费品、化工、先进装备制造、房地产等许多领域都看到了优秀企业的突围和突破,从企业出发,自下而上寻找这些投资标的,并伴随他们成长,相信必能有所收获。

经济调整周期中行业整合的机会

经济调整周期的行业整合在我们的历史和国际经验中屡见不鲜。在此之前我们已在一些行业中看到,但是在我国政府主导的背景中,多有政府有形之手推动。我们期待并且相信在未来,随着法律和金融制度的进一步完备,控制权转移制度的进一步顺畅,市场无形之手将推动更多行业出现企业的并购整合。中国的杜邦、摩根可能就在这些机会中产生。经济形势和行业生存环境的恶化正是出现和实施并购的最佳客观条件。

基础设施建设和民生保障领域

政府在经济调整中的作为之一就是加强基础设施建设和发展民生保障领域,一方面可以减缓经济下行压力,熨平经济波动,同时又能提升有效引致投资和消费需求。这些行业一般都具有很强的外部性特征,而这正是民生政策所倾向和力导的。短期内,政府主导的政府建设、采购、补贴消费领域无疑具有较大的投资机会。虽然相关行业和企业在我们的投资组合中已经占据了一定比例（如铁路建设、医疗保健等）并获取了较好的回报,但我们仍会继续寻找好的投资标的。

财务健康,持续分红提供安全边际的公司

资金在熊市中都在寻找安全港湾,什么公司才能提供真正得安全边际?这是我们一直在细致思考的问题,而市场始终存在似是而非的观点。比如分红和PB概念,净资产并不是不破的堡垒,分红也要考虑过往的分红连续性和持续分红能力等等。在经济调整周期中,我们的组合中会增加财务健康、分红记录优良的上市公司,这些公司的业务看上去并没有那么激动人心,但是长期来看他们提供的回报率将超过许多估值过高,但需要不断资本投入的公司。

我们深信:优秀的企业一定会经受得起时间和市场的考验,不断的创造价值,长期投资优秀的企业可以获得越来越高的超额收益。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,坚持长期持有那些具有持续内生增长能力的公司,它们经历了时间考验。

感谢持有人一直以来对基金经理人的信赖,作为受托资产管理人,我们深知自身承担的责任,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。秉持职业操守和敬业精神,以研究为支持,坚持基于价值投资理念下的成长投资风格,依靠专业的资产管理,默默辛勤劳动和长期积累,我们有信心本基金在中长期取得合乎预期的回报。天道酬勤,与赢者共赢!

四、基金托管人报告

2008年上半年,本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》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2008年上半年,博时第三产业成长股票证券投资基金的管理人——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、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对博时基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的博时第三产业成长股票证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

五、财务会计报告

（一）基金半年度会计报表

1、博时第三产业证券投资基金资产负债表

单位:人民币元

资产	2008年6月30日	2007年12月31日
银行存款	3,331,127,283.15	5,847,331,662.70
结算备付金	10,206,157.54	7,031,199.32
存出保证金	4,293,178.84	1,686,449.53
交易性金融资产	8,061,462,736.36	16,281,959,512.16
其中:股票投资	7,865,584,343.26	16,281,959,512.16
债券投资	195,878,393.10	0.00
衍生金融资产	12,662,919.36	0.00
应收利息	1,218,633.56	1,731,509.44
应收股利	2,939,685.75	0.00
应收申购款	2,503,783.03	32,166,612.38
资产总计	11,426,414,377.59	22,171,906,945.53
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款	49,785,809.38	77,528,077.85
应付赎回款	11,249,633.91	156,756,266.71
应付管理人报酬	14,931,092.91	27,450,211.84
应付托管费	2,488,515.47	4,575,035.31
应付交易费用	2,537,306.83	2,391,572.38
应交税费	116,501.60	116,501.60
其他负债	1,737,758.74	2,177,994.76
负债合计	82,846,618.84	270,995,660.45
所有者权益		
实收基金	5,160,921,335.78	6,588,953,280.75
未分配利润	6,182,646,422.97	15,311,958,004.33
所有者权益合计	11,343,567,758.75	21,900,911,285.08
负债和所有者权益合计	11,426,414,377.59	22,171,906,945.53
基金份额总额（份）	11,416,920,415.79	14,576,223,202.50
基金份额净值	0.994	1.503

