

博时现金收益证券投资基金

2006 年年度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出时间：2007 年 3 月

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。

本基金的托管人交通银行根据本基金合同规定,于 2007 年 3 月 28 日复核了本报告中的财务指标、财务会计报告、收益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。

目 录

重要提示	2
一、基金简介	4
(一) 基金名称：博时现金收益证券投资基金	4
(二) 投资目标：在保证低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报	4
(三) 基金管理人名称：博时基金管理有限公司	4
(四) 基金托管人名称：交通银行股份有限公司	4
(五) 基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报	5
(六) 基金注册登记机构名称：博时基金管理有限公司	5
(七) 聘请的会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司	5
二、主要财务指标和基金收益表现	5
(一) 主要财务指标	5
(二) 基金收益表现	5
三、管理人报告	6
(一) 基金管理人和基金经理简介	6
(二) 本报告期内基金运作情况说明	7
(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现	7
(四) 本报告期内基金的内部监察报告	8
四、托管人报告	9
五、审计报告	9
六、财务会计报告	11
(一) 基金年度会计报表	11
(二) 会计报告书附注	13
七、投资组合报告	15
(一) 报告期末基金资产组合	15
(二) 报告期债券回购融资情况	15
(三) 基金投资组合平均剩余期限	15
(四) 报告期末债券投资组合	15
(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	15
(六) 投资组合报告附注	15
八、基金份额持有人户数和持有人结构（截止 2006 年 12 月 31 日）	15
(一) 基金份额持有人户数	15
(二) 基金持有人结构	15
九、基金份额变动	15
十、重大事件揭示	15
十一、备查文件目录	15

一、基金简介

(一) 基金名称：博时现金收益证券投资基金

基金简称：博时现金

交易代码：050003

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日（基金成立日）：2004 年 1 月 16 日

报告期末基金份额总额：3,842,197,395.55 份

(二) 投资目标：在保证低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报

投资策略：本基金根据短期利率的变动和市场格局的变化，积极主动地在债券资产和回购资产之间进行动态地资产配置。

业绩比较基准：一年期定期存款利率（税后）

风险收益特征：现金收益证券投资基金投资于短期资金市场基础工具，由于这些金融工具的特点，因此整个基金的风险处于较低的水平。但是，本基金依然处于各种风险因素的暴露之中，包括利率风险、再投资风险、信用风险、操作风险、政策风险和通货膨胀风险等等。

(三) 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

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

邮政编码：518040

法定代表人：吴雄伟

信息披露负责人：李全

联系电话：0755-83169999

传 真：0755-83195140

电子邮箱：service@bosera.com

(四) 基金托管人名称：交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68888917

传 真：021-58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

(五) 基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：http:// www.bosera.com

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

(六) 基金注册登记机构名称：博时基金管理有限公司

办公地址：北京市建国门内大街 18 号恒基中心一座 23 层

(七) 聘请的会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

二、 主要财务指标和基金收益表现

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
1	基金本期净收益	147,811,389.47	252,187,747.04	90,244,803.60
2	期末基金资产净值	3,842,197,395.55	8,431,264,840.90	4,569,554,451.73
3	期末基金份额净值	1.00	1.00	1.00
4	本期净值收益率	1.99%	2.41%	2.21%
5	累计净值收益率	6.78%	4.70%	2.21%

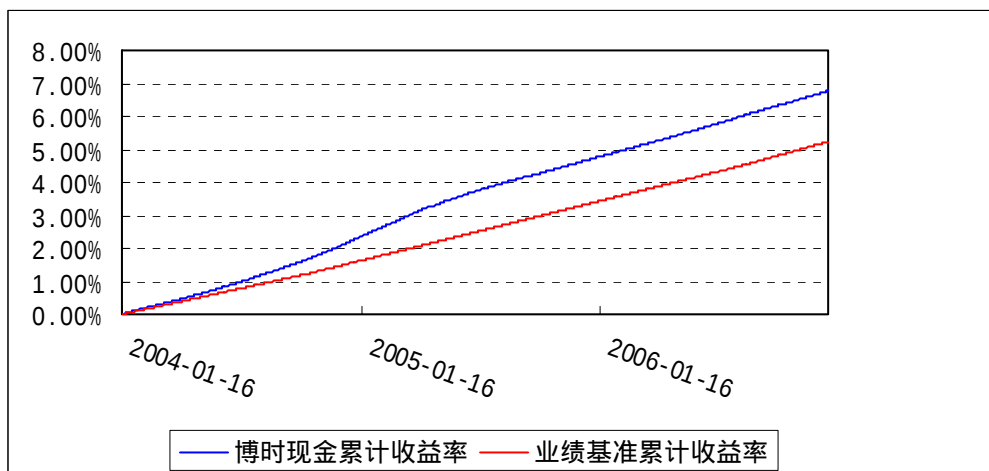
上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的证券投资基金信息披露编报规则第 5 号《货币市场基金信息披露特别规定》。

