裕泽证券投资基金

2008年第三季度报告

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:2008年10月22日

§1 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10月21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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计师审计。

本报告期自2008年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	基金裕泽
交易代码:	184705
基金运作方式:	契约型、封闭式
基金合同生效日:	2000年3月27日
报告期末基金份额总额:	500,000,000.00份
投资目标:	本基金属于科技基金,主要投资于具有较高科技含量的上市公司。所追求的投资目标是在尽可能分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资本增值和投资收益的最大化。
投资策略:	本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据科技成果和创新能力给上市公司带来的预期收益和发展潜力,通过投资于科技含量较高的上市公司,实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素,确定各类金融工具的投资组合比例,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金收益长期稳定的目的。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	无
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(2008年7月1日-2008年9月30日)
1.本期已实现收益	-14,874,071.13
2.本期利润	-18,576,334.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0372
4.期末基金资产净值	449,777,457.55
5.期末基金份额净值	0.8996

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。

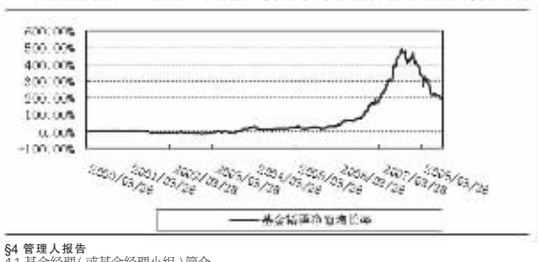
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.96%	1.42%	-	-	-	-

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



§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		
陈亮	本基金的基金经理、股票投资部总经理、数量组投资总监	2008-5-28		10	硕士,基金从业资格,中国;1999-2000中信证券;2000-2001坎方量子科技;2001年加入博时,历任金融工程师、基金经理助理、基金经理、数量组投资总监、股票投资部总经理。

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、《裕泽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

业绩回顾

2008年9月30日,基金裕泽份额净值0.8996元,份额累计净值3.4696元,报告期内净值增长率为-3.96%,同期上证指数下跌16.17%。

2008年三季度基金管理总结

2008年3季度是不平凡的一个季度,奥运会在中国成功举办。中国的国际形象在全球范围得到极大的提升。

与此同时,全球金融市场的动荡也是史无前例的,无论是用六十年一遇还是百年一遇来描述都不为过。全球范围内资产价格的崩溃本身就是对过去资产泡沫的一次校正。

全球化红利大大提高了全球居民的收入和生活水平,但是也滋生了令人唾舌的房地产泡沫、金融衍生市场的贪婪膨胀和当局监管的缺位。这些问题的消化或者吸收需要实体经济的增长、资产价格的回归以及正确监管的建立,这些都需要时间。在此之前,市场失去耐心之后被恐惧所主导。

毫无疑问,看得见还是看不见的手来调控的争论还是会继续下去。但是人类的进步总是不断的试错过程,正确的制度或者监管都是建立在过往经验的总结基础之上的。虽然对短期市场持谨慎态度,长期依然有信念支持我们乐观。

裕泽基金在此过程中保持了较低的仓位,系统性风险得到了一定能够程度的规避。

2008年四季度基金管理计划

2008年四季度和未来一年需要观察的是宏观经济政策的走向和上市公司利润的增长状况。

全球性金融危机之后,消费需求会受到一定程度的冲击,现在监管当局努力使得危机的影响限于金融体系之内,但是有理由相信这样只会适度缩小冲击的规模。因此,来自中国外部的需求会减速或者缩减规模。

中国内需中消费的韧性比较强,但是投资的波动会较大,财政政策的积极介入是保增长的重要手段。三中全会关于农村问题的重大政策也会促进新的消费和投资需求的增长。这些政策的效果值得期待,而且也需要观察。

裕泽基金总体上会依然保持谨慎态度,同时会重点关注基础建设、消费、电信服务、基础设施等相关板块。

§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	311,366,962.33	59.33
	其中:股票	311,366,962.33	59.33
2	固定收益投资	122,233,448.50	23.29
	其中:债券	122,233,448.50	23.29
	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	87,037,170.40	16.59
6	其他资产	4,144,087.28	0.79
7	合计	524,781,668.51	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	29,364,524.91	6.53
C	制造业	129,656,872.34	28.83
C0	食品、饮料	42,012,983.40	9.34
C1	纺织、服装、皮毛	2,562,628.56	0.57
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,097,607.77	1.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,592,411.04	0.58
C5	电子	2,485,592.00	0.55
C6	金属、非金属	46,756,714.05	10.40
C7	机械、设备、仪表	22,955,654.98	5.10
C8	医药、生物制品	5,193,280.54	1.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,136,761.63	3.37
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	8,546,671.60	1.90
G	信息技术业	22,334,212.08	4.97
H	批发和零售贸易	6,412,440.00	1.43
I	金融、保险业	68,315,624.02	15.19
J	房地产业	27,772,334.25	6.17
K	社会服务业	3,827,521.50	0.85
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	311,366,962.33	69.23

