

# 博时价值增长证券投资基金 更新招募说明书摘要

博时价值增长证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会证监基金字[2002]60号《关于同意博时价值增长证券投资基金设立的批复》核准（核准日期2002年8月26日）公开发售。本基金的基金合同于2002年10月9日正式生效。本基金为契约型开放式基金。

## 重要提示

博时基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”或“管理人”）保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。当投资人赎回时，所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额。如对本招募说明书有任何疑问，应寻求独立及专业的财务意见。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2006年4月9日，有关财务数据和净值表现截止日为2006年3月31日(财务数据未经审计)。

### 特别提示：提醒投资者正确理解价值增长线

#### 1、价值增长线与基金份额净值是两个不同的概念

开放式基金的份额资产净值是投资者申购、赎回基金份额时的计价基础，而价值增长线则是基金管理人为约束自身的投资风险，而自设的一个风险控制目标。价值增长线不是实际的基金份额净值，只是基金管理人力争保证的价值水平。

#### 2、价值增长线不是保底收益承诺

价值增长线既不是基金投资者的实际收益，也不是基金管理人的保底收益承诺，而

是基金管理人力争保证的价值水平。基金份额净值在大概率上会在价值增长线之上，但也不能完全排除小概率事件发生的风险，即基金份额净值跌破价值增长线的可能。

### 3、金融技术风险揭示

本基金在投资管理和风险管理中采用了组合保险和风险预算管理（VaR）的金融工程技术，并经过严密的过程控制，但依然不能保证基金份额净值在任何时候均不跌破价值增长线。

### 4、价值增长线是基金管理人暂停计提基金管理费的标准

基金管理人承诺在基金份额净值跌破价值增长线水平期间，暂停计提基金管理费。

### 5、价值增长线的披露

价值增长线数值是由基金管理人计算，并经过基金托管人核对无误后，由基金管理人公开发布。

基金托管人是独立于基金管理人的、经中国人民银行和中国证监会审查批准的商业银行。本基金的份额资产净值是由基金管理人计算，并由基金托管人核对无误后，由基金管理人公开发布；同时，根据本基金产品的特点，为保证价值增长线计算的准确和公允，基金管理人计算的价值增长线数值也是由基金托管人核对无误后，由基金管理人将其与基金份额净值一起同时对外公布。

### 6、价值增长线计算方法

基金管理人在本基金合同中明确公布了价值增长线的计算方法，由于计算方法简便透明，投资者可自行计算，并与公布值随时核对。

需要特别说明的是，价值增长线固定周期（按日历计算的每180天）进行调整。本基金自基金开放日起的第一个日历日180天（第一期）内，价值增长线数值设为恒值0.900元；第一期结束后，即从日历日的第181天起，本基金将开始按照已公布的价值增长线计算公式定期计算。

### 7、价值增长线计算的差错处理

当价值增长线计算差错明确为基金管理人责任时，基金管理人承诺采用最有利于基金份额持有人的结果（一般为最大值）并对外公告。

## 一、基金管理人

### （一）基金管理人概况

名称：博时基金管理有限公司  
注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层  
办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层  
法定代表人：吴雄伟  
成立时间：1998 年 7 月 13 日  
注册资本：1 亿元人民币  
存续期间：持续经营  
电 话：（0755）8316 9999  
联 系 人：李 全

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。公司股东为金信信托投资股份有限公司, 持有股份 48%；中国长城资产管理公司, 持有股份 25%；招商证券股份有限公司, 持有股份 25%；广厦建设集团有限责任公司, 持有股份 2%。注册资本为 1 亿元人民币。

公司设立了投资决策委员会。投资决策委员会负责指导基金资产的运作、确定基本的投资策略和投资组合的原则。

公司下设十四个部门, 分别是: 市场部、股票投资部、数量化投资部、固定收益部、养老金业务部、研究部、交易部、财务部、信息技术部、监察法律部、人力资源部、总裁办公室、基金运作部、南方大区。市场部从事基金新产品设计、市场开发以及基金销售和服务支持等工作。股票投资部负责进行股票选择和组合管理。数量化投资部负责管理数量化投资产品, 为产品设计提供投资策略、资产配置及其他数量化分析支持, 为主动式和固定收益产品提供风险评价、业绩归属分析。固定收益部负责进行固定收益证券的选择和组合管理。养老金业务部负责养老金业务的研究、拓展和服务等工作。研究部负责完成对宏观经济、行业公司及市场的研究。交易部负责执行基金经理的交易指令并进行交易分析和交易监督。财务部负责公司财务事宜。信息技术部负责系统开发、网络运行及维护。监察法律部负责对公司投资决策、基金运作、内部管理、制度执行等方面进行监察, 并向公司管理层和有关机构提供独立、客观、公正的意见和建议。人力资源

部负责公司员工的招聘、培训和考核。总裁办公室负责公司的战略规划研究、行政后勤支持和公司文化建设。基金运作部负责基金会计、基金注册登记、直销及客户服务业务。南方大区以及另设的北京分公司、上海分公司分别负责华中和华南地区、北方、华东的基金销售和服务支持工作。

