

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年8月25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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年8月24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2012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:博时宏观回报债券

基金主代码:050016

交易代码:050016(前端) 051016(后端)

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2010年7月27日

基金管理人:博时基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告期末基金总资产:252,706,473.92份

报告期末基金份额净值:1.053元,份额累计净值为1.060元;

基金类别:债券型基金

基金简称:博时宏观回报债券A/B类

基金代码:050016(前端) 051016(后端)

报告期末基金资产净值:102,846,793.22份

报告期末基金份额的份额总额:149,859,680.70份

2.2基金产品说明

通过一定范围内固定收益类权益类资产,以及不同期限固定收益资产的配置,获取相对比较稳定的票息收益。

投资目标:通过资产配置,获取不同类别资产的市场收益,力争获取高于比较基准的票息收益及资本增值。

投资策略:本基金将基于利率产品减持完毕,换成信用产品。但同时2012年上半年的企业经营层面的压力逐渐增大,所以我们在配置信用产品的时候,基本上都是剩余期限较短的品种。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本基金报告期内,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、《博时宏观回报债券型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运用基金资产,为基金份额持有人谋取最大利益。本报告期内,基金管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易制度的执行情况

报告期内,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

2012年上半年,我们基本将利率产品减持完毕,换成信用产品。但同时2012年上半年的企业经营层面的压力逐渐增大,所以我们在配置信用产品的时候,基本上都是剩余期限较短的品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,本基金A/B类基金份额净值为1.053元,份额累计净值为1.060元;

C类基金份额净值为1.049元,份额累计净值为1.051元。报告期内,本基金A/B类基金份额净值增长率为3.43%,C类基金份额净值增长率为3.04%,同期业绩基准增长率3.10%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

当前的经济形势非常严峻,虽然就业情况还算可以,但已过去的情况来看,就业从来都是一个滞后指标,企业已经成为当前经济中最脆弱的环节。截止到今年一季度, GDP累计增速已经连续三个季度下滑,这样的持续下滑的期间长度和幅度已经开始向05-08年看齐,在那个时候,先是企业出现经营困难,然后就是大面积下岗。当前的企业在高杠杆下,产能过剩,需求持续疲软的压力下也可能是惨淡经营。

近期的宏观经济真正意义不在09年年底的那个过度刺激,而在在于合理成本的刺激下减轻经济快速下滑造成的巨大冲击,所以从理性的角度看当前应该是加大刺激的力度,时机,估计在未来的一定期限内政策力度会加大到足以在短期扭转经济继续下行的程度。

如果政策刺激力度加大,则将会对债券市场造成冲击。

4.6 管理人对报告期内基金估值政策和程序等事项的说明

本基金管理人为了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,维护投资者的利益,设立了博时基金管理公司估值委员会

以下简称为“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经营的副总经理、督察长、投资总监、研究部负责人、运作部负责人、五名基金经理、基金经理

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年以上专业工作经验,具备良好的专业经验和专业胜任能力,具有较高的估值能力。估值委员会的职责主要包括:保证基金估值的公平、合理,制定健全、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致性;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

要求对基金估值及估值计算履行复核责任。当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极协商达成一致意见。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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内,本基金于2012年1月13日发布了分红公告,以截止到2012年1月10日的可供

分配利润为基准,向本基金A/B类基金份额持有人分红0.07元,C类基金份额每份10月

份0.07元基金分红0.02元。

5.5 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人根据法律法规、基金合同的有关规定,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应尽的义务。

5.6 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人根据法律法规、基金合同的有关规定,对基金托管人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金

管理人在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本报告期内财务信息等内容的真实、准确和完整性发表意见

本基金在报告期的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、财务报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内,投资组合报告等数据真实、准确和完整。

5.4 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

博时宏观回报债券A类:

5.1.1期间数据和指标

报告期(2012年1月1日至2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.2期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.3期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.4期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.5期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.6期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.7期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.8期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.9期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.10期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.11期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.12期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.13期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.14期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.15期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.16期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.17期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.18期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.19期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.20期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.21期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.22期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.23期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.24期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.25期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.26期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.27期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.28期间数据和指标

报告期(2012年6月30日)

博时宏观回报债券A/B类:博时宏观回报债券C类

5.1.29期间数据和指标

报告期(2012年