博时现金收益证券投资基金 2018年半年度报告摘要

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:二〇一八年八月二十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
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	
报告期末基金份额总额	152,334,390,648.47份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	博时现金收益货币A	博时现金收益货币B
下属分级基金的交易代码	050003	000665
报告期末下属分级基金的份额总额	146,758,609,844.07份	5,575,780,804.40份

2.2 基金产品说明

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	本基金根据知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	本基金成立于2004年1月16日,业绩比较基准是一年期定期存款利率(税后);自2009年7月1日起,本基金的业绩比较基准变更为: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知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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		博时基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	孙麒清	陆志俊
	联系电话	0755-83169999	95559
	电子邮箱	service@bosera.com	luzj@bankcomm.com
客户服务电话		95105568	95559
传真		0755-83195140	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)	
	博时现金收益货币A	博时现金收益货币B
本期已实现收益	739,418,746.48	239,878,512.85
本期利润	739,418,746.48	239,878,512.85
本期净值收益率	1.9974%	2.1168%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	
	博时现金收益货币A	博时现金收益货币B
期末基金资产净值	146,758,609,844.07	5,575,780,804.40
期末基金份额净值	1.0000	1.0000

注:1、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。

2、自2014年6月3日起对本基金实施基金份额分类以及调整收益结转方式,调整后,本基金的A、B基金份额采用统一的收益结转方式。通常情况下本基金的收益结转方式为按日结转,对于目前暂不支持按日结转的销售机构,仍保留按月结转的方式。基金份额分类后,本基金将分设A级和B级两类基金份额,两类基金份额单独设置基金代码,分别公布每万份基金净收益、七日年化收益率,并按照不同的费率计提销售服务费用。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

1. 博时现金收益货币A:

阶段	份额净值收益率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
过去一个月	0.3016%	0.0000%	0.0292%	0.0000%	0.2724%	0.0000%
过去三个月	0.9706%	0.0011%	0.0885%	0.0000%	0.8821%	0.0011%
过去六个月	1.9974%	0.0009%	0.1760%	0.0000%	1.8214%	0.0009%
过去一年	3.8702%	0.0010%	0.3549%	0.0000%	3.5153%	0.0010%
过去三年	9.5890%	0.0021%	1.0656%	0.0000%	8.5224%	0.0021%
自基金合同生效起至今	57.4351%	0.0055%	16.3021%	0.0030%	41.1330%	0.0025%

2. 博时现金收益货币B:

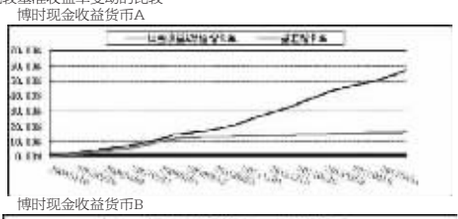
阶段	份额净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.3213%	0.0000%	0.0292%	0.0000%	0.2921%	0.0000%
过去三个月	1.0289%	0.0010%	0.0885%	0.0000%	0.9404%	0.0010%
过去六个月	2.1168%	0.0009%	0.1760%	0.0000%	1.9408%	0.0009%
过去一年	4.1176%	0.0010%	0.3549%	0.0000%	3.7627%	0.0010%
过去三年	10.3783%	0.0021%	1.0656%	0.0000%	9.3127%	0.0021%
自基金合同生效起至今	15.7996%	0.0030%	1.4467%	0.0000%	14.3529%	0.0030%

注:本基金成立于2004年1月16日,业绩比较基准是一年期定期存款利率(税后);

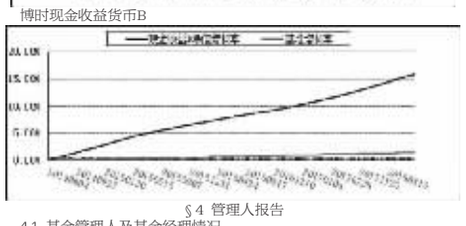
自2009年7月1日起,本基金的业绩比较基准变更为:活期存款利率(税后)。

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

博时现金收益货币A



博时现金收益货币B



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

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2018年06月30日,博时基金公司共管理185只开放式基金,并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,管理资产总规模逾8461亿元人民币,其中非货币公募基金规模逾1947亿元人民币,累计分红逾872亿元人民币,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2018年2季末:

权益基金方面,标准指数股票型基金里,博时中证银联智惠大数据100指数(A类)、博时裕富沪深300指数(A类)等今年以来净值增长率同类排名为前1/4;股票型分级子基金里,博时中证银行分级指数(B级)等今年以来净值增长同类基金中排名为前1/3;混合偏股型基金中, 博时创业成长混合(C类)今年以来净值增长率同类基金排名第一,博时创业成长混合(A类) 今年以来净值增长率同类基金排名位居前1/10, 博时行业轮动混合等今年以来净值增长率同类排名为前1/3;混合灵活配置型基金中,博时裕益灵活配置混合基金今年以来净值增长率为3.14%,在166只同类基金排名第6,博时汇智回报灵活配置混合基金今年以来净值增长率为4.38% ,同类基金排名位居前1/10,博时新价值灵活配置混合(A类)、博时新策略灵活配置混合(A类)、博时新起点灵活配置混合 (A类)、博时新起点灵活配置混合 (C类) 今年以来净值增长率分别为2.12%、1.93%、1.65%、1.60%,同类基金排名均位居前1/8,博时新价值灵活配置混合(C类)今年以来净值增长率为2.07%,同类基金中排名位于前1/6。

黄金基金类,博时黄金ETF联接(A类)、博时黄金ETF联接(C类)今年以来净值增长率同类排名第一。

固收方面,长期标准债券型基金中,博时天颐债券(A类)、博时宏观回报债券 (A/B类)、博时信用债券 (A/B类) 今年以来净值增长率为5.11%、4.56%、4.54%,同类219只基金中分别排名第3、第8、第9位,博时天颐债券(C类)、博时信用债券(B类)、博时信用债券(C类)、博时宏观回报债券(C类)今年以来净值增长率分别为4.88%、4.56%、4.34%、4.23%, 同类153只基金中分别排名第2、第4、第7、第8位,博时富华纯债债券、博时景兴纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕康纯债债券、博时富发纯债债券、博时聚瑞纯债债券等今年以来净值增长率分别为4.43%、4.10%、3.98%、3.93%、3.89%,同类排名前1/10;货币基金类, 博时兴荣货币、博时合惠货币 (A类) 今年以来净值增长率分别为2.21%、2.18%,在315只同类基金排名中位列第15位与第24位。

QDII基金方面,博时标普500ETF(QDII)、博时标普500ETF联接(QDII)(A类),今年以来净值增长率同类排名分别位于前1/5、1/4。

2、其他大事件

2018年6月8日,由《中国证券报》主办的中国基金业二十周年高峰论坛暨第十五届“中国基金业金牛奖”颁奖典礼在苏州隆重举行。经过激烈且公平的票选,博时基金获得“2017年度最受信赖金牛基金公司”荣誉称号。

2018年5月24日,由《中国基金报》、《证券时报》主办的“第五届中国基金业英华奖、中国基金业20年最佳基金经理评选颁奖典礼暨高峰论坛”在深圳隆重举行。从业经历逾23年的博时基金副总经理兼高级投资经理董良泓荣获“中国基金业20年最佳基金经理”殊荣,此荣誉于全行业仅有两人获评;博时基金固收名将陈凯杨则凭借长期稳健的投资业绩荣膺“三年期纯债投资最佳基金经理”称号。值得一提的是,这也是陈凯杨继2016年之后连续两年蝉联该项殊荣,足见市场对其管理业绩的认可。

2018年5月23日,由新浪财经和济安金信主办的“致敬公募20年”颁奖典礼在北京举行,公募基金老五家之一的博时基金凭借长期优良的投研业绩、雄厚的综合资管实力和对价值投资理念的一贯倡导共揽获 “最佳资产管理公司”、“最受投资者欢迎基金公司”、“行业特别贡献奖”和“区域影响力奖-珠三角”这四项最具份量的公司大奖;博时基金总经理江向阳获得“行业领军人物奖”。同时,博时旗下产品博时双月薪定期支付债券基金(000277)获得“最具价值理念基金产品奖-债券型”,博时亚洲票息收益债券(QDII)(人民币050030:,美元现汇:050202,美元现钞:050203)获得“最具投资价值基金产品奖-QDII”。

2018年5月17日,被誉为“证券期货行业科学技术领域最高荣誉”的第六届证券期货科学技术奖的评审结果近日在北京揭晓。博时基金从上百个竞争对手中脱颖而出,一举夺得二等奖(DevOps统一研发平台)、三等奖(证券投资基金行业核心业务软件系统统一测试)以及优秀奖(新一代基金理财综合业务接入平台)三项大奖,成为获得奖项最多的金融机构之一。