截至到 2006 年 3 月 31 日，总人数 168 人，其中 61.9% 以上的员工具有硕士及以上学历。

公司已经建立健全投资管理制度、风险控制制度、内部监察制度、财务管理制度、人事管理制度、信息披露制度和员工行为准则等公司管理制度体系。

## （二）主要成员情况

### 1、基金管理人董事会成员

吴雄伟先生，董事长，博士学历，经济师。历任金信信托投资股份有限公司（原金华信托）总经理办公室主任、研究发展中心主任、总经理助理、基金管理总部总经理、公司副总经理。现任博时基金管理有限公司董事长。

肖风先生，副董事长，博士学历。历任深圳康佳电子集团股份有限公司董事会秘书兼股证委员会主任，中国人民银行深圳经济特区分行证券管理处科长、副处长，深圳市证券管理办公室副处长、处长，证管办副主任。现任博时基金管理有限公司副董事长、总经理。

杨静女士，董事，经济学硕士，高级经济师。1992 年进入证券行业，历任招商银行证券业务部（招商证券前身）总经理助理、招商证券副总裁，先后分管招商证券的经纪、电脑、财务、电子商务、研究等业务工作。现任招商证券副总裁，兼任中国国债协会第二届理事会常务理事，深圳证券业协会常务副理事长。

夏永平女士，董事，经济学硕士，高级经济师。历任中国农业银行总行人事部劳资处主任科员、副处长、处长，中国长城信托投资公司总裁助理、副总裁。现任中国长城资产管理公司工会委员会副主任委员。

汪晓峰先生，董事，经济学学士。曾就职于加拿大多伦多大学亚太经济研究中心、JP 摩根（纽约总部）投资管理研究中心、Dearborn Financial Institute 亚洲区、Pacific World Asset Management Limited 亚太区、香港新鸿基国际有限公司、金信信托投资股份有限公司。

陈小鲁先生，独立董事，高级经济师。历任中华人民共和国驻英国大使馆国防副武

官，北京国际战略问题研究学会副秘书长，原中共中央政治体制改革研究室局长，亚龙湾开发股份有限公司总经理。现任标准国际投资管理公司董事长。

赵榆江女士，独立董事，经济学硕士。历任国家经济体制改革委员会研究员，英国高诚证券(香港)有限公司董事，北京代表处首席代表，法国兴业证券(香港)有限公司董事总经理。现任康联马洪(中国)投资管理有限公司董事、高级投资顾问。

姚钢先生，独立董事，经济学硕士，研究员(教授)。历任中国社会科学院农村发展研究所副研究员，海南汇通国际信托投资公司证券业务部副总经理，深圳证券交易所上市委员会委员，深圳证券商协会副主席。现任中国社会科学院经济文化研究中心副主任。

## 2、基金管理人监事会成员

王金宝先生，监事，硕士学历。曾任贵州证券公司上海业务部交易部经理、招商证券股份有限公司上海澳门路证券营业部总经理，现任招商证券股份有限公司证券投资部总经理。

包志涛先生，监事，经济学学士，高级经济师。历任中国农业银行信托投资公司业务一部副经理、信托业务部副经理、中国长城信托投资公司资产保全部总经理，现任中国长城资产管理公司债权管理部债权维护处处长。

黄家华先生，监事，商贸学士。历任益高证券及金融有限公司信贷监控员、邓百氏(香港)有限公司市场推广顾问、瑞士丰泰私人金融服务有限公司高级投资顾问经理、标准人寿亚洲(香港)有限公司高级投资策划顾问、Associe Financiere Global Asset Management Ltd., 行政总监、新鸿基优越理财有限公司董事总经理、金信信托投资股份有限公司董事会风险控制委员会委员。

尹庆军先生，监事，硕士。历任中央编译局世界所助理研究员；中央编译局办公厅秘书处科研外事秘书；中央编译出版社出版部主任。1999年1月12日入博时基金管理有限公司，曾任行政管理部人力资源经理，2001年3月起任行政与人力资源部总经理。

## 3、公司高管人员

吴雄伟先生，董事长，(同上)

肖风先生，副董事长兼总经理，(同上)

李全先生，副总经理。1988年7月毕业于中国人民银行总行研究生部。1988年在中国人民银行总行金融研究所工作，同年进入中国农村信托投资公司。1991年进入正大国际财务有限公司工作，历任北京代表处首席代表、资金部总经理、总经理助理。1998

年5月加入博时基金管理有限公司，任督察员兼监察部经理。2000年至2001年，在梅隆信托的伦敦总部及其下属牛顿基金管理公司工作。2001年4月，回到博时任副总经理，主管公司投资业务。2003年起主管公司运作部门和市场发展部门。李全先生还在新华富时指数委员会担任委员。

