

博时价值增长证券投资基金 更新招募说明书摘要 (2008 年第 2 号)

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。

基金招募说明书自基金合同生效日起，每 6 个月更新一次，并于每 6 个月结束之日后的 45 日内公告，更新内容截至每 6 个月的最后 1 日。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为 2008 年 10 月 9 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2008 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： 杨驷
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。目前公司股东为招商证券股份有限公司,持有股份 73%；中国长城资产管理公司,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。

公司下设十三个直属部门和两大销售业务体系，分别是：总裁办公室、股票投资部、特定资产管理部、固定收益部、研究部、交易部、产品规划部、市场部、基金运作部、财务部、信息技术部、监察法律部、人力资源部、零售业务和机构业务。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。股票投资部负责进行股票选择和组合管

理。特定资产管理部负责特定资产的管理和客户咨询服务。固定收益部负责进行固定收益证券的选择和组合管理。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。产品规划部负责新产品设计、产品维护和业绩分析等。市场部负责基金营销策划、渠道沟通、国际业务开发等工作。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。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。零售业务下辖北京区域、上海区域、南方区域和客户服务中心，负责公司全国范围内的零售客户、渠道销售和服务工作。机构业务负责公司全国范围内的机构客户销售和服务工作。机构业务下辖养老金业务部、年金顾问部、战略客户部、机构理财部—上海和机构理财部—南方。养老金业务部负责养老金业务的研究、拓展和服务等工作。年金顾问部负责为客户提供年金方案设计与精算等企业年金咨询工作。战略客户部负责北方地区由国资委和财政部直接管辖企业以及该区域机构客户的销售与服务工作。机构理财部—上海和机构理财部—南方分别主要负责华东地区、华南地区以及其他指定区域的机构客户销售与服务工作。另设北京分公司和上海分公司，分别负责对驻京沪人员日常行政管理和对赴京沪处理公务人员给予协助。

截止到 2008 年 10 月 9 日，公司总人数 241 人，其中 61% 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

杨鸞女士，硕士，董事长。1983 年起先后在中国银行国际金融研究所、香港中银集团、招商银行证券部、深圳中大投资管理公司、长盛基金管理公司、中信基金管理有限责任公司工作。现任招商证券股份有限公司董事、总经理。

肖风先生，博士，副董事长。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。

汤维清先生，硕士，董事。1988 年起先后在成都探矿工艺研究所、深圳天极光电

技术股份有限公司、深圳中大投资管理有限责任公司、中信基金管理有限责任公司工作。现任招商证券股份有限公司副总裁。

王金宝先生，硕士，董事。1988年起先后在上海同济大学、招商证券股份有限公司工作，现任招商证券股份有限公司机构业务董事总经理。

周长青先生，硕士。历任中国人民银行银行司主任科员，中信银行支行负责人，中国民族信托投资公司理财总部副总经理，银河基金管理有限公司督察员（长）、董事会秘书等职。现任中国长城资产管理公司投资管理部副总经理。

陈小鲁先生，独立董事。1968年起先后在中国人民解放军总参谋部、中华人民共和国驻英国大使馆、北京国际战略问题研究学会、亚龙湾开发股份有限公司、标准国际投资管理公司工作。2001年4月起任博时公司独立董事。

赵榆江女士，硕士，独立董事。1978年起先后在中华人民共和国外交部、国家经济体制改革委员会、英国高诚证券（HK）有限公司北京代表处、法国兴业证券（HK）有限公司、康联马洪（中国）投资管理有限公司工作。2001年4月起任博时公司独立董事。

姚钢先生，硕士，独立董事。1985年起先后在中国人民大学、中国经济体制改革研究所微观研究室、中国社会科学院农村发展研究所、海南汇通国际信托投资公司、中国社会科学院经济文化研究中心工作。2001年4月起任博时公司独立董事。

2、基金管理人监事会成员

夏永平女士，硕士，监事。1984年起先后在中国农业银行总行、中国长城信托投资公司、中国长城资产管理公司工作。2000年7月起任博时基金管理有限公司董事。

车晓昕女士，硕士，监事。1983年起先后在郑州航空工业管理学院、珠海证券有限公司、招商证券股份有限公司投资银行总部工作。现任招商证券股份有限公司财务部总监。

郑波先生，博士，监事。2001年起先后在中国平安保险公司总公司、博时基金管理有限公司工作。现任博时基金管理有限公司人力资源部总经理。

3、公司高管人员

肖风先生，简历同上。

李全先生，硕士。1988年起先后在中国人民银行总行金融研究所、中国农村信托投资公司以及正大国际财务有限公司工作。1998年加入博时基金管理有限公司，曾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。现任博时公司任副总裁。

