

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号文批准公开发售。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。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为2004年10月9日，有关财务数据和净值表现截止日为2004年9月30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

价值增长线与基金份额净值是两个不同的概念

开放式基金的单位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。

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。

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。

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。

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。本基金的单位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。

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。

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、中国长城资产管理公司、招商证券股份有限公司和广厦建设集团有限责任公司，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。

公司下设十一个部门,分别是:市场发展部、基金管理部、数量化投资部、固定收益部、养老金业务部、研究部、交易部、财务核算部、电脑部、监察部、人力资源部。市场发展部从事基金新产品设计、市场开发及销售、客户服务以及华南和西南地区的基金销售和服务支持等工作。基金管理部负责进行股票选择和组合管理。数量化投资部负责数量化研究、基金产品设计、投资业绩分析、风险控制等工作。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。财务核算部负责公司财务事宜、基金的交易记录、清算、基金会计及基金注册登记业务。电脑部负责系统开发、网络运行及维护。监察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。另设北京分公司、上海分公司,分别负责北方和华东、华中地区的基金销售和服务支持工作。

截止到 2004 年 6 月 30 日,总人数 119 人,其中 60%以上的员工具有硕士以上学历。

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。

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，中国证券机构部顾问。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

秦红女士，监事，经济学学士。历任中国科技信托投资公司（原中国科技财务公司）资金计划部业务经理，株式会社七丰物产海外事业部经理。现任博时基金管理有限公司北京分公司总经理。

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。

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，上海申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。

高阳先生，1973年出生，硕士学历。1998年6月毕业于对外经济贸易大学经贸学院国际贸易专业，获得硕士学位。1998年7月至2000年2月在中国国际金融有限公司销售交易部从事国债投资工作。2000年3月加入博时基金管理有限公司，任基金管理部债券组合投

资经理；2001年6月至2002年4月在英国 BAILLIE GIFFORD 公司接受投资工作培训，并取得英国投资协会颁发的投资管理资格证书（IMC）。2002年10月起担任博时价值增长证券投资基金基金经理。经公司董事会批准，2004年7月3日起本公司聘请高阳先生担任裕泽证券投资基金基金经理，不再担任博时价值增长基金基金经理。

杨锐先生，1972年出生，博士学历。1999年7月毕业于南开大学国际经济研究所，获经济学博士学位。1999年8月加入博时基金管理有限公司，担任宏观研究员、投资策略分析师。2002年10月起担任博时价值增长证券投资基金基金经理助理。

5、投资决策委员会成员

主任委员：杨光启

委员：李全，张宁，肖华，杨锐，蔡冬亮

张宁先生，1969年出生，博士。1991年毕业于北京大学概率统计系，获学士学位；1991至1997年在美国普林斯顿大学学习，获统计与运筹学硕士、经济学硕士、经济学博士学位。1997至2002年先后在摩根斯坦利机构、所罗门美邦工作。2002年8月至2003年11月任中国证监会规划发展委员会委员，兼任清华大学中国金融研究中心研究员、中国人民大学财政金融学院兼职教授。2003年11月起担任博时基金管理有限公司首席经济学家，兼数量化投资部总经理，投资决策委员会委员。

肖华先生：1965年出生，经济学硕士。1993年3月毕业于上海同济大学经济管理学院，获工业经济硕士学位。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，历任君安资产管理有限公司项目经理、投资部经理、基金部经理、上海申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日入博时基金管理有限公司，任基金管理部部门经理。2002年10月起兼任博时价值增长基金经理。

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。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

1、基本情况

名称：	中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）
注册地址：	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：	张恩照
成立时间：	2004 年 09 月 17 日
经营范围：	吸收公众存款；发放短期、中期、长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会等监管部门批准的其他业务
组织形式：	股份有限公司
注册资本：	19,423,025 万元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字【1998】12号