杨光启先生，副总经理。1992年7月毕业于中国人民银行金融研究所。1992年7月至1993年4月于中国人民银行深圳分行证券管理处工作；1993年4月至1998年5月于深圳市证券监管办公室任证券监管副处长；1998年5月至8月于博时任总经理助理，负责投资管理工作；1998年8月至2002年4月于长盛基金管理有限公司任副总经理，负责投资管理工作；2002年4月加入博时基金管理有限公司，任副总经理。

#### 4、本基金基金经理

肖华先生，1965年出生，硕士学历。1993年3月毕业于上海同济大学经济管理学院，获得工业经济硕士学位。1993年4月至1994年1月在中国宝安集团公司工业部从事项目管理工作。1994年1月至1999年3月于君安证券有限公司工作，历任投资部经理、基金部经理，上海中华实业股份有限公司任总经理助理、副总经理（主管投资）。2000年5月至2002年5月于长盛基金管理有限公司任基金同盛基金经理。2002年5月28日起加入博时基金管理有限公司，任基金管理部部门经理兼博时价值增长证券投资基金基金经理。

#### 5、投资决策委员会成员

主任委员：杨光启

委员：李全，肖华，杨锐，蔡冬亮，温宇峰，方维玲，邵凯。

杨光启先生：同上

李全先生：同上

肖华先生：同上

杨锐先生，1972年出生，经济学博士，博时基金管理公司研究部策略分析师。1993年毕业于云南大学数学系，获学士学位；1996年毕业于云南大学会计系，获硕士学位；1999年毕业于南开大学国际经济研究所，获博士学位。1999年至2001年在南开大学工商管理学科从事博士后研究工作。1999年8月入博时基金管理有限公司，任研究部策略分析师；2002年10月起兼任博时价值增长基金经理助理。2004年6月17日起担任研究部副总经理兼策略分析师。

蔡冬亮先生，1975 年出生。1997 年毕业于中央财经大学国际企业管理专业，获学士学位。1997 年至 2001 年先后在君安证券总裁办公室、国泰君安证券蔡屋围营业部工作。2001 年 6 月入博时基金管理有限公司，任交易部高级交易员，2003 年 9 月起任交易部负责人，2004 年 9 月起任交易部总经理。

温宇峰先生，1991 年毕业于西南财经大学，获经济学学士学位；1994 年毕业于中国人民银行总行研究生部，获经济学硕士学位；1999 年年毕业于芝加哥大学，获得工商管理硕士学位；CFA。1994 年至 1997 年，在中国证监会发行部工作，任主任科员；2000 年 2 月至 8 月，任中银国际控股有限公司投资银行部副总裁；2000 年 10 月加入博时基金管理有限公司，任研究部研究员，并于 2002 年 11 月起担任研究部副总经理；2004 年 6 月到 2005 年 2 月，任上投摩根富林明基金管理有限公司研究总监；2005 年 4 月，加入博时基金管理有限公司，任研究部副总经理。

方维玲女士：1988 年获云南大学数学系理学硕士学位，1999 年获财政部科研所经济学硕士学位。1982 年至 2001 年先后在云南大学、海南省信托投资公司证券部、湘财证券有限责任公司海口营业部、北京玖方量子软件技术公司工作。2001 年 3 月入博时基金管理有限公司，任金融工程小组金融工程师。2004 年 7 月起任数量化投资部副总经理。

邵凯先生：2000 年毕业于英国 READING 大学，硕士。1997 年至 1999 年在河北省经济开发投资公司投资管理部工作。2000 年 8 月入博时基金管理有限公司，曾任基金管理部债券组合经理助理、债券组合经理、固定收益部债券投资经理；社保债券基金经理；2005 年 5 月起任固定收益部副总经理兼社保债券基金经理。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

### 基金托管人概况

名称：	中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）
住所：	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址：	北京市西城区金融大街 25 号
法定代表人：	郭树清
基金托管资格批文及文号：	中国证监会证监基字[1998]12 号

成立时间：2004 年 09 月 17 日  
组织形式：股份有限公司  
注册资本：壹仟玖佰肆拾贰亿叁仟零贰拾伍万元人民币  
存续期间：持续经营  
联系人：尹东  
联系电话：(010) 6759 7420

中国建设银行股份有限公司的前身是原中国建设银行，成立于 1954 年。2004 年 9 月，原中国建设银行重组分立为中国建设银行股份有限公司与中国建银投资有限责任公司，中国建设银行股份有限公司继承了原中国建设银行的商业银行业务、相关资产与负债、以及相关权利和义务。中国建设银行为客户提供全面的商业银行产品与服务。截至 2005 年 6 月 30 日止，中国建设银行的总资产达人民币 42,241 亿元，贷款总额达人民币 23,744 亿元，存款总额达人民币 37,813 亿元。根据《银行家》杂志按截至 2004 年 12 月 31 日止总资产进行的排名，中国建设银行在全球银行中列第 35 位。中国建设银行于 2005 年获《银行家》杂志评选为我国“年度最佳银行”。中国建设银行在《全球托管人》杂志主办的“2005 年新兴市场托管服务调查”中，获得“中国最佳托管银行”称号。中国建设银行的多个产品与服务上在国内银行业居于市场领先地位，包括基本建设贷款、住房按揭贷款和银行卡业务等。中国建设银行拥有广泛的客户基础，与多个大型企业集团及中国经济命脉行业的主导企业保持银行业务联系。中国建设银行在国内拥有广泛的网络，截至 2005 年 6 月 30 日止拥有约 14,250 家分支机构。