(二) 基金收益表现

1. 历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率的比较

阶 段	基金净值收 益率	基金净值收 益率标准差	比较基准 收益率	比较基准收 益率标准差	-	-
过去三个月	0.5096%	0.0008%	0.5081%	0.0000%	0.0015%	0.0008%
过去六个月	1.0331%	0.0019%	0.9873%	0.0003%	0.0458%	0.0016%
过去一年	1.9918%	0.0022%	1.8799%	0.0003%	0.1119%	0.0019%
过去三年	6.7812%	0.0027%	5.2367%	0.0004%	1.5445%	0.0023%
自基金合同 生效起至今	6.7812%	0.0027%	5.2367%	0.0004%	1.5445%	0.0023%

2. 自基金合同生效以来基金累计净值收益率的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较



3. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金的业绩比较基准是一年期定期存款利率（扣除 20% 的利息税）。从 2004 年 1 月 16 日至 2004 年 10 月 28 日的业绩比较基准为年利率 1.58%（税后）；因央行调息，从 2004 年 10 月 29 日起，业绩比较基准调整为年利率 1.80%（税后）。因央行调息，从 2006 年 8 月 19 日起，业绩比较基准调整为年利率 2.02%（税后）。

三、 管理人报告

（一） 基金管理人和基金经理简介

1. 基金管理人简介

博时基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会证监基金字[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。

2. 基金经理简介

芮颖女士，双硕士学历。1992 年毕业于中国人民大学获货币银行学学士学位。1995 年毕业于中国人民银行研究生部，获国际金融硕士学位。1998 - 2000 年就读于英国牛津大学，获经济学哲学硕士学位。1994 年至 1998 年先后在中国人民银行外资金融机构管理司、中国人民银行常州分行和中国人民银行货币政策司利率处工作。2001 年 - 2002 年在香港瑞银华宝公司企业融资部兼并收购部任高级分析员。是中银香港重组上市项目（筹资金额 200 亿人民币）核心成员。其重点负责的中银香港信用评级顾问工作获 Finance asia “年度最佳评级顾问奖”。2003 年 1 月加入博时基金管理公司。在港工作期间获香港证券业协会（HKSI）投资顾问合格考试证书。

2006 年 7 月，芮颖女士因工作调动，不再担任博时现金收益证券投资基金基金经理。经董事会批准，本公司聘请张勇先生担任博时现金收益证券投资基金基金经理。

张勇先生，学士。2001 年毕业于南京审计学院金融学专业，获工学学士学位。2001 年至 2002 年于南京市商业银行北清支行任信贷员。2002 年至 2003 年，于南京市商业银行资金营运中心任债券交易员。2003 年 12 月，入博时基金管理有限公司，任交易部债券交易员。2006 年 7 月起，任现金收益基金经理。

（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、《博时现金收益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，没有发生损害基金持有人利益的行为。本基金在个别工作日由于遭受大额赎回等原因存在以下情况：“剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券超过基金资产净值的 20%”、“债券正回购的资金余额存在超过基金资产净值的 20%”、“投资组合剩余期限超过 180 天”、“持有的定期存款占基金资产净值的比例超过 30%”。本基金均于规定时间内将该等比例降低到规定比例以内。

（三） 本报告期内基金的投资策略和业绩表现

（1） 行情回顾及运作分析

06 年影响货币市场的因素更多元化了：第一，国际收支不平衡引致的流动性过剩依然给债市以强大支撑，收益率曲线仅小幅上移并不断变平；第二，央行频繁出台紧缩政策，包括 2 次上调存贷款利率、3 次上调法定存款准备金率，4 次定向发行央票，对银行信贷的窗口指导等，准备金率逐渐成为常规性调控工具；第三，股票市场走好分流债市资金并影响回报预期，回购利率也受新股发行影响跌宕起伏；第四，商业银行的定价权得到提高，对金融债发行时机把握更敏锐，对货币市场利率影响更强。

