

博时宏观回报债券型证券投资基金

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：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、基金托管人、基金服务机构均不存在虚假记载、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。投资者有风险，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，投资者欲了解详细信息，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

基金简称	博时宏观回报债券
基金代码	050106
交易代码	050106(前端) 050106(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
报告期末基金份额总额	252,706,473.92份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基金简称	博时宏观回报债券A/B类
下属分级基金的基金代码	050106(前端) 050106(后端)
报告期末下属分级基金的份额总额	102,846,793.22份 149,859,680.70份

2.1基金基本情况

基金简称	博时宏观回报债券
基金代码	050106
交易代码	050106(前端) 050106(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
报告期末基金份额总额	252,706,473.92份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基金简称	博时宏观回报债券A/B类
下属分级基金的基金代码	050106(前端) 050106(后端)
报告期末下属分级基金的份额总额	102,846,793.22份 149,859,680.70份

2.2基金产品说明

投资目标	通过一定范围内固定收益类与权益类资产，以及不同久期固定收益类资产的灵活配置，获取不同时期各类资产的市场收益，力求获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的方法，在宏观分析、定性分析、定量分析等多种分析手段和资产配置方法的基础上，进行大类资产配置，在确定基金资产在固定收益类资产（债券、可转债、货币）与权益类资产（股票）之间的配置比例后，再确定不同市场细分领域的配置比例。债券方面本基金对不同信用等级债券的分配比例，将根据期限结构、流动性、信用评级、资产组合收益超过业绩比较基准收益。权益方面，本基金在参与股票一级市场申购时主要考虑：一、一级市场溢价率；二、中签率和申购机会成本两个方面，选取合适的环境与个股参与。参与股票二级市场时，坚持择时参与不同股票投资组合。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险、收益的产品。

2.3基金管理人

名称	博时基金管理有限公司
法定代表人	王德英
信息披露负责人	王德英
客户服务电话	95506
传真	0755-83195140

2.4信息披露方式

信息披露年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的住所

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1.1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C类
本期已实现收益	9,069,160.16	7,967,513.67
本期利润	7,652,971.17	5,624,798.00
加权平均基金份额本期利润	0.0341	0.0277
本期基金份额净值增长率	3.34%	3.04%

3.1.2期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)	博时宏观回报债券C类
期末可供分配基金份额利润	0.0431	0.0388
期末基金份额净值	108,301,608.38	157,154,370.39
期末基金净值增长率	1.053	1.049

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。

上述基金业绩指标并不包括持有已认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

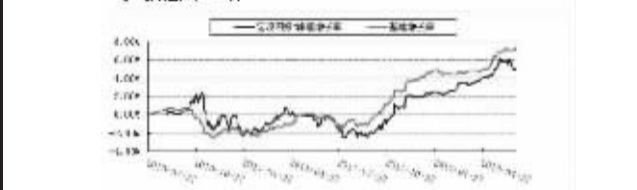
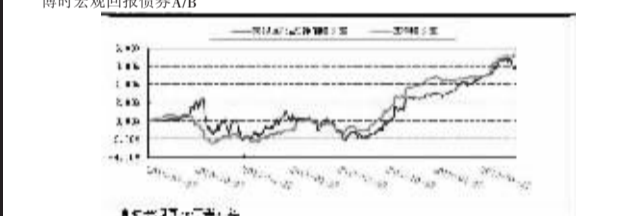
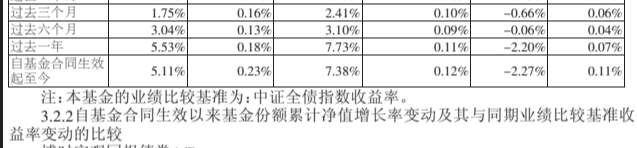
3.2基金净值表现

博时宏观回报债券AB类:						
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.03%	0.20%	0.45%	0.08%	1.48%	0.12%

过去三个月	1.84%	0.15%	2.41%	0.10%	-0.57%	0.05%
过去六个月	3.34%	0.13%	3.10%	0.09%	0.24%	0.04%
过去一年	6.13%	0.17%	7.73%	0.11%	-1.60%	0.06%
自基金合同生效起至今	6.02%	0.23%	7.38%	0.12%	-1.36%	0.11%

注：本基金的业绩比较基准为：中证全债指数收益率。

3.2.2自基金合同生效以来基金净值增长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2010年7月27日生效。按照本基金的基金合同约定，自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四部分“四”投资策略。第二十七部分“五”投资限制的有关约定。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 基金管理人及其基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其基金经理的经验

博时基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会证监字[1998]26号文批准设立。注册资本为一亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、郑州、沈阳、成都设有分公司，此外，还有海外子公司：博时基金（国际）有限公司。目前公司股本为招商证券股份有限公司，持有股份49%；中国长城资产管理公司，持有股份25%；天津港（集团）有限公司，持有股份6%；瑞安投资有限公司，持有股份6%；上海嘉业资产管理有限公司，持有股份6%；丰益实业发展有限公司，持有股份6%；广厦建设集团有限公司，持有股份2%。