2、博时第三产业证券投资基金利润表

单位:人民币元

项目	本期数	2007年4月12日（基金合同生效日）至2007年6月30日止期间
收入		
利息收入	21,705,886.14	11,897,649.44
其中:存款利息收入	21,284,698.42	11,827,994.40
债券利息收入	421,187.72	69,655.04
投资收益	1,035,780,198.34	224,927,450.65
其中:股票投资收益	965,651,596.65	173,875,647.64
债券投资收益/损失	1,387,353.01	(6,618,323.38)
衍生工具收益	17,922,602.40	10,617,978.91
股利收益	50,818,646.28	47,052,147.48
公允价值变动收益/损失	(7,325,856,991.98)	1,314,757,625.81
其他收入	5,715,532.47	3,727,534.84
收入合计	(6,262,655,375.03)	1,555,310,260.74
费用		
管理人报酬	(118,853,316.03)	(43,804,738.75)
托管费	(19,808,885.95)	(7,300,789.82)
交易费用	(60,596,190.39)	(34,239,638.24)
其他费用	(265,080.04)	(90,575.04)
费用合计	(199,523,472.41)	(85,435,741.85)
利润总额	（6,462,178,847.44）	1,469,874,518.89

3、博时第三产业基金所有者权益（基金净值）变动表

单位:人民币元

项目	本期数		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益（基金净值）	6,588,953,280.75	15,311,958,004.33	21,900,911,285.08
本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	(6,462,178,847.44)	(6,462,178,847.44)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,428,031,944.97)	(2,667,132,733.92)	(4,095,164,678.89)
其中:基金申购款	280,684,120.31	576,939,481.69	857,623,602.00
基金赎回款	1,708,716,065.28	3,244,072,215.61	4,952,788,280.89
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益（基金净值）	5,160,921,335.78	6,182,646,422.97	11,343,567,758.75

项目	2007年4月12日（基金合同生效日）至2007年6月30日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	1,500,000,000.00	1,700,751,961.84	3,200,751,961.84
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	1,469,874,518.89	1,469,874,518.89
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	5,951,479,685.12	7,464,586,859.94	13,416,066,545.06
其中:基金申购款	7,226,875,327.88	9,200,463,489.73	16,427,338,817.61
基金赎回款	1,275,395,642.76	1,735,876,629.79	3,011,272,272.55
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	7,451,479,685.12	10,635,213,340.67	18,086,693,025.79

（二）会计报表附注

1、基金基本情况

博时第三产业成长股票证券投资基金是根据原裕元证券投资基金(以下简称"基金裕元")基金份额持有人大会2007年3月3日审议通过的《关于裕元证券投资基金转型有关事项的议案》并经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]85号《关于核准裕元证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准,由原基金裕元转型而来。原基金裕元为契约型封闭式基金,于上海证券交易所(以下简称"上交所")上市交易,存续期限至2007年5月31日止。根据上交所上证债字[2007]23号《关于裕元证券投资基金终止上市的决定》,原基金裕元于2007年4月11日进行终止上市权利登记。自2007年4月12日起,原基金裕元终止上市,原基金裕元更名为博时第三产业成长股票证券投资基金(以下简称"本基金"),《裕元证券投资基金基金合同》失效的同时《博时第三产业成长股票证券投资基金基金合同》生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时第三产业成长股票证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具或金融衍生工具。其中,股票投资比例为基金资产的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%;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%。本基金的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%。

2、财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《博时第三产业成长股票证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《博时第三产业成长股票证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制的财务报表。

