裕阳证券投资基金 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签字同意，并由董事长签发。

本基金的托管人中国农业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、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）基金简称：基金裕阳

基金代码：500006

基金运作方式：契约型、封闭式

基金合同生效日：1998年7月25日

报告期末基金份额总额：20亿

基金合同存续期：15年

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：1998年7月30日

（二）投资目标：本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略：本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则，综合宏观经济、行业企业和证券市场的因素，确定投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定收益的目的。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

（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：service@bosera.com

（四）基金托管人名称：中国农业银行

信息事务联系人：李芳菲

联系地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦8层

联系电话：010–68424199

传真：　010–68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

（五）管理人互联网网址：http:// www.bosera.com

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、基金净值表现及收益分配情况

（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	874,128,431.25	–79,974,245.91	209,047,174.44
2	基金份额本期净收益	0.4371	–0.0400	0.1045
3	期末可供分配基金份额收益	0.4386	0.0165	0.0499
4	期末基金资产净值	4,038,437,148.97	2,109,440,445.29	2,099,803,062.43
5	期末基金份额净值	2.0192	1.0547	1.0499
6	本期基金份额净值增长率	93.92%	5.43%	–0.50%

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》。

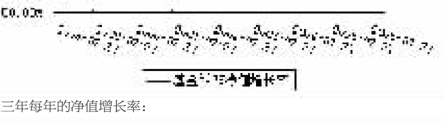
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，封闭式基金交易佣金等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）净值表现

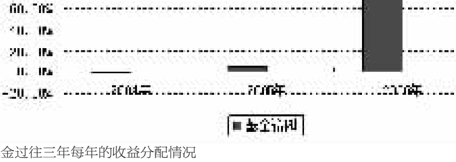
1、历史各时间段基金份额净值增长率

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
过去3个月	39.41%	1.80%				
过去6个月	46.13%	2.02%				
过去1年	93.92%	2.03%				
过去3年	103.42%	2.08%				
过去5年	121.62%	2.00%				
自基金合同生效起至今	292.45%	2.41%				

2、自基金合同生效以来累计净值增长率的走势图。



3、最近三年每年的净值增长率：



（三）基金过往三年每年的收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(元)	备注
2006	4.300	以分红公告为准
2005	0.150	
2004	0.490	
合计	4.940	

三、基金管理人报告

（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。

周力先生，1968年10月15日出生，金融学硕士。1986年9月至1991年7月在清华大学水利工程系流体机械及流体工程专业学习，获学士学位。1992年10月至1996年3月在深圳市金源实业股份有限公司工作，任投资部副经理。1996年6月至1999年10月在深圳赛格集团财务公司投资部工作。1998年9月至2001年3月在复旦大学国际金融专业学习，获硕士学位。1999年11月至2003年1月在招商证券研发中心工作，任高级分析师，负责行业及公司分析。2003年1月25日，入职博时基金管理有限公司，任研究部研究员。自2005年2月4日起，担任裕阳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、《裕阳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。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、基金管理回顾

2006年本基金的业绩表现很一般：截至2006年12月31日，本基金份额净值为2.0192元，累计份额净值为3.0262元，全年净值增长率为93.92%，同期上证指数增长率130.43%。

2006年是基金经理管理的第二年，总体上继续坚持价值投资及必要的安全边际，从操作上看，三季度增持了地产、金融及农业，并在四季度适当增持电力、钢铁股；全年维持大盘蓝筹股的持股比例，在汽车、运输基础设施、电力、电信服务业超额配置；但在有色、机械行业，食品饮料上低配置，这是去年落后大盘的主要原因。

2、基金管理展望

展望2007年，我们的看法是：牛市的基本格局未改变，但短期整荡难免；市场的噪音很多，对价值投资是一大挑战；

牛市的基本格局不会改变：我们认同目前利率偏低的观点，使广大的银行的中小储户承受通涨的风险；顺差占比居高不下，流动性比较充足是主要原因；即使近期国家可能成立外汇投资公司，可在较大的程度上缓解压力，但尚不能改变趋势；微观看，随着民营化的不断推进，政府管制的不断松动，企业的活力不断增强，优秀的企业在不断脱颖而出。