1-8 月上旬，货币市场伴随紧缩政策的不断出台和 IPO 对资金的不断抽离，收益率逐渐攀升，7 日回购利率从年初的 1.5% 升至 2.66%，1 年期央票利率从年初的 1.9% 攀高至 2.7961%；8 月下旬、9、10 月因宏观调控初显成效，货币市场出现小轮反弹行情；11 月因存款准备金率上调、多只新股和铁道债发行同时发生，回购利率骤升至 4% 的年内最高点，后来随央行放宽调节、解冻资金回流，回购利率又猛降 160bp，货币市场呈现出先抑后扬的态势；12 月份，通胀预期较强，引发了加息的猜测，市场出现了一次较大调整，随后定向央票的发行缓解了基本面的风险，过剩的流动性继续拉动回购利率下滑，债市出现反弹。

面对货币市场出现的波段式机会，首先，我们把流动性管理放在了首位，严控组合久期，特别在1、2季度市场震荡下跌时，主动地减持了一批剩余期限较短的央行票据和短期融资券，保留了大量现金，并在不断上扬的短期利率中寻找机会，同时积极配置被低估的浮息品种；其次，我们相信流动性非常充裕，货币市场不会出现大的下跌，较为乐观的投资理念促使我们在紧缩政策预期较强、新股密集发行等不利事件发生时尽量对流动性最好的央行票据做被动减持，并在组合流动性允许下择机买入被低估的短期融资券和金融债；此外，由于下半年定期存款的陆续到期，置换为票据和短融，提高了组合回报率。

分品种来看，06年货币市场的新特征有：第一，央票发行回笼资金部分被准备金率上调替代，06年贸易顺差是05年的1倍以上，央票发行量却较05年减少，同时央票利率上涨受央行压制的痕迹较强，多次数量招标使1年期央票利率联系数周停留在2.7961%；第二，受“福禧事件”影响，短期融资券出现分化，民营企业发行的短期融资券受到市场冷落；第三，基于7日回购利率的浮息债随回购利率变化价格出现较大波动。

我们对组合资产优化配置的主要思路是：第一，坚持配置较大比例的央行票据，以备流动性需要，央票稳定的利率也确保了组合回报的稳定；第二，建立和完善了债券信用评级系统，在国内违约数据缺乏的现实情况下，我们较为保守的仅投资于博时内部信用评级为最高类的短期融资券；第三，基于浮息债利差的研究，当11月回购利率骤升时，我们高位卖出部分该类债券，获得了较高的回报。

（2）市场展望和投资策略

预计07年经济增速依然强劲，贸易顺差将进一步扩大带来充裕的流动性，CPI可能走高回落，加剧货币市场波动；央行以上调准备金率为主的紧缩政策频繁出现，短期内扰动市场；商业银行的定价权将得到巩固和提高；随着有信用问题的短期融资券陆续到期，市场评级体系不断完善，短期融资券间信用利差的差异可能缩小；资产证券化发展提速，将给市场注入新的活力。

未来1年，我们依然坚持将组合的安全性和收益的稳定性放在首位，严格控制流动性风险。同时紧密跟踪宏观经济发展趋势和央行货币政策动向，力争形成前瞻性的操作策略。面对信用产品的迅猛发展，继续加大研究力度，寻找被低估品种。我们也将加强对商业银行等机构行为的研究，把握市场动向。

（四）本报告期内基金的内部监察报告

报告期内，本基金管理人的经营运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则，在完善内部控制制度和流程手册的同时，推动内控体系和制度措施的落实；强化对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况，提出改进建议并跟踪改进落实情况。公司监察法律部对公司遵守各项法规和管理制度及旗下各基金履行合同义务的情况进行核查，发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