在编制2008年半年度财务报表时,2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金2008年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2008年6月30日的财务状况以及2008年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2008年1月1日至2008年6月30日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(i)股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii)债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止,上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值;在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证,按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按附注4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(iii)其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i)损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至多四次,基金收益分配比例每次不低于可分配收益的60%;如当年基金成立未满三个月则不需分配收益。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

5、重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司("博时基金")	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
金信信托投资股份有限公司	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东

2008年7月8日,我公司发布了《博时基金管理有限公司关于公司股权变更的公告》,公告称:经中国证券监督管理委员会批准,招商证券股份有限公司受让金信信托投资股份有限公司所持有的48%我公司股权,公司股东及其持股比例分别为:招商证券股份有限公司73%、中国长城资产管理公司25%、广厦建设集团有限责任公司2%。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

截至2008年6月30日,本基金未通过关联方席位进行交易。

(c)基金管理人报酬

支付基金管理人博时基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬118,853,316.03元（2007年4月12日（基金合同生效日）至2007年6月30日:43,804,738.75元）。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费19,808,885.95元（2007年4月12日（基金合同生效日）至2007年6月30日:7,300,789.82元）。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2008年06月30日保管的银行存款余额为3,331,127,283.15元（2007年6月30日:3,973,299,594.52）。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为21,156,315.84元（2007年4月12日（基金合同生效日）至2007年6月30日:11,546,810.98）。

(f)关联方持有的基金份额

	2008年06月30日	
	基金份额(份)	净值(元)
博时基金	33,181,825.24	32,982,734.29

于2008年06月30日,博时基金持有本基金总份额的0.29%,均由所持有的原基金裕元的基金份额转换而来。

6、流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)流通受限不能自由转让的股票

（1）基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2008年06月30日止投资的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量（股）	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
002236	大华股份	2008-5-12	2008-8-20	新股网下申购	24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
002237	恒邦股份	2008-5-12	2008-8-20	新股网下申购	25.98	40.97	21,890	568,702.20	896,833.30
002238	天威视讯	2008-5-14	2008-8-26	新股网下申购	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002239	金飞达	2008-5-14	2008-8-22	新股网下申购	9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	2008-5-15	2008-8-23	新股网下申购	15.70	12.19	79,719	1,251,588.30	971,774.61
002248	华东数控	2008-6-5	2008-9-12	新股网下申购	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19	新股网下申购	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
合计								3,398,644.32	4,312,219.13

（2）　截至2008年6月30日止,本基金股票投资部分持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价（元）	复牌日期	复牌开盘单价（元）	数量（股）	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
600785	新华百货	2008-6-30	16.92	2008-7-25	18.61	1,253,007	25,848,279.03	21,200,878.44
600900	长江电力	2008-5-08	14.65	未知	未知	50,003,475	735,717,969.39	732,550,908.75
合计							761,566,248.42	753,751,787.19

(b)流通受限不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债,所获债券部分从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。

本基金截至2008年6月30日止流通受限制的债券情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本（元）	期末值单价（元）	认购数量（张）	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
126016	08宝钢债	2008-6-20	2008-7-04	76.88	75.08	661,180	50,834,028.26	49,641,394.40

(c)流通受限不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债,所获权证部分从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。　本基金截至2008年6月30日止流通受限制的权证情况如下:

权证代码	权证名称	成功送配日期	可流通日期	单位成本（元）	期末估值单价（元）	送配数量（份）	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
580024	宝钢CWB1	2008-6-20	2008-7-04	1.44	1.1970	10,578,880	15,283,971.74	12,662,919.36

7、风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,在董事会下设立风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在管理层层面设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面风险管理职责主要由监察法律部负责,协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察法律部对公司执行总裁负责。

本基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、监察法律部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可银行间同业市场交易,因此除在附注6中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60-95%,债券投资为0-35%,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%。于2008年06月30日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2008年06月30日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
-股票投资	7,865,584,343.26	69.34%
-债券投资	195,878,393.10	1.73%
衍生金融资产		
-权证投资	12,662,919.36	0.11%
合计	8,074,125,655.72	71.18%