但我们认为短期将维持整荡格局，因为在目前的价格上，自下而上寻找新的具备长期投资且兼足够安全边际的股票已经很难；未来的四、五月减持压力很大；目前格局下，我们认为持有优质股票是较好的应对策略；预计未来基本保持目前组合，适当均衡，并持有适当比例的现金，等待好的投资机会。

（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、基金托管人报告

在托管裕阳证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《裕阳证券投资基金基金合同》、《裕阳证券投资基金托管协议》的约定，对裕阳证券投资基金管理人—博时基金管理有限公司2006年1月1日至2006年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，博时基金管理有限公司在裕阳证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，裕阳证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的裕阳证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

五、审计报告

普华永道中天审字(2007)第20232号

裕阳证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的裕阳证券投资基金(以下简称“基金裕阳”)会计报表，包括2006年12月31日的资产负债表、2006年度的经营业绩表、收益分配表和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》、《裕阳证券投资基金基金合同》和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基金裕阳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》、《裕阳证券投资基金基金合同》和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基金裕阳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　　注册会计师
会计师事务所有限公司
汪　棣
中国上海市　　注册会计师
2007年3月26日　　陈　宇

六、财务会计报告

（一）基金年度会计报表

1、裕阳证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

资产	2006年12月31日	2005年12月31日
银行存款	193,736,964.24	19,613,718.28
清算备付金	5,640,258.84	609,721.22
交易保证金	410,000.00	410,000.00
应收证券清算款	10,371,925.99	–
应收利息	12,823,440.22	5,913,930.38
股票投资市值	3,182,050,476.93	1,658,011,969.05
其中：股票投资成本	2,031,632,973.15	1,582,380,855.55
债券投资市值	835,260,147.67	434,382,458.10
其中：债券投资成本	843,473,050.29	433,549,589.78
权证投资市值	19,127,653.79	–
其中：权证投资成本	–	–
资产总计	4,259,420,867.68	2,118,941,797.03
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款	–	3,458,172.75
应付管理人报酬	4,744,591.14	2,558,813.31
应付托管费	790,765.19	426,468.87
应付佣金	2,394,642.57	338,718.61
应付利息	299,674.26	–
其他应付款	2,594,045.55	2,619,178.20
应付回购证券款	210,000,000.00	
预提费用	160,000.00	100,000.00
负债合计	220,983,718.71	9,501,351.74
持有人权益		
实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未实现利得	1,161,332,254.95	76,463,981.82
未分配收益	877,104,894.02	32,976,463.47
持有人权益合计	4,038,437,148.97	2,109,440,445.29
(2006年末基金份额资产净值:2.0192元)		
(2005年末基金份额资产净值:1.0547元)		
负债及持有人权益总计	4,259,420,867.68	2,118,941,797.03

2、裕阳证券投资基金经营业绩表

2006年1月1日至2006年12月31日止期间　　单位：人民币元

项目	2006年	2005年度
收入		
股票差价收入	815,363,328.84	(119,014,740.90)
债券差价损失	13,285,230.45	(1,401,451.98)
权证差价收入	34,641,042.00	28,982,981.88
债券利息收入	19,371,970.76	15,680,411.05
存款利息收入	2,170,362.86	727,696.48
股利收入	43,886,060.55	30,945,416.76
其他收入	67,431.46	50,484.21
收入合计	928,785,426.92	(44,029,202.50)
费用		
基金管理人报酬	(40,461,652.75)	(29,842,848.27)
基金托管费	(6,743,608.84)	(4,973,808.02)
卖出回购证券支出	(6,838,998.44)	(344,514.00)
其他费用	(612,735.64)	(783,873.12)
其中：上市年费	(60,000.00)	(60,000.00)
信息披露费	(300,000.00)	(300,000.00)
审计费用	(100,000.00)	(100,000.00)
费用合计	(54,656,995.67)	(35,945,043.41)
基金净收益	874,128,431.25	(79,974,245.91)
加：未实现利得	1,084,868,273.13	187,611,628.85
基金经营业绩	1,958,996,704.38	107,637,382.94