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2012年6月30日，博时基金共管理三十三只开放式基金和二只封闭式基金，并且受全国社会保障基金理事会委托管理社保基金，以及多个企业年金账户。公募基金资产管理规模逾1194亿元人民币，累计分红570.26亿元人民币，是目前中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业内名列前茅。

1. 基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至2012年6月29日，开放式基金中，博时超大盘ETF及银河ETF联接基金上半年收益率先在同类型115只基金中分列第二和第四；另外，博时主题行业基金、博时创业成长基金、博时裕祥分级债A类、博时信用债ABC类的上半年收益率都进入了同类型基金的前30%。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的25只基金中排名第三。

2. 客户服务

2012年1月至6月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计83场；“博时·视界”共举办视频直播活动23场，在线人数累计2164人次；1月5日举办“2012博时基金投资策略媒体见面会”，到会50多家媒体；1月6日在中华世纪坛举办“博时主题行业股票投资策略交流会”，到会约220名机构投资者和零售高端客户，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，受到了投资者的广泛欢迎。

3. 品牌获奖

1）6月28日，世界品牌实验室（WBL）在京发布2012年（第九届）中国500最具价值品牌排行榜，博时基金以61.92亿的品牌价值位列第220名，成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

2）2012年5月25日，在由21世纪经济报道主办的“2011年度赢基金奖”评选中，博时基金荣获“2011年度中国最佳基金公司”奖项。

3）2012年4月20日，由上海证券报社主办的第九届“金基金”奖评选揭晓，博时基金管理有限公司获得2011年度“金基金”奖，博时主题行业股票基金获得2011年度“年度金基金”奖，博时创业成长基金、博时裕祥分级债A类、博时信用债ABC类的上半年收益率都进入了同类型基金的前30%。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的25只基金中排名第三。

4. 3月28日，由理财周报主办的“2012中国金融品牌管理年会暨2011中国金融品牌（金象奖）颁奖典礼”在京举行。“博时抗通胀增强回报基金”营销事件荣获2011中国金融品牌（金象奖）。

5）3月28日，中证报“2012年金基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖典礼”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：我司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭债A类“金牛封闭式基金”、博时主题行业荣膺“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣膺“2011年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011年度混合型金牛基金”。

6）3月26日，在“晨星2012年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星2012年度股票型基金奖”提名，博时价值增长混合基金获得“晨星2012年度混合型基金奖”提名。

7）3月26日，在“证券时报2011年度中国基金明星奖”中，我司共获得七项大奖：博时主题行业股票基金获得“2011年度大明星基金公司奖”，博时主题行业股票基金获得“2011年度股票型明星基金奖”，博时主题行业股票基金和博时特许价值基金获得“2011年度股票型明星基金奖”，博时裕隆封闭债A类“2011年度封闭式明星基金奖”。

4.2 基金治理 或基金治理小组及基金治理助理简介

1）博时标准500指数证券投资基金首募顺利结束并于6月14日正式成立。

2）博时于5月15日开通支付宝支付渠道，成为首家在支付宝上引入支付宝渠道的基金公司。

3）博时上证自然资源ETF于5月11日起在上交所上市，交易代码为510410，日常申购、赎回业务也同步开放。

4）博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于2月29日正式成立。

5）博时上证自然资源ETF证券投资基金及联接基金于2012年3月5日至3月30日完成了首次募集。

4.1.2 基金治理 或基金治理小组及基金治理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）日期	任基金助理日期	证券从业年限	说明
皮敏	基金经理	2010-7-27	-	7	2005年至2009年在国信证券经济研究所任分析师；2009年6月加入博时基金管理有限公司，任固定收益部副经理兼基金经理助理，现任博时宏观回报债券基金基金经理。

注：上述人员的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，证券从业年限计算的起始时间按照从事证券行业开始时间计算。

4.2 管理人对于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守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施准则、《博时宏观回报债券型证券投资基金合同》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，为基金份额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约定，没有损害基金份额持有人的行为。

4.3 管理人对于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 管理人对于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

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面临的压力逐渐增大，所以我们在配置信用产品的时候，基本上都是剩余额度较短的品种。

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3.34%，C类基金份额净值增长率为3.04%，同期业绩基准增长率为3.10%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前的经济形势非常严峻，虽然就业情况还算可以，但从过去的情况来看，就业从来都是一个滞后指标，企业已经成为当前经济中最薄弱的环节。截止到今年2季度，GDP累计增速已经连续四个季度下滑，这样的持续下滑的时间长度和幅度已经开始向95-98年看齐。在那个时期，先是企业出现经营困难，然后就是大面积亏损。当前的企业在高杠杆、产能过剩、需求持续疲软的压力下也只不过是惨淡经营。

逆周期的宏观调控真正意义也不在于09年那样的过度刺激，而在于在合理成本的前提下减轻经济持续下滑造成的巨大冲击。所以从理性的角度来看当前应该是加大刺激力度的时候，估计在未来的一段时间内政策力度会加大到足以在短期扭转经济持续下行的程度。如果政策刺激力度加大，则将会对债券市场造成冲击。