中国建设银行总行设基金托管部，基金托管部下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII 托管处、基金核算处、基金清算处和监督稽核处 7 个职能处室，在北京、上海、深圳、辽宁分行设立 4 个基金托管分部。现有员工 50 余人。

### 三、相关服务机构

#### (一) 直销机构

名称：博时基金管理有限公司  
注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层  
法定代表人：吴雄伟  
成立日期：1998 年 7 月 13 日

批准设立机关及批准设立文号： 中国证监会证监基金字【1998】26号  
组织形式： 有限责任公司  
实收资本： 1亿元人民币  
存续期间： 持续经营  
客户服务中心电话： 010-65171155  
公司电话 0755-83169999  
公司传真 0755-83195270

## （二）代销机构

### 1、中国建设银行股份有限公司

名称： 中国建设银行股份有限公司  
注册地址： 北京市西城区金融大街25号  
法定代表人： 郭树清  
客户服务电话： 95533  
网址： [www.ccb.cn](http://www.ccb.cn)

### 2、交通银行股份有限公司

名称： 交通银行股份有限公司  
注册地址： 上海市仙霞路18号  
办公地址： 上海市银城中路188号  
法定代表人： 蒋超良  
电话： 021-58781234  
传真： 021-58408842  
联系人： 曹榕  
客户服务电话： 95559  
网址： [www.bankcomm.com](http://www.bankcomm.com)

### 3、招商银行股份有限公司

名称： 招商银行股份有限公司  
注册地址： 深圳市福田区深南大道7088号  
法定代表人： 秦晓

电话：0755-83195834;83195771  
传真：0755-83195049  
联系人：朱小姐、刘小姐  
客户服务电话：95555  
网址：[www.cmbchina.com](http://www.cmbchina.com)

#### 4、中信银行

名称：中信银行  
注册地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦  
法定代表人：窦建中  
电话：010-65543821  
传真：010-65542373  
联系人：秦莉、徐佳  
客户服务电话：010-65541089;95558（上海除外）  
网址：[www.ecitic.com](http://www.ecitic.com)

#### 5、深圳发展银行

名称：深圳发展银行  
注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦  
法定代表人：法兰克纽曼  
电话：0755-82088888 转 8811  
传真：0755-82080714  
联系人：周勤  
客户服务电话：95501  
网址：[www.sdb.com.cn](http://www.sdb.com.cn)

#### 6、中信建投证券有限责任公司

名称：中信建投证券有限责任公司  
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼  
法定代表人：黎晓宏  
电话：010-65183888  
传真：010-65182261

联系人： 权唐  
客户服务电话： 400-8888-108（免长途费）  
网址： [www.csc108.com](http://www.csc108.com)

#### 7、招商证券股份有限公司

名称： 招商证券股份有限公司  
注册地址： 深圳福田区益田路江苏大厦 40—45 层  
办公地址： 深圳福田区益田路江苏大厦 40—45 层  
法定代表人： 宫少林  
电话： 0755-82943511  
传真： 0755-82943237  
联系人： 黄健  
客户服务电话： 4008888111, 0755-26951111  
网址： [www.newone.com.cn](http://www.newone.com.cn)

#### 8、国泰君安证券股份有限公司

名称： 国泰君安证券股份有限公司  
注册地址： 上海市浦东新区商城路 618 号  
法定代表人： 祝幼一  
电话： 021-62580818—213  
传真： 021-62569400  
联系人： 芮敏祺  
客户服务电话： 400-8888-666  
网址： [www.gtja.com](http://www.gtja.com)

#### 9、海通证券股份有限公司

名称： 海通证券股份有限公司  
办公地址： 上海市淮海中路 98 号  
法定代表人： 王开国  
联系人： 金芸、杨薇  
电话： 021-53594566-4125  
传真： 021-53858549

客户服务电话: 021-962503

网址: [www.htsec.com](http://www.htsec.com)

#### 10、广发证券股份有限公司

名称: 广发证券股份有限公司

注册地址: 广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室

办公地址: 广东广州天河北路大都会广场 36、37、41 和 42 楼

法定代表人: 王志伟

联系人: 肖中梅

电话: 020-87555888

传真: 020-87557985

客户服务电话: 020-87555888 转各营业网点

网址: [www.gf.com.cn](http://www.gf.com.cn)

#### 11、国信证券有限责任公司

名称: 国信证券有限责任公司

注册地址: 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

办公地址: 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

法定代表人: 何如

联系人: 林建闽

电话: 0755-82130833 转 2181

传真: 0755-82133302

客户服务电话: 800-810-8868

网址: [www.guosen.com.cn](http://www.guosen.com.cn)