报告期内，本基金管理人继续加强制度建设，按照《基金法》等法律、法规的规定，完善了《公司政策手册》、《关键业务流程手册》和《部门业务规章》等制度，进一步明确投资管理相关的内部流程，加强了公司的投研体系、市场体系和运作体系的风险监控工作。我们还修订了《股票池管理办法》，目的是使股票池的形成严谨的作业程序，并维持股票池的品质。重新修订的《股票池管理办法》加强了股票池的持续跟踪工作，要求跟踪留痕，对于没有按照制度规定跟踪的，严格了股票的退出制度。此外，2006 年，股票市场涨幅较大，投资者认/申购基金的热情很高，我们在认真做好新基金发行和老基金持续营销的过程中，严格规范基金销售业务，严格按照《证券投资基金销售管理办法》的规定审查宣传推介材料，并进一步做好投资者风险教育工作。

四、 托管人报告

2006 年，交通银行在博时现金收益基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，依法安全保管了基金的资产，勤勉尽责地履行了基金托管人的义务，不存在损害基金持有人利益的行为。

2006 年，按照《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，本托管人对基金管理人——博时基金管理有限公司在博时现金收益证券投资基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值、基金份额净值和费用计算上进行了认真复核，未发现基金管理人有关损害基金持有人的利益行为。

根据证监会发布《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》等有关规定，托管人发现基金在个别工作日存在以下情况：“剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券超过基金资产净值的 20%”、“债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%”、“投资组合剩余期限超过 180 天”、“持有的定期存款占基金资产净值的比例超过 30%”。对于上述情况，托管人对基金管理人进行了提示，基金管理人根据规定进行了调整。

2006 年，由博时现金收益基金管理人——博时基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关博时现金收益基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

交通银行股份有限公司

2007 年 3 月 28 日

五、 审计报告

博时现金收益证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的博时现金收益证券投资基金(以下简称“博时现金收益基金”)2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表、基金净值变动表以及会计报表附注。

（一）管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《博时现金收益证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是博时现金收益基金的基金管理人博时基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

（二）注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

（三）审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《博时现金收益证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了博时现金收益基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

汪 棣

中国·上海市

注册会计师

陈 宇

2007 年 3 月 26 日

六、 财务会计报告

(一) 基金年度会计报表

1、博时现金收益证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

项 目	附注	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	5	50,572,592.24	3,335,505,267.82
清算备付金	6	101,992,210.71	783,116,896.98
应收利息	7	21,839,014.24	32,043,554.97
应收申购款		15,162,140.80	14,410,553.05
其他应收款		0.00	32,279.00
债券投资市值		4,186,896,423.90	6,106,097,169.95
其中：债券投资成本		4,186,896,423.90	6,106,097,169.95
买入返售证券款		0.00	213,000,000.00
资产总计		4,376,462,381.89	10,484,205,721.77
负债及持有人权益			
负债			
应付管理人报酬		1,057,607.87	3,259,836.10
应付托管费		320,487.24	987,829.15
应付销售服务费		801,218.05	2,469,572.76
应付收益		230,411.18	356,329.90
应付利息	8	211,179.38	542,942.46
其他应付款	9	1,144,082.62	214,370.50
卖出回购证券款		530,400,000.00	2,045,000,000.00
预提费用	10	100,000.00	110,000.00
负债合计		534,264,986.34	2,052,940,880.87
持有人权益			
实收基金	11	3,842,197,395.55	8,431,264,840.90
负债及持有人权益总计		4,376,462,381.89	10,484,205,721.77

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2、博时现金收益证券投资基金经营业绩表

单位：人民币元

项 目	附注	2006 年度	2005 年度
收入			
债券差价收入	12	22,953,723.50	76,191,841.59
债券利息收入		135,856,209.87	189,522,401.67
存款利息收入	13	65,286,239.85	47,111,718.08
买入返售证券收入		1,468,913.34	25,777,547.98

其他收入		0.00	35,000.00
收入合计		225,565,086.56	338,638,509.32
费用			
基金管理人报酬		(24,979,426.90)	(36,269,480.36)
基金托管费		(7,569,523.34)	(10,990,751.70)
基金销售服务费		(18,923,808.13)	(27,476,879.03)
卖出回购证券支出		(25,088,485.53)	(10,768,755.47)
其他费用	14	(1,192,453.19)	(944,895.72)
其中：信息披露费		(300,000.00)	(300,000.00)
审计费用		(100,000.00)	(110,000.00)
费用合计		(77,753,697.09)	(86,450,762.28)
基金净收益及基金经营业绩		147,811,389.47	252,187,747.04