于2008年6月30日,若本基金业绩比较基准(见附注1)上升5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约42623万元;反之,若本基金业绩比较基准(见附注1)下降5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约42623万元。

(ii)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年06月30日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	3,331,127,283.15	0.00	0.00	0.00	3,331,127,283.15
结算备付金	10,206,157.54	0.00	0.00	0.00	10,206,157.54
存出保证金	98,780.49	0.00	0.00	4,194,398.35	4,293,178.84
交易性金融资产	0.00	34,349,832.00	161,528,561.10	7,878,247,262.62	8,074,125,655.72
应收利息	0.00	0.00	0.00	1,218,633.56	1,218,633.56
应收股利	0.00	0.00	0.00	2,939,685.75	2,939,685.75
应收申购款	0.00	0.00	0.00	2,503,783.03	2,503,783.03
资产总计	3,341,432,221.18	34,349,832.00	161,528,561.10	7,889,103,763.31	11,426,414,377.59
负债					
应付证券清算款	0.00	0.00	0.00	49,785,809.38	49,785,809.38
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	11,249,633.91	11,249,633.91
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	14,931,092.91	14,931,092.91
应付托管费	0.00	0.00	0.00	2,488,515.47	2,488,515.47
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	2,537,306.83	2,537,306.83
应交税费	0.00	0.00	0.00	116,501.60	116,501.60
其他负债	0.00	0.00	0.00	1,737,758.74	1,737,758.74
负债总计	0.00	0.00	0.00	82,846,618.84	82,846,618.84
利率敏感度缺口	3,341,432,221.18	34,349,832.00	161,528,561.10	7,806,257,144.47	11,343,567,758.75

于2008年6月30日,若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约240万元;反之,若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应下降约240万元。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

六、投资组合报告

（一）本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	股票投资	7,865,584,343.26	68.84%
2	债券投资	195,878,393.10	1.71%
3	权证投资	12,662,919.36	0.11%
4	银行存款和结算备付金	3,341,333,440.69	29.24%
5	其它资产	10,955,281.18	0.10%
	合计	11,426,414,377.59	100%

（二）本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	13,065,052.50	0.12%
B	采掘业	715,964,663.42	6.31%
C	制造业	2,003,634,614.27	17.66%
C0	其中:食品、饮料	1,440,790,352.56	12.70%
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.00%
C2	木材、家具	27,934,494.65	0.25%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5	电子	8,802,628.00	0.08%
C6	金属、非金属	249,286,548.00	2.20%
C7	机械、设备、仪表	145,396,815.97	1.28%
C8	医药、生物制品	131,188,678.69	1.16%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	732,550,908.75	6.46%
E	建筑业	149,733,780.04	1.32%
F	交通运输、仓储业	444,857,488.82	3.92%
G	信息技术业	853,301,956.17	7.52%
H	批发和零售贸易	514,870,659.70	4.54%
I	金融、保险业	1,351,255,137.80	11.91%
J	房地产业	558,721,831.70	4.93%
K	社会服务业	132,264,746.56	1.17%
L	传播与文化产业	178,299,921.75	1.57%
M	综合类	217,063,581.78	1.91%
	合计	7,865,584,343.26	69.34%

（三）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(股)	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600900	长江电力	50,003,475	732,550,908.75	6.46%
2	600036	招商银行	29,000,000	679,180,000.00	5.99%
3	600519	贵州茅台	4,506,755	624,546,107.90	5.51%
4	000002	万科A	59,200,000	533,392,000.00	4.70%
5	600588	用友软件	18,306,718	512,038,902.46	4.51%
6	601088	中国神华	11,803,288	443,449,530.16	3.91%
7	000858	五粮液	20,999,551	382,611,819.22	3.37%
8	000729	燕京啤酒	18,320,571	307,785,592.80	2.71%
9	600050	中国联通	43,858,645	292,537,162.15	2.58%
10	601318	中国平安	5,500,000	270,930,000.00	2.39%

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于博时基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、 本期累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前二十名股票明细

