

博时现金收益证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

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

报告送出日期：2011 年 4 月 21 日

§ 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时现金收益货币
基金主代码	050003
交易代码	050003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	6,617,015,472.68 份
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的资产配置。
业绩比较基准	活期存款利率（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。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1. 本期已实现收益	34,409,510.41
2. 本期利润	34,409,510.41
3. 期末基金资产净值	6,617,015,472.68

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6390%	0.0020%	0.0957%	0.0001%	0.5433%	0.0019%

注：本基金利润分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同于 2004 年 1 月 16 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十六条（三）投资范围、（八）资产配置策略的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张勇	基金经理	2006-7-1	-	8	2001 年起先后在南京市商业银行北清支行、南京市商业银行资金营运中心工作。2003 年加入博时公司，历任债券交易员、现金收益基金经理助理兼任债券交易员。现任现金收益基金经理、博时策略混合、博时稳定价值债券基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》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，并本着诚实信用、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，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，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一、行情回顾

1 季度，突发事件成为影响市场的重要因素。日本地震以及核危机，中东地区政治危机，导致了市场出现大幅度震荡。国内 CPI 一直在高位徘徊，央行通过准备金率，利率等多种手段进行紧缩。抑制通货膨胀预期成为央行现阶段的主要任务。

二、投资思路

本季度货币市场利率大幅波动，由于前期央行严厉的紧缩手段，使得春节前后回购利率大幅上升。进入 3 月，大量央票到期，缓解了市场资金紧缺的状况。债券市场收益却没有随货币市场利率波动，出现大的波动。由于债券市场并没有充分反映紧缩的力度，我们仍然坚持防守策略。主要配置短期品种和回购，定期存款，高收益短融等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为 0.64%，业绩基准增长率为 0.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下个季度，由于通货膨胀仍将继续上行，央行相应的紧缩手段仍然会继续实行。债券市场收益水平也不会永远“麻木”下去，而货币市场利率也会有所上升。短期利率水平已经到了比较安全的水平，我们将会逐渐加大配置力度。

§ 5 投资组合报告

5.1 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	固定收益投资	3,907,137,357.47	56.44
	其中：债券	3,907,137,357.47	56.44
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,006,002,349.00	14.53
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,910,619,529.58	27.60
4	其他各项资产	98,641,953.84	1.42
5	合计	6,922,401,189.89	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	4.94	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	125
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	145
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	94

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

5.3.2 报告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	25.28	4.53
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.12	-
2	30 天(含)—60 天	6.66	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.92	-
3	60 天(含)—90 天	21.83	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	7.47	-
4	90 天(含)—180 天	19.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)—397 天(含)	29.63	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.12	4.53

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	220,279,626.19	3.33
3	金融债券	1,085,193,689.64	16.40
	其中：政策性金融债	1,024,577,443.82	15.48
4	企业债券	206,272,276.95	3.12
5	企业短期融资券	2,395,391,764.69	36.20
6	其他	-	-
7	合计	3,907,137,357.47	59.05
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	761,303,975.59	11.51

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值
----	------	------	---------	---------	---------

					的比例 (%)
1	070211	07 国开 11	4,400,000	444,002,744.59	6.71
2	0980147	09 中航工债 02	2,000,000	206,272,276.95	3.12
3	080406	08 农发 06	1,500,000	150,010,592.86	2.27
4	1081248	10 宁波港 CP02	1,300,000	130,005,873.67	1.96
5	010212	01 国开 12	1,000,000	100,753,974.75	1.52
6	100231	10 国开 31	1,000,000	99,981,659.17	1.51
7	080221	08 国开 21	1,000,000	99,346,900.00	1.50
8	0801041	08 央行票据 41	900,000	90,064,078.60	1.36
9	1081384	10 云煤化 CP01	900,000	90,003,232.31	1.36
10	1181080	11 苏汇鸿 CP01	800,000	80,024,004.97	1.21

5.6 “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	0 次
报告期内偏离度的最高值	0.09%
报告期内偏离度的最低值	-0.14%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.07%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持 1.00 元。

5.8.2 本基金在报告期内不存在持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值 20% 的情况。

5.8.3 报告期内本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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	59,055,727.25
4	应收申购款	39,586,226.59
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	98,641,953.84

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	4,861,073,427.43
本报告期基金总申购份额	8,001,465,797.31
减：本报告期基金总赎回份额	6,245,523,752.06
本报告期期末基金份额总额	6,617,015,472.68

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2011 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理二十只开放式基金和三只封闭式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，资产管理总规模逾 1866 亿元，累计分红超过人民币 544 亿元，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2011 年 3 月 31 日，一季度博时基金参与排名的 16 只主动型基金中，共有 12 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金、博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金、博时裕隆封闭基金、博时信用债券基金均在各分类中排名前十。

2、客户服务

2011 年 1 月至 3 月底，博时在上海、北京、洛阳、福州、南京、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计 32 场；通过网络会议室举办的博时快 e 财富论坛、博时 e 视界等活动共计 18 场；通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市

场的热点问题，受到了广大投资者的广泛欢迎。

3、其他大事件

1)2011 年 1 月 19 日，博时公司获得由《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)杂志颁发的“2010 年度中国最佳投资者教育奖”。

2)2011 年 3 月 19 日，博时公司深圳员工在莲花山公园种下了第七片“博时林”，自 2003 年至今，博时基金已先后在深圳中心公园、笔架山公园、大沙河公园、南山公园、梅林公园等地开辟了七片“博时林”。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时现金收益证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时现金收益证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时现金收益证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 博时现金收益证券投资基金各年度审计报告正本

8.1.6 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

8.2 存放地点：

基金管理人、基金托管人处

8.3 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：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

2011 年 4 月 21 日