王德英先生，硕士。1995年起先后任北京清华计算机公司开发部经理、清华紫光股份公司CAD与信息事业部工作。2000年加入博时基金管理有限公司，历任行政管理部副经理，电脑部副经理及信息技术部总经理。现任公司副总裁。

孙麒清女士,商法学硕士。曾供职于广东深港律师事务所。2002 年加入博时基金管理有限公司, 曾任监察法律部法律顾问, 现任公司督察长兼监察法律部总经理。

4、本基金基金经理

肖华先生, 1993 年同济大学硕士毕业, 并在复旦大学中美经济学培训中心(福特班)学习 1 年。1993 年先后在华为技术公司、中国深圳宝安集团股份公司工作。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, 任股票投资部部门经理。2002 年 10 月起兼任博时价值增长基金经理。

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经理。

2006 年 12 月 30 日, 肖华先生因个人原因, 不再担任博时价值增长证券投资基金基金经理。经董事会批准, 本公司聘请杨锐先生担任博时价值增长证券投资基金基金经理。上述事项已按有关规定报告深圳证监局。

杨锐先生, 博士。1999 年毕业于南开大学国际经济研究所。1999 年 8 月加入博时基金管理有限公司, 先后担任研究部策略分析师、策略分析师兼博时价值增长基金经理助理、研究部副总经理兼策略分析师。2005 年 1 月至 2006 年 1 月由博时公司派往纽约大学 Stern 商学院做访问学者。2005 年 6 月至 2006 年 1 月在 AllianceBernstein 的股票投资部门工作。2006 年 1 月回国继续担任研究部副总经理、策略分析师, 5 月兼任博时平衡配置基金经理。现任首席策略分析师, 兼任混合组投资总监、博时价值增长基金经理、博时价值增长贰号基金经理、博时平衡配置基金经理。

2007 年 2 月 2 日, 因工作需要, 经董事会批准, 本公司聘请余洋先生担任博时价

值增长证券投资基金基金经理。余洋先生与杨锐先生共同管理博时价值增长证券投资基金。上述事项已按有关规定报告深圳证监局。

余洋先生，1975 年出生，经济学硕士。2001 年毕业于北京大学光华管理学院，获经济学硕士学位。2001 年至 2002 年任职于西南证券公司证券投资部。2002 年 7 月加入博时基金管理有限公司，任研究员；2005 年 9 月起任博时精选股票基金基金经理助理。2007 年 2 月起任博时价值增长证券投资基金基金经理。余洋先生从未被监管机构行政处罚或采取行政监管措施。

5、投资决策委员会成员

主任委员：肖风

委员：李全，杨锐，归江，陈亮，邵凯，董良泓，陈丰

肖风先生：同上。

李全先生：同上。

杨锐先生，同上。

归江先生，硕士。1998 年至 2002 年在君安证券有限公司工作。2002 年 8 月加入博时基金管理有限公司，历任基金管理部基金经理助理、社保基金基金经理、社保单独帐户小组主管、社保股票基金经理兼任价值组主管。现任特定资产管理部总经理兼任高级投资经理、社保股票基金经理、社保单独帐户小组主管、价值组投资总监。

陈亮先生，硕士。1999 年毕业于中国人民大学国民经济学系，获经济学硕士学位。1998 年至 2001 年先后在中信证券金融产品开发小组、北京玖方量子软件技术公司工作。2001 年 3 月加入博时基金管理有限公司，先后担任金融工程师、博时价值增长基金经理助理、博时裕富基金经理、数量化投资组主管兼任基金裕富基金经理、裕泽基金经理。现任股票投资部总经理兼任数量化组投资总监、博时裕富基金基金经理、基金裕泽基金基金经理。

邵凯先生，经济学硕士。1997 年 8 月起在河北省经济开发投资公司投资管理部工作。1999 年 9 月至 2000 年 7 月在英国 READING 大学学习国际证券与投资银行专业，获硕士学位。2000 年 8 月入博时基金管理有限公司，历任基金管理部债券组合经理助理、基金管理部债券组合经理、固定收益部债券投资经理、社保债券基金基金经理、固定收益部副总经理兼社保债券基金基金经理。现任固定收益部总经理兼社保债券基金基金经理。