3、基金收益分配表

2006年1月1日至2006年12月31日止期间　　单位：人民币元

项目	2006年度	2005年度
本期基金净收益	874,128,431.25	(79,974,245.91)
加：期初基金净收益	32,976,463.47	210,950,709.46
可供分配基金净收益	907,104,894.72	130,976,463.55
减：本期已分配基金净收益	(30,000,000.70)	(98,000,000.08)
期末基金净收益	877,104,894.02	32,976,463.47

4、基金净值变动表

2006年1月1日至2006年12月31日止期间　　单位：人民币元

项目	2006年度	2005年度
期初基金净值	2,109,440,445.29	2,099,803,062.43
本年经营活动		
基金净收益	874,128,431.25	(79,974,245.91)
未实现利得	1,084,868,273.13	187,611,628.85
经营活动产生的基金净值变动数	1,958,996,704.38	107,637,382.94
本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值变动数	(30,000,000.70)	(98,000,000.08)
期末基金净值	4,038,437,148.97	2,109,440,445.29

（二）会计报告书附注

1　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。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和公开发行形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii)权证投资

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出成交日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(iv)实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应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价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；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。认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注3(e)(iii)中所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；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于成交日结转。

(iii)权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；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。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

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扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，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。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

(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1.5%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0.25%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。

(i) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金当年收益弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配采取现金方式，每年分配一次，收益分配比例不低于基金净收益的90%。基金收益分配后，每基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

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
中国农业银行	基金托管人
光大证券有限责任公司(“光大证券”)	基金发起人
中国长城信托投资公司	基金发起人
金信信托投资股份有限公司(“金信信托”)(1)	基金发起人、基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金发起人、基金管理人的股东
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

(1) 根据中国银行业监督管理委员会浙江银监局和金华市人民政府的公告，金信信托自2005年12月30日起停业整顿。金信信托持有本基金的基金份额由金信信托投资股份有限公司停业整顿工作组托管。

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

	2006年度	
	成交量	占本年成交量的比例
光大证券:		
买卖股票	2,050,047,330.66	31.44%
买卖债券	194,897,330.92	25.95%
买卖权证	10,553,156.79	29.77%
招商证券:		
买卖股票	198,746,937.93	3.05%
买卖债券	–	–
买卖权证	–	–
	佣金	占本年佣金总量的比例
光大证券	1,656,587.08	31.58%
招商证券	155,522.82	2.96%

	2005年度	
	成交量	占本年成交量的比例
光大证券:		
买卖股票	187,494,849.20	7.51%
买卖债券	4,293,263.92	0.55%
买卖权证	–	–
招商证券:		
买卖股票	168,759,716.09	6.76%
买卖债券	–	–
买卖权证	24,816,965.39	85.62%
	佣金	占本年佣金总量的比例
光大证券	150,640.22	7.50%
招商证券	135,665.41	6.75%

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证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

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。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬40,461,652.75元(2005年：29,842,848.27元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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。

本基金在本年度需支付基金托管费6,743,608.84元(2005年：4,973,808.02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农业银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为193,736,964.24元(2005年：19,613,718.28元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,127,595.87元(2005年：633,628.42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中国农业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
卖出回购证券协议金额	880,000,000.00	–
卖出回购证券利息支出	522,871.23	–

(g) 关联方持有的基金份额

	2006年12月31日			2005年12月31日		
	基金份额	净值	占基金总份额的比例	基金份额	净值	占基金总份额的比例
博时基金	12,000,000.00	24,230,400.00	0.60%	12,000,000.00	12,656,400.00	0.60%
光大证券	6,000,000.00	12,115,200.00	0.30%	6,000,000.00	6,328,200.00	0.30%
长城信托	6,001,000.00	12,117,219.20	0.30%	6,001,000.00	6,329,254.70	0.30%
金信信托	8,020,000.00	16,193,984.00	0.40%	8,020,000.00	8,458,694.00	0.40%
招商证券	6,000,000.00	12,115,200.00	0.30%	6,943,396.00	6,328,200.00	0.35%

