

博时现金收益证券投资基金 2006年年度报告摘要

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事审阅，并由董事长签署。

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、财务数据报告、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预示其未来表现。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股说明书。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金名称: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:3,842,197,395.56元

(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下，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
信息披露负责人:李金
联系电话:0755-83169099
传真:0755-83196140
电子邮箱:servic@bosera.com

(四)基金托管人名称:交通银行股份有限公司
信息披露负责人:张咏东
联系电话:021-68988917
传真:021-68408836
电子邮箱:zhangy@bankcomm.com

(五)登载年度报告正文的互联网网址:http://www.bosera.com
基金年度报告发售地点:基金管理人、基金托管人处

二、主要财务指标和基金收益表现

(一)主要财务指标

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	3,842,197,395.56	8,431,264,840.90	4,569,564,461.73
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%

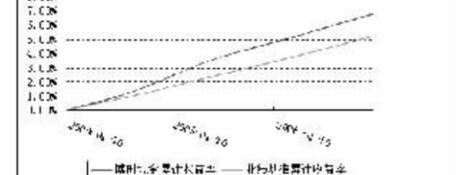
上述财务指标采用的计算公式，详见中国证监会发布的证券投资基金信息披露编制规则第6号《货币市场基金信息披露特别规定》。

(二)基金收益表现

1.历史各时间段收益表现与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	①基金净值收益率	②基金业绩比较基准收益率	③业绩比较基准偏离率	④-③	⑤-④
过去一个月	0.090%	0.000%	0.090%	0.000%	0.090%
过去三个月	1.023%	0.019%	0.973%	0.003%	0.049%
过去一年	1.918%	0.022%	1.678%	0.003%	0.111%
过去三年	6.781%	0.027%	5.257%	0.004%	1.546%
自基金合同生效至今	6.781%	0.027%	5.257%	0.004%	1.546%

2、自基金合同生效以来基金资产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率2.02%(税后)。

三、管理人报告

(一)基金管理人

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,控股股东为中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

芮毓女士,双硕士学历。1992年毕业于中国人民大学货币银行学学士学位。1996年毕业于中国人民大学研究生部,获国际金融硕士学位。1998-2000年就读于英国牛津大学,获经济学硕士学位。1994年至1998年先后在中国人民银行外汇管理局管理司、中国人民银行常州分行和中国人民银行货币政策利率处工作。2001年至2002年在香港瑞银华安公司企业融资部兼并购部担任高级分析师。是银中债香港重组上市项目(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Fitch IBCA“年度最佳信用评级奖”。2003年1月加入博时基金管理有限公司,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,芮毓女士因工作调动,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,获学士学位。2001年至2002年在南京市商业银行北清支行担任信贷员,2002年至2003年,在南京市商业银行资产管理运营中心任债券交易员。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)报告期内基金运作情况

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》及其他各项实施细则、《博时现金收益证券投资基金基金合同》及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律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多元化了:一方面,国际收支不平衡引发的流动性过剩依然给债市以强大支撑,收益率曲线小幅上移并不断平滑;其次,央行频繁出台紧缩政策,包括2次上调存款利率,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态化调控工具;第三,股票市场预期分化,转债资金并影响回购,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,对金融债发行计划把握更趋主动,对货币市场利率影响更强。

1-8月包,货币市场伴随紧缩政策的不断出台和IPO对货币市场资金的不断抽离,收益率逐渐攀升,7日回购利率从年初的1.5%升至2.66%,1年期票利率从年初的1.9%飙升至2.7961%;8月下旬,9-10月因宏观调控初见成效,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引发回购,回购利率攀升至4%的年内最高位,后来随央行调控,转债资金回流,回购利率大幅回落,货币市场出现先抑后扬的态势;12月份,通胀预期加强,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。

面对货币市场的发行方式机会,首先,我们将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,同时积极配置低位的货币基金;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预期较强,新股发行发生等不利事件发生时尽量对流动性最好的央行票据进行减持,并在组合流动性允许下择机买入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,置换为票据和国债,提高了组合久期。

品种来看,06年货币市场的新特征有:第一,央票发行回购资金占存款准备金率上替代代,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,同时央票利率上承受央行压力的痕迹较淡,多次发行利率1年期央票利率系数数周停留在2.7961%;第二,受“福祥事件”影响,短期融资券出现分化,民营企业的短期融资券受到市场冷落;第三,基于7日回购利率的息债随回购利率变化而出现较大波动。

我们对组合资产配置的主要策略是:第一,坚持配置较大比例的央行票据,以备流动性需要,央票确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,我们认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,基于净息债利率的研究,当11月回购利率攀升时,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年经济增长依然强劲,贸易顺差将进一步扩大带来充裕的流动性;CPI可能走高回离,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,随着信用问题的短期融资券陆续到期,市场评级市场不断完善,短期融资券信用利差的差异可能缩小,资产证券化发行提速,将给市场注入新的活力。