董良泓先生，MBA。2002年毕业于纽约大学 STERN 商学院。1993年起先后在中国技术进出口总公司财务部、中技投资公司、融通基金管理有限公司、长城基金管理有限公司工作。2005年2月入职博时基金管理有限公司，历任股票投资部基金经理、社保股票基金经理。现任研究部总经理兼任特定资产部高级投资经理、社保股票基金经理。

陈丰先生，经济学硕士。1998年毕业于上海财经大学证券期货学院。1998年起在申银万国证券公司研究所从事行业研究工作。2000年9月加入博时基金管理有限公司，历任研究员、基金裕元基金基金经理助理、基金裕泽基金基金经理、博时精选股票基金基金经理。现任成长组投资总监兼任博时精选股票基金基金经理。

6、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、 基金托管人

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

成立时间：2004 年 09 月 17 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12 号

联系人：尹 东

联系电话：(010) 6759 5003

中国建设银行股份有限公司在中国拥有悠久的历史，其前身“中国人民建设银行”于 1954 年成立，1996 年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。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。中国建设银行(股票代码：HK0939)于 2005 年 10 月 27 日在香港联合交易所主板上市，是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006 年 9 月 11 日，中国建设银行又作为第一家 H 股公司晋身恒生指数。2007 年 9 月 25 日中国建设银行 A 股在上海证券交易所上市并开始交易。A

股发行后建设银行的已发行股份总数为：233,689,084,000 股（包括 224,689,084,000 股 H 股及 9,000,000,000 股 A 股）。2008 年，中国建设银行的综合盈利能力和资产质量继续同业领先，截止 2008 年 6 月 30 日，中国建设银行实现净利润 586.92 亿元，同比增长 71.34%。年化平均资产回报率为 1.72%，年化平均股东权益回报率为 26.36%，分别较上年同期提高 0.54 个百分点和 6.56 个百分点，每股盈利为 0.25 元，同比增长 0.10 元。总资产达到 70,577.06 亿元，较上年末增长 6.96%。资产质量稳步上升，不良贷款额和不良贷款率实现双降，信贷资产质量持续改善，不良贷款率为 2.21%，较上年末下降 0.39 个百分点。拨备水平充分，拨备覆盖率为 117.23%，较上年末提升 12.82 个百分点。

中国建设银行在中国内地设有 1.4 万余个分支机构，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、悉尼设有代表处。2006 年 12 月，中国建设银行在香港收购了美国银行在香港的全资子公司美国银行（亚洲）股份有限公司 100% 的股权，美国银行（亚洲）有限公司更名为“中国建设银行（亚洲）股份有限公司”。

2008 年上半年，中国建设银行在英国《银行家》杂志公布的世界银行 500 强中列第 18 位；被美国《福布斯》杂志评为全球上市公司 2000 强第 69 位；被英国《金融时报》评为“全球 500 强”第 62 位；在英国《金融时报》公布的全球市值 500 强中列第 20 位；在美国《财富》杂志全球企业 500 强排名中列第 171 位，较上年大幅提升 59 位；荣获英国《欧洲货币》杂志「最佳房地产投资奖」、香港《资本》杂志「中国杰出零售银行奖」、万事达国际组织「最佳商务卡奖」、「最佳联名卡奖」、「最佳产品设计奖」和香港《财资》杂志「中国最佳托管银行」等奖项。

中国建设银行总行设投资托管服务部，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、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等 12 个职能处室，现有员工 110 余人。2008 年，中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会（AICPA）颁布的审计准则公告第 70 号（SAS70）进行的内部控制审计，并被安永会计师事务所评价为“业内最干净的无保留意见的报告”，中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的 SAS70 国际专项认证的托管银行。

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
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：杨鹤
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 95105568
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 号长安兴融中心 1 号楼
法定代表人：郭树清
客户服务电话：95533
网址：www.ccb.com

2. 中国工商银行股份有限公司

名称：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
法定代表人：姜建清
电话：010-66107900

传真：010-66107914
客户服务电话：95588
网址：www.icbc.com.cn

3. 中国农业银行

名称：中国农业银行
注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址：北京市东城区建国门内大街 69 号
法定代表人：项俊波
客户服务电话：95599
网址：www.abchina.com; www.95599.cn