单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600019	宝钢股份	853,715,916.83	3.90%
2	601088	中国神华	592,079,632.10	2.70%
3	600050	中国联通	398,745,221.23	1.82%
4	600016	民生银行	387,024,460.46	1.77%
5	000528	柳　工	249,185,654.79	1.14%
6	601898	中煤能源	225,928,023.72	1.03%
7	601601	中国太保	217,974,727.77	1.00%
8	000717	韶钢松山	210,759,865.22	0.96%
9	601390	中国中铁	174,814,587.47	0.80%
10	600569	安阳钢铁	171,417,836.03	0.78%
11	600028	中国石化	164,505,633.81	0.75%
12	601001	大同煤业	162,782,330.43	0.74%
13	600519	贵州茅台	162,741,929.69	0.74%
14	000858	五粮液	154,061,612.82	0.70%
15	000729	燕京啤酒	148,401,151.83	0.68%
16	000002	万科A	144,354,427.58	0.66%
17	600428	中远航运	115,850,783.25	0.53%
18	600269	赣粤高速	103,195,045.38	0.47%
19	000001	深发展A	95,756,025.74	0.44%
20	600337	美克股份	88,008,529.92	0.40%

2、 本期累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前二十名股票明细

单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600030	中信证券	1,176,204,355.21	5.37%
2	601318	中国平安	791,617,323.01	3.61%
3	600009	上海机场	536,324,487.65	2.45%
4	600000	浦发银行	498,758,464.23	2.28%
5	600887	伊利股份	485,996,953.36	2.22%
6	600383	金地集团	448,101,829.67	2.05%
7	601628	中国人寿	407,055,056.50	1.86%
8	600019	宝钢股份	391,984,023.96	1.79%
9	600028	中国石化	363,252,100.35	1.66%
10	600036	招商银行	361,067,267.57	1.65%
11	600050	中国联通	357,658,961.34	1.63%
12	000002	万科A	296,638,241.30	1.35%
13	601919	中国远洋	264,732,040.66	1.21%
14	000729	燕京啤酒	248,361,294.51	1.13%
15	000717	韶钢松山	164,955,262.33	0.75%
16	600048	保利地产	137,405,742.99	0.63%
17	600016	民生银行	135,020,457.05	0.62%
18	601939	建设银行	126,668,955.00	0.58%
19	600569	安阳钢铁	125,351,410.91	0.57%
20	002056	横店东磁	120,124,039.07	0.55%

3、 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本总额	7,108,244,314.82
卖出股票的收入总额	9,168,550,370.26

（五）报告期末的债券投资组合

序号	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	央行票据	0.00	0.00
4	企业债券	161,528,561.10	1.42%
5	可转换债券	34,349,832.00	0.30%
	债券投资合计	195,878,393.10	1.73%

（六）报告期末的基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	08石化债	78,436,477.60	0.69%
2	08宝钢债	49,641,394.40	0.44%
3	南山转债	34,349,832.00	0.30%
4	08国电债	9,866,166.20	0.09%
5	08上港债	8,091,179.10	0.07%

（七）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,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票;

3、基金的其他资产构成:

序号	项目	金额（元）
1	存出保证金	4,293,178.84
2	应收利息	1,218,633.56
3	应收股利	2,939,685.75
4	应收申购款	2,503,783.03
5	应收证券清算款	0.00
	合计	10,955,281.18

4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5、报告期内投资获得的所有权证:

序号	代码	名称	数量（份）	成本（元）	投资类型
1	580017	赣粤CWB1	440,625	1,808,508.13	投资分离交易可转债附送
2	580018	中远CWB1	218,638	1,125,899.13	投资分离交易可转债附送
3	580019	石化CWB1	10,393,708	24,302,128.33	投资分离交易可转债附送
4	580020	上港CWB1	1,106,343	1,647,144.61	投资分离交易可转债附送
5	031006	中兴ZXC1	1,232,117	14,907,048.48	投资分离交易可转债附送
6	580021	青啤CWB1	316,190	1,172,117.35	投资分离交易可转债附送
7	580022	国电CWB1	1,446,533	3,420,774.36	投资分离交易可转债附送
8	580023	康美CWB1	489,140	813,833.76	投资分离交易可转债附送
9	580024	宝钢CWB1	10,578,880	15,283,971.74	投资分离交易可转债附送