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	600030	中信证券	800,000	19,808,000.00	4.40
2	000002	万 科 A	2,920,725	19,072,334.25	4.24
3	600050	中国联通	3,158,400	17,276,448.00	3.84
4	600028	中国石化	1,349,391	14,411,495.88	3.20
5	601939	建设银行	3,000,000	14,190,000.00	3.15
6	000001	深发展 A	885,360	13,271,546.40	2.95
7	000898	鞍钢股份	1,499,911	13,199,216.80	2.93
8	000568	泸州老窖	499,974	12,999,324.00	2.89
9	600519	贵州茅台	80,000	10,551,200.00	2.35
10	000869	张 裕 A	199,930	10,112,459.40	2.25

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	70,163,234.50	15.60
2	央行票据	50,635,000.00	11.26
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,435,214.00	0.32
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	122,233,448.50	27.18

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	010115	21国债(5)	660,690	66,102,034.50	14.70
2	0801038	08央行票据38	500,000	50,635,000.00	11.26
3	010004	20国债(4)	40,000	4,061,200.00	0.90
4	126016	08宝钢债	17,800	1,435,214.00	0.32

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(元)
1	存出保证金	598,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,758,474.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	786,832.25
8	其他	-
9	合计	4,144,087.28

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 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	2,500,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.50

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准裕泽证券投资基金设立的文件

7.1.2《裕泽证券投资基金基金合同》

7.1.3《裕泽证券投资基金基金托管协议》

7.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

7.1.5 裕泽证券投资基金各年度审计报告正本

7.1.6 报告期内裕泽证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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)、010-65171155

博时价值增长贰号证券投资基金

2008年第三季度报告

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:2008年10月22日

§1 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2008年10月21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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计师审计。

本报告期自2008年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时增长贰号
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	12,562,897,777.31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	自本基金成立日至2008年8月31日,本基金的业绩比较基准为价值增长线,自2008年9月1日起本基金业绩比较基准变更为: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,其长期投资的单位风险下收益(夏普率)大于股票、小于国债。
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(2008年7月1日-2008年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,708,504,192.01
2.本期利润	-1,174,318,054.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0919
4.期末基金资产净值	7,161,005,532.53
5.期末基金份额净值	0.570

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。

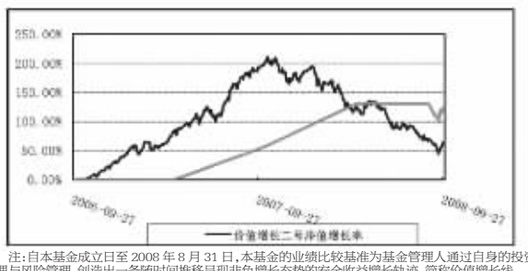
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.1.1 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	-13.77%	1.86%	-3.18%	1.33%	-10.59%	0.53%

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:自本基金成立日至2008年8月31日,本基金的业绩比较基准为基金管理人通过自身的投资管理与风险管理,创造出一条随时间推移呈现非负增长态势的安全收益增长轨迹,简称价值增长线。

为使本基金的业绩与其业绩比较基准具有更强的可比性,本公司经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,并报中国证监会备案同意后,自2008年9月1日起本基金业绩比较基准变更为:70%×沪深300指数收益率+30%×中国债券总指数收益率。

今后如果市场出现更具代表性的投资基准,或者更科学的复合指数权重比例,在与基金托管人协商一致后,基金管理人可调整或变更投资基准。

§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		
杨锐	本基金的基金经理、首席策略分析师、混合组投资总监、博时价值增长、价值增长贰号基金基金经理	2006-5-31	-	9	博士,基金从业资格,中国;1999年加入博时,历任宏观分析员、策略分析师、研究部副总经理、首席策略分析师、基金经理。2005年6月至2006年1月于AllianceBernstein股票投资部门工作。

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,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,本基金曾出现投资监控指标不符合基金合同约定的情况,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2008年第三季度收益率为-13.77%,博时价值增长证券投资基金2008年第三季度收益率为-13.17%,二者业绩表现差为0.6%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,公司公平交易制度执行情况良好,未发生任何异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截止2008年9月30日,本基金份额净值为0.570元,份额累计净值为2.025元。报告期内,本基金份额净值增长率为-13.77%,同期上证指数下跌16.17%。