4. 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

5. 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

6. 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： www.spdb.com.cn

7. 中信银行股份有限公司

名称： 中信银行股份有限公司
注册地址： 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座
法定代表人： 陈小宪
电话： 010-65557020
传真： 010-65550827
联系人： 宋晓明
客户服务电话： 95558
网址： www.ecitic.com

8. 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

9. 北京银行股份有限公司

名称：北京银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街 17 号北京银行大厦
办公地址：北京市西城区金融大街 17 号北京银行大厦
法定代表人：阎冰竹
电话：010-66223236
传真：010-66223314
联系人：王光伟
客户服务电话：010-96169
网址：www.bankofbeijing.com.cn

10. 中国光大银行股份有限公司

名称：中国光大银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦
办公地址：北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦
法定代表人：唐双宁
电话：010-68098778
传真：010-68560312
联系人：李伟
客户服务电话：95595
网址：www.cebbank.com

11. 中国民生银行股份有限公司

名称：中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：董文标
电话：010—58351666
传真：010—83914283
联系人：李群
客户服务电话：95568
网址：www.cmbc.com.cn

12. 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：张佑君
电话：010—85130588
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

13. 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：深圳市益田路江苏大厦 40-45 层
法定代表人：宫少林
电话：0755-82943666
传真：0755-82943636
联系人：黄健
客户服务电话：400-8888-111，95565
网址：www.newone.com.cn

14. 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：上海浦东新区商城路 618 号

法定代表人：祝幼一
电话：021-38676666
传真：021-38670161
联系人：芮敏祺
客户服务电话：400-8888-666
网址：www.gtja.com

15. 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—上海市广东路 689 号海通证券大厦
法定代表人：王开国
联系人：金芸、李笑鸣
电话：021-23219275
传真：021-63410456
客户服务电话：400-8888-001
网址：www.htsec.com

16. 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：020-87555305
客户服务电话：020-87555888 转各营业网点
网址：www.gf.com.cn

17. 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
办公地址： 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦
法定代表人： 何如
联系人： 林建闽
电话： 0755-82130833
传真： 0755-82133302
客户服务电话： 800-810-8868
网址： www.guosen.com.cn

18. 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： 丁国荣
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

19. 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

20. 长江证券股份有限公司

名称：长江证券股份有限公司
注册地址：武汉市新华下路特 8 号
办公地址：武汉市新华下路特 8 号
法定代表人：胡运钊
联系人：李良
电话：027-65799560
传真：027-85481532
客户服务电话：400-8888-999
网址：www.95579.com

21. 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：江苏省苏州市石路爱河桥 28 号
办公地址：江苏省苏州市石路爱河桥 28 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

22. 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：马昭明
联系人：盛宗凌
电话：0755-82492000

传真：0755-82492962
客户服务电话：400-8888-555, 0755-25125666
网址：www.lhzq.com

23. 华泰证券股份有限公司

名称：华泰证券股份有限公司
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：李金龙
电话：025-84457777
传真：025-84579879
客户服务电话：95597
网址：www.htsc.com.cn

24. 中信证券股份有限公司

名称：中信证券股份有限公司
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：王东明
联系人：陈忠
电话：010-84588888
传真：010-84865560
客户服务电话：010-84588818-266
网址：www.cs.ecitic.com

25. 中国银河证券股份有限公司

名称：中国银河证券股份有限公司
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：肖时庆
联系人：李洋

电话：010-66568047
传真：010-66568536
客户服务电话：010-68016655
网址：www.chinastock.com.cn

26. 光大证券股份有限公司

名称：光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号
法定代表人：徐浩明
电话：021-68816000
传真：021-68815009
联系人：刘晨
客户服务电话：10108998
网址：www.ebscn.com

27. 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 号黄龙世纪广场 A 座 6—7 楼
法定代表人：吴承根
联系人：吴颖
电话：0571-87901963
传真：0571-87902081
客户服务电话：0571-87902079
网址：www.stocke.com.cn

28. 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：黄耀华

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

29. 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： 上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层-29 层
办公地址： 上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层-29 层
法定代表人： 王益民
联系人： 吴宇
电话： 021-63325888
传真： 021-63326173
客户服务电话： 021-95503 或 40088-88506
网址： www.dfzq.com.cn