3.流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

(1) 本基金截至2006年12月31日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
方案沟通协商阶段停牌:								
000423	S阿胶	06/12/04	13.72	未知	未知	200,000	2,159,115.63	2,744,000.00
方案实施阶段停牌:								
600737	S*ST屯河	06/12/22	7.72	07/01/23	9.88	200,000	1,041,937.78	1,544,000.00
000549	S湘火炬	06/12/19	8.47	未知	未知	139,962	880,181.47	1,185,478.14
合计							4,081,234.88	5,473,478.14

(2) 基金可使用以基金名义开设的股票账户，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或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2006年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
601333	广深铁路	06/12/18	07/03/22	3.76	7.17	2,818,000	10,595,680.00	20,205,060.00
601398	工商银行	06/10/23	07/01/29	3.12	6.03	2,805,000	8,751,600.00	16,914,150.00
601628	中国人寿	06/12/28	07/04/09	18.88	18.88	628,425	11,864,664.00	11,864,664.00
601991	大唐发电	06/12/12	07/03/21	6.68	10.30	1,136,000	7,588,480.00	11,700,800.00
601872	招商轮船	06/11/23	07/03/01	3.71	8.00	534,400	1,982,624.00	4,275,200.00
002092	中泰化学	06/11/28	07/03/08	6.60	10.91	258,715	1,707,519.00	2,822,580.65
002083	孚日股份	06/11/14	07/02/26	6.69	8.62	212,747	1,423,277.43	1,833,879.14
002103	广博股份	06/12/27	07/04/10	6.60	6.60	268,609	1,772,819.40	1,772,819.40
600017	日照港	06/09/28	07/01/18	4.70	7.18	244,238	1,147,918.60	1,753,628.84
002084	海鸥卫浴	06/11/14	07/02/26	8.03	22.42	71,104	570,965.12	1,594,151.68
002075	高新张铜	06/10/12	07/01/25	4.25	9.44	159,378	677,356.50	1,504,528.32
002073	青岛软控	06/09/28	07/01/18	26.00	47.28	29,813	775,138.00	1,409,558.64
002077	大港股份	06/11/01	07/02/16	5.30	8.64	131,651	697,750.30	1,137,464.64
002104	恒宝股份	06/12/27	07/04/10	8.43	8.43	122,075	1,029,092.25	1,029,092.25
002091	江苏国泰	06/11/28	07/03/08	8.00	12.08	82,965	663,720.00	1,002,217.20
002095	网盛科技	06/12/06	07/03/15	14.09	55.84	17,772	250,407.48	992,388.48
002080	中材科技	06/11/07	07/02/26	8.98	19.52	50,455	453,085.90	984,881.60
002070	众和股份	06/09/20	07/01/12	8.84	13.76	53,328	471,419.52	733,793.28
002094	青岛金王	06/12/06	07/03/15	7.69	11.90	55,377	425,849.13	658,986.30
002076	雪莱特	06/10/12	07/01/25	6.86	18.79	32,558	223,347.88	611,764.82
002088	鲁阳股份	06/11/21	07/02/28	11.00	26.95	22,452	246,972.00	605,081.40
002090	金智科技	06/11/28	07/03/08	14.20	22.16	27,174	385,870.80	602,175.84
002079	苏州固锝	06/11/01	07/02/16	6.39	10.26	53,560	342,248.40	549,525.60
002093	国脉科技	06/12/06	07/03/15	10.10	20.27	25,125	253,762.50	509,283.75
002089	新海宜	06/11/21	07/02/28	8.66	13.47	26,903	232,979.98	362,383.41
合计							54,534,548.19	87,430,059.24

