

# 博时稳定价值债券投资基金 2005 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：中国建设银行股份有限公司

送出时间：2006 年 3 月

## 重要提示

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。

基金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 2006 年 3 月 30 日复核了本报告中的财务指标、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。

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。

本报告期自 2005 年 8 月 24 日（基金合同生效日）至 2005 年 12 月 31 日止。

## 目 录

重要提示 .....	2
一. 基金简介.....	4
二. 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	5
(一) 主要财务指标.....	5
(二) 基金净值表现.....	5
(三) 收益分配情况.....	6
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) 本报告期内基金内部监察报告.....	8
四. 托管人报告.....	8
五. 审计报告.....	9
六. 财务会计报告.....	9
(一) 基金年度会计报表.....	9
(二) 会计报表附注（除特别注明外，金额单位为人民币元）.....	12
七. 投资组合报告.....	19
(一) 本报告期末基金资产组合情况.....	19
(二) 报告期末债券投资组合.....	19
(三) 投资组合报告附注.....	20
八. 基金份额持有人户数和持有人结构（截至 2005 年 12 月 31 日）.....	20
(一) 基金份额持有人户数.....	20
(二) 基金持有人结构.....	20
九. 基金份额变动.....	20
十. 重大事件揭示.....	21
十一. 备查文件目录.....	22

## 一. 基金简介

### (一) 基金名称：博时稳定价值债券投资基金

基金简称：博时稳定

交易代码：050006

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2005 年 8 月 24 日

报告期末基金份额总额：9,914,392,426.73 份

### (二) 投资目标：本基金属于高信用等级债券基金，投资目标是在追求价值稳定的基础上通过主动式管理及量化分析获得高于投资基准的回报。

投资策略：通过宏观经济方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的分析，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。

业绩比较基准：本基金业绩比较基准为两年期定期存款利率（税后）。

风险收益特征：本基金为高信用等级的债券基金，组合久期严格控制在 3 年以内，属证券投资基金中的低风险品种，预期收益高于货币市场基金，风险低于中期债券。

### (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) 8316 9999

传 真：(0755) 8319 5140

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)

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：(010) 6759 7420

传 真：(010) 6621 2639

电子邮箱：yindong@ccb.cn

(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.boshi.com.cn](http://www.boshi.com.cn)

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

(六) 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

(七) 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

## 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

2005 年度主要财务指标

	主要财务指标	2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
1	基金本期净收益(元)	69,320,379.65
2	加权平均基金份额本期净收益(元)	0.0080
3	期末可供分配基金收益(元)	76,619,617.79
4	期末可供分配基金份额收益(元)	0.0077
5	期末基金资产净值(元)	9,925,406,007.77
6	期末基金份额净值(元)	1.0011
7	基金加权平均净值收益率	0.80%
8	本期基金份额净值增长率	0.80%
9	基金份额累计净值增长率	0.80%

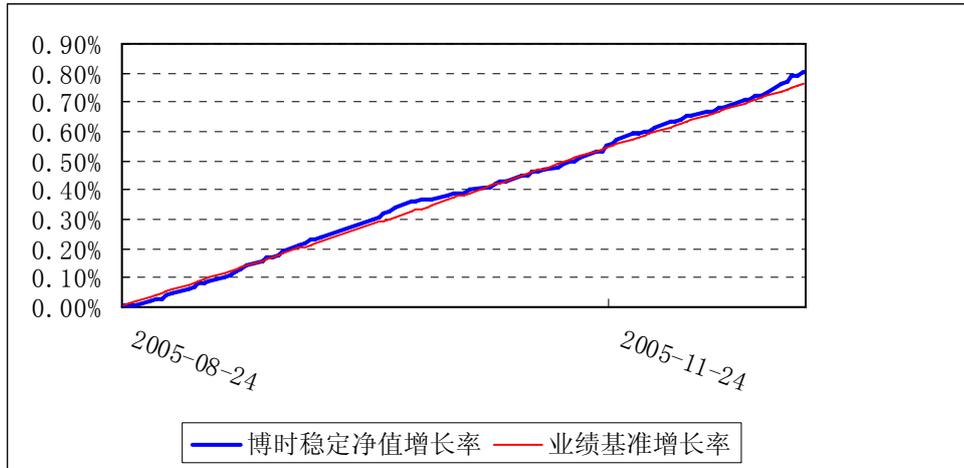
上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的证券投资基金信息披露编报规则第 1 号《主要财务指标的计算及披露》。