30. 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： 陈敬达
联系人： 袁月 庄维佳
电话： 0755-82450826 22622287
传真： 0755-82433794
客户服务电话： 95511
网址： www.pa18.com

31. 财通证券经纪有限责任公司

名称： 财通证券经纪有限责任公司
注册地址： 杭州市解放路 111 号

法定代表人：沈继宁
联系人：乔骏
电话：0571—87925129
传真：0571-87925100
客户服务电话：0571-96336
网址：www.ctsec.com

32. 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：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 40-42 楼
办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 40-42 楼
法定代表人：段强
电话：0755—83199511
传真：0755—83199545
联系人：刘军辉、王飞
客户服务电话：0755—83199511
网址：www.csc.com.cn

33. 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
电话：0755-83025046
传真：0755-83025991
联系人：王京红
客户服务电话：400-8888-818
网址：www.hx168.com.cn

34. 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：上海市浦东陆家嘴环路 958 号华能联合大厦 5 楼
法定代表人：陈学荣
联系人：钟康莺
电话：021-68634518-8503
传真：021-68865938
客户服务电话：021-68865020
网址：www.xcsc.com;www.eestart.com

35. 江南证券有限责任公司

名称：江南证券有限责任公司
注册地址：江西省南昌市象山北路 208 号
办公地址：江西省南昌市抚河北路 291 号江西教育出版大厦
法定代表人：姚江涛
电话：0791-6768763
传真：0791-6789414
联系人：余雅娜
客户服务电话：0791-6794724
网址：<http://www.scstock.com/>

36. 大同证券经纪有限责任公司

名称：大同证券经纪有限责任公司
注册地址：山西省大同市大北街 13 号
办公地址：山西省太原市青年路 8 号
法定代表人：董祥
电话：0351-4167056
传真：0351-4192803
联系人：苏妮
客户服务电话：0351-4167056

网址: www.dtsbc.com.cn

37. 国海证券有限责任公司

名称: 国海证券有限责任公司
注册地址: 广西南宁市滨湖路 46 号
办公地址: 广西南宁市滨湖路 46 号
法定代表人: 张雅锋
电话: (0771) 5539262
传真: (0771) 5539033
联系人: 覃清芳
客户服务电话: 4008888100 (全国)、96100 (广西)
网址: www.ghzq.com.cn

38. 中信万通证券有限责任公司

名称: 中信万通证券有限责任公司
注册地址: 青岛市东海西路 28 号
办公地址: 青岛市东海西路 28 号
法定代表人: 史洁民
电话: 0532-85022026
传真: 0532-85022026
联系人: 丁韶燕
客户服务电话: 0532-96577
网址: www.zxwt.com.cn

39. 中信金通证券有限责任公司

名称: 中信金通证券有限责任公司
注册地址: 浙江省杭州市中河南路 11 号万凯庭院商务楼 A 座
办公地址: 浙江省杭州市中河南路 11 号万凯庭院商务楼 A 座
法定代表人: 刘军
电话: 0571-85783715

传真：0571-85783771
联系人：王勤
客户服务电话：96598
网址：www.96598.com.cn

40. 华林证券有限责任公司

名称：华林证券有限责任公司
注册地址：广东省江门市港口路1号
办公地址：广东省深圳市振华路21号航天立业大厦三楼
法定代表人：姚桥盛
电话：0755-83749454
传真：0755-83749248
联系人：杨玲
客户服务电话：北京：010-64405981 上海：021-52905648 深圳：
0755-83040035、广州：020-81969715 长沙：
0731-2329088 合肥：0551-2883033、江门：
0750-3160388
网址：www.chinalions.com

41. 信泰证券有限责任公司

名称：信泰证券有限责任公司
注册地址：南京市长江路88号
办公地址：南京市长江路88号
法定代表人：钱凯法
电话：025-84784765
传真：025-84784741
联系人：舒萌菲
客户服务电话：4008888918
网址：www.thope.com

42. 国联证券有限责任公司

名称：国联证券有限责任公司
注册地址：无锡市县前东街 168 号
办公地址：无锡市县前东街 168 号国联大厦 703 室
法定代表人：范炎
电话：0510-82831662
传真：0510-82830162
联系人：袁丽萍
客户服务电话：4008885288（全国热线），0510-82588168（无锡）
网址：www.glsc.com.cn