4.6 管理人对于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约定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资者的利益，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、运作部负责人共同组成，基金经理助理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致性；定期对估值政策和程序进行评价等。

参与估值流程各方还包括基金估值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，托管行有要求责任采用相关机构作出合理解释，通过书面沟通达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值程序、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。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对于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类基金份额每10份基金份额发放红利0.07元，C类基金份额每10份基金份额发放红利0.02元。

§5托管人报告

1. 报告期内本基金托管人遵规守信情况报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对博时宏观回报债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，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。

5.2 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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金收益分配、基金估值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存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等方面的真实、准确和完整发表意见

本报告期内，本托管人认为，基金估值、收益分配情况、财务会计报告、基金资产净值中的“金融工具风险及管理”部分未在本托管人复核范围内，投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6.1 资产净值表

会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金

报告截止日：2012年6月30日

资产	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资产：		
银行存款	3,275,626.53	11,572,467.07
结算备付金	5,360,489.92	3,779,641.10
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	350,602,579.28	619,646,872.22
其中：股票投资	22,786,147.26	5,143,495.12
基金投资	-	-
债券投资	327,816,432.02	614,503,377.10
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	890,971.99	7,578,683.84
应收利息	10,484,114.36	6,626,085.02
应收股利	-	-
应收申购款	183,107.34	118,337.28
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	371,046,889.42	649,572,086.53

负债和所有者权益	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011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	103,067,770.00	46,000,000.00
应付证券清算款	672,870.46	-
应付赎回款	966,569.52	5,809,538.25
应付管理人报酬	174,878.23	381,407.04
应付托管费	49,965.21	108,973.44
应付销售服务费	55,481.41	110,106.54
应付交易费用	138,252.73	61,894.28
应交税费	9,686.60	9,686.60
应付利息	24,770.64	10,981.10
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	430,665.85	513,097.15
负债合计	105,590,910.65	53,005,684.40
所有者权益：		
实收基金	252,706,473.92	583,606,585.73
未分配利润	12,749,504.85	12,959,816.40
所有者权益合计	265,455,978.77	596,566,402.13
负债和所有者权益总计	371,046,889.42	649,572,086.53

注：报告截止日2012年6月30日，基金份额总额252,706,473.92份，其中A类及B类基金份额净值1.053，基金份额总额102,846,793.22份；C类基金份额净值1.049，基金份额总额149,859,680.70份。

6.2 利润表

会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入	18,207,010.43	9,376,778.19
1.利息收入	11,152,261.17	11,617,314.55
其中：存款利息收入	200,273.58	180,841.92
债券利息收入	10,924,468.68	11,436,472.63
其中：债券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	27,518.91	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	9,962,111.50	-2,264,962.93
其中：股票投资收益	7,605.03	-5,160,723.72
基金投资收益	-	-
债券投资收益	9,763,875.89	2,463,629.22
资产支持证券投资	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	190,630.58	422,431.57
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-3,758,904.66	-126,871.87
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	851,542.42	150,998.46
减：费用	4,929,241.26	7,002,534.50
1.管理费	1,566,397.09	2,202,883.21
2.托管费	347,542.01	629,395.20
3.销售服务费	375,378.48	620,462.59
4.交易费用	360,171.27	586,973.83
5.利息支出	1,968,959.18	2,757,431.40
其中：卖出回购金融资产支出	1,968,959.18	2,757,431.40
6.其他费用	210,793.23	205,388.27
三、利润(总额)(亏损总额以“-”号填列)	13,277,769.17	2,374,243.69
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	13,277,769.17	2,374,243.69

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	583,606,585.73	12,959,816.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	13,277,769.17	2,374,243.69
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)	-330,900,111.81	-341,551,889.01
其中：基金申购款	2,761,076,143.67	98,821,880.01
2.基金份额赎回款	-3,091,976,255.48	-109,473,657.21
四、本期基金份额持有人分配股利和利息产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	252,706,473.92	12,749,504.85

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	583,606,585.73	12,959,816.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	13,277,769.17	2,374,243.69
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)	-330,900,111.81	-341,551,889.01
其中：基金申购款	2,761,076,143.67	98,821,880.01
2.基金份额赎回款	-3,091,976,255.48	-109,473,657.21
四、本期基金份额持有人分配股利和利息产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	252,706,473.92	12,749,504.85

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	583,606,585.73	12,959,816.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	13,277,769.17	2,374,243.69
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)	-330,900,111.81	-341,551,889.01
其中：基金申购款	2,761,076,143.67	98,821,880.01
2.基金份额赎回款	-3,091,976,255.48	-109,473,657.21
四、本期基金份额持有人分配股利和利息产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	252,706,473.92	12,749,504.85

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	583,606,585.73	12,959,816.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	13,277,769.17	2,374,243.69
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)	-330,900,111.81	-341,551,889.01
其中：基金申购款	2,761,076,143.67	98,821,880.01
2.基金份额赎回款	-3,091,976,255.48	-109,473,657.21
四、本期基金份额持有人分配股利和利息产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	252,706,473.92	12,749,504.85