

## 博时价值增长证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

### 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金的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 2005 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、财务会计报告、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。

本报告财务资料未经审计师审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

### 一、基金简介

(一) 基金名称: 博时价值增长证券投资基金

基金简称: 博时增长

基金前端收费交易代码: 050001

基金后端收费交易代码: 051001

基金运作方式: 契约型开放式

基金合同生效日: 2002 年 10 月 9 日

报告期末基金份额总额: 2,225,455,085.07 份

(二) 投资目标: 分享中国经济和资本市场的高速成长,谋求基金资产的长期稳定增长。

投资策略: 本基金采用兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。

业绩比较基准: 价值增长线

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。

(三) 基金管理人名称: 博时基金管理有限公司

信息披露负责人: 李全

联系电话: 0755-83169999

传 真: 0755-83195140

电子邮箱: webmaster@boshi.com.cn

(四) 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)

信息披露负责人: 尹东

联系电话: 010-67597420

传 真: 010-66212639

电子邮箱: yindong@ccb.cn

(五) 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址: [http:// www.boshi.com.cn](http://www.boshi.com.cn)

半年度报告置备地点: 基金管理人、基金托管人处

## 二、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 主要财务指标

	主要财务指标	2005年1月1日-2005年6月30日
1	基金本期净收益(元)	63,705,225.67
2	基金份额本期净收益(元)	0.0267
3	期末可供分配基金份额收益(元)	-0.0190
4	期末基金资产净值(元)	2,183,167,699.05
5	期末基金份额净值(元)	0.981
6	本期基金份额净值增长率	-8.74%

上述财务指标采用的计算公式, 详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则第 1 号《主要财务指标的计算及披露》。

上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, 例如, 开放式基金的申购赎回费等, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### (二) 基金净值表现

#### 1、过往一定阶段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	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
过去 1 个月	1.55%	2.08%	0.00%	0.00%	1.55%	2.08%
过去 3 个月	-5.03%	1.59%	0.00%	0.00%	-5.03%	1.59%
过去 6 个月	-8.74%	1.44%	0.00%	0.00%	-8.74%	1.44%
过去 1 年	-11.86%	1.30%	9.01%	0.07%	-20.87%	1.23%

过去 3 年	11.15%	1.07%	32.85%	0.09%	-21.70%	0.98%
自基金合同生效起至今	11.15%	1.07%	32.85%	0.09%	-21.70%	0.98%

## 2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及其与同期业绩比较基准的变动情况的比较图



## 3、本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

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, 并力争使基金份额资产净值高于价值增长线水平。

价值增长线按固定周期(按日历计算的每 180 天)进行调整, 每期期初按照上期基金份额资产净值增长率的一定比率(提升率)和上期期末日的价值增长线水平来确定本期期末日的价值增长线水平, 本期内任意一天的价值增长线水平由上期期末和本期期末的价值增长线水平线性插值计算得出。如果当期基金分红, 则分红除权日之后(含分红除权日当日), 价值增长线水平扣除分红额度向下调整。如果上期基金份额资产净值为零增长或负增长, 则本期价值增长线保持上期期末水平。价值增长线从本基金开放日起计算, 第一期价值增长线水平固定为 0.900 元。

## 三、管理人报告

### (一) 基金管理人和基金经理简介

博时基金管理有限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。

肖华先生, 1965 年出生, 硕士学历。1993 年获工学硕士学位。1993 至 1994 年在宝安集团从事项目管理。1994 年至 1999 年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 月任基金同盛基金经理。2002 年 5 月加入博时基金管理有限公司, 任基金管理部部门经理。2002 年 10 月起担任博时价值增长证券投资基金基金经理。

## （二）本报告期内基金运作情况说明

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，个别监督指标在个别时点被动偏离有关规定时，基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