2018年5月10日,由《上海证券报》主办的“2018中国基金业峰会暨第十五届金基金奖颁奖典礼”在上海举行。在此次颁奖典礼上,博时基金揽获“金基金TOP基金公司”这一最具份量的公司大奖;博时基金权益投资总部董事总经理兼股票投资部总经理李权胜获评“金基金最佳投资回报基金经理奖”。在第15届金基金奖评选中, 旗下价值投资典范产品博时主题行业(160505)获得“三年期金基金分红奖”。

2018年3月26日,第十五届中国基金业金牛奖评奖结果也拉开帷幕。公募“老五家”之一的博时基金凭借长期出色的投资业绩、锐意进取的创新姿态和对价值投资的坚守一举夺得全场份量最重的 “中国基金业20年卓越贡献公司”大奖。同时,旗下绩优产品博时主题行业混合(LOF)(160505)荣获“2017年度开放式混合型金牛基金”奖;博时信用债纯债债券(050027)荣获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2018年3月22日,由中国基金报、香山财富论坛主办的“第五届中国机构投资者峰会暨中国基金业英华奖公募基金20周年特别评选、中国基金业明星基金奖颁奖典礼”在北京举办,本次评选中,博时基金一举斩获本届“20周年特别评选”中最具分量的两项公司级大奖——公募基金20年“十大最佳基金管理人”奖和“最佳固定收益基金管理人”奖,同时,旗下明星基金博时主题行业、博时信用债券分别将“最佳回报混合型基金”奖和“最佳回报债券型基金(二级债)”奖双双收入囊中,博时聚润纯债债券则获得“2017年度普通债券型明星基金”奖。

2018年2月2日,由金融界举办“第二届智能金融国际论坛” 暨第六届金融界“领航中国”年度盛典在南京举办,此次论坛以“安全与创新”为主题,邀请业内专家学者就现阶段行业发展的热点问题深入探讨。博时基金凭借优异的业绩与卓越的品牌影响力斩获“五年期投资回报基金管理公司奖”和“杰出品牌影响力奖”两项大奖。

2018年1月11日,由中国基金报主办的“中国基金产品创新高峰论坛暨中国基金业20年最佳创新产品奖颁奖典礼”在上海举办。博时基金一举摘得“十大产品创新基金公司奖”,旗下产品博时主题行业混合基金(160505)和博时黄金ETF分别获得 “最佳主动权益创新产品奖” 和 “最佳互联网创新产品奖”,成为当天最大赢家之一。