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

3、博时现金收益证券投资基金收益分配表

单位：人民币元

项 目	附注	2006 年度	2005 年度
基金净收益		147,811,389.47	252,187,747.04
加：期初基金净收益		0.00	0.00
可供分配基金净收益		147,811,389.47	252,187,747.04
减：本期已分配基金净收益	15	(147,811,389.47)	(252,187,747.04)
未分配基金净收益		0.00	0.00

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

4、博时现金收益证券投资基金净值变动表

单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度
年/期初基金净值	8,431,264,840.90	4,569,554,451.73
本年/期经营活动		
基金净收益	147,811,389.47	252,187,747.04
经营活动产生的基金净值变动数	147,811,389.47	252,187,747.04
本年/期基金份额交易		
基金申购款	34,761,770,364.04	42,811,040,114.50
其中：分红再投资	147,937,308.19	252,196,767.10
基金赎回款	(39,350,837,809.39)	(38,949,329,725.33)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(4,589,067,445.35)	3,861,710,389.17
本年/期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净	(147,811,389.47)	(252,187,747.04)

值变动数		
年/期末基金净值	3,842,197,395.55	8,431,264,840.90

(二) 会计报告书附注

1、基金基本情况

博时现金收益证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2003]第134号《关于同意博时现金收益证券投资基金设立的批复》核准,由博时基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《博时现金收益证券投资基金基金契约》(后更名为《博时现金收益证券投资基金基金合同》)发起,并于2004年1月16日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集6,284,562,041.32元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2004)第11号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《货币市场基金管理暂行规定》、《博时现金收益证券投资基金基金合同》和最近公布的《博时现金收益证券投资基金更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为现金;一年以内的银行定期存款、大额存单;剩余期限在397天以内的债券;期限在一年以内的债券回购;期限在一年以内的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金投资组合中各类资产占基金净值的目标比例为:短期债券20%-95%(2005年3月1日之前为20%-40%),债券回购0%-75%,同业存款和现金资产5%-80%。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《博时现金收益证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3、主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。债券投资采用摊余成本法计价,同时按公允价

值进行估值监控。除此之外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

本基金的债券投资采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估，即“影子定价”。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的 0.25% 时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

如有确凿证据表明按上述方法进行计价不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法计价。

(e) 证券投资基金成本计价方法 - 债券投资

买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。买入贴息债券无需单独核算应收利息。

卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

除银行次级债之外的债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额，并根据买入债券时溢价或折价的摊销数及应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税进行调整后的金额确认；银行次级债利息收入按债券票面价值与全额票面利率计算的金额，并根据买入债券时溢价或折价的摊销数进行调整后的金额确认。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.33% 的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.10% 的年费率逐日计提。

本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率逐日计提。
 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益。本基金以份额面值 1.00 元固定单位净值交易方式，自基金成立日起以红利再投资形式每日全额分配收益，每日分配的收益于分配次日按单位面值 1.00 元转入持有人权益。本基金每月集中将当月收益结转到基金份额持有人基金账户，基金成立不满一个月不结转。基金投资当期亏损时，采用等比例调减基金份额持有人持有份额的方式，将基金份额净值维持在单位面值 1.00 元。

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。

5、银行存款

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
活期存款	50,572,592.24	35,505,267.82
定期存款	0.00	3,300,000,000.00
合计	50,572,592.24	3,335,505,267.82

6、清算备付金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日

专户清算备付金	101,992,210.71	779,480,263.18
最低清算备付金	0.00	3,636,633.80
合计	101,992,210.71	783,116,896.98

7、应收利息

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应收债券利息	21,816,284.91	14,259,078.44
应收清算备付金利息	15,926.15	632,365.03
应收活期存款利息	6,803.18	37,918.05
应收定期存款利息	0.00	16,712,329.03
应收买入返售证券利息	0.00	401,864.42
合计	21,839,014.24	32,043,554.97

8、应付利息

截至 2006 年 12 月 31 日止，应付利息余额均为银行间同业市场卖出回购证券产生的应付利息(2005 年：同)。

9、其他应付款

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应付债券利息收入的个人所得税	940,100.00	192,600.00
应付银行间债券现券交易费用	183,537.50	19,050.00
应付银行间回购交易费用	20,445.12	2,520.00
其他	0.00	200.50
合计	1,144,082.62	214,370.50