## （三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

截止2005年6月30日，本基金份额累计净值为1.129元。在报告期内，本基金份额累计净值增长率为-8.74%，同期上证指数增长率为-14.65%。

### 1、基金管理回顾

宏观经济层面，7月央行改革人民币汇率制度影响重大，长期意义胜于短期，我们曾经在04年年报中提到，全球经济的不平衡有可能通过亚洲地区货币升值的形式来纠正，认为人民币汇率调整的压力在不断加大。基于对升值的预期，上半年我们维持了在地产、航空等行业上偏高的权重。我们判断，未来十二个月内如果贸易顺差依然较快增长或者外汇储备进一步增加，人民币汇率可能进一步上升，汇率上升正是中国经济国际竞争力增强的结果，我们看好中国经济的长期增长前景。

今年上半年，我们预见到了汇率的调整，但是没有预见到原油价格屡创新高，组合中的航空股受到高油价的冲击而表现不佳。我们认为未来人民币汇率仍可能进一步升值，原油价格虽然长期可能处于高位，但是中短期内存在调整压力，结合中国人对航空旅行需求的快速增长，中国航空业有可能成为未来一段时期盈利增长最快的行业之一。

我们认为汇率2%的调整幅度不会对中国经济产生较大的冲击，相反汇率适度调整，反而降低了再次加息的预期，也降低了政府采取更严厉宏观调控的可能性，我们预计政府会通过一系列促进消费的政策加快启动内需。人民币更值钱了，大宗消费品的需求将被重新唤起，人们更愿意购买汽车、改善住房、增加外出旅行，消费升级有望加速。

### 2、基金管理展望

深圳综指自从2001年6月见顶回落至今，60%多的股值被活生生地蒸发，如此巨大的跌幅，在美国资本市场一百多年的历史中都十分罕见。造成大熊市的原因是复杂的，一个内在因素是：市场持续低迷与投资者缺乏信心互为因果、相互强化。形成这种恶性循环的原因有：一是基本面的供需失衡，中国证券市场十多年来快速发展，上市公司IPO与再融资急剧增加，而熟悉资本市场的资金增长有限，供需失衡引发的赔钱效应制造了大熊市；二是市场缺乏稳定、成熟的估值体系，从先前的高溢价发行、到近期有些盲目地、形而上学地强调与国际估值接轨，孰不知：与发达国家的成熟市场比，忽视了中国所处的特定发展阶段；与周边新兴的小市场比，忽视了中国作为一个大国具有的内在特质。

作为价值投资者的信奉者，在本基金成立之初，我们相信股价分化是A股市场的大趋势。但是，即便当时上证指数在1500点以上，我们认为能够找到有投资价值的公司。而现在指数在1100点附近，毫无疑问我们相信可以更从容地选择有价值的公司。

海外市场历史经验表明，一个超级熊市一般需要多年的恢复期，而我们认为A股市场可能

会有所不同，因为A股市场对中国经济发展的意义重大，政府可能没有更多的时间等待，应该会拿出更多实质性的措施，促使股市正常发展，为经济发展服务。股权分置改革可能成为证券市场发展的分水岭，虽然投资者信心恢复还需要一个过程，本基金乐观看待市场正在发生的变化，“价值底”与“政策底”的重合，意味着A股市场一个重要底部正悄悄形成。

#### 四、托管人报告

中国建设银行根据《博时价值增长证券投资基金基金合同》和《博时价值增长证券投资基金托管协议》，托管博时价值增长证券投资基金（以下简称博时价值增长基金）。

本报告期，中国建设银行在博时价值增长基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—博时基金管理有限公司在博时价值增长基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现部分监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由博时价值增长基金管理人—博时基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

#### 五、财务会计报告

##### （一）基金半年度会计报表（未经审计）

##### 1、博时价值增长证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

资 产	2005年6月30日	2004年12月31日
银行存款	64,884,477.31	56,527,527.55
清算备付金	1,824,376.91	
交易保证金	250,000.00	267,822.83
应收证券清算款		-
应收股利	1,852,283.76	
应收利息	7,248,063.80	5,917,405.87
应收申购款	427,080.57	1,725,718.75
股票投资市值	1,654,118,206.55	2,128,592,634.50
其中：股票投资成本	2,000,049,851.65	2,200,588,481.84
债券投资市值	464,444,035.00	540,902,793.74
其中：债券投资成本	463,208,654.59	541,100,360.55
待摊费用	151,234.29	
资产总计	2,195,199,758.19	2,733,933,903.24

