

博时现金收益证券投资基金季度报告

2007 年第 4 号

一、 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。

本基金的托管人交通银行根据本基金合同规定,于 2008 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计师审计。

二、 基金产品概况:

基金简称: 博时现金

基金代码: 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: 3,467,407,083.37 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: 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。

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

三. 主要财务指标和收益表现

(一) 主要财务指标

本报告期主要财务指标

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	24,940,919.39
2	基金份额本期利润	0.0090
3	期末基金资产净值	3,467,407,083.37
4	期末基金份额净值	1.0000

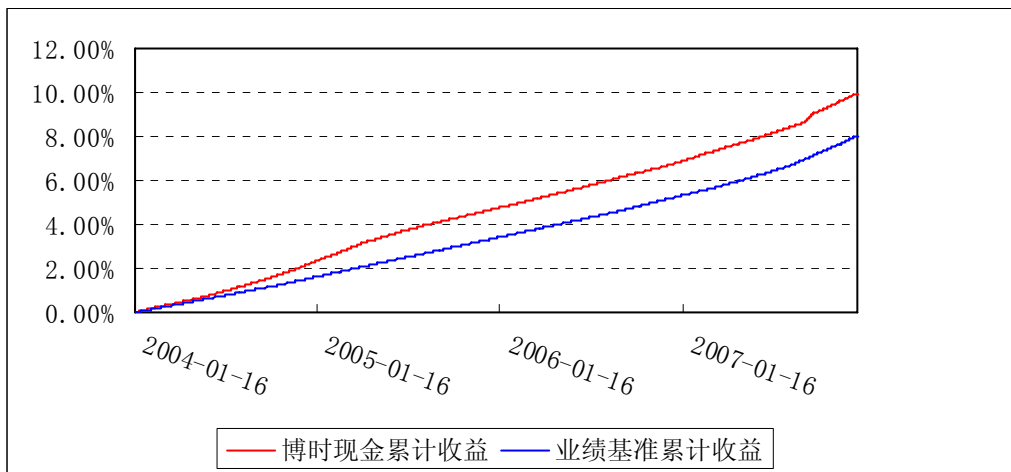
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润”。

(二) 收益表现

1. 本报告期基金收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

①基金净值 收益率	②基金净值收益 率标准差	③比较基准收 益率	④比较基准收益 率标准差	①-③	②-④
0.9277%	0.0036%	0.9344%	0.0002%	-0.0067%	0.0034%

2. 图示自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比



四. 管理人报告

(一) 基金经理介绍

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循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时现金收益证券投资基金合同》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。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、行情回顾

4 季度通胀压力不断增强，11 月 CPI 同比增长 6.9%，创下 12 年的新高。为了抑制通胀，收紧流动性，央行不对称加息 1 次；后又 3 次调整准备金率至 14.5%，并发行 1500 亿元定向央票来回笼流动性；公开市场上，与 3 季度巨额回笼不同，4 季度央行净投放资金 333 亿元，并再次启用 3 年期央票，且 3 年期央票发行量占到了总票据发行量的 52%，大大超过了 3 个月和 1 年央票发行量。可见，央行从紧的货币政策意图明确，并有意节约回笼成本，选择利率上升较缓的 3 年期央票作为主要发行票据。

紧缩政策和通胀预期下，1 年期央票发行利率上升了 62bp 至 4.06%，3 个月央票发行利率上升了 50bp 至 3.41%。短期融资券利率上升了 110bp-140bp，且信用级别越低，上升幅度越大。浮息债表现较好，利率上升幅度小于固息债。回购利率受中国石油、中国中铁、中海集运、中国太保等大盘新股发行影响波动较大，遇大盘股发行时，回购利率均在 4% 以上，10 月中下旬甚至上升至 10% 以上的今年最高位，而遇新股稀疏发行时，回购利率一般在 2.5%-3% 区间里。

2、投资思路

几只大盘股的发行使货币市场流动性出现阶段性趋紧，在此期间本基金主动减持了流动性相对较差的短期融资券，而提高了央行票据的投资比例，同时适当增加逆回购操作提高组合回报。市场平稳期，本基金积极配置信用稳健、收益居中的短期融资券，并加大以回购或 Shibor 利率为基准的浮息金融债配置，减少利率风险。