让我们先回顾一下去年的今日,2007年的十一长假之后,中国资本市场上,上证指数登上6000点的历史高位。再对比2008年的十一长假之后,在美国股市暴跌的影响下,中国股市毫无悬念的大幅度补跌吃掉了节前政府强力救市的大部分成果。回头来看,2007年10月的中国市场不顾美国07年8月份已经爆发的次级贷危机而继续繁荣是错误的,那么现在美国金融体系该暴露的惊天破产大案已经告以段落,美国政府已经全面接管各大面临困境的金融机构并通过了7000亿美金的救市计划,全球央行也积极应对百年以来全球最大的金融危机开始联手降息,如果中国股市还继续暴跌,是不是也是有些过份悲观?

相对于2季度,中国3季度宏观经济政策发生了很大的改变,货币政策由以前的全面紧缩演变为逐渐放松,先是中秋之后符合市场预期地降低存款准备金率和超市场预期的提前降息,然后在时隔不到1个月的10月8日中国央行再次下调存款准备金率和下调1年期存贷款利率。针对股市,也推出了稳定市场的组合拳,包括单边征收印花税,鼓励国企回购股权,汇金公司将在二级市场回购各大国有银行的股权,开始融资融券的试点。以上的一些政策的推出,为经历了中国历史上波及面最大股灾之后的资本市场提供了温暖的政策环境。

再让我们来回顾一直困扰中国制造业的大宗商品市场,在全球经济放缓的预期下显现出明显的颓势,预示着全球通货膨胀处于下降通道,给全球央行通过降息刺激经济留出了空间。

10月中旬,中国将召开三中全会,在全球经济衰退迹象明显,中国经济开始减速的背景之下,我们预期会有振兴经济的措施出台。

罗列出以上的一些信息,并不表明我们认为中国经济已经见底,中国资本市场很快进入反转行情,但是我们认为中长期的结构性投资机会也许来临,特别是在中国基金行业股票型基金的平均仓位接近规定下限的情况下,基于以上的分析,我们将会逐渐选择性地加仓。

归功于中国相对封闭的金融市场,在这次全球性的信贷金融危机之中,中国金融体系直接损失并不大,虽然中国金融行业在经济增速下滑的过程中,最好的时期已经过去,将来利润增速会下滑,银行业的坏帐率会有所上升。但是在降息周期中,金融业应该是受益的。我们会逐渐增加金融业的配置,特别是证券行业的配置。为了活跃市场,除了融资融券,中国证监会将继续推出组合拳以求活跃市场,将对券商股形成实质性利好。

为了振兴经济,中国政府会实行扩张性的财政政策,我们将继续超配铁路基建行业的股票。在大宗商品价格下跌的背景下,作为下游的必须消费品在经济减速的过程中具有一定的防御性,我们会增加配置。

§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	权益类投资	4,466,968,768.24	61.65
	其中:股票	4,466,968,768.24	61.65
2	固定收益投资	2,081,888,225.40	28.73
	其中:债券	2,081,888,225.40	28.73
	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	513,925,229.68	7.09
6	其他资产	182,729,157.16	2.52
7	合计	7,245,511,380.48	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	738,282,000.00	10.31
C	制造业	1,216,269,647.90	16.99
C0	食品、饮料	37,810,000.00	0.53
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	53,320,000.00	0.74
C4	石油、化学、塑胶、塑料	549,334,445.00	7.67
C5	电子	3,332,000.00	0.05
C6	金属、非金属	467,402,073.32	6.53
C7	机械、设备、仪表	85,006,937.98	1.19
C8	医药、生物制品	20,064,191.60	0.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	375,837,484.14	5.25
F	交通运输、仓储业	558,590,176.00	7.80
G	信息技术业	250,974,723.61	3.50
H	批发和零售贸易	99,053,653.66	1.38
I	金融、保险业	704,457,405.14	9.84
J	房地产业	441,725,115.00	6.17
K	社会服务业	57,141,503.43	0.80
L	传播与文化产业	24,637,059.36	0.34
M	综合类	-	-
	合计	4,466,968,768.24	62.38

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	600030	中信证券	27,800,000	688,328,000.00	9.61
2	600096	云天化	15,000,000	527,550,000.00	7.37
3	601006	大秦铁路	35,000,000	451,500,000.00	6.31
4	000002	万 科 A	67,645,500	441,725,115.00	6.17
5	601088	中国神华	13,800,000	377,982,000.00	5.28
6	600019	宝钢股份	50,000,000	363,500,000.00	5.08
7	601390	中国中铁	48,801,306	282,559,561.74	3.95
8	601898	中煤能源	20,000,000	234,400,000.00	3.27
9	600050	中国联通	40,000,823	218,804,501.81	3.06
10	000983	西山煤电	10,000,000	125,900,000.00	1.76