负债与持有人权益		
负债		
应付证券清算款	10,002,800.00	10,003,117.00
应付赎回款	677,406.19	110,224.21
应付赎回费	4,274.53	1,012.12
应付管理人报酬	93,463.48	3,981,173.49
应付托管费	455,685.39	663,528.91
应付佣金	88,655.58	306,771.75
应付利息		2,137.63
其他应付款	560,185.40	544,131.20
卖出回购证券款		40,850,000.00
预提费用	149,588.57	100,000.00
负债合计	12,032,059.14	56,562,096.31
持有人权益		
实收基金	2,225,455,085.07	2,490,977,174.84
未实现利得/(损失)	-157,062,114.13	125,478,948.61
未分配基金净收益	114,774,728.11	60,915,683.48
持有人权益合计	2,183,167,699.05	2,677,371,806.93
(2004 年末基金份额净值: 1.075 元)		
(2005 年 6 月 30 日基金份额净值: 0.981 元)		
负债及持有人权益总计	2,195,199,758.19	2,733,933,903.24

## 2、博时价值增长证券投资基金经营业绩表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

单位:人民币元

项 目	本期数	上年同期数
收入		
股票差价收入	32,372,468.79	87,990,746.18
债券差价收入	1,185,821.76	-15,669,836.14
债券利息收入	7,311,123.18	10,650,765.77
存款利息收入	590,598.03	1,170,461.84
股利收入	39,676,057.71	27,286,362.88
买入返售证券收入	-	
其他收入	754,478.04	1,384,303.39
收入合计	81,890,547.51	112,812,803.92
费用		
基金管理人报酬	14,210,884.78	27,694,884.10
基金托管费	3,104,985.11	4,615,814.04
卖出回购证券支出	643,254.68	923,382.96
其他费用	226,197.27	229,912.50
其中: 信息披露费	148,765.71	149,178.12
审计费用	49,588.57	51,318.06
其它	27,842.99	29,416.32

费用合计	18,185,321.84	33,463,993.60
基金净收益	63,705,225.67	79,348,810.32
加：未实现估值增值/(减值)变动数	-272,502,850.54	-377,591,867.08
基金经营业绩	-208,797,624.87	-298,243,056.76

## 3、博时价值增长证券投资基金收益分配表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

单位：人民币元

项 目	本期数	上年同期数
基金净收益	63,705,225.67	79,348,810.32
加：年/(期)初基金净收益	60,915,683.48	20,950,736.59
本年/(期)申购基金份额的损益平准金	9,905,302.74	36,049,170.03
本年/(期)赎回基金份额的损益平准金	-19,751,483.78	-9,904,962.42
可供分配基金净收益	114,774,728.11	126,443,754.52
减：本年/(期)已分配基金净收益		100,770,254.00
未分配基金净收益	114,774,728.11	25,673,500.52

## 4、博时价值增长证券投资基金净值变动表

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

单位：人民币元

项 目	本期数	上年同期数
年/(期)初基金净值	2,677,371,806.93	2,570,831,364.56
本年/(期)经营活动		
基金净收益	63,705,225.67	79,348,810.32
未实现估值增值/(减值)变动数	-272,502,850.54	-377,591,867.08
经营活动产生的基金净值变动数	-208,797,624.87	-298,243,056.76
本年/(期)基金份额交易		
基金申购款	308,068,720.78	2,199,463,090.93
其中：分红再投资		27,133,180.80
基金赎回款	-593,475,203.79	-593,589,381.19
基金份额交易产生的基金净值变动数	-285,406,483.01	1,605,873,709.74
本年/(期)向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		-100,770,254.00
年/(期)末基金净值	2,183,167,699.05	3,777,691,763.54