### (二) 基金净值表现

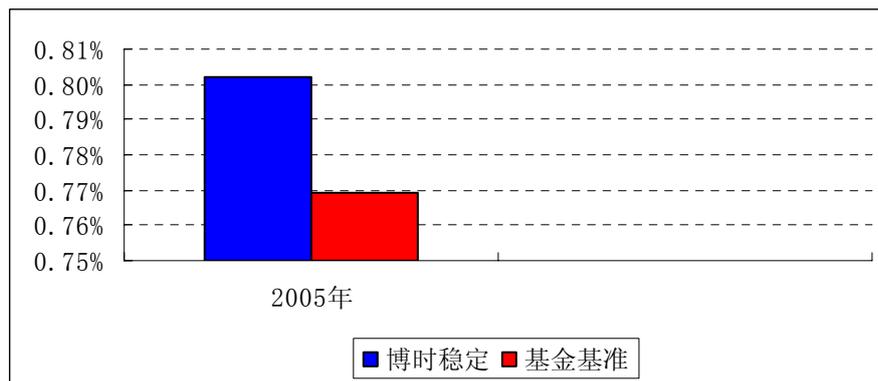
1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

期 间	①份额净值增 长率	②份额净值增 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
过去三个月	0.56%	0.01%	0.54%	0.01%	0.02%	0.00%
自基金合同 生效起至今	0.80%	0.01%	0.77%	0.01%	0.03%	0.00%

2. 图标自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准变动的比较



3. 图示自基金合同生效以来本基金的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率进行比较



4. 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二年期定期存款利率（扣除 20% 的利息税）。

### （三） 收益分配情况

单位：人民币元

会计期间	每 10 份基金份额分红数	备注
2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间	0.069	
合计	0.069	

## 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

过钧先生，MBA。1991 至 1995 年在上海对外贸易学院经济系国际贸易专业学习，获经济学学士学位；1995 至 1996 年在上海工艺品进出口公司工作，任外销员；1996 至 1997 年在德累斯顿银行上海市分行工作，任信贷员；1997 至 1999 年在美国 Wake Forest 大学商学院学习，获 MBA 学位；1999 至 2000 年在美国 GE 资产公司工作，任风险分析员；2000 至 2001 年在美国 Babcock 社区学院学习数学与计算机知识。2001 至 2005 年在华夏基金管理有限公司固定收益部工作，任债券经理；2002 年获得 CFA 资格；2005 年 3 月 14 日入职博时基金管理有限公司，任固定收益部基金经理。

### (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、《博时稳定价值债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

2005 年债券市场在投资者将信将疑的心态下经历了 CPI 的快速下滑和债券市场的大涨。随着下半年投资者看多心态的最终确立，债券市场进入了快速的进攻行情。宽松的资金面、汇率改革以及商业银行的惜贷是导致债市 05 年牛市的主要因素。回顾这轮行情的起点，却是在 2004 年 5 月份的时候悄然启动的，而那时却是在 CPI 指数节节上升的过程中发生的，其中很多原因事实上都可以在这轮行情中得到启示。03 年 7 月到 04 年 5 月的大跌再到目前的这轮大牛市，是我国债券投资者整理自己投资策略和思路的重要阶段。个人觉得最重要的一点，就是市场成员多元化带来的投资思路的多元化，这种情况进行下去，有望改变我国债券投资者单向思维的现状，对市场无疑是非常有益的。