5.4 报告期末按债券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	85,271,006.60	1.19
2	央行票据	391,580,000.00	5.47
3	金融债券	1,505,800,000.00	21.03
	其中:政策性金融债	1,505,800,000.00	21.03
4	企业债券	61,940,929.00	0.86
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	37,296,289.80	0.52
7	其他	-	-
8	合计	2,081,888,225.40	29.07

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	040216	04国开16	4,500,000	451,305,000.00	6.30
2	070408	07农发08	2,500,000	252,925,000.00	3.53
3	070313	07进出13	2,100,000	212,667,000.00	2.97
4	0801095	08央行票据95	2,000,000	192,320,000.00	2.69
5	020203	02国开03	1,800,000	172,944,000.00	2.42

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 报告期内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(元)
1	存出保证金	2,521,214.81
2	应收证券清算款	129,256,188.7
3	应收股利	-
4	应收利息	49,089,462.58
5	应收申购款	1,862,291.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	182,729,157.16

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	37,296,289.80	0.52

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)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600096	云天化	527,550,000.00	7.37	公告重大事项

5.8.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	12,930,413,348.40
报告期期间基金总申购份额	66,773,840.68
报告期期间基金总赎回份额	434,289,411.77
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	12,562,897,777.31

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 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

7.1.2《博时价值增长贰号证券投资基金基金合同》

7.1.3《博时价值增长贰号证券投资基金基金托管协议》

7.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

7.1.5 博时价值增长贰号证券投资基金各年度审计报告正本

7.1.6 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

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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)、010-65171155

博时第三产业成长股票证券投资基金

2008年第三季度报告

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:2008年10月22日

§1 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10月21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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计师审计。

本报告期自2008年7月1日起至2008年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时第三产业
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	11,081,154,205.22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

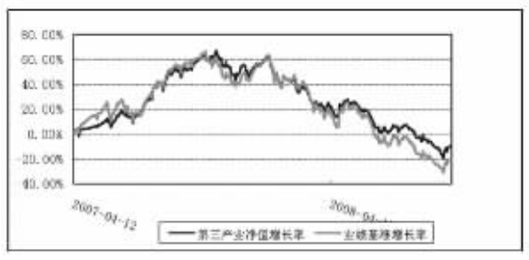
主要财务指标	报告期(2008年7月1日-2008年9月30日)
1.本期已实现收益	-908,013,741.03
2.本期利润	-1,390,070,873.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1233
4.期末基金资产净值	9,644,556,584.39
5.期末基金份额净值	0.870

3.2 基金净值表现

3.1.1 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	-12.47%	1.90%	-14.80%	2.38%	2.33%	-0.48%

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



§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	本基金基金经理	2007-4-12	-	12年	博士,基金从业资格,中国;1997-1999君安证券研究所;1999年加入博时,历任研究员、交易员、基金经理助理、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。

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

截至2008年9月30日,本基金份额净值为0.870元,份额累计净值为1.925元。报告期内,本基金份额净值增长率为-12.47%,同期上证指数下跌16.17%。

2008年三季度,一个值得纪念的时期,必将成为世界金融史上最重要的篇章之一。全球资本市场开始溃退,世界经济形势严峻。美国次贷危机影响扩大,雷曼兄弟破产宣告华尔街传统投资银行模式结束;AIG等金融机构相继出现流动性危机,并迅速波及欧洲。冰山开始显露,从金融体系向实体经济蔓延已经很快成为现实。

美国政府已经启动过万亿美元的救市计划,欧洲各国政府也纷纷提出巨资救市计划,以拯救危机中的金融体系。我们认为这是上世纪三十年代大萧条以来最严重的金融危机,体现出布雷顿森林体系后传统国际货币体系和国际分工体系的种种弊病,最终通过次贷危机形式爆发。我们担心是次危机会造成欧美主要经济体的长期经济衰退甚至经济萧条。

中国政府在三季度末陆续出台了一系列放松调控的经济政策和针对股市的利好政策,在通胀已经逐步得到控制的情况下,这既反映了管理当局政策调整的灵活性,也表明了对经济前景的担心。

本基金一直采取积极投资的御策略,本报告期资产配置在政策明朗的情况下适度提高了股票配置比例,增加了可以清晰看到业务持续增长的(地铁、铁路)基建、有