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至2006年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额210,000,000.00元(2005年：无)，于2007年1月4日到期。该类交易要求本基金在回购申报前指定用于回购质押的证券交易所交易债券，并提交转入质押库。在回购期内提交的质押券按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

七、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	3,182,050,476.93	74.71%
2	债券投资	835,260,147.67	19.61%
3	权证投资	19,127,653.79	0.45%
4	银行存款和清算备付金	199,377,223.08	4.68%
5	其它资产	23,605,366.21	0.55%
6	合计	4,259,420,867.68	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)	占基金资产净值的比例
A	农、林、牧、渔业	26,844,909.30	0.66%
B	采掘业	173,475,943.63	4.30%
C	制造业	893,073,599.96	22.11%
C0	其中：食品、饮料	150,610,234.37	3.73%
C1	纺织、服装、皮毛	2,567,672.42	0.06%
C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷	1,772,819.40	0.04%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,242,580.65	0.60%
C5	电子	4,292,090.42	0.11%
C6	金属、非金属	177,557,768.85	4.40%
C7	机械、设备、仪表	466,038,660.04	11.54%
C8	医药、生物制品	51,887,036.24	1.28%
C99	其他制造业	14,104,737.57	0.35%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	544,283,003.61	13.48%
E	建筑业		
F	交通运输、仓储业	323,684,855.81	8.02%
G	信息技术业	403,956,702.12	10.00%
H	批发和零售贸易	19,605,690.42	0.49%
I	金融、保险业	289,388,083.39	7.17%
J	房地产业	422,677,551.62	10.47%
K	社会服务业	57,812,241.62	1.43%
L	传播与文化产业		
M	综合类	27,247,895.45	0.67%
	合　计	3,182,050,476.93	78.79%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600050	中国联通	68,048,786	317,787,830.62	7.87%
2	600900	长江电力	30,006,471	292,563,092.25	7.24%
3	600104	上海汽车	31,902,197	259,683,883.58	6.43%
4	600028	中国石化	19,000,651	173,475,943.63	4.30%
5	000024	招商地产	5,500,000	153,835,000.00	3.81%
6	000001	S深发展A	9,599,905	138,910,625.35	3.44%
7	600000	浦发银行	5,800,698	121,698,644.04	3.01%
8	000002	万科A	7,100,000	109,837,000.00	2.72%
9	600048	保利地产	2,500,000	107,400,000.00	2.66%
10	600600	青岛啤酒	7,061,320	98,081,734.80	2.43%

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年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前二十名股票明细

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	600000	浦发银行	170,721,033.43	8.09%
2	000001	S深发展A	142,844,975.99	6.77%
3	600050	中国联通	112,671,748.06	5.34%
4	601988	中国银行	87,331,650.86	4.14%
5	600104	上海汽车	77,383,093.16	3.67%
6	600005	武钢股份	72,934,132.63	3.46%
7	600900	长江电力	62,330,682.33	2.95%
8	601398	工商银行	62,194,187.42	2.95%
9	000027	深能源A	61,494,459.62	2.92%
10	600018	上港集团	61,326,327.41	2.91%
11	000831	关铝股份	59,684,483.32	2.83%
12	600048	保利地产	58,332,493.93	2.77%
13	600459	贵研铂业	52,956,832.27	2.51%
14	600350	山东高速	50,542,035.69	2.40%
15	000022	深赤湾A	50,332,648.57	2.39%
16	000550	江铃汽车	49,958,735.78	2.37%
17	000623	吉林敖东	49,482,160.30	2.35%
18	600600	青岛啤酒	47,094,892.37	2.23%
19	600085	同仁堂	46,891,398.40	2.22%
20	600325	华发股份	40,636,522.10	1.93%