#### 12、申银万国证券股份有限公司

名称: 申银万国证券股份有限公司

注册地址: 上海市常熟路 171 号

法定代表人: 王明权

联系人: 黄维琳、王序微

电话: 021-54033888

传真: 021-54038844

客户服务电话: 021-962505

网址: [www.sw2000.com.cn](http://www.sw2000.com.cn)

### 13、兴业证券股份有限公司

名称: 兴业证券股份有限公司

注册地址: 福州市湖东路 99 号标力大厦

办公地址: 上海市陆家嘴东路 166 号中保大厦

法定代表人: 兰荣

联系人: 杨盛芳

电话: 021-68419974

传真: 021-68419867

客户服务电话: 021-68419974

网址: [www.xyzq.com](http://www.xyzq.com)

### 14、长江证券有限责任公司

名称: 长江证券有限责任公司

注册地址: 武汉市新华下路特 8 号

办公地址: 上海汉口路 130 号

法定代表人: 明云成

联系人: 毕艇

电话: 027-65799560

传真: 027-85481532

客户服务电话: 027-65799883

网址: [www.cz318.com.cn](http://www.cz318.com.cn)

### 15、东吴证券有限责任公司

名称: 东吴证券有限责任公司

注册地址: 江苏省苏州市十梓街 298 号

办公地址: 江苏省苏州市石路爱河桥 26 号

法定代表人: 吴永敏

联系人: 方晓丹

电话: 0512-65581136

传真: 0512-65588021  
客户服务电话: 0512-96288  
网址: [www.dwjq.com.cn](http://www.dwjq.com.cn)

#### 16、联合证券有限责任公司

名称: 联合证券有限责任公司  
注册地址: 深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层  
办公地址: 深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层  
法定代表人: 马国强  
联系人: 范雪玲  
电话: 0755-82492000  
传真: 0755-82492187  
客户服务电话: 400-8888-555, 0755-25125666  
网址: [www.lhzq.com](http://www.lhzq.com)

#### 17、华泰证券有限责任公司

名称: 华泰证券有限责任公司  
注册地址: 江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦  
办公地址: 江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦  
法定代表人: 吴万善  
联系人: 袁红彬  
电话: 025-84457777-721  
传真: 025-84579879  
客户服务电话: 4008-888-168 025-84579897  
网址: [www.htsc.com.cn](http://www.htsc.com.cn)

#### 18、中国银河证券有限责任公司

名称: 中国银河证券有限责任公司  
注册地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座  
法定代表人: 朱利  
联系人: 郭京华  
电话: 010-66568587

传真: 010-66568536  
客户服务电话: 010-68016655  
网址: [www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

#### 19、北京证券有限责任公司

名称: 北京证券有限责任公司  
注册地址: 北京市海淀区车公庄西路乙 19 号华通大厦 B 座 10 层  
法定代表人: 卢克群  
联系人: 白源  
电话: 010-68431166-8009  
传真: 010-88018657  
客户服务电话: 010-68431166-8009  
网址: [www.bjzq.com.cn](http://www.bjzq.com.cn)

#### 20、光大证券有限责任公司

名称: 光大证券有限责任公司  
注册地址: 上海市浦东南路 528 号上海证券大厦南塔 15 楼  
法定代表人: 王明权  
电话: 021-68816000  
传真: 021-6881 5009  
联系人: 刘晨  
客户服务电话: 021-6882 3685  
网址: [www.ebscn.com](http://www.ebscn.com)

#### 21、金信证券有限责任公司

名称: 金信证券有限责任公司  
注册地址: 杭州市杭大路 1 号  
法定代表人: 陈唯贤  
联系人: 陈凡  
电话: 0571-87901931  
传真: 0571-87902128  
客户服务电话: 0571-87901931

网址: [www.stocke.com.cn](http://www.stocke.com.cn)

## 22、长城证券有限责任公司

名称: 长城证券有限责任公司

注册地址: 深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

办公地址: 深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

法定代表人: 魏云鹏

联系人: 高峰

电话: 0755-83516094

传真: 0755-83516199

客户服务电话: 0755-82288968

网址: [www.cc168.com.cn](http://www.cc168.com.cn)

## 23、湘财证券有限责任公司

名称: 湘财证券有限责任公司

注册地址: 湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼

办公地址: 上海市浦东银城东路139号华能联合大厦18楼

法定代表人: 陈学荣

联系人: 陈伟、杜颖灏

电话: 021-68634518

传真: 021-68865938

客户服务电话: 021-68865020

网址: [www.xcsc.com](http://www.xcsc.com); [www.eestart.com](http://www.eestart.com)

## 24、平安证券有限责任公司

名称: 平安证券有限责任公司

办公地址: 深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼

法定代表人: 杨秀丽

联系人: 余江

电话: 0755-8245 0826

传真: 0755-8243 3794

客户服务电话: 95511

网址: [www.pa18.com](http://www.pa18.com)