3、市场展望与投资策略

受 07 年翘尾因素影响，预计 2008 年 1 季度 CPI 将在 6% 以上。同时根据 CPI 一般滞后货币增长 11-12 月的规律，2008 年 CPI 同比增长即使出现较大回落，也将在 5 月份以后。持续的通胀压力下，我们仍将保持偏谨慎的投资策略。

1 季度，春节因素、新股发行因素等都将给资金面带来阶段性冲击。我们将有计划地在特殊时期内提高组合流动性。

若按银监会要求，2008 年贷款总量分季度调控，1 季度债券市场资金将较为充裕，部分信用居中的短期融资券会较快反弹，我们将择机加大配置。此外，浮息金融债仍是较好的投资品种，有利于减少利率风险。

五. 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	3,191,428,580.36	91.96
买入返售证券	198,000,417.00	5.71
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	53,268,990.93	1.53
其他资产	27,637,621.78	0.80
合计	3,470,335,610.07	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	21,872,012,501.77	9.44%
	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	0.00	0.00
	其中: 买断式回购融入的资金	0.00	0.00

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, 如下列表:

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	2007-10-29	20.49	大额赎回, 被动超标	1 个交易日
2	2007-11-20	20.50	大额赎回, 被动超标	1 个交易日
3	2007-12-13	20.33	大额赎回, 被动超标	4 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	155
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	194
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况如下:

序号	发生日期	平均剩余期限 (天)	原因	调整期
----	------	------------	----	-----

1	2007-10-11	192	大额赎回，被动超标	4 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	9.54%	0.00%
2	30 天（含）—60 天	4.88%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	60 天（含）—90 天	21.53%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.75%	0.00%
4	90 天（含）—180 天	34.39%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	8.73%	0.00%
5	180 天（含）—397 天（含）	28.95%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
合 计		99.29%	0.00%

（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	562,370,313.09	16.22%
	其中：政策性金融债	59,966,331.11	1.73%
3	央行票据	1,608,146,467.52	46.38%
4	企业债券	1,020,911,799.75	29.44%
5	其他	0.00	0.00%
合 计		3,191,428,580.36	92.04%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		502,403,981.98	14.49%

2. 基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量		成本（元）	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	04 建行 03 浮	3,000,000	0	302,876,147.22	8.73%
2	07 央票 139	3,000,000	0	288,485,832.28	8.32%
3	05 中行 02 浮	2,000,000	0	199,527,834.76	5.75%
4	07 央票 18	2,000,000	0	198,783,312.10	5.73%
5	07 央票 31	2,000,000	0	198,442,089.03	5.72%
6	07 央票 53	2,000,000	0	197,217,032.20	5.69%
7	07 央票 141	1,600,000	0	158,715,779.74	4.58%
8	07 央票 09	1,100,000	0	109,745,703.84	3.17%
9	05 央票 27	1,000,000	0	100,083,645.38	2.89%

10	05 央票 52	1,000,000	0	99,990,764.29	2.88%
----	----------	-----------	---	---------------	-------

(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	偏离程度
报告期内偏离度的绝对值在 0.25%（含）-0.5%间的次数	28
报告期内偏离度的最高值	0.0153%
报告期内偏离度的最低值	-0.4982%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2354%

(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%的情况如下：

序号	发生日期	剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券占基金资产净值的比例 (%)	原因	调整期
1	2007-10-08	22.62	大额赎回，被动超标	2 个交易日
2	2007-10-23	22.07	大额赎回，被动超标	25 个交易日
3	2007-11-30	20.19	大额赎回，被动超标	2 个交易日
4	2007-12-13	20.81	大额赎回，被动超标	5 个交易日

3、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。

4、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	12,471,266.02
4	应收申购款	15,166,355.76
5	其他	0.00
合 计		27,637,621.78

5、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。

六、 基金份额变动

序号	项 目	份 额（份）
1	报告期末基金份额总额：	3,467,407,083.37
2	报告期初基金份额总额：	2,528,964,889.71
3	报告期内基金总申购份额：	5,302,731,601.20
4	报告期内基金总赎回份额：	4,364,289,407.54

七、 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

2008年1月22日