联系人：黄秀莲

联系电话：(010) 6759 7646

中国建设银行股份有限公司是我国四大国有商业银行之一。自成立以来，始终以支持国民经济发展为己任，伴随着国家经济和社会发展，自身实力不断壮大。目前，中国建设银行股份有限公司经营着法律允许商业银行开办的各项金融业务，资金实力雄厚、业务品种齐全、服务功能完善，业务规模和经营利润均居国内商业银行前列。截止到 2003 年 12 月 31 日，中国建设银行股份有限公司资产总额 35,542.79 亿元，所有者权益 1,862.80 亿元，实现税前利润 4.50 亿元。自成立以来，中国建设银行股份有限公司每个会计年度均保持盈利。中国建设银行股份有限公司拥有遍布境内外的 16,472 个营业性分支机构，为客户提供安全、方便、快捷的金融服务。

中国建设银行股份有限公司总行设基金托管部，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。

2. 主要人员情况

江先周，基金托管部总经理，曾就职于建设银行总行行长办公室、国际业务部并担任领导工作，全面熟悉建设银行整体业务运作管理，对建设银行国际业务和机构业务具有丰富的领导经验。

罗中涛，基金托管部副总经理，曾就职于国家统计局、建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作，对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的领导经验。

李春信，基金托管部副总经理，曾就职于建设银行总行人力资源部、计划部、筹资部、国际业务部并担任领导工作，对计划、个人银行及国际业务具有丰富的领导经验。

3. 基金托管业务经营情况

截止到 2004 年 6 月 30 日，中国建设银行股份有限公司已托管兴华、兴和、泰和、金鑫、金盛、金鼎、汉博、通宝、通乾、鸿飞、银丰共 11 只封闭式证券投资基金，以及华夏成长、

融通新蓝筹、博时价值增长、华宝兴业宝康系列(包括宝康消费品、宝康债券、宝康灵活配置 3 只子基金)、博时裕富、长城久恒、银华保本增值、华夏现金增利、华宝兴业多策略增长、国泰金马稳健回报共 12 只开放式证券投资基金，托管基金财产规模达 495.94 亿份。

三、相关服务机构

(一) 基金管理人

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) 注册登记人

博时基金管理有限公司(同上)

(三) 基金托管人

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
办公地址：北京市西城区金融大街 25 号
法定代表人：张恩照
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：19,423,025 万元人民币
存续期间：持续经营
联系人：黄秀莲
联系电话：(010) 6759 7646

(四) 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：张恩照
客户服务电话：95533

2. 交通银行

名称：交通银行
注册地址：上海市仙霞路 18 号
法定代表人：方诚国
电话：(021) 58781234
传真：(021) 58408842
联系人：王玮
客户服务电话：95559

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

4. 中信实业银行

名称：中信实业银行
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：龚建中
电话：010-65541089
传真：010-65542178
联系人：白建、白一凡
客户服务电话：010-65541089;95558（上海除外）

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：周林
电话：0755- 82088888 转 8811
传真：0755- 82080714
联系人：周勤
客户服务电话：95501

6. 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

7. 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：甘露
电话：021-63291352
传真：021-33130730
客户服务电话：027-65799883

8. 大鹏证券有限责任公司

名称：大鹏证券有限责任公司
注册地址：广东省深圳市
办公地址：深圳市深南东路 5002 号地王商业大厦 8 层
法定代表人：徐卫国
联系人：章磊
电话：0755 - 82463388 - 8921
传真：0755 - 82462534
客户服务电话：4008888999 0755 - 83520352

9. 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：江苏省苏州市十梓街 298 号
法定代表人：吴永敏
联系人：汪健
电话：0512-65588021
传真：0512-65588021
客户服务电话：0512-96288

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

11. 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
传真：021-62583439
联系人：韩星宇、芮敏祺
客户服务电话：400-8888-666

12. 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：胡关金
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

13. 海通证券股份有限公司

名称：海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路 98 号
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
电话：021 - 53594566 - 4125

传真：021 - 53858549

客户服务电话：021-962503

14. 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

15. 华夏证券股份有限公司

名称：华夏证券股份有限公司

注册地址：北京市东城区新中街 68 号

法定代表人：黎晓宏

电话：010-65186758

传真：010-65186621

联系人：权唐

客户服务电话：400-8888-108 (免长途费)