博时 6 号成立 4 个多月以来，截至年底，净值增长率达到 0.8%，90 天年化收益率 2.274%，跑赢了基准 2 年期税后定期存款利率 11 个基点。时间虽然较短，但是在初始的建仓期与后来迅速扩张期之时，却经历了债市在 9 到 12 月的大起-大落-再起的波折，对于组合安全保障和收益要求都提出了非常严峻的挑战，对我们的投资也提出了更高的要求。在这种情况下，我们在初始建仓期坚持我们既有的思路，以市场利率为基准的浮息债和 3 至 6 年为主的金融债的哑铃型策略为基本组合，在维持较低的组合波动率的同时获得与集中于 3 年期债券的子弹型策略类似的收益水平。而在随后的规模快速扩张期而市场利率处于低位时，采取了保存组合质量和维持较高的现金比例的策略，使组合在接下来的大跌中有效的维护了组合的安全性，并利用下跌中恐慌情绪带来的有利时机利用手里的现金大量买入现券，从而获得了宝贵的廉价债券，在随后的回暖中使组合获得了较高的静态收益率。需要提一下的是，在这期间，由于手中持有较多的现金，导致 6 号在

一小段时间内净值增长较慢,从而使那阶段 30 天年化净值增长率处于较低水平,但我们觉得,牺牲目前一小段时间的收益来换取未来的高收益品种,是值得的。我们很高兴我们的策略获得了市场的验证。

展望 2006 年,我们觉得我国债券市场将在一个较为平稳的环境中运行,低利率的环境将会维持,市场对固定收益产品旺盛的需求将和略升的物价指数相对冲,将使债券市场处于一个高位盘整的格局。06 年的机会将更多的集中于信用产品上,对信用风险的准确评估和对信用利差的判断将是获得超额利润的主要来源。但是,如何把握信用风险则是我国固定收益产品投资的新课题,这也是我国利率市场化的重要步骤。只有信用风险体系的确立,才能改变目前过度关注收益率而忽视风险的心态,才能确立按风险定价的机制,才能使投资者在“可比较”的条件下谨慎的选择不同风险等级的投资产品。信用定价能力将成为重中之重。在新的一年里,博时 6 号将一如既往,努力为投资者创造稳定的回报。

#### (四) 本报告期内基金内部监察报告

本报告期内,本基金管理人在完善内部控制制度和流程体系的同时,加强日常监察力度,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。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。

本报告期内,重点开展的监察稽核工作包括:

1. 加强了制度建设。上半年聘请普华永道中天会计师事务所协助对公司现有制度进行重新修订,形成多个制度手册和业务流程手册。项目结束后,公司积极推动制度措施的落实。
2. 公司以集中授课的形式组织全体员工学习修订后的《公司法》、《证券法》,从中抽取有关内容生成试题,进行测试。
3. 年内中国证监会下发了监察稽核报告的内容与格式指引,公司根据证监会要求按照新格式进行自查并报告。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在规范经营、合理控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。

## 四. 托管人报告

中国建设银行根据《博时稳定价值债券投资基金基金合同》和《博时稳定价值债券投资基金托管协议》,托管博时稳定价值债券投资基金(以下简称博时稳定基金)。

本报告期,中国建设银行在博时稳定基金的托管过程中,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稳定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，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

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

## 五. 审计报告

普华永道中天审字(2006)第 184 号

博时稳定价值债券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的博时稳定价值债券投资基金(以下简称“博时稳定价值基金”)2005 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间的经营业绩表和基金净值变动表。这些会计报表的编制是博时稳定价值基金的基金管理人博时基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价基金管理人在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合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》、《博时稳定价值债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，在所有重大方面公允反映了博时稳定价值基金 2005 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间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

2006 年 2 月 28 日

薛 竞

## 六. 财务会计报告

### (一) 基金年度会计报表

#### 1. 博时稳定价值债券投资基金资产负债表

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年 12 月 31 日
-----	----	------------------

