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10月8日，有关财务数据和净值表现截止日为2006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

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。

公司下设十三个部门，分别是：市场部、股票投资部、产品规划部、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、基金运作部、总裁办公室。市场部从事基金营销策划、渠道沟通、国际业务开发等工作。股票投资部负责进行股票选择和组合管理。产品规划部负责新产品设计、产品维护和业绩分析等。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。总裁办公室专门负责公司的战略规划研究、行政后勤支持、会议及文件管理、公司文化建设、外事活动管理、档案管理、董事会、党办及工会工作。人力资源部负责公司的人员招聘、培训发展、薪酬福利、绩效评估、人事信息管理工作。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。另设北京分公司、上海分公司和南方大区，分别负责北方、华东、华中地区和华南地区的基金销售和服务支持工作。此外还建立了企业年金顾问团，负责为客户提供企业年金方案设计方面的顾问服务。

截至到2006年9月30日，公司总人数172人，其中61.4%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。1991年7月至1995年10月在中央编译局世界所工作，任助理研究员。1995年10月至1997年7月在中央编译局办公厅秘书处工作，任科研外事秘书。1997年7月至1999年1月在中央编译出版社工作，任出版部主任。1999年1月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。

何绰越先生，投资总监兼国际业务总监。1985年毕业于香港大学，获社会学学士学位。1985至1993年先后在香港亚洲电视、香港贸发局从事资讯传播和研究工作；1993年3月至1997年在里昂证券工作，任副董事总经理；1997年5月至1998年12月在瑞银华宝工作，任香港及中国股票部主管、交易主管；1999年2月至2000年1月在汇丰证券担任大中华区（含香港和台湾）销售及研究部主管；2000年2月至2001年12月在汉宇资本公司工作，任首席执行官；2002年2月至2002年11月在中银国际工作，任董事总经理；2003年5月至2006年2月在中信投资研究工作，任董事总经理。2006年4月入职博时基金管理有限公司。

4、本基金基金经理

肖华先生，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。

5、投资决策委员会成员

主任委员：何绰越

委员：李全，肖华，杨锐，蔡冬亮，温宇峰，方维玲，邵凯。

何绰越先生：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：经济学、理学双硕士。曾在云南大学数学系学习，先后获得理学学士和硕士学位，曾在财政部科研所学习财政金融专业，获得经济学硕士学位。曾先后在云南大学、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任职。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月任数量化投资部副总经理。2006年8月起调任产品规划部总经理。

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：	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
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 5104

中国建设银行股份有限公司在中国拥有悠久的经营历史。其前身中国人民建设银行于1954年成立，于1996年易名为中国建设银行，是中国的四大国有商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立，承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。截至2005年12月31日止，中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)总资产达人民币45,857.42亿元，客户存款达人民币40,060.46亿元，2005年实现税前利润人民币553.64亿元。截至2005年12月31日止，中国建设银行在中国内地设有13,977个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行，在伦敦、纽约设有代表处。英国《银行家》杂志2005年7月公布的世界1,000家大银行按一级资本排名中，中国建设银行列第25位，并被评选为中国“年度最佳银行”；荣获《财资》杂志2005年“中国最佳国内银行奖”；《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，现有员工70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
办公地址：	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：	郭树清
客户服务电话：	95533
网址：	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
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
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：	010-65544292
联系人：	郑轶颖
客户服务电话：	010-65541089；95558（上海除外）
网址：	www.ecitic.com
5、深圳发展银行股份有限公司	
名称：	深圳发展银行股份有限公司
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
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
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
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
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
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
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
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：	谢平
联系人：	黄维琳、曹晔
电话：	021-54033888
传真：	021-54038844
客户服务电话：	021-962505
网址：	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
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
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
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：	王政
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
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、贾波
电话：	025-84457777
传真：	025-84579879
客户服务电话：	4008-888-168　025-84579897
网址：	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
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：	凌新源
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
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
21、浙商证券有限责任公司	
名称：	浙商证券有限责任公司
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
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
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、杜颖颖
电话：	021-68634518
传真：	021-68865938
客户服务电话：	021-68865020
网址：	www.xcsc.com；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
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：	管大源
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
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
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：	夏尚
电话：	0755-83199599
传真：	0755-83199545
客户服务电话：	0755-83199511
网址：	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
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
网址：	www.txsec.com
30、上海浦东发展银行股份有限公司	
名称：	上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址：	上海市浦东南路500号
办公地址：	上海市北京东路689号东银大厦17楼
法定代表人：	金运
电话：	021-61616188-6152,6153
传真：	021-63602431
联系人：	汤嘉惠、倪苏云
客户服务电话：	95528
网址：	http://www.spdb.com.cn
（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
负责人：	王卫东
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、薛竟

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	1,726,158,555.80	76.02%
2	债券投资	449,344,000.00	19.79%
3	权证投资	3,604,725.00	0.16%
4	银行存款和清算备付金	1,784,875.26	0.08%
5	其它资产	89,741,074.61	3.95%
	合计	2,270,633,230.67	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	28,057,886.12	1.30%
B	采掘业	6,790,000.00	0.31%
C	制造业	671,218,275.70	30.98%
C0	其中：食品、饮料	136,895,000.00	6.32%
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	1,228,879.68	0.06%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	92,979,195.42	4.29%
C5	电子	1,390,563.13	0.06%
C6	金属、非金属	41,983,280.00	1.94%
C7	机械、设备、仪表	367,144,584.88	16.95%
C8	医药、生物制品	29,596,772.59	1.37%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	73,222,500.00	3.38%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	383,685,745.39	17.71%
G	信息技术业	67,896,363.40	3.13%
H	批发和零售贸易	15,129,161.12	0.70%
I	金融、保险业	3,454,721.82	0.16%
J	房地产业	351,512,622.41	16.23%
K	社会服务业	6,780,000.00	0.31%
L	传播与文化产业	116,907,500.00	5.40%
M	综合类	1,503,779.84	0.07%
	合　计	1,726,158,555.80	79.68%

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	G上　汽	35,368,128	184,267,946.88	8.51%
2	000024	G招商局	11,786,874	179,631,959.76	8.29%
3	600887	G伊　利	6,550,000	136,895,000.00	6.32%
4	000625	G长　安	27,000,000	134,730,000.00	6.22%
5	600591	G上　航	45,153,841	130,043,062.08	6.00%
6	600037	G歌　华	6,221,700	93,325,500.00	4.31%
7	000002	G万科A	11,931,496	90,321,424.72	4.17%
8	000525	G红太阳	12,255,228	90,075,925.80	4.16%
9	601111	中国国航	19,131,000	68,488,980.00	3.16%
10	600050	G联　通	26,920,968	67,302,420.00	3.