## (二) 会计报表附注

## 1 本半年度会计事项说明

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

## 2 重大关联方关系及关联交易

## (a) 关联方

关联方名称

与本基金的关系

博时基金管理有限公司

基金发起人、基金管理人、  
基金注册登记人、基金销售机构  
基金托管人、基金代销机构  
基金管理人的股东  
基金管理人的股东  
基金管理人的股东、基金代销机构  
基金管理人的股东

中国建设银行股份有限公司

中国长城资产管理公司

金信信托投资股份有限公司

招商证券股份有限公司(“招商证券”)

广厦建设集团有限责任公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2005 年 1 月 1 日—2005 年 6 月 30 日						
券商名称	买卖股票成交量		买卖债券成交量		佣金	
	成交量 (人民币元)	占本期成交 量的比例	成交量 (人民币元)	占本期成交 量的比例	佣金 (人民币元)	占本期佣金 总量的比例
招商证券	19,357,021.97	6.27%	-	-	15,146.88	6.32%

2004 年 1 月 1 日—2004 年 6 月 30 日						
券商名称	买卖股票成交量		买卖债券成交量		佣金	
	成交量 (人民币元)	占本期成交 量的比例	成交量 (人民币元)	占本期成交 量的比例	佣金 (人民币元)	占本期佣金 总量的比例
招商证券	237,143,632.66	11.56%	-	-	185,568.86	11.37%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人博时基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金管理人报酬 14,210,884.78 元(2004 年同期：27,694,884.10 元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本期需支付基金托管费 3,104,985.11 元(2004 年同期：4,615,814.04 元)。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 64,884,477.31 元(2004 年同期：

62,422,050.29 元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 524,501.01 元 (2004 年同期: 1,170,461.84 元)。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券 (含回购) 交易

本基金在本报告期内没有与关联方通过银行间同业市场进行债券 (含回购) 交易。

### 3 流通受限制不能自由转让的基金资产

根据中国证券监督管理委员会的政策规定, 2000 年 5 月 18 日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票帐户, 比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股, 根据基金与上市公司所签订申购协议的规定, 在新股上市后的约定期限内不能自由转让; 基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股, 从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外, 根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54 号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定, 自 2002 年 5 月 20 日起, 恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售, 但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至 2005 年 6 月 30 日止流通受限制的股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格(元)	期末估价(元)	成功申购股数(股)	成本(元)	估值(元)
宝钢股份	2005/04/26	2005/05/09	2005/07/11	5.12	4.98	1,216,960	6,230,835.20	6,060,460.80
中材国际	2005/03/25	2005/04/12	2005/07/12	7.53	16.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16

## 六、投资组合报告

### (一) 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	1,654,118,206.55	75.35%
2	债券投资	464,444,035.00	21.16%
3	银行存款和清算备付金	66,708,854.22	3.04%
4	其它资产	9,928,662.42	0.45%
5	合计	2,195,199,758.19	100.00%

### (二) 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	809,118,960.22	37.06%
C0	其中: 食品、饮料	169,601,178.20	7.77%
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	219,829,567.36	10.07%
C5	电子	13,856,333.44	0.63%
C6	金属、非金属	93,788,572.30	4.30%
C7	机械、设备、仪表	312,043,308.92	14.29%
C8	医药、生物制品		
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业		
E	建筑业	1,057,762.16	0.05%
F	交通运输、仓储业	465,246,424.59	21.31%
G	信息技术业		
H	批发和零售贸易	29,862,038.28	1.37%
I	金融、保险业	36,359,987.88	1.67%
J	房地产业	223,310,657.87	10.23%
K	社会服务业		
L	传播与文化产业	89,162,375.55	4.08%
M	综合类		
	合 计	1,654,118,206.55	75.77%