资产		
银行存款		512,338,314.54
应收利息	5	101,410,023.19
应收申购款		69,466,565.35
债券投资市值		9,606,372,722.69
其中：债券投资成本		9,606,372,722.69
买入返售证券		1,306,400,000.00
资产总计		11,595,987,625.77
负债及持有人权益		
负债		
应付管理人报酬		3,879,806.77
应付托管费		1,293,268.94
应付销售服务费		2,414,102.00
应付利息	6	375,390.56
其他应付款	7	21,810.00
卖出回购证券款		1,662,500,000.00
预提费用	8	97,239.73
负债合计		1,670,581,618.00
持有人权益		
实收基金	9	9,914,392,426.73
未实现利得	10	792,542.77
未分配收益		10,221,038.27
持有人权益合计		9,925,406,007.77
(2005 年末基金份额资产净值：1.0011 元)		
负债及持有人权益总计		11,595,987,625.77

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

## 2. 博时稳定价值债券投资基金经营业绩表

2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间
收入		
债券差价收入	11	9,779,448.18
债券利息收入		89,578,769.23
存款利息收入		2,125,522.25
买入返售证券收入		308,438.94
其他收入	12	14,055.20
收入合计		101,806,233.80
费用		
基金管理人报酬		(13,748,779.08)
基金托管费		(4,582,926.35)

基金销售服务费		(8,554,795.93)
卖出回购证券支出		(5,243,694.89)
其他费用	13	(355,657.90)
其中：信息披露费		(90,000.00)
审计费用		(80,000.00)
费用合计		(32,485,854.15)
基金净收益		69,320,379.65
加：未实现利得		-
基金经营业绩		69,320,379.65

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

### 3. 博时稳定价值债券投资基金收益分配表

2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间
基金净收益		69,320,379.65
本期申购基金份额的损益平准金		16,846,436.50
本期赎回基金份额的损益平准金		(9,547,198.36)
可供分配基金净收益		76,619,617.79
减：本期已分配基金净收益	14	(66,398,579.52)
期末基金净收益		10,221,038.27

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

### 4. 博时稳定价值债券投资基金净值变动表

2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间
期初基金净值		4,580,198,673.53
本期经营活动		
基金净收益		69,320,379.65
未实现利得		-
经营活动产生的基金净值变动数		69,320,379.65
本期基金份额交易		
基金申购款		13,150,287,948.14
其中：分红再投资		34,927,239.17
基金赎回款		(7,808,002,414.03)
基金份额交易产生的基金净值变动数		5,342,285,534.11
本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		(66,398,579.52)
期末基金净值		9,925,406,007.77

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

## (二) 会计报表附注 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

### 1. 基金基本情况

博时稳定价值债券投资基金(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[2005]第 116 号《关于同意博时稳定价值债券投资基金募集的批复》核准,由博时基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时稳定价值债券投资基金基金合同》负责公开募集。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 4,579,053,361.90 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2005)第 121 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《博时稳定价值债券投资基金基金合同》于 2005 年 8 月 24 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 4,580,198,673.53 份基金份额,其中认购资金利息折合 1,145,311.63 份基金份额。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时稳定价值债券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为固定收益类金融工具,包括国债、金融债、信用等级为投资级的企业债和次级债、债券回购、央行票据、同业存款以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。本基金投资组合中,投资于债券的比例不低于基金资产总值的 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》及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。本期会计报表的实际编制期间为 2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日。

#### (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。证券交易所市场交易的债券投资按市值计价;银行间同业市场交易的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

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收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。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收盘价减去债券

收盘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收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。未上市流通的债券按成本估值。

银行间同业市场交易的债券按摊余成本法估值，即估值对象以买入成本列示，按照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。

为了避免采用上述方法计算的基金资产净值与按市场利率、市场报价和交易市价评估的基金资产净值发生偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用市场利率、市场报价和交易市价，对基金持有的估值对象进行重新评估，当重新评估的基金资产净值与采用摊余成本法计算的基金资产净值偏离达到或超过 0.5% 时，或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时，基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

证券交易所市场交易的债券实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

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，本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