43. 国盛证券有限责任公司

名称：国盛证券有限责任公司
注册地址：江西省南昌市永叔路 15 号
办公地址：江西省南昌市永叔路 15 号信达大厦 10-13 楼
法定代表人：管荣升
电话：0791- 6285337
传真：0791-6289395
联系人：徐美云
客户服务电话：0791-6285337
网址：www.gsstock.com

44. 安信证券股份有限公司

名称：安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元
办公地址：深圳市福田区深南大道 2028 号中国凤凰大厦 1 号楼 7 层
法定代表人：牛冠兴
电话：0755-82558323
传真：0755-82558355
联系人：余江

客户服务电话： 0755-82825555

网址： www.axzq.com.cn

45. 东莞证券有限责任公司

名称： 东莞证券有限责任公司

注册地址： 东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼

办公地址： 东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼

法定代表人： 陈就明

联系人： 张建平

电话： 0769-22118336

传真： 0769-22118336

客户服务电话： 961130

网址： www.dgzq.com.cn

46. 中原证券股份有限公司

名称： 中原证券股份有限公司

注册地址： 许昌市南关大街38号

办公地址： 郑州市经三路15号广汇国贸11楼

法定代表人： 石保上

电话： 0371-65585670

传真： 0371-65585670

联系人： 程月艳

客户服务电话： 0371-967218

网址： www.ccnew.com www.zyzq.cn

47. 华龙证券有限责任公司

名称： 华龙证券有限责任公司

注册地址： 甘肃省兰州市静宁路308号

办公地址： 甘肃省兰州市静宁路308号

法定代表人： 李晓安
电话： 0931-8888088
传真： 0931-4890515
联系人： 李昕田
客户服务电话： 0931-4890619 4890618 4890100
网址： <http://www.hlzqgs.com>

48. 广州证券有限责任公司

名称： 广州证券有限责任公司
注册地址： 广州市先烈中路 69 号东山广场主楼五楼
办公地址： 广州市先烈中路 69 号东山广场主楼五楼
法定代表人： 吴志明
电话： 020-87322668
传真： 020-87325036
联系人： 樊刚正
客户服务电话： 020-961303
网址： www.gzs.com.cn

49. 万联证券有限责任公司

名称： 万联证券有限责任公司
注册地址： 广州市中山二路 18 号广东电信广场 36-37 层
办公地址： 广州市中山二路 18 号广东电信广场 37 层
法定代表人： 李舫金
电话： 020-37865188
传真： 020-37865008
联系人： 李俊
客户服务电话： 4008888133
网址： www.wlzq.com.cn

50. 恒泰证券有限责任公司

名称：恒泰证券有限责任公司
注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号邮编 010010
办公地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号邮编 010010
法定代表人：刘汝军
电话：0471-4913998
传真：0471-4930707
联系人：常向东
客户服务电话：0471-4961259
网址：www.cnht.com.cn

51. 南京证券有限责任公司

名称：南京证券有限责任公司
注册地址：江苏省南京市玄武区大钟亭 8 号
办公地址：江苏省南京市玄武区大钟亭 8 号
法定代表人：张华东
电话：025-83364032
传真：025-83320066
联系人：胥春阳
客户服务电话：400 828 5888
网址：www.njzq.com.cn

52. 中银国际证券有限责任公司

名称：中银国际证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
法定代表人：唐新宇
电话：02168604866
传真：021-50372474
联系人：张静
客户服务电话：4006208888

网址: www.bocichina.com.cn

53. 广东发展银行

名称: 广东发展银行
注册地址: 广州市农林下路 83 号
办公地址: 广州市农林下路 83 号
法定代表人: 李若虹
电话: 020-38323701
传真: 020-87311780
联系人: 赵亮
客户服务电话: 020-38322542, 020-38322974
网址: www.gdb.com.cn

54. 华夏银行股份有限公司

名称: 华夏银行股份有限公司
注册地址: 北京市东城区建国门内大街 22 号
办公地址: 北京市东城区建国门内大街 22 号
法定代表人: 翟鸿祥
电话: 010-85238440
联系人: 邓轶坡
客户服务电话: 95577
网址: www.hxb.com.cn

55. 中国建银投资证券有限责任公司

名称: 中国建银投资证券有限责任公司
注册地址: 深圳福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心 48-50 层
办公地址: 深圳福田区益田路与福华三路交界处深圳国际商会中心 48-50 层
法定代表人: 杨小阳