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。

七、基金份额持有人户数和持有人结构(截至2008年6月30日)

截至2008年06月30日博时第三产业基金持有人情况如下:

（一）基金份额持有人户数

基金份额持有人户数	619,570
平均每户持有基金份额（份）	18,427.17

（二）基金持有人结构

	持有份额（份）	占总份额的比例
机构投资者	741,949,020.22	6.50%
个人投资者	10,674,971,395.57	93.50%
合　计	11,416,920,415.79	100.00%

（三）报告期末基金管理公司的基金从业人员投资本基金的情况

	期末持有本基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
本基金管理公司持有本基金的所有从业人员	55,966.67	0.00049%

八、开放式基金份额变动

项目	份额（份）
基金合同生效日的基金份额总额	1,500,000,000.00
报告期初基金份额总额:	14,576,223,202.50
加:期间总申购份额:	620,975,818.46
减:期间总赎回份额:	3,780,278,605.17
报告期末基金份额总额:	11,416,920,415.79

九、重大事件揭示

(一)基金管理业务、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项;

(二)2008年7月8日,我公司发布了《博时基金管理有限公司关于公司股权变更的公告》,公告称:经中国证券监督管理委员会批准,招商证券股份有限公司受让金信信托投资股份有限公司所持有的48%我公司股权,公司股东及其持股比例分别为:招商证券股份有限公司73%、中国长城资产管理公司25%、广厦建设集团有限责任公司2%。公司章程已进行了相应的修改,工商变更登记手续已经办理完毕;

(三)2008年7月31日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于董事会成员任职的公告》,公告称:经博时基金管理有限公司2008年第一次股东会审议通过,选举杨鹍、肖风、汤维清、王金宝、周长青、陈小鲁、赵榆江和姚钢为公司董事会成员,其中,陈小鲁、赵榆江和姚钢为独立董事;

(四)2008年1月3日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《关于博时精选股票证券投资基金、博时主题行业股票证券投资基金增加中国邮政储蓄银行有限责任公司为代销机构的公告》《关于博时精选股票证券投资基金、博时主题行业股票证券投资基金及博时第三产业成长股票证券投资基金在中国邮政储蓄银行有限责任公司推出定期定额投资业务,及实行基金定期定额投资业务申购费率优惠的公告》;

(五)2008年1月4日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加恒泰证券有限责任公司为代销机构的公告》《博时基金管理有限公司关于增加南京证券有限责任公司为代销机构的公告》《博时基金管理有限公司关于增加万联证券有限责任公司为代销机构的公告》《关于博时第三产业成长股票证券投资基金增加确权业务受理机构的公告》;

(六)2008年1月9日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中国民生银行股份有限公司为代销机构的公告》;

(七)2008年1月14日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《关于博时基金管理有限公司在上海浦东发展银行开展网上基金申购费率优惠活动的公告》;

(八)2008年1月24日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金参加北京银行网上银行申购费率优惠活动的公告》;

(九)2008年1月25日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中国光大银行为代销机构的公告》《博时基金参加中国光大银行定期定额投资业务费率优惠活动的公告》;

(十)2008年1月30日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金参加中国光大银行网上银行申购费率优惠活动的公告》;

(十一)2008年2月19日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中银国际证券有限责任公司为代销机构的公告》《关于博时第三产业成长股票证券投资基金增加确权业务受理机构的公告》;

(十二)2008年3月20日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《关于博时第三产业成长股票证券投资基金、博时稳定价值债券投资基金(B类收费模式)在中国工商银行推出定期定额投资业务的公告》《关于博时第三产业成长股票证券投资基金参加中国工商银行定期定额申购费率优惠活动的公告》;