2018年1月9日,由信息时报主办的“第六届信息时报金狮奖——2017年度金融行业风云榜颁奖典礼”在广州隆重举行。博时基金凭借优秀的基金业绩和广泛的社会影响力荣获“年度最具影响力基金公司”大奖。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈凯杨	固定收益总部现金管理组投资总监/基金经理	2015-05-22	-	12.8	2003年起先后在深圳发展银行、博时基金、长城基金工作。2009年1月再次加入博时基金管理有限公司,历任固定收益研究员、特定资产投资经理、博时月月利30天债券基金(2013.1.28-2015.9.11)基金经理、固定收益总部现金管理组投资副总监、博时外服货币市场基金(2015.6.15-2016.7.20)、博时岁岁增利一年定期开放债券基金(2013.6.26-2016.12.15)、博时裕瑞纯债债券基金(2015.6.30-2016.12.15)、博时裕盈纯债债券基金(2015.9.29-2016.12.15)、博时裕恒纯债债券基金(2015.10.23-2016.12.15)、博时裕荣纯债债券基金(2015.11.6-2016.12.15)、博时裕晟纯债债券基金(2015.11.19-2016.12.27)、博时裕泰纯债债券基金(2015.11.19-2016.12.27)、博时裕丰纯债债券基金(2015.11.25-2016.12.27)、博时裕和纯债债券基金(2015.11.27-2016.12.27)、博时裕坤纯债债券基金(2015.11.30-2016.12.27)、博时裕嘉纯债债券基金(2015.12.2-2016.12.27)、博时裕达纯债债券基金(2015.12.3-2016.12.27)、博时裕康纯债债券基金(2015.12.3-2016.12.27)、博时安心收益定期开放债券基金(2012.12.6-2016.12.28)、博时裕鹏纯债债券基金(2016.1.18-2017.5.8)、博时裕安纯债债券基金(2016.3.4-2017.5.8)、博时裕新纯债债券基金(2016.3.30-2017.5.8)、博时裕发纯债债券基金(2016.4.6-2017.5.8)、博时裕航纯债债券基金(2016.4.28-2017.5.8)、博时裕乾纯债债券基金(2016.1.15-2017.5.31)、博时裕通纯债债券基金(2016.4.29-2017.5.31)、博时裕和18个月定开债基金(2016.1.26-2017.10.26)、博时安源18个月定开债基金(2016.11.16-2018.3.8)、博时安珠18个月定开债基金(2016.12.13-2018.3.15)、博时安泰18个月定开债基金(2016.2.4-2018.3.15)、博时安祺一年定开债基金(2016.9.29-2018.3.15)、博时安诚18个月定开债基金(2016.11.10-2018.5.28)的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资总监兼博时月月薪定期支付债券基金(2013.7.25-至今)、博时双月薪定期支付债券基金(2013.10.22-至今)、博时月月薪定期支付债券基金(2013.12.26-2016.4.25)、博时月月薪定期支付债券基金(2013.7.25-2016.4.25)、博时双月薪定期支付债券基金(2013.10.22-2016.4.25)、博时天天增利货币基金(2014.8.25-2017.4.26)、博时保证金货币ETF基金(2014.11.25-2017.4.26)、博时安盈债券基金(2015.5.22-2017.5.31)、博时产业债纯债基金(2016.5.25-2017.5.31)、博时安荣18个月定期开放债券基金(2015.11.24-2017.6.15)、博时聚享纯债债券基金(2016.12.19-2017.10.27)、博时安仁一年定开债基金(2016.6.24-2017.11.8)、博时裕鹏纯债债券基金(2016.12.22-2017.12.29)、博时安润18个月定开债基金(2016.5.20-2018.1.12)、博时安恒18个月定开债基金(2016.9.22-2018.4.2)、博时安丰18个月定期开放债券(LOF)基金(2013.8.22-2018.6.21)的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时月月盈短期理财债券型证券投资基金(2014.9.22-至今)、博时现金宝货币市场基金(2014.9.15-至今)、博时现金收益货币基金(2015.5.22-至今)、博时外服货币基金(2015.6.19-至今)、博时裕创纯债债券型证券投资基金(2016.5.13-至今)、博时裕盛纯债债券基金(2016.5.20-至今)、博时合润分利货币基金(2016.8.3-至今)、博时合鑫货币基金(2016.10.12-至今)、博时安弘一年定开债基金(2016.11.15-至今)、博时合惠货币基金(2017.5.31-至今)、博时合瑞货币基金(2017.8.2-至今)、博时丰庆纯债债券基金(2017.8.23-至今)、博时兴盛货币基金(2017.12.29-至今)的基金经理。	
魏柚	固定收益总部现金管理组投资副总监/基金经理	2015-05-22	-	10	2004年起在厦门市商业银行任债券交易组主管。2008年加入博时基金管理有限公司,历任债券交易员、固定收益研究员、博时理财30天债券基金(2013.1.28-2015.9.11)、博时岁岁增利一年定期开放债券基金(2013.6.26-2016.4.25)、博时月月薪定期支付债券基金(2013.7.25-2016.4.25)、博时双月薪定期支付债券基金(2013.10.22-2016.4.25)、博时天天增利货币基金(2014.8.25-2017.4.26)、博时保证金货币ETF基金(2014.11.25-2017.4.26)、博时安盈债券基金(2015.5.22-2017.5.31)、博时产业债纯债基金(2016.5.25-2017.5.31)、博时安荣18个月定期开放债券基金(2015.11.24-2017.6.15)、博时聚享纯债债券基金(2016.12.19-2017.10.27)、博时安仁一年定开债基金(2016.6.24-2017.11.8)、博时裕鹏纯债债券基金(2016.12.22-2017.12.29)、博时安润18个月定开债基金(2016.5.20-2018.1.12)、博时安恒18个月定开债基金(2016.9.22-2018.4.2)、博时安丰18个月定期开放债券(LOF)基金(2013.8.22-2018.6.21)的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时月月盈短期理财债券型证券投资基金(2014.9.22-至今)、博时现金宝货币市场基金(2014.9.15-至今)、博时现金收益货币基金(2015.5.22-至今)、博时外服货币基金(2015.6.19-至今)、博时裕创纯债债券型证券投资基金(2016.5.13-至今)、博时裕盛纯债债券基金(2016.5.20-至今)、博时合润分利货币基金(2016.8.3-至今)、博时合鑫货币基金(2016.10.12-至今)、博时安弘一年定开债基金(2016.11.15-至今)、博时合惠货币基金(2017.5.31-至今)、博时合瑞货币基金(2017.8.2-至今)、博时丰庆纯债债券基金(2017.8.23-至今)、博时兴盛货币基金(2017.12.29-至今)的基金经理。	
倪玉娟	基金经理助理	2015-12-21	2018-04-09	6.9	2011年至2014年在海通证券任固定收益分析师。2014年加入博时基金管理有限公司,历任高级研究员、高级研究员兼基金经理助理。现任博时富瑞纯债债券型证券投资基金、博时税楚纯债债券型证券投资基金的基金经理。	

注:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、本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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2018年一季度的经济数据比较强劲,工业生产和固定资产投资同比增速均好于预期,一季度GDP同比增速达到6.8%。进入二季度后,部分数据出现下滑,固定资产投资完成额累计增速从一季度末的7.50%下行至6.10%,基础设施建设投资(不含电力)累计同比从一季度末的13%跌至9.40%,社会消费品零售总额同比从一季度末的10.1%降至8.50%,但另一方面,房地产开发投资依然保持稳健,其累计同比增速基本保持在10%左右。因此,二季度经济基本面整体继续平稳,经济韧性依然较强,但投资数据边际放缓和中美贸易摩擦长期存在也将对经济增长构成潜在下行压力。

二季度期间,伴随资管新规、商业银行大额风险管理办法、开放式基金流动性风险管理规定等金融防风险相关的监管政策逐步落地,货币政策延续年初以来的稳健中性基调,银行间市场微观层面流动性整体依然宽松。在监管政策落地、流动性环境持续偏宽松以及经济基本面边际放缓压力增大的宏观背景下,债券资产表现较好,十年国债利率从3.73%下行至3.47%,十年国开债从4.65%下行40bp至4.25%, 代表短端利率水平的一年期国开债从3.97%下行30bp至3.67%。

货币市场方面,引发二季度流动性改善的因素较多,包括央行于4月和6月分别宣布下调存款准备金率1个和0.5个百分点、6月份超量续作MLF及新增MLF投放等措施,使银行间流动性整体继续维持宽松。二季度期间银行间债券质押式回购R001和R007利率平均值分别为2.73%、3.38%,与今年一季度平均值2.68%和3.20%相比,分别小幅上行5bp和18bp,主要受4月末和6月末资金利率短暂走高扰动。资金利率中枢水平长期处于低位区间带动同业存单发行利率中枢下移,临近季末3个月股份制银行存单发行利率已回落至3.7%,较一季度末降幅超过25bp。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金A基金份额净值收益率为1.9974%,本基金B基金份额净值收益率为2.1168%,同期业绩基准收益率0.1760%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

金融紧缩对经济增长潜在负面影响在加大,基本面有回落风险。7月份以来监管部门在信用债投资和信贷投放方面对前期政策进行窗口指导, 并对资管新规和配套细则做了一定放松。展望未来,政策层面从强力去杠杆进入稳杠杆阶段,财政政策会更加积极,货币政策继续保持流动性环境合理充裕。鉴于目前货币政策传导机制不畅,银行间流动性尚需时间才能流入需要的领域,在传导机制疏通之前宽松的流动性将进一步拉低资金利率和存款、存单等货币市场工具利率。

基金根据对组合申赎规律的把握和货币市场工具利率走势的预判, 合理摆布组合资产到期分布, 利用货币市场利率短期冲高的窗口期配置部分仓位银行存款、同业存单等,适当调整组合平均剩余期限,维持一定杠杆操作并且根据资金面松紧情况灵活调整杠杆比例,较好地提升了组合收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人为确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资人的利益,设立了博时基金管理有限公司估值委员会(以下简称“估值委员会”),制定了估值政策和估值程序。估值委员会成员由主管运营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人等成员组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工作,其估值建议经估值委员会成员评估后审慎采用。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历,具备良好的专业经验和专业胜任能力,具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要包括有:保证基金估值的公平、合理;制订健全、有效的估值政策和程序;确保对投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性;定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存有异议时,托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议, 由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金采用1.00元固定份额净值交易方式, 自基金成立日起每日将实现的基金净收益分配给基金份额持有人。自2014年6月3日起对本基金实施基金份额分类以及调整收益结转方式,调整后,本基金的A、B基金份额采用统一的收益结转方式。通常情况下本基金的收益结转方式为按日结转,对于目前暂不支持按日结转的销售机构,仍保留按月结转的方式。基金份额分类后,本基金将分设A级和B级两类基金份额,两类基金份额单独设置基金代码。