### （三）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	12,897,428	169,601,178.20	7.77%
2	600104	上海汽车	34,789,322	149,594,084.60	6.85%
3	000002	万 科A	46,800,000	146,952,000.00	6.73%
4	600270	外运发展	19,859,865	128,294,727.90	5.88%
5	600428	中远航运	15,494,699	119,619,076.28	5.48%
6	600002	齐鲁石化	17,853,656	110,692,667.20	5.07%
7	600591	上海航空	30,887,639	107,488,983.72	4.92%
8	600037	歌华有线	5,500,455	89,162,375.55	4.08%
9	000625	长安汽车	15,228,959	81,931,799.42	3.75%
10	000024	招商地产	11,050,457	76,358,657.87	3.50%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于博时基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

### （四）报告期内股票投资组合的重大变动

#### 1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额（元）	占期初基金资产净值的比例
----	------	------	-------------	--------------

1	600036	招商银行	17,075,181.24	0.64%
2	600027	华电国际	12,768,033.60	0.48%
3	000866	扬子石化	9,779,250.01	0.37%
4	600019	宝钢股份	6,230,835.20	0.23%
5	600970	中材国际	780,243.54	0.03%
6	600472	包头铝业	672,000.00	0.03%
7	002047	成霖股份	301,000.00	0.01%
8	002039	黔源电力	167,160.00	0.01%
9	002045	广州国光	140,400.00	0.01%
10	002040	南京港	126,140.00	0.00%
11	002041	登海种业	116,900.00	0.00%
12	002043	兔宝宝	104,580.00	0.00%
13	002044	江苏三友	92,300.00	0.00%
14	002042	飞亚股份	76,000.00	0.00%
15	002046	轴研科技	63,900.00	0.00%
16	002049	晶源电子	47,800.00	0.00%
17	—	—	—	—
18	—	—	—	—
19	—	—	—	—
20	—	—	—	—

## 2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600018	上港集箱	49,747,683.65	1.86%
2	600740	山西焦化	48,226,813.02	1.80%
3	600026	中海发展	29,801,178.50	1.11%
4	600428	中远航运	28,455,748.32	1.06%
5	600660	福耀玻璃	26,476,770.62	0.99%
6	000895	双汇发展	17,940,174.24	0.67%
7	600596	新安股份	15,563,224.27	0.58%
8	600027	华电国际	14,408,077.36	0.54%
9	600150	沪东重机	12,024,450.41	0.45%
10	000581	威孚高科	11,561,496.35	0.43%
11	600037	歌华有线	9,634,823.38	0.36%
12	600591	上海航空	7,868,796.98	0.29%
13	600029	南方航空	4,842,263.64	0.18%
14	600002	齐鲁石化	1,219,445.96	0.05%
15	600472	包头铝业	776,643.57	0.03%
16	600970	中材国际	641,437.38	0.02%
17	600320	振华港机	640,825.14	0.02%
18	002047	成霖股份	306,245.11	0.01%

19	002039	黔源电力	260,271.56	0.01%
20	002040	南京港	190,557.96	0.01%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票的成本总额	48,541,723.59
卖出股票的收入总额	281,691,336.88

(五) 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	84,463,035.00	3.87%
2	金融债券	379,981,000.00	17.40%
3	企业债券		
4	可转换债券		
5	债券投资合计	464,444,035.00	21.27%

(六) 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	11.00%
2	04 农发 01	50,220,000.00	2.30%
3	03 国开 13	49,860,000.00	2.28%
4	01 国开 10	39,788,000.00	1.82%
5	20 国债(4)	24,900,000.00	1.14%

(七) 投资组合报告附注

- 1、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。
- 2、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。
- 3、基金的其他资产包括：应收申购款 427,080.57 元，应收利息 7,248,063.80 元，应收股利 1,852,283.76 元，交易保证金 250,000.00 元，待摊费用 151,234.29 元。
- 4、本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