2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前二十名股票明细

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	000002	万科A	238,106,507.02	11.29%
2	600000	浦发银行	193,765,297.79	9.19%
3	600036	招商银行	174,526,238.30	8.27%
4	600028	中国石化	147,250,464.21	6.98%
5	600019	宝钢股份	143,044,228.79	6.78%
6	600018	上港集团	133,417,616.46	6.32%
7	600887	伊利股份	129,065,030.45	6.12%
8	000063	中兴通讯	129,051,889.97	6.12%
9	601988	中国银行	100,837,923.95	4.78%
10	600005	武钢股份	98,708,710.94	4.68%
11	600270	外运发展	94,308,377.24	4.47%
12	601398	工商银行	65,433,083.77	3.10%
13	000069	华侨城A	57,596,290.28	2.73%
14	000623	吉林敖东	53,463,336.52	2.53%
15	000024	招商地产	49,745,096.21	2.36%
16	000001	S深发展A	47,690,426.02	2.26%
17	600642	申能股份	46,696,632.91	2.21%
18	000525	红太阳	43,662,587.53	2.07%
19	600085	同仁堂	42,116,856.47	2.00%
20	600123	兰花科创	41,550,204.22	1.97%

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	3,150,946,175.53
卖出股票的收入总额	3,504,468,784.20

（五）报告期末的债券投资组合

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	292,015,647.67	7.23%
2	金融债券	539,091,000.00	13.35%
3	央行票据		
4	企业债券	4,153,500.00	0.10%
5	可转换债券		
6	债券投资合计	835,260,147.67	20.68%

（六）报告期末的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01	236,404,000.00	5.85%
2	20国债10	170,318,200.00	4.22%
3	02国开08	169,099,000.00	4.19%
4	04国开15	133,588,000.00	3.31%
5	21国债15	58,862,700.00	1.46%

（七）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、处罚的。

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.基金其他资产包括：交易保证金410,000.00元，应收利息12,823,440.22元，应收证券清算款10,371,925.99元。

4.报告期末未持有可转换债券。

5.本报告期内持有可分离债的明细：

分离债名称	代码	名称	数量	成本总额(元)
马钢分离债	126001	06马钢债	50,000	4,193,850.00
	580010	马钢CWB1	1,150,000	806,150.00

6.本报告期内基金被动持有权证投资的明细：

代码	名称	数量(份)	成本总额(元)
580007	长电CWB1	3,863,392	0.00
580009	伊利CWB1	510,000.00	0.00
580996	沪场JTP1	750,000.00	0.00
580997	招行CMP1	4,800,000.00	0.00
031001	侨城HQC1	1,520,000.00	0.00

7.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、持有人结构及前十名持有人(截至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(个)	88,328
平均每户持有基金份额(份)	22,642.88

（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	781,889,400	46.06%
个人投资者	1,218,110,600	53.94%
合　计	2,000,000,000	100%

（三）基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占总份额的比例
1	中国人寿保险股份有限公司	191,669,639	9.58%
2	中国人寿保险(集团)公司	178,021,821	8.90%
3	中国平安保险(集团)股份有限公司	97,563,519	4.88%
4	中国太平洋保险公司	67,386,698	3.37%
5	中信证券–中信–中信理财2号集合资产管理计划	62,477,900	3.12%
6	全国社保基金六零四组合	34,001,948	1.70%
7	宝钢集团有限公司	30,750,000	1.54%
8	新华人寿保险股份有限公司	23,735,678	1.19%
9	全国社保基金一零九组合	19,741,578	0.99%
10	国信–中行–"金理财"经典组合基金集合资产管理计划	15,609,565	0.78%

注：本排名依据交易所提供的基金前100名持有人名册，按持有人名称汇总后所得。

九、重大事件揭示

(一)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，本基金管理人副总经理杨光启先生离任，相关公告已于2006年5月13日分别刊登在中国证券报，上海证券报，证券时报上。

（三）2006年3月31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《裕阳证券投资基金收益分配公告》，每10份基金单位派发现金收益0.15元；

（四）本基金自1998年7月25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，本基金应付审计费100,000.00元。

（五）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、个股分析的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