10、预提费用

截至 2006 年 12 月 31 日止，预提费用余额均为审计费用(2005 年：同)。

11、实收基金

	基金份额	基金面值
2005 年 12 月 31 日	8,431,264,840.90	8,431,264,840.90
本年申购	34,761,770,364.04	34,761,770,364.04
其中：红利再投资	147,937,308.19	147,937,308.19
本年赎回	(39,350,837,809.39)	(39,350,837,809.39)
2006 年 12 月 31 日	3,842,197,395.55	3,842,197,395.55

红利再投资包括本年收益分配中以红利再投资方式结转入实收基金 147,580,978.29 元(附注 15)以及截至 2005 年 12 月 31 日止尚未结转的应付收益 356,329.90 元。

12、债券差价收入

	2006 年度	2005 年度
卖出债券结算金额	87,386,356,757.11	84,327,532,691.08
减：应收利息总额	(447,449,684.14)	(132,515,301.08)
减：卖出债券成本总额	(86,915,953,349.47)	(84,118,825,548.41)
	22,953,723.50	76,191,841.59

13、存款利息收入

	2006 年度	2005 年度
定期存款利息收入	58,811,670.97	16,928,329.03
清算备付金利息收入	5,914,844.40	22,709,346.53
活期存款利息收入	559,724.48	7,474,042.52
合计	65,286,239.85	47,111,718.08

本基金于本年度未发生定期存款到期前支取情况，未产生利息损失(2005 年：79,890.36 元)。

14、其他费用

	2006 年度	2005 年度
银行间交易费用	621,940.14	125,620.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
银行划款手续费	140,574.50	95,908.46
审计费用	100,000.00	110,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,200.00
交易所回购交易费用	11,938.55	295,167.26
合计	1,192,453.19	944,895.72

15、收益分配

本基金在本年度累计分配收益 147,811,389.47 元，其中以红利再投资方式结转入实收基金 147,580,978.29 元(附注 11)，记入应付收益科目 230,411.18 元。

16、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(“博时基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司(“交通银行”)	基金托管人、基金代销机构
金信信托投资股份有限公司	基金管理人的股东

招商证券股份有限公司(“招商证券”)
 中国长城资产管理公司
 广厦建设集团有限责任公司

基金管理人的股东、基金代销机构
 基金管理人的股东
 基金管理人的股东

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) 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 0.33% 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 × 0.33% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 24,979,426.90 元(2005 年：36,269,480.36 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.10% 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 × 0.10% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 7,569,523.34 元(2005 年：10,990,751.70 元)。

(d) 基金销售服务费

支付基金销售机构的基金销售服务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，按月支付给博时基金管理有限公司，再由博时基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日基金持续销售费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需向关联方支付的基金销售服务费如下：

关联方名称	2006 年度	2005 年度
博时基金	12,661,679.92	17,906,382.08
交通银行	1,624,571.58	2,362,597.82
招商证券	5,186.31	23,331.01
合计	14,291,437.81	20,292,310.91

(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交通银行保管，按银行同业利率计息。基金托管

人于 2006 年 12 月 31 日保管的活期银行存款余额为 50,572,592.24 元(2005 年：35,505,267.82 元)。本年度由基金托管人保管的活期银行存款产生的利息收入为 559,724.48 元(2005 年：7,474,042.52 元)。

本基金于本年度内有部分定期存款由基金托管人交通银行保管，并按年利率 2.25%-2.5%(2005：2.25%-2.5%)计息。本基金于 2006 年 12 月 31 日无由基金托管人保管的定期存款(2005 年：1,100,000,000.00 元)。本年度由基金托管人保管的定期存款产生的利息收入为 18,730,848.56 元(2005 年：7,509,151.44 元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。于 2006 年 12 月 31 日的相关余额 101,992,210.71 元计入“结算备付金”科目(2005 年：783,116,896.98 元)。

(f)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人交通银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2006 年度	2005 年度
买入债券结算金额	673,034,094.52	789,441,222.22
卖出债券结算金额	1,131,179,529.03	1,045,051,627.40