七、基金份额持有人户数、持有人结构（截止2005年6月30日）

(一) 基金份额持有人户数：

基金份额持有人户数（户）	47,313
--------------	--------

平均每户持有基金份额（份）	47,036.86
---------------	-----------

## （二）基金持有人结构：

	持有份额（份）	占总份额的比例
机构投资者	945,369,694.02	42.48%
个人投资者	1,280,085,391.05	57.52%
合 计	2,225,455,085.07	100%

## 八、开放式基金份额变动

序号	项 目	份 额（份）
1	基金合同生效日的基金份额总额	3,048,843,998.23
2	报告期末基金份额总额	2,225,455,085.07
3	报告期初基金份额总额	2,490,977,174.84
4	报告期内基金总申购份额	293,945,354.88
5	报告期内基金总赎回份额	559,467,444.65

## 九、重大事件揭示

- （一） 2005年3月16日，中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和2005年第一次临时股东大会在北京召开，会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。
- （二） 2005年3月25日，中国建设银行股份有限公司2005年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议，选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。
- （三） 2005年6月17日，中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布，双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议，美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资，最终持有股权可达到19.9%。
- （四） 2005年7月1日，中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司（简称“亚洲金融”）在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议，淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。
- （五） 本基金管理人、托管人本会计期间内无重大诉讼事项。
- （六） 2005年1月22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2004年第4号》；

- (七) 2005年3月29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2004年度报告》;
- (八) 2005年4月20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1号》;
- (九) 2005年5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更新招募说明书摘要》(2005年第1号);
- (十) 2005年6月30日, 我公司在三大证券报上公告了《关于调整博时价值增长证券投资基金和博时裕富证券投资基金申购费率的公告》, 除增加申购金额超过人民币1000万元收取人民币1000元外, 其余费率结构不变;
- (十一) 中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字[1998]29号)中关于“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量, 不得超过该基金买卖证券年成交量的30%”的要求, 我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后, 博时价值增长基金向多家券商租用了基金专用交易席位, 博时价值增长基金本报告期通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下:

#### 1、股票及债券交易量 (2005年1月1日至2005年6月30日)

券商名称	席位个数	券商交易量 (元)			券商交易量比例		
		股票	债券	回购	股票	债券	回购
国泰君安	2	59,326,619.35	9,993,000.00	30,000,000.00	19.21%	2.16%	3.99%
中信证券	1	38,843,566.91	150,069,142.89	243,000,000.00	12.57%	32.41%	32.36%
招商证券	1	19,357,021.97			6.27%		
金信证券	1	66,546,876.13	229,193,099.30	170,000,000.00	21.55%	49.50%	22.64%
国元证券	1	22,784,933.59	50,441,539.33	190,000,000.00	7.38%	10.90%	25.30%
华夏证券	1	69,431,501.50	12,325,260.70	53,000,000.00	22.48%	2.66%	7.06%
长江证券	1	32,552,098.35	10,986,300.00	65,000,000.00	10.54%	2.37%	8.65%
合计	8	308,842,617.80	463,008,342.22	751,000,000.00	100.00%	100.00%	100.00%

#### 2、支付佣金 (2005年1月1日至2005年6月30日)

券商名称	支付佣金 (元)	占报告期佣金总量的比例
国泰君安	47,379.94	19.78%
中信证券	27,920.10	11.66%
招商证券	15,146.88	6.32%

金信证券	50,575.70	21.11%
国元证券	16,290.83	6.80%
华夏证券	56,292.61	23.50%
长江证券	25,932.39	10.83%
合计	239,538.45	100.00%

### 3、证券公司席位的变更情况

本基金在报告期内没有新增或取消证券公司席位的情况发生。

## 十、备查文件目录

- 1、中国证监会批准博时价值增长证券投资基金设立的文件
- 2、《博时价值增长证券投资基金基金合同》
- 3、《博时价值增长证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时价值增长证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时价值增长证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

**存放地点：基金管理人、基金托管人处**

**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：010-65171155**

**信息披露电话：0755-83195001**

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2005年8月23日