(十三)2008年3月29日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于旗下开放式基金在中国工商银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告》;

(十四)2008年4月2日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加国元证券股份有限公司为代销机构的公告》《关于博时第三产业成长股票证券投资基金增加确权业务受理机构的公告》;

(十五)2008年4月9日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《关于博时基金管理有限公司在北京银行推出定期定额投资业务的公告》;

(十六)2008年4月21日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《关于中国农业银行开通博时基金转换业务的公告》;

(十七)2008年4月23日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于<博时第三产业成长股票证券投资基金季度报告>的更正公告》;

(十八)2008年4月29日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时旗下七只基金新增华夏银行股份有限公司为代销机构的公告》《博时基金参加华夏银行股份有限公司网上银行申购费率优惠活动的公告》;

(十九)2008年5月8日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时价值增长证券投资基金、博时价值增长贰号证券投资基金和博时第三产业成长股票证券投资基金参加中国民生银行股份有限公司网上银行申购费率优惠活动的公告》;

(二十)2008年5月12日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《关于博时基金管理有限公司在中国农业银行推出定期定额业务的公告》《关于博时基金管理有限公司参加中国农业银行定期定额申购费率优惠活动的公告》;

(二十一)2008年5月28日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《博时基金管理有限公司寻找地震灾区持有人的公告》;

(二十二)2008年06月12日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《关于通过交通银行股份有限公司开展博时旗下基金定期定额投资业务费率优惠活动的公告》;

(二十三)2008年6月24日,我公司在中国证券报,上海证券报,证券时报上公告了《关于博时精选股票证券投资基金、博时主题行业股票证券投资基金及博时第三产业成长股票证券投资基金在中国邮政储蓄银行有限责任公司实行基金定期定额投资业务申购费率优惠的公告》;

(二十四)本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务,本会计期内未发生改聘会计师事务所的情况;

(二十五)本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求,我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下:

(1)经营行为稳健规范,内控制度健全,在业内有良好的声誉;

(2)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施满足基金进行证券交易的需要;

(3)具有较强的全方位金融服务能力和水平,包括但不限于:有较好的研究能力和行业分析能力,能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息服务;能根据公司所管理基金的特定要求,提供专门研究报告,具有开发量化投资组合模型的能力;能积极为公司投资业务的开展,投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下:

(1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。

(2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议

3、本报告期通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下:

（1）股票、债券及权证交易量

券商名称	席位数量	券商交易量（元）				券商交易量比例(%)			
		股票	债券	回购	权证	股票	债券	回购	权证
泰阳证券	2	1,101,511,894.03	0.00	0.00	7,678,525.37	6.83	0.00	0.00	11.44
东北证券	1	1,491,030,354.44	0.00	0.00	0.00	9.25	0.00	0.00	0.00
申银万国	1	846,155,771.60	0.00	0.00	1,556,167.97	5.25	0.00	0.00	2.32
中金公司	1	1,488,546,799.72	11,913,060.00	0.00	0.00	9.24	15.91	0.00	0.00
国海证券	1	1,496,795,883.06	62,984,640.00	0.00	20,204,584.51	9.29	84.09	0.00	30.10
国金证券	1	9,692,349,547.93	0.00	0.00	37,680,778.70	60.14	0.00	0.00	56.14
合计		16,116,390,250.78	74,897,700.00	0.00	67,120,056.55	100	100	0.00	100

（2）本报告期内实付佣金情况

券商名称	佣金（元）	占报告期佣金总量的比例
泰阳证券	936,278.77	6.83%
东北证券	1,267,356.17	9.25%
申银万国	719,227.05	5.25%
中金公司	1,209,457.33	8.83%
国海证券	1,269,781.01	9.27%
国金证券	8,297,357.83	60.57%
合计	13,699,458.16	100%

（3）证券公司席位的变更情况

本基金在报告期内没有新增和取消证券公司席位的情况。

十、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:95105568（免长途电话费）、010-65171155

本基金管理人:博时基金管理有限公司
2008年8月29日