17、流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 530,400,000.00 元(2005 年：2,045,000,000.00 元)，系以如下债券作为抵押：

债券代码	债券名称	回购到期日	年末摊余成本 单价	数量	年末摊余成本 总额
0601064	06 央行票据 64	2007-01-10	98.16	2,000,000	196,317,558.98
060408	06 农发 08	2007-01-08	100.00	1,900,000	189,993,547.37
0681107	06 北钢 CP01	2007-01-09	97.99	1,400,000	137,189,537.10
0681157	06 北钢 CP02	2007-01-09	97.22	480,000	46,667,219.12
合 计					570,167,862.57

七、 投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	4,186,896,423.90	95.67
买入返售证券	0.00	0.00
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	152,564,802.95	3.49
其他资产	37,001,155.04	0.84
合计	4,376,462,381.89	100.00

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	458,562,210,000.00	17.31%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	530,400,000.00	13.80%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

注：根据《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》(证监基金字[2005]41号)，自 2005 年 4 月 1 日起，除发生巨额赎回，货币市场基金债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值 20%。在本报告期内，本基金债券正回购的资金余额存在超过基金资产净值 20%的情况。具体如下表：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2006-01-01	24.25	年底大额赎回导致被动超标	3 个交易日
2	2006-01-19	20.04	大额赎回导致被动超标	5 个交易日
3	2006-4-12	26.51	由于大额赎回，导致该比例被动超标	5 个交易日
4	2006-4-26	20.13	由于大额赎回，导致该比例被动超标	2 个交易日
5	2006-6-08	20.68	由于连续大额赎回，导致该比例被动超标	18 个交易日
6	2006-07-06	20.59	大额赎回造成被动超标	1 个交易日
7	2006-07-18	28.11	大额赎回造成被动超标	14 个交易日
8	2006-10-31	20.84	月底大额赎回，被动超标	1 个交易日

(三) 基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	173
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	198
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

注：根据《货币市场基金管理暂行规定》(证监发[2004]78号)和《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》(证监基金字[2005]41号)，货币市场基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 180 天。在本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限发生过 180 天的情况，具体如下：

序号	发生日期	平均剩余期限(天)	原因	调整期
1	2006-01-01	193	年底大额赎回导致被动超标	6 个交易日
			大额赎回导致被动	9 个交易日

2	2006-01-20	186	超标	
3	2006-03-29	185	季末大额赎回导致被动超标	2 个交易日

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30 天以内	6.57%	13.80%
2	30 天（含） - 60 天	4.19%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.33%	0.00%
3	60 天（含） - 90 天	11.43%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	9.38%	0.00%
4	90 天（含） - 180 天	37.62%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	6.61%	0.00%
5	180 天（含） - 397 天（含）	53.13%	0.00%
合 计		112.94%	13.80%

（四） 报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本（元）	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	1,313,627,215.42	34.19%
	其中：政策性金融债	988,569,501.02	25.73%
3	央行票据	862,313,210.05	22.44%
4	企业债券	2,010,955,998.43	52.34%
5	其他	0.00	0.00%
合 计		4,186,896,423.90	108.97%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		665,416,700.43	17.32%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量（张）		成本（元）	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	06 央行票据 78	5,000,000	0	489,180,589.01	12.73%
2	06 农发 02	2,100,000	0	209,641,599.90	5.46%
3	04 建行 03	2,000,000	0	204,145,141.75	5.31%
4	06 农发 08	2,000,000	0	199,993,207.76	5.21%
5	04 国开 20	2,000,000	0	199,298,588.46	5.19%
6	06 央行票据 64	2,000,000	0	196,317,558.98	5.11%
7	06 北钢 CP01	1,400,000	0	137,189,537.10	3.57%
8	05 中行 02	1,200,000	0	120,912,572.65	3.15%
9	06 酒钢 CP01	1,200,000	0	120,114,555.83	3.13%
10	06 沙钢 CP01	1,200,000	0	117,945,777.91	3.07%

(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25% (含) -0.5% 间的次数	86
报告期内偏离度的最高值	0.47%
报告期内偏离度的最低值	0.01%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.21%

(六) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。本基金采用固定单位净值，基金账面单位净值始终保持 1.00 元。

2、本基金在报告期内存在持有剩余存续期超过 397 天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值 20% 的情况，具体如下表：