## 25、天和证券经纪有限公司

名称: 天和证券经纪有限公司

注册地址: 杭州市孝女路 2-2

法定代表人: 赵万兴

联系人: 张帆

电话: 0571-87925137

传真: 0571-87922522

客户服务电话: 0571-96336

网址: [www.thsec.com](http://www.thsec.com)

## 26、东方证券股份有限公司

名称: 东方证券股份有限公司

注册地址: 上海市浦东大道720号20楼

办公地址: 上海市浦东大道720号20楼

法定代表人: 王益民

联系人: 盛云

电话: 021-50367888

传真: 021-50366868

客户服务电话: 021-962506

网址: [www.stock.cnool.net](http://www.stock.cnool.net)

## 27、世纪证券有限责任公司

名称: 世纪证券有限责任公司

注册地址: 深圳深南大道7088号招商银行大厦41层

办公地址: 深圳深南大道7088号招商银行大厦41层

法定代表人: 段强

联系人: 邓耀

电话: 0755-83199599

传真: 0755-83199545

客户服务电话: 0755-83199511

网址: [www.csco.com.cn](http://www.csco.com.cn)

## 28、华西证券有限责任公司

名称: 华西证券有限责任公司  
注册地址: 四川省成都市陕西街239号  
办公地址: 深圳市深南大道4001号时代金融中心18楼 (深圳总部)  
法定代表人: 张慎修  
联系人: 杨玲  
电话: 0755-83025430  
传真: 0755-83025991  
客户服务电话: 4008-888-818  
网址: [www.hx168.com.cn](http://www.hx168.com.cn)

## 29、天相投资顾问有限公司

名称: 天相投资顾问有限公司  
注册地址: 北京市西城区金融街19号富凯大厦B座  
办公地址: 北京市朝阳区幸福村中路锦绣园D座  
法定代表人: 林义相  
联系人: 陈少震  
电话: 010-84533151  
传真: 010-84533162  
客户服务电话: 010-84533151-822/802

### (三) 注册登记人

博时基金管理有限公司 (同上)

### (四) 律师事务所

名称: 国浩律师集团 (北京) 事务所  
注册地址: 北京市复兴门内大街 158 号远洋大厦 F7 层  
电话: (010) 65171188  
传真: (021) 65176800  
联系人: 黄伟民  
经办律师: 黄伟民、刘伟宁

#### **(五) 会计师事务所**

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司  
注册地址：上海市浦东新区东昌路 568 号  
办公地址：上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼  
法定代表人：杨绍信  
联系人：陈兆欣  
电话：021-61238888  
传真：021-61238800  
经办注册会计师：汪棣、薛竞

### **四、基金的名称**

博时价值增长证券投资基金

### **五、基金的类型**

混合型

### **六、基金运作方式**

契约型开放式

### **七、基金的投资目标**

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。

### **八、基金的投资方向**

本基金主要投资于经过严格筛选的高质量的价值型公司和高质量的成长型公司股票，这部分投资比例将不低于本基金股票资产的 80%。

### **九、基金的投资策略**

本基金采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。

### 1、资产配置层面

根据本基金的投资理念和风险管理方针，基金将通过战略资产配置和战术资产配置决策来确定投资组合中股票、债券和现金的比例。长期内，本基金将基于以宏观经济分析为重点的资产类别收益风险预测框架来调整资产配置。短期内，本基金将基于经济结构调整过程中政策、法规的相关变化，通过时机把握来调整资产配置。待股票指数期货推出后，本基金计划使用该衍生产品进行组合保险。

### 2、股票组合层面

本基金以全市场 A 股流通股加权指数作为市场基准指数，使用行业/风格结构来构建股票组合，并以单个行业/风格的市场基准指数权重作为考虑的出发点；为增强股票组合的预期收益，本基金将通过自上而下和自下而上相结合的分析方法来确定股票组合中单个行业或风格偏离其市场基准指数权重的比例；为控制股票组合与市场基准指数的跟踪误差，本基金将对单个行业或风格组合偏离其市场基准指数权重的程度进行限制。

### 3、股票选择层面

本基金将以 A 股市场具有良好流动性的上市股票作为选股范围，依据划分高质量、价值型和成长型的标准，通过估值比较、质量比较和增长比较三个层次的框架筛选出高质量的价值型公司和高质量的成长型公司，再基于竞争能力、估值比较和市场趋势等因素主动确定最终选择。

在债券投资方面，本基金可投资的债券品种包括国债、金融债和企业债（包括可转换债）等。本基金将在研判利率期限结构变化的基础上做出最佳的资产配置及风险控制。在选择国债品种中，本基金重点分析国债品种所蕴涵的利率风险、流动性风险并且关注投资者结构，根据利率预测模型构造最佳期限结构的国债组合；在选择金融债、企业债品种时，本基金重点分析债券的市场风险以及发行人的资信品质，资信品质主要考察发行机构及担保机构的财务结构安全性、历史违约/担保纪录等。可转债的投资则结合债券和股票走势的判断，捕捉其套利机会。