电话：0755-82026521
传真：0755-82026539
联系人：刘权
客户服务电话：4006008008
网址：www.cjis.cn

56. 中国国际金融有限公司

名称：中国国际金融有限公司
注册地址：中国北京建国门外大街1号 国贸大厦2座28层
办公地址：中国北京建国门外大街1号 国贸大厦2座28层
法定代表人：汪建熙
电话：(86-10) 6505-1166
传真：(86-10) 6505-1156
联系人：郑海燕， 刘海霞
客户服务电话：北京 (010) 85679238、85679169
上海 (021) 63861195, 63861196
深圳 (0755) 83195000
网址：www.cicc.com.cn、www.ciccs.com.cn

57. 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：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层
法定代表人：林义相
联系人：陈少震
电话：010-66045522
传真：010-66045500
客户服务电话：010-66045678
网址：www.txsec.com; www.txjijin.com

(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：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层
办公地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层
电话：010-65176800
传真：010-65171188
负责人：王卫东
联系人：黄伟民
经办律师：黄伟民、陈周

（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：薛竞、陈宇

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%。

本基金采取兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。

九、 基金的投资策略

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

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。

十一、 基金的风险收益特征

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。

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 2008 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	权益类投资	11,538,672,763.34	64.54
	其中：股票	11,538,672,763.34	64.54
2	固定收益投资	4,864,006,086.07	27.21
	其中：债券	4,864,006,086.07	27.21
	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	1,432,837,596.07	8.01
6	其他资产	42,720,217.69	0.24
7	合计	17,878,236,663.17	100.00

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	1,595,952,646.71	9.11
C	制造业	2,970,580,721.83	16.95
C0	其中：食品、饮料	329,773,916.67	1.88
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	683,298,673.40	3.90
C5	电子	76,686,935.47	0.44
C6	金属、非金属	611,058,668.18	3.49
C7	机械、设备、仪表	913,354,668.45	5.21
C8	医药、生物制品	356,407,859.66	2.03
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,007,480,047.33	5.75
E	建筑业	465,461,961.03	2.66
F	交通运输、仓储业	693,740,413.36	3.96
G	信息技术业	1,505,756,467.15	8.59
H	批发和零售贸易	791,341,970.74	4.51
I	金融、保险业	1,435,478,138.93	8.19
J	房地产业	934,934,723.74	5.33
K	社会服务业	111,444,393.30	0.64
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	26,501,279.22	0.15
	合计	11,538,672,763.34	65.83

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	33,809,727	837,128,840.52	4.78
2	000983	西山煤电	61,327,998	772,119,494.82	4.41
3	000063	中兴通讯	24,695,761	737,415,423.46	4.21
4	601088	中国神华	25,999,491	712,126,058.49	4.06
5	600050	中国联通	128,999,515	705,627,347.05	4.03
6	000402	金融街	67,906,524	590,786,758.80	3.37
7	600900	长江电力	61,999,594	568,536,276.98	3.24
8	601006	大秦铁路	38,999,503	503,093,588.70	2.87
9	600309	烟台万华	36,998,933	470,996,417.09	2.69
10	000800	一汽轿车	58,999,193	401,194,512.40	2.29

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	1,864,856,334.10	10.64
2	央行票据	680,330,000.00	3.88
3	金融债券	2,119,084,000.00	12.09
	其中：政策性金融债	1,972,864,000.00	11.26
4	企业债券	192,124,598.36	1.10
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	7,611,153.61	0.04
7	其他	-	-
8	合计	4,864,006,086.07	27.75

5、基金投资前五名债券明细

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	070415	07 农发 15	11,800,000	1,176,814,000.00	6.71
2	080018	08 国债 18	11,100,000	1,106,781,000.00	6.31
3	070310	07 进出 10	4,000,000	398,560,000.00	2.27
4	0701110	07 央行票据 110	4,000,000	386,720,000.00	2.21
5	080014	08 国债 14	2,800,000	290,528,000.00	1.66

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)、基金的其他资产构成：

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,299,412.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,338,319.92
5	应收申购款	3,082,485.70
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,720,217.69

(4)、报告期末持有的处于转股期的可转换债券：

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	110567	山鹰转债	2,386,603.50	0.01