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。买入贴息债券无需单独核算应收利息。

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结转。

#### (f) 收入/(损失)的确认和计量

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。

证券交易所交易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。

银行间同业市场交易的债券利息收入按债券票面价值与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，在债券实际持有期内逐日计提。短期融资券的利息收入按买入时溢价或折价的摊销数扣除个人所得税后的净额确认；银行次级债的利息收入按全额票面利息并调整买入时溢价或折价的摊销数后的金额确认。

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 0.45% 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 0.15% 的年费率逐日计提。

本基金的基金销售服务费按不高于前一日基金资产净值 0.28% 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) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每季度至少一次，每年至多十二次；每次收益分配比例最低不低于已实现收益的 90%。如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。基金当期收益应先弥补前期亏损后，方可进行当期收益分配。

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。

#### 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，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税和

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. 应收利息

2005 年 12 月 31 日

应收债券利息	101,130,410.98
应收银行存款利息	158,204.27
应收买入返售证券利息	121,407.94
	<u>101,410,023.19</u>

#### 6. 应付利息

截至 2005 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款产生的应付利息。

#### 7. 其他应付款

截至 2005 年 12 月 31 日止，其他应付款余额均为银行间债券交易费用。

#### 8. 预提费用

2005 年 12 月 31 日

审计费用	80,000.00
券商席位使用费	12,739.73
债券托管账户维护费	4,500.00
	<u>97,239.73</u>

#### 9. 实收基金

	基金份额 (份)	基金面值
募集期间认购资金本金 (a)	4,579,053,361.90	4,579,053,361.90
募集期间认购资金利息折份额 (a)	1,145,311.63	1,145,311.63
期初基金净值	4,580,198,673.53	4,580,198,673.53
本期申购 (b)	13,131,928,865.68	13,131,928,865.68
其中：红利再投资	34,903,414.17	34,903,414.17
本期赎回 (b)	(7,797,735,112.48)	(7,797,735,112.48)
2005 年 12 月 31 日	<u>9,914,392,426.73</u>	<u>9,914,392,426.73</u>

- (a) 本基金自 2005 年 7 月 18 日至 2005 年 8 月 19 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 4,579,053,361.90 元。上述认购资金于设立募集期内及募集期结束至基金合同生效日期间产生利息收入 1,159,366.83 元，根据《博时稳定价值债券投资基金招募说明书》的规定，其中按约定方法计算的资金利息 1,145,311.63 元折算为

1,145,311.63 份基金份额,在本基金成立后划入基金份额持有人账户;其余 14,055.20 元于本会计期间计入本基金的其他收入(附注 12)。

- (b) 根据《博时稳定价值债券投资基金招募说明书》的相关规定,本基金于 2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 8 月 31 日止期间暂不开放基金交易。申购业务自 2005 年 9 月 1 日起开始办理,赎回业务和转换业务自 2005 年 9 月 14 日起开始办理。

#### 10. 未实现利得

	未实现估值 增值/(减值) (a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
本期申购基金份额	-	1,512,645.96	1,512,645.96
其中: 红利再投资	-	4,608.33	4,608.33
本期赎回基金份额	-	(720,103.19)	(720,103.19)
2005 年 12 月 31 日	-	792,542.77	792,542.77

#### 11. 债券差价收入

2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)  
至 2005 年 12 月 31 日止期间

卖出债券结算金额	11,140,934,826.97
减: 应收利息总额	(125,913,189.69)
减: 卖出债券成本总额	(11,005,242,189.10)
	<u>9,779,448.18</u>

#### 12. 其他收入

2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间,其他收入为募集期间认购资金产生的利息收入(附注 9(a))。

#### 13. 其他费用

2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)  
至 2005 年 12 月 31 日止期间

信息披露费	90,000.00
审计费用	80,000.00
债券交易费用	70,220.58
银行手续费	56,297.59
券商席位使用费	42,739.73
其他	16,400.00
	<u>355,657.90</u>