## 十、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为基金管理人定期事前公布的价值增长线。

## 十一、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中的低风险品种，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。

## 十二、基金的投资组合报告

博时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。

基金托管人根据本基金合同规定，复核了本报告中的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。

本投资组合报告所载数据截至2006年3月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

### 1、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	2,067,511,021.64	78.84%
2	债券投资	530,165,169.60	20.22%
3	银行存款和清算备付金	14,981,805.81	0.57%
4	其它资产	9,864,868.37	0.38%
5	合计	2,622,522,865.42	100.00%

### 2、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	0.00	0.00%
B	采掘业	0.00	0.00%
C	制造业	925,816,072.99	35.44%
C0	其中：食品、饮料	230,043,904.55	8.81%
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	36,506,906.36	1.40%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,380,624.51	1.55%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	263,695,237.49	10.09%
C7	机械、设备、仪表	346,905,114.01	13.28%
C8	医药、生物制品	8,284,286.07	0.32%
C9	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	83,666,412.77	3.20%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	459,758,777.97	17.60%
G	信息技术业	70,143,950.31	2.69%
H	批发和零售贸易	27,495,000.00	1.05%

I	金融、保险业	64,300.00	0.00%
J	房地产业	348,694,507.60	13.35%
K	社会服务业	0.00	0.00%
L	传播与文化产业	151,872,000.00	5.81%
M	综合类	0.00	0.00%
	<b>合 计</b>	<b>2,067,511,021.64</b>	<b>79.15%</b>

### 3、基金投资前十名股票明细

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	600887	伊利股份	12,883,578	229,971,867.30	8.80%
2	000024	G 招商局	13,260,548	181,669,507.60	6.95%
3	000002	G 万科A	25,500,000	167,025,000.00	6.39%
4	600104	G 上 汽	46,617,691	162,695,741.59	6.23%
5	600037	G 歌 华	11,300,000	151,872,000.00	5.81%
6	600270	外运发展	16,000,000	120,160,000.00	4.60%
7	600591	G 上 航	45,153,841	107,014,603.17	4.10%
8	000625	长安汽车	17,676,799	90,505,210.88	3.46%
9	000898	G 鞍 钢	15,000,000	82,200,000.00	3.15%
10	600019	G 宝 钢	18,484,691	77,635,702.20	2.97%

### 4、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	220,298,169.60	8.43%
2	金融债券	309,867,000.00	11.86%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	0.00	0.00%
5	债券投资合计	530,165,169.60	20.30%

### 5、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	03 国开 18	240,113,000.00	9.19%
2	04 国债(5)	61,563,892.00	2.36%
3	03 国开 13	49,860,000.00	1.91%
4	20 国债(4)	39,988,000.00	1.53%
5	02 国债(4)	29,768,720.00	1.14%

### 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、基金的其他资产包括：应收申购款 1,446,456.10 元，应收利息 8,027,671.27 元，交易保证金 390,741.00 元。

4、本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

## 十三、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。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。

自基金合同生效当年开始所有完整会计年度的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
2002. 10. 9~2002. 12. 31	-1. 70%	0. 30%	0. 00%	0. 00%	-1. 70%	0. 30%
2003 年	34. 35%	0. 90%	14. 32%	0. 09%	20. 03%	0. 81%
2004 年	-7. 77%	1. 13%	16. 20%	0. 10%	-23. 97%	1. 03%
2005 年	3. 63%	1. 14%	0. 00%	0. 00%	3. 63%	1. 14%
2002. 10. 9~2006. 3. 31	41. 06%	1. 02%	32. 85%	0. 08%	8. 21%	0. 94%

## 十四、费用概览

### （一）与基金运作有关的费用

#### 1、基金管理人的管理费

基金管理人的管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%年费率计提。

#### 2、基金托管人的托管费

基金托管人的托管费按前一日的基金资产净值的 2.5%的年费率计提。

#### 3、其他费用

其它与基金运作有关的费用，如证券交易费用、基金份额持有人大会费用、基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费、法定信息披露费等其他费用，根据有关法规、基金合同及相应协议的规定，按费用实际支出金额，列入当期基金费用。

### （二）与基金销售有关的费用

#### 1、申购费用

本基金的申购费率：

本基金分前端、后端两种收费模式，投资人可自行选择。

本基金的前端申购费按申购金额采用比例费率。对单笔申购金额人民币 1000 万元

以上（含 1000 万元）的，统一按笔收取，每笔收取人民币 1000 元申购费。

费率表如下：

申购金额	前端申购费率
5 万元以下	1.8%
5 万元以上（含 5 万元）、1000 万元以下	1.5%
1000 万元以上（含 1000 万元）	1000 元

申购费用 = 申购金额 × 申购费率 / (1 + 申购费率)，小数点第三位四舍五入

本基金的后端收费业务模式是指投资者在申购本基金时可以先不用支付申购费，而在赎回时支付，并且持有本基金年限越长，申购费率越低，直至为零。费率表如下：

持有基金时间	后端申购费率
1 年以内	1.80%
3 年以内、1 年以上（含 1 年）	1.50%
5 年以内、3 年以上（含 3 年）	1.00%
8 年以内、5 年以上（含 5 年）	0.50%
8 年以上（含 8 年）	0