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：盛宗凌

电话：0755 - 82493561

传真：0755 - 82492187

客户服务电话：400-8888-555,0755-25125666

17. 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
电话：021-54033888
联系人：黄维琳
客户服务电话：021-962505

18. 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

19. 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 38--45 层
办公地址：深圳福田区益田路江苏大厦 38--45 层
法定代表人：宫少林
联系人：黄健
电话：0755—82943511
传真：0755—82943237
客户服务电话：4008888111，0755—26951111

20. 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
电话：010-66568587
传真：010-66568536
联系人：郭京华

客户服务电话: 010-68016655

(五) 直销机构

博时基金管理有限公司(同上)

(六) 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
法定代表人: 张涌涛
电话: (010) 65171188
传真: (021) 65176800
联系人: 黄伟民
经办律师: 黄伟民、刘伟宁

(七) 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: 上海市浦东新区沈家弄325号
法定代表人: Kent Watson
电话: 021 - 63863388
传真: 021 - 63863300
联系人: 陈兆欣
经办注册会计师: 牟磊、陈玲

四、基金名称

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、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、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、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，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。

本投资组合报告所载数据截至 2004 年 9 月 30 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	2,848,281,918.28	75.66%
2	债券投资	823,857,984.10	21.88%
3	银行存款和清算备付金	61,855,773.87	1.64%
4	其它资产	30,748,304.08	0.82%

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	-	
B	采掘业	-	
C	制造业	1,446,006,618.44	38.49
C0	其中：食品、饮料	207,456,369.20	5.52
C1	纺织、服装、皮毛	-	
C2	木材、家具	-	
C3	造纸、印刷	-	
C4	石油、化学、塑胶、塑料	455,736,034.81	12.13
C5	电子	21,633,767.12	0.58
C6	金属、非金属	155,468,514.40	4.14
C7	机械、设备、仪表	589,954,764.71	15.70
C8	医药、生物制品	-	
C99	其他制造业	15,757,168.20	0.42
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,920,000.00	0.93
E	建筑业	-	
F	交通运输、仓储业	779,855,792.64	20.76
G	信息技术业	-	
H	批发和零售贸易	52,187,731.44	1.39
I	金融、保险业	76,151,767.47	2.03
J	房地产业	292,532,416.49	7.79
K	社会服务业	41,192,328.48	1.10
L	传播与文化产业	125,435,263.32	3.34
M	综合类	-	
	合 计	2,848,281,918.28	75.81

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	600104	上海汽车	34,289,322	268,142,498.04	7.14%
2	600591	上海航空	35,605,942	205,802,344.76	5.48%

3	000002	万 科A	36,500,000	197,830,000.00	5.27%
4	600002	齐鲁石化	18,030,000	179,578,800.00	4.78%
5	600428	中远航运	13,947,240	177,687,837.60	4.73%
6	600887	伊利股份	12,897,428	153,479,393.20	4.09%
7	600270	外运发展	18,054,423	149,129,533.98	3.97%
8	600037	歌华有线	6,679,194	125,435,263.32	3.34%
9	000625	长安汽车	15,228,959	118,938,169.79	3.17%
10	600018	上港集箱	6,857,087	102,170,596.30	2.72%

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	324,788,984.10	8.65%
2	金融债券	460,589,000.00	12.26%
3	企业债券		
4	可转换债券	38,480,000.00	1.02%
5	债券投资合计	823,857,984.10	21.93%

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	6.39%
2	04 国债	208,183,584.10	5.54%
3	03 国开 29	130,828,000.00	3.48%
4	04 国债	93,740,000.00	2.50%
5	03 国开 13	49,860,000.00	1.33%

6、投资组合报告附注

(1) 报告期末本基金投资的前十名股票中包括伊利股份，该公司于 2004 年 7 月 21 日发布公告称接到中国证监会的立案调查通知书。本基金所持有的伊利股份主要是 2002 年 4 季度买入，该股票是本管理人股票池中的备选股票，由基金经理决策，按程序经批准买入。

(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：证券清算款 19,755,660.8 元，应收申购款 2,770,046.27 元，应收利息 7,863,371.04 元，交易保证金 359,225.97 元。