#### 14. 收益分配

	登记日	分红率	现金 形式发放	再投资 形式发放	发放红利 合计
2005 年度					
第一次中期分红	2005/09/26	每 10 份基金份额 0.013 元	4,798,586.28	4,161,219.30	8,959,805.58
第二次中期分红	2005/10/25	每 10 份基金份额 0.020 元	10,683,588.08	10,150,354.73	20,833,942.81
第三次中期分红	2005/11/24	每 10 份基金份额 0.016 元	7,721,958.43	8,353,465.87	16,075,424.30
第四次中期分红	2005/12/26	每 10 份基金份额 0.020 元	8,267,207.56	12,262,199.27	20,529,406.83
			<b>31,471,340.35</b>	<b>34,927,239.17</b>	<b>66,398,579.52</b>

#### 15. 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	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	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”)	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 0.45% 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 0.45% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 13,748,779.08 元。

##### (c) 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 0.15% 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 0.15% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 4,582,926.35 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 0.28% 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 X 0.28% / 当年天数

本基金在本会计期间需向关联方支付的基金销售服务费如下：

2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)  
至 2005 年 12 月 31 日止期间

博时基金管理有限公司	3,342,059.95
中国建设银行	1,963,378.18
招商证券	86,207.83
	<u>5,391,645.96</u>

(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，并按银行同业利率计息。基金托管人于 2005 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 512,338,314.54 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2,117,781.80 元。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间与招商证券通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)  
至 2005 年 12 月 31 日止期间

买入债券结算金额	<u>68,194,000.00</u>
----------	----------------------

(g) 关联方持有的基金份额

2005 年 12 月 31 日  
基金份额(份) 净值

博时基金管理有限公司	<u>50,372,832.59</u>	<u>50,428,242.71</u>
------------	----------------------	----------------------

基金管理人博时基金管理有限公司在本会计期间运用自有资金 50,000,000.00 元认购本基金 50,000,000.00 份基金份额,适用的申购费率为零。于 2005 年 12 月 31 日,博时基金管理有限公司持有本基金总份额的 0.51%。

16. 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 基金认购新发行债券,从债券认购日至债券上市日期间,暂无法流通。  
本基金截至 2005 年 12 月 31 日止流通受限制的债券情况如下:

债券名称	成功认购/ 购入日期	上市 日期	可流通 日期	认购/购入 价格	年末摊余 成本单价	认购数量	年末摊余成本 总额	年末估值 总额
05 武城投债	05/12/26	06/01/11	06/01/11	106.25	106.24	500,000	53,121,575.32	53,121,575.32
05 世博债	05/12/29	06/01/10	06/01/10	99.99	99.99	50,000	4,999,562.15	4,999,562.15
合计							58,121,137.47	58,121,137.47

(b) 本基金截至 2005 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 1,662,500,000.00 元,系以如下债券作为抵押:

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
05 工行 03	2006/01/09	99.79	9,000,000	898,138,257.37
05 国开 22	2006/01/09	99.90	4,700,000	469,543,906.72
05 农发 12	2006/01/04	99.93	3,800,000	379,723,864.36
<b>合计</b>				<b>1,747,406,028.45</b>

### 17. 资产负债表日后事项

本基金管理人于 2006 年 1 月 16 日宣告 2006 年度第 1 次分红,向截至 2006 年 1 月 19 日止在本基金注册登记人博时基金管理有限公司登记在册的全体持有人,按每 10 份基金份额派发红利 0.016 元。

## 七. 投资组合报告

### (一) 本报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	9,606,372,722.69	82.84%
买入返售证券	1,306,400,000.00	11.27%
其中:买断式回购的买入返售证券	-	0.00%
银行存款和清算备付金合计	512,338,314.54	4.42%
其他资产	170,876,588.54	1.47%
合计	11,595,987,625.77	100.00%

### (二) 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	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	461,530,172.02	4.65%
2	金融债券	7,885,321,577.93	79.45%
	其中:政策性金融债	3,361,631,805.44	33.87%
3	央行票据	-	0.00%
4	企业债券	1,259,520,972.74	12.69%
5	其他	-	0.00%
	<b>合计</b>	<b>9,606,372,722.69</b>	<b>96.79%</b>