后端申购费 = 赎回份额 × 申购日基金份额净值 × 适用的后端申购费率，小数点第三位四舍五入

后端申购费的计算基数为本次要赎回的基金份额在当初购买时所需的申购金额，具体表达为：当初购买本次赎回份额的申购资金总额 × 该部分份额所对应的费率。

本基金的申购费用由申购人承担，不列入基金资产，申购费用用于本基金的市场推广和销售。

## 2、赎回费用

本基金的赎回费率：

持有基金时间	赎回费率
1 年以内	0.8%
2 年以内、1 年以上（含 1 年）	0.4%
3 年以内、2 年以上（含 2 年）	0.2%
3 年以上（含 3 年）	0

赎回费用 = 基金份额净值 × 赎回费率 × 赎回份额，小数点第三位四舍五入

本基金的赎回费用由基金份额赎回人承担，赎回费的 25% 归基金资产，其余用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

## 3、转换费用

基金转换费用由申购费补差和赎回费补差两部分构成，具体收取情况视每次转换时的两只基金的申购费率和赎回费率的差异情况而定。基金转换费用由基金份额持有人承担。其中赎回费补差部分的 25% 归入基金资产。

### （1）赎回费补差

基于每份转出基金份额在转换申请日的适用赎回费率，计算转换申请日的转出基金赎回费；基于转入基金的零持有时间的适用赎回费率，计算转换申请日的同等金额转入基金的赎回费。若转出基金的赎回费高于转入基金的赎回费，则收取赎回费差；若转出基金的赎回费不高于转入基金的赎回费，则不收取赎回费差。

### （2）申购费补差

对于两只前收费基金之间的转换，按照转出金额分别计算转换申请日的转出基金和转入基金的申购费，由申购费低的基金转到申购费高的基金时，收取申购费差价；由申购费高的基金转到申购费率低的基金时，不收取差价。

对于两只后收费基金之间的转换，基于每份转出基金份额在转换申请日的适用后申购费率，计算转换申请日的转出基金后收申购费；基于转入基金的零持有时间的适用后申购费率，计算转换申请日的同等金额转入基金后收申购费。由后收申购费高的转到后收申购费低的基金时，收取后收申购费差价；由后收申购费低的转到后收申购费高的基金时，不收取差价。

对于后端收费基金往前端收费基金的转换，基于每份转出基金份额在转换申请日的适用后申购费率，计算转出基金的后收申购费；基于转出金额计算转换申请日转入基金的前收申购费。除收取基金的后收申购费外，当后收申购费低于前收申购费时，收取申购费差价，否则不另外收取差价。

## 4、费率调整

基金管理人可以根据情况调整申购费率，但最高不超过 3%。基金管理人可以根据情况调整赎回费率，但最高不超过 1%。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 个工作日在指定媒体上公告。

### （三）不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

### （四）基金管理费和托管费的调整

基金管理人和基金托管人可以磋商酌情调低基金管理费和基金托管费，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 3 个工作日在至少一种指定媒体上公告。

## 十五、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,对本基金管理人于2005年11月23日刊登的本基金原招募说明书(《博时价值增长证券投资基金更新招募说明书》)进行了更新,并根据本基金管理人在本基金合同生效后对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新,主要更新的内容如下:

- 1、在“二“释义”中,对“证券法”的释义进行了更新;
- 2、在“三、基金管理人”中,对基金管理人的基本情况进行了重新表述;
- 3、在“四、基金托管人”中,对基金托管人的基本情况及基金托管业务经营情况进行了更新;
- 4、在“五、相关服务机构”中,更新了相关服务机构的内容;
- 5、在“八、基金的投资”中,更新了(八)基金投资组合报告的内容,数据内容截止时间为2006年3月31日;
- 6、在“九、基金的业绩”中,更新了自基金合同生效起至2006年3月31日止的本基金业绩表现数据;
- 7、在“二十、对基金份额持有人的服务”中,根据最新服务内容进行了更新;
- 8、在“二十一、其它应披露的事项”中披露了如下事项:
  - (一)2005年10月28日,我公司在三大证券报上公告了《博时价值增长证券投资基金季度报告2005年第3号》;
  - (二)2005年11月23日,我公司在三大证券报上公告了《博时价值增长证券投资基金更新招募说明书摘要》;
  - (三)2006年1月21日,我公司在三大证券报上公告了《博时价值增长证券投资基金季度报告2005年第4号》;
  - (四)2006年2月17日,我公司在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于博时价值增长证券投资基金暂停申购的公告》;
  - (五)2006年2月20日,我公司在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于博时价值增长证券投资基金重新开放申购的公告》;
  - (六)2006年3月31日,我公司在三大证券报上公告了《博时价值增长证券投资基金2005年年度报告摘要》。

博时基金管理有限公司

2006年5月24日