(5)、报告期末未持有权证。

(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。

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至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%
2006年	101.42%	1.30%	26.24%	0.11%	75.18%	1.19%
2007年	118.38%	1.61%	119.02%	0.27%	-0.64%	1.34%
2008.1.1至2008.6.30	-34.81%	1.93%	19.73%	0.23%	-54.54%	1.70%
2002.10.9至2008.9.30	214.27%	1.32%	325.83%	0.33%	-111.56%	0.99%

十四、 基金的费用概览

(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

对于认购期购买过本基金并且成为基金持有人的投资者，其不受 5 万元的限制，每笔申购均享受 1.5% 的申购费率。

对于单笔申购金额低于 5 万元、但于申购申请当日该投资者交易帐户本基金余额 × 当日基金份额资产净值 + 当日申购金额大于 5 万元（含 5 万元）的投资者，其不受 5 万元的限制，该笔申购享受 1.5% 的申购费率。

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 2008 年 5 月 24 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：

- 一、在“三、基金管理人”中，对基金管理人的基本情况进行了更新；
- 二、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；
- 三、在“五、相关服务机构”中，更新了相关服务机构的内容；
- 四、在“七、基金份额的申购、赎回与转换”后，增加了“八、基金定期定额投资、九、基金转换、十、基金的非交易过户、十一、基金的转托管”等内容；原“八、基金的投资”等内容序号依次向后推移；
- 五、在“十二、基金的投资”中，更新了基金业绩比较基准、风险收益特征等内容，更新了投资组合报告的内容，数据内容截止时间为 2008 年 9 月 30 日；

- 六、在“十三、基金的业绩”中，更新添加了 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日、基金合同生效起至 2008 年 9 月 30 日止的本基金业绩表现数据；
- 七、在“十五、基金资产的估值”中，更新了股票的估值方法；
- 八、在“二十三、对法定代表人进行了更新；
- 九、在“二十四、对基金份额持有人的服务”中，更新了相关服务内容；
- 十、在“二十五、其它应披露的事项”中披露了如下事项：
 - (一) 2008 年 4 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 2008 年第 1 号》，《关于中国农业银行开通博时基金转换业务的公告》；
 - (二) 2008 年 4 月 29 日，我公司在三大证券报上公告了《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》；
 - (三) 2008 年 5 月 7 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》；
 - (四) 2008 年 5 月 8 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、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》；
 - (五) 2008 年 5 月 12 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开通直销网上交易定期投资业务的公告》《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》《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》；
 - (六) 2008 年 5 月 24 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 2008 年第 1 号》；
 - (七) 2008 年 5 月 28 日，我公司在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司寻找地震灾区持有人的公告》；
 - (八) 2008 年 6 月 12 日，我公司在三大证券报上公告了《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》；
 - (九) 2008 年 7 月 1 日，我公司在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司参加中信银行股份有限公司网上银行申购费率优惠活动的公告》；

- (十) 2008年7月3日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加广东发展银行为代销机构的公告》;
- (十一) 2008年7月8日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于公司股权变更的公告》;
- (十二) 2008年7月10日, 我国在三大证券报上公告了《关于博时基金管理有限公司在中国民生银行推出定期定额投资业务的公告》;
- (十三) 2008年7月11日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中国国际金融有限公司为代销机构的公告》《博时基金管理有限公司关于增加中国建银投资证券有限责任公司为代销机构的公告》;
- (十四) 2008年7月18日, 我国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 2008年第2号》;
- (十五) 2008年7月19日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司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》;
- (十六) 2008年7月31日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于董事会成员任职的公告》;
- (十七) 2008年8月23日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于开通通过中国农业银行借记卡进行直销网上交易定期定额投资业务的公告》、《博时基金管理有限公司关于变更博时价值增长证券投资基金和博时价值增长贰号证券投资基金业绩比较基准的公告》;
- (十八) 2008年8月29日, 我国在三大证券报上公告了《价值增长证券投资基金2008年半年度报告(摘要)》;
- (十九) 2008年9月16日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于调整旗下证券投资基金估值方法的公告》;
- (二十) 2008年9月17日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于旗下基金停牌股票估值方法调整的公告》;
- (二十一) 2008年10月7日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于调整中国农业银行借记卡网上直销申购费率的公告》;
- (二十二) 2008年10月10日, 我国在三大证券报上公告了《博时基金管理有限公司关于董事长任职的公告》;

博时基金管理有限公司

2008年11月22日