裕阳基金2006年度本报告期间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、债券及权证交易量(2006年1月1日至2006年12月31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	权证	股票	债券	回购	权证
光大证券	2	2,050,047,330.66	194,897,330.92	360,000,000.00	10,553,156.79	31.44%	25.95%	100.00%	29.77%
招商证券	1	198,746,937.93	–	–	–	3.05%			
中信建投	2	455,899,709.11	48,262,088.79	–	–	6.99%	6.43%		
国信证券	1	292,577,247.26	223,946,101.41	–	2,603,781.20	4.49%	29.82%		7.34%
申银万国	1	1,336,202,337.22	–	–	20,904,688.38	20.49%			58.97%
泰阳证券	1	380,971,293.37	37,968,406.09	–	–	5.84%	5.06%		
国泰君安	1	538,951,545.94	128,645,058.68	–	–	8.26%	17.13%		
中银国际	1	387,375,797.01	38,784,284.19	–	–	5.94%	5.16%		
中金公司	1	880,628,233.96	78,505,895.87	–	1,388,783.62	13.50%	10.45%		3.92%
合计	11	6,521,400,432.46	751,009,165.95	360,000,000.00	35,450,409.99	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2、支付佣金(2006年1月1日至2006年12月31日)

券商名称	支付佣金(元)	占报告期佣金总量的比例
光大证券	1,656,587.08	31.58%
招商证券	155,522.82	2.96%
中信建投	373,352.84	7.12%
国信证券	237,670.52	4.53%
申银万国	1,045,592.68	19.93%
泰阳证券	298,114.04	5.68%
国泰君安	440,651.16	8.40%
中银国际	317,260.11	6.05%
中金公司	721,321.54	13.75%
合计	5,246,072.79	100.00%

3、证券公司席位的变更情况

本基金在报告期内取消银河证券深圳席位一个。

十、备查文件目录

1、中国证监会批准裕阳证券投资基金设立的文件

2、《裕阳证券投资基金基金合同》

3、《裕阳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、裕阳证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内裕阳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(免长途话费)

本基金管理人：博时基金管理有限公司
2007年3月29日

裕阳证券投资基金(500006)收益分配公告

经普华永道中天会计师事务所审计，本公司所管理的裕阳证券投资基金(以下简称“基金裕阳”)，截至2006年12月31日，可供持有人分配收益877,104,894.02元，每基金份额可分配收益为0.4386元。根据《中华人民共和国证券投资基金法》及《证券投资基金运作管理办法》的规定，本公司拟进行基金裕阳的收益分配，分配方案已经基金裕阳的托管人中国农业银行复核，现公告如下：

一、收益分配方案

本次收益分配方案为：向全体持有人每10份基金份额派发现金收益4.30元，共计派发现金收益860,000,000.00元，占可分配收益的98.05%，剩余部分17,104,894.02元仍保留在基金资产中。

基金裕阳2006年12月31日的基金份额净值为2.0192元，收益分配后，基金份额净值调整为1.5892元。

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号《关于证券投资基金税收问题的通知》，基金向投资者分配的收益，暂免征所得税。

二、收益分配对象

截至2007年4月3日下午交易结束后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的基金裕阳的全体持有人。

三、基金份额持有人权益登记日、除息日和发放日

权益登记日：2007年4月3日

除息交易日：2007年4月4日

红利发放日：2007年4月10日

四、收益发放办法

本公司拟于2007年4月6日16:00前将基金裕阳拟分配的现金红利款及代理发放的手续费足额划入中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的指定银行账户，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司收到相应款项后，在红利发放日前的第一交易日闭市后通过资金结算系统将现金红利款划付给指定的证券公司，投资者可在红利发放日领取现金红利。未办理指定交易的投资者，其持有的现金红利暂由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司保管，不计息。一旦投资者办理指定交易，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司结算系统自动将尚未领取的现金红利划付给指定的证券公司。

五、咨询办法

博时基金管理有限公司客户服务电话：010–65171155，95105568

博时基金管理有限公司网站：www.bosera.com

博时基金管理有限公司
2007年3月29日