#### 2. 基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	05 工行 01	1,297,325,592.82	13.07%
2	05 工行 03	898,138,257.37	9.05%
3	05 国开 22	499,514,794.38	5.03%
4	05 兴业 01	499,291,780.73	5.03%
5	05 招行 02	499,277,534.32	5.03%

(三) 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. 其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	101,410,023.19
4	应收申购款	69,466,565.35
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
合 计		170,876,588.54

3. 报告期末，本基金投资组合平均剩余期限为 2.60 年。
4. 报告期内，本基金有 3 次影子定价超过基金净值 0.5% 的情况，按照合同约定进行了及时调整。

八. 基金份额持有人户数和持有人结构（截至 2005 年 12 月 31 日）

(一) 基金份额持有人户数

基金份额持有人户数(户)	50,025
平均每户持有基金份额(份)	198,188.75

(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	4,206,669,630.68	42.43%
个人投资者	5,707,722,796.05	57.57%
合 计	9,914,392,426.73	100.00%

九. 基金份额变动

1	报告期末基金份额总额(份)	9,914,392,426.73
2	基金合同生效日的基金份额总额(份)	4,580,198,673.53
3	报告期间基金总申购份额(份)	13,131,928,865.68
4	报告期间基金总赎回份额(份)	7,797,735,112.48

## 十. 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) 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。

(三) 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。

(四) 2005 年 6 月 17 日, 中国建设银行股份有限公司和美国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, 美国银行有期权增加其对中国建设银行股份有限公司的投资, 最终持有股权可达到 19.9%。

(五) 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。

(六) 2005 年 10 月 27 日, 中国建设银行股份有限公司在香港联合交易所正式挂牌上市。

(七) 2005 年 10 月 31 日, 根据工作需要, 中国建设银行股份有限公司解聘江先周基金托管部总经理职务, 由基金托管部副总经理罗中涛暂时主持基金托管部日常工作。2006 年 3 月 14 日, 罗中涛被聘任为中国建设银行股份有限公司基金托管部总经理。

(八) 2005 年 7 月 14 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《博时稳定价值债券投资基金份额发售公告》;

(九) 2005 年 8 月 25 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《博时稳定价值债券投资基金基金合同生效公告》;

(十) 2005 年 9 月 24 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博时稳定价值债券投资基金“十一”假期前限制申购的公告》;

(十一) 本基金从 2005 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止累计分配收益 66,398,579.52 元。

(十二) 本基金自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 2005 年 12 月 31 日止本基金应付审计费 80,000.00 元。

(十三) 本基金本年度共新增了 4 个代销机构, 分别为天相投资顾问有限公司、申银万国证券股份有限公司、华泰证券有限责任公司和深圳发展银行, 已于 2005 年 8 月 1 日和 2005 年 9 月 2 日在中国证券报, 上海证券报, 证券时报上进行了公告。

(十四) 本报告期通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量情况如下:

1. 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,在本报告期内向申银万国证券股份有限公司租用了基金专用交易席位,交易量如下:

券商名称	席位数量	债券交易量(元)	债券交易量比例	回购交易量(元)	回购交易量比例	应付席位使用费(元)	席位使用费比例
申银万国	1	778,142,586.10	100%	1,668,300,000.00	100%	42,739.73	100%
合计	1	778,142,586.10	100%	1,668,300,000.00	100%	42,739.73	100%

2. 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。

## 十一.备查文件目录

1. 中国证券监督管理委员会批准博时稳定价值债券投资基金设立的文件
2. 《博时稳定价值债券投资基金基金合同》
3. 《博时稳定价值债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. 博时稳定价值债券投资基金各年度审计报告正本
6. 报告期内博时稳定价值债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

**咨询电话:** 0755-83195001

**博时基金管理有限公司全国客服电话:** 95105568

**本基金管理人:** 博时基金管理有限公司

2006 年 3 月 31 日