序号	发生日期	比例 (%)	原因	调整期
1	2006-01-01	21.87	年底大额赎回导致被动超标	2 个交易日
2	2006-01-13	20.18	基金规模波动导致浮动债比例超标	3 个交易日
3	2006-01-19	20.50	基金规模波动导致浮动债比例超标	1 个交易日
4	2006-03-01	20.21	基金规模波动导致浮动债比例超标	1 个交易日
5	2006-03-16	20.02	基金规模波动导致浮动债比例超标	1 个交易日
6	2006-03-28	20.36	基金规模波动导致浮动债比例超标	2 个交易日
7	2006-5-12	20.24	由于大额赎回，导致该比例被动超标	1 个交易日
8	2006-6-27	20.74	由于大额赎回，导致该比例被动超标	1 个交易日
9	2006-6-29	21.14	由于大额赎回，导致该比例被动超标	1 个交易日

3、由于连续大额赎回的影响，定期存款的比例在本报告期内存在被动超过基金资产净值 30% 的情况，已在规定时间内降低到了规定比例以内。

4、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、处罚的。

5、其他资产的构成

序号	其他资产	金额 (元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	21,839,014.24

4	应收申购款	15,162,140.80
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合 计		37,001,155.04

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。

八、 基金份额持有人户数和持有人结构（截止 2006 年 12 月 31 日）

（一） 基金份额持有人户数

基金份额持有人户数	24,414
平均每户持有基金份额	157,376.81

（二） 基金持有人结构

投资者类型	持有份额（份）	占总份额的比例
机构投资者	2,584,297,659.27	67.26%
个人投资者	1,257,899,736.28	32.74%
合 计	3,842,197,395.55	100.00%

注：本报告期内，关联方未持有基金份额

九、 基金份额变动

序号	项 目	份 额（份）
1	报告期末基金份额总额	3,842,197,395.55
2	报告期初的基金份额总额	8,431,264,840.90
3	报告期间基金总申购份额	34,761,770,364.04
4	报告期间基金总赎回份额	39,350,837,809.39

十、 重大事件揭示

- （一）本报告期内，基金管理业务、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项；
- （二）本报告期内，我公司分别于 2006 年 1 月 19 日、2006 年 4 月 24 日及 2006 年 9 月 25 日发布公告对“春节”、“五一”及“十一”假期前两个工作日本基金的申购进行数量限制，即每个基金交易账户每个工作日的申购金额不超过 20 万元；
- （三）2006 年 1 月 25 日交通银行股份有限公司在《证券时报》、《金融时报》上发布了《交通银行股份有限公司关于阮红基金托管行业高管任职资格的公告》；
- （四）2006 年 2 月 17 日、2006 年 6 月 29 日及 2006 年 8 月 17 日，我公司分别在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上公告了《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》；
- （五）2006 年 7 月 1 日，我公司分别在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上公告了《博时基金管理有限公司关于更换博时现金收益证券投资基金基金

经理的公告》；

(六)2006 年 7 月 18 日，交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于住所变更的公告》。交通银行股份有限公司住所由“上海市仙霞路 18 号”变更为“上海市浦东新区银城中路 188 号”。

(七)2006 年 7 月 26 日，我公司公告了《博时基金管理有限公司关于调整所管理开放式基金交易限额的公告》；

(八)2006 年 12 月 8 日，我公司公告了《博时基金管理有限公司关于基金代销机构天和证券变更为财通证券的公告》；

(九)本基金自 2004 年 1 月 16 日（基金合同生效日）起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。截至 2006 年 12 月 31 日止本基金应付审计费 100,000.00 元；

(十)本基金根据中国证券监督管理委员会《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）的有关规定要求，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，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1)经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3)具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- (2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议

3、本报告期通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量如下：

券商名称	席位数量	回购交易量	回购交易量比例
国元证券	1	2,130,000,000.00	100%
泰阳证券	1	0.00	0%
合计	2	2,130,000,000.00	100%

十一、备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时现金收益证券投资基金设立的文件
- 2、《博时现金收益证券投资基金基金合同》
- 3、《博时现金收益证券投资基金基金托管协议》

- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时现金收益证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时现金收益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

全国客服电话：95105568

本基金管理人： 博时基金管理有限公司

2007 年 3 月 29 日