本基金A类本报告期内向份额持有人分配利润739,418,746.48元, 本基金B类本报告期内向份额持有人分配利润239,878,512.85元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2018年上半年度,托管人在博时现金收益证券投资基金的托管过程中,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、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2018年上半年度, 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、资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本基金本报告期内向A级份额持有人分配利润:739,418,746.48元, 向B级份额持有人分配利润:239,878,512.85元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2018年上半年度, 由博时基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关博时现金收益证券投资基金的半年度报告中财务指标、收益表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:博时现金收益证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	98,735,394,352.04	8,864,987,873.80
结算备付金	-	5,821,182.76
存出保证金	-	-
交易性金融资产	49,268,916,108.87	3,472,130,378.75
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	49,233,916,108.87	3,472,130,378.75
资产支持证券投资	35,000,000.00	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	15,470,881,152.37	6,835,485,703.29
应收证券清算款	-	-
应收利息	295,326,614.83	77,428,376.60
应收股利	-	-
应收申购款	8,533,511.64	91,220,974.54
递延所得税资产	-	-
其他资产	45,000.00	45,000.00
资产总计	163,779,096,739.75	19,347,119,489.74
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	11,328,046,461.71	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	41,118,807.48	4,922,683.09
应付托管费	21,845,038.42	21,650,391.57
应付销售服务费	29,895,150.23	837,522.52
应付交易费用	282,705.22	57,748.35
应交税费	4,124,722.31	4,080,249.01
应付利息	3,760,640.53	-
应付利润	15,405,075.31	2,393,327.75
递延所得税负债	-	-
其他负债	227,490.07	856,799.50
负债合计	11,444,706,091.28	34,798,721.79
所有者权益:		
实收基金	152,334,390,648.47	19,312,320,767.95
未分配利润	-	-
所有者权益合计	152,334,390,648.47	19,312,320,767.95
负债和所有者权益总计	163,779,096,739.75	19,347,119,489.74

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额总额152,334,390,648.47份。其中A类基金份额净值1.0000元,基金份额总额146,758,609,844.07份;B类基金份额净值1.0000元,基金份额总额5,575,780,804.40份。

6.2 利润表

会计主体:博时现金收益证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	1,175,360,963.73	499,072,309.05
1.利息收入	1,171,970,511.11	504,334,447.90
其中:存款利息收入	688,498,211.53	272,081,075.68
债券利息收入	353,634,342.30	211,397,032.61
资产支持证券利息收入	357,941.60	778,198.69
买入返售金融资产收入	129,480,015.68	20,078,140.92
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	2,882,653.12	-5,262,138.85
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	2,882,653.12	-5,262,138.85
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	507,799.50	-
减:二、费用	196,063,704.40	81,717,702.72
1. 管理人报酬	83,119,050.10	44,450,568.36
2. 托管费	25,187,590.89	13,469,869.13
3. 销售服务费	49,396,374.70	6,568,377.75
4. 交易费用	7,550.50	-
5. 利息支出	38,056,375.32	16,959,031.66
其中:卖出回购金融资产支出	38,056,375.32	16,959,031.66
6. 税金及附加	14,073.03	-
7. 其他费用	282,689.86	279,855.82
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	979,297,259.33	417,354,606.33
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	979,297,259.33	417,354,606.33

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:博时现金收益证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	19,312,320,767.95	-	19,312,320,767.95
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	979,297,259.33	979,297,259.33
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	133,022,069,880.52	-	133,022,069,880.52
其中:1.基金申购款	421,926,924,901.92	-	421,926,924,901.92
2.基金赎回款	-288,904,855,021.40	-	-288,904,855,021.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-979,297,259.33	-979,297,259.33
五、期末所有者权益(基金净值)	152,334,390,648.47	-	152,334,390,648.47
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	73,314,084,982.89	-	73,314,084,982.89
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	417,354,606.33	417,354,606.33
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-62,258,748,420.27	-	-62,258,748,420.27
其中:1.基金申购款	43,519,870,445.87	-	43,519,870,445.87
2.基金赎回款	-105,778,618,866.24	-	-105,778,618,866.24
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-417,354,606.33	-417,354,606.33
五、期末所有者权益(基金净值)	11,055,336,562.52	-	11,055,336,562.52

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:江向阳 主管会计工作负责人:王德英 会计机构负责人:成江

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等