未来1年,我们将继续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为机构行为的研究,把握市场动向。

(四)本报告期内基金的内控管理情况

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落实;强化对基金资产运作和公司经营管理的合规性监察,通过实时监控、定期抽查、专项检查等方式,及时发现违规,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检查,发现违规现象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》、法规的规定,完善了《公司政策手册》、《关键业务流手册》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,投资者新一轮申购的热度很高,我们在认真做好新基金发行和老基金持续营销的推介中,严格执行基金销售业务,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,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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基金持有人的行为。

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》等相关规定,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过托管人复核审查的有关博时现金收益基金年度报告中财务报告、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;

(4)及时注册会计师的责任

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会计报表是否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与会计估计的合理性,以及评价会计报表的总体结构。

(二)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。

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(中国)有限公司
上海市
2007年3月26日
注册会计师 汪 捷
注册会计师 陈 宇

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			
项目	2006年12月31日	2005年12月31日	
资产			
银行存款	50,572,592.24	3,335,505,267.82	
清算备付金	101,992,210.71	783,116,896.98	
应收利息	21,839,014.24	32,043,564.97	
应收申购款	15,162,140.80	14,410,563.05	
其他应收款	0.00	32,279.00	
债券投资市值	4,186,896,423.90	6,106,097,169.96	
其中:债券投资	4,186,896,423.90	6,106,097,169.96	
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			
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	211,179.38	542,942.46	
其他应付款	1,144,062.62	214,370.50	
卖出回购证券款	530,400,000.00	2,045,000,000.00	
预提费用	100,000.00	110,000.00	
负债合计	534,294,986.34	2,052,940,880.87	
持有人权益			
实收基金	3,842,197,395.56	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	

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	2006年度	2005年度	
收入			
债券差价收入	22,953,723.50	76,191,841.69	
债券利息收入	136,856,209.87	189,522,401.67	
存款利息收入	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	
合计	225,565,086.56	338,638,509.32	
费用			
基金管理人报酬	(2,479,426.90)	(36,269,480.36)	
基金托管费	(56,523.34)	(10,990,751.70)	
基金销售服务费	(18,223,808.13)	(27,476,879.03)	
卖出回购证券支出	(25,089,495.53)	(10,788,765.47)	
其他费用	(1,192,463.19)	(944,895.72)	
其中:计提披露费	(300,000.00)	(300,000.00)	
审计费用	(100,000.00)	(110,000.00)	
费用合计	(77,753,697.09)	(86,460,762.28)	
基金净收益及基金业绩	147,811,389.47	252,187,747.04	

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	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	(147,811,389.47)	(252,187,747.04)	
未分配基金净收益	0.00	0.00	

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/月初基金净值	8,431,264,840.90	4,569,564,461.73	
本年/期间经营活动			
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/期间基金份额交易			
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)	
基金净申购交易产生的基金净值变动数	(4,589,067,445.35)	3,861,710,389.17	
本年/期间持有已分配收益			
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(147,811,389.47)	(252,187,747.04)	
年/期末基金净值	3,842,197,395.56	8,431,264,840.90	

(二)会计报告附注

1.主要会计政策和会计估计

(1)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。

(2)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(3)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风险监控。除此之外,所有报表项目均以历史成本计价。

(4)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,按照面

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,从而对基金份额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差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其资产价值。

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)债券投资成本计价方法-债券投资

买入银行间同业市场的债券-债券投资支付价款时确认为债券投资,债券投资按成交价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。买入付息债券无需单独核算应收利息。

卖出银行间同业市场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。

除银行间市场交易之外的债券利息收入按债券票面价值和票面利率或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人企业代扣代缴的个人所得税进行调整后的金额确认;银行次级债券利息收入按债券票面价值和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进行调整后的金额确认。债券利息收入在债券持有期间内逐日计提。

存款利息收入按存款本金与适用利率逐日计提。

买入返售债券收入按照买入债券公允价值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照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赎回所引起转出基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i)基金的费用与税收政策

每一基金份额享有同等的分配权,当且自申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益;当自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,自基金成立之日起以红利再投资形式每日全额分配收益,每日分配收益于分配日按单位面值1.00元转入持有人权益。本基金每月集中将当月收益结转给基金份额持有人基本账户,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。

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(“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

中信信托有限责任公司 基金管理人的股东

招商证券股份有限公司(“招商证券”) 基金管理人的股东,基金代销机构

中国长城资产管理公司 基金管理人的股东

广厦建设集团有限责任公司 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,每日累计至每月月底,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。

本基金在年度末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,每日累计至每月月底,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。

本基金在年度末需支付基金托管费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:日基金销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

本基金在年度末需支付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,	