(4) 本基金报告期末持有处于转股期的可转换债券。

7、基金份额变动

序号	项目	份额（份）
1	报告期末基金份额总额:	3,208,010,561.23
2	报告期初的基金份额总额：	3,393,215,445.71
3	报告期间基金总申购份额:	178,374,914.13
4	报告期间基金总赎回份额:	363,579,798.61

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。

自基金合同生效日起至 2004 年 9 月 30 日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：

	2002 年度	2003 年度	自成立至 2004.9.30
基金份额净值增长率	-1.70%	34.35%	32.68%
同期业绩比较基准收益率	0.00%	14.32%	31.02%
超额收益率	-1.70%	20.03%	1.66%

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。

其它与基金运作有关费用根据有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期基金费用。

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。

(二) 与基金销售有关的费用

1. 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。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）	1.5% 以内

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

2. 赎回费

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。

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低赎回费率，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 个工作日在至少一种中国证监会指定媒体上刊登公告。

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 2004 年 4 月 26 日公布的《博时价值增长证券投资基金公开说明书》)进行了更新,并根据本基金管理人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、按《证券投资基金信息披露内容与格式准则》要求重新编排了文件的内容和章节顺序；
- 2、根据《基金法》的相关规定,更新了一些专有名词的称谓,如将“基金契约”改为“基金合同”、“基金单位”改为“基金份额”、“基金份额资产净值”改为“基金份额净值”、将“基金持有人”、“基金单位持有人”改为“基金份额持有人”等；
- 3、在“一、绪言”部分,根据国家有关规定进行了调整,补充了国家最近颁发的法律法规；
- 4、更新了基金托管人情况和代理销售人相关信息；
- 5、在“六、基金的申购、赎回和转换”中,增加了基金转换的相关内容；
- 6、更新了第七章第七节“基金投资组合报告”和第八章“基金的业绩”的内容；
- 7、将分红默认方式改为现金分红；

- 8、赎回费用改为“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”；
- 9、增加了第十七章“基金合同的内容摘要”和第十八章“基金托管协议的内容摘要”；
- 10、在“十四、基金的信息披露”中,根据《基金法》和《证券投资基金信息披露管理办法》的规定进行了内容更新和规范；
- 11、基金的“定期定额投资计划”相关内容移至第十九章“基金份额持有人服务”中；
- 12、在“二十、其它应披露的事项”中披露了如下事项：2004 年 10 月 11 日公布了《关于修改博时价值增长、博时裕富证券投资基金基金合同的公告》；

2004 年 8 月 27 日公布了《博时价值增长证券投资基金 2004 年半年度报告》；

2004 年 7 月 20 日公布了《博时价值增长证券投资基金季度报告》；

2004 年 6 月 3 日公布了《博时价值增长证券投资基金分红公告》；

2004 年 4 月 26 日公布了《博时价值增长证券投资基金公开说明书》；

2004 年 4 月 26 日公布了《博时基金管理有限公司关于提升博时价值增长证券投资基金价值增长线数值的公告》；

2004 年 4 月 20 日公布了《博时价值增长证券投资基金 2004 年第 1 季度投资组合公告》；

2004 年 09 月 30 日公布了《博时基金管理有限公司关于所管理的基金获配万科企业股份有限公司可转换公司债券的公告》；

2004 年 09 月 01 日公布了《博时基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告》；

2004 年 08 月 27 日公布了《博时基金管理有限公司关于开办开放式基金前端收费定期定额投资计划的公告》；

2004 年 08 月 16 日公布了《博时基金管理有限公司关于开通博时精选股票基金转换业务的公告》。

2004 年 08 月 09 日公布了《博时基金管理有限公司关于新增代销机构的公告》；

2004年07月04日公布了《博时基金管理有限公司关于更换基金裕泽基金经理的公告》；

2004年05月25日公布了《博时基金公司关于增加代销机构的公告》。

13、本基金托管人中国建设银行股份有限公司已于2004年9月17日成立，在新印章刻制之前，根据有关规定仍使用原印章。

博时基金管理有限公司

2004年11月20日