

基金管理人:博时基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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、基金销售机构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。

基金托管人中国建设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和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,基金的投资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,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告自2012年1月1日起至6月30日止。

§ 2 基金简介

基金名称	博时回报灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	博时回报混合
基金主代码	050022
交易场所	深圳证券交易所
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月8日
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	135,952,167.12份
基金合同存续期	不定期

2.2基金产品说明	
投资目标	为投资者的资产实现保值增值、提供全面超越通货膨胀的收益回报
投资策略	本基金将通过综合考察流动性指标、产出指标和价格类指标来前瞻判断流动性变化方向,资产价格水平的变化趋势和所处阶段,提前布局,进行大类资产的配置。各类资产包括但不限于:(1)流动性指标主要包括:各国不同期限的货币市场利率、利率水平、货币政策和财政政策的力度、汇率变化;(2)产出指标主要包括:GDP增长率、工业增加值、发电量、产能利用率、国家固定资产投资等;(3)价格类指标,CPI与PPI走势、商品价格和金融资产价格的变化等。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款基准利率(税后)+3%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高收益/风险特征的基金。

2.3基金管理人	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
姓名	孙晓刚	尹宏
信息披露负责人	联系电话:0755-83169999	010-67599003
电子邮箱	service@bosera.com	yindong_zh@ccb.com
客户服务电话	95105668	010-67595096
传真	0755-83195140	010-66275865

2.4信息披露方式	
基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务数据和指标	报告期末(2012年1月1日至2012年6月30日)	金额单位:人民币元
本期已实现收益	-511,518.14	
本期利润	887,339.05	
加权平均基金份额本期利润	0.0051	
本期基金份额净值增长率	0.70%	
3.2主要财务指标和指标	报告期末(2012年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	-0.0012	
期末基金份额净值	137,268,134.57	
期末基金份额净值	1.010	

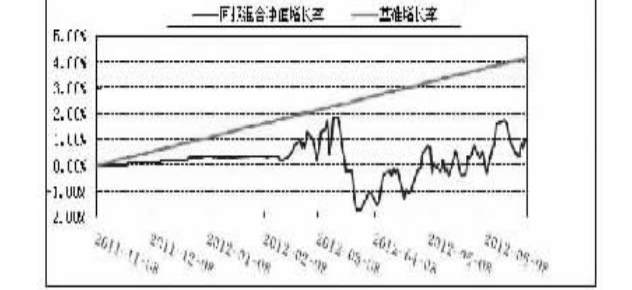
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

上述基金业绩指标不包括持有人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。

3.2.1.1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					
阶段	份额净值增长率 ①	业绩比较基准收益率 ②	业绩比较基准收益率 ③	①-②	①-③
过去一个月	0.50%	0.41%	0.52%	0.02%	-0.02%
过去三个月	2.75%	0.41%	1.60%	0.02%	1.15%
过去六个月	0.70%	0.38%	3.21%	0.02%	-2.51%
自基金成立起至今	1.00%	0.33%	4.17%	0.02%	-3.17%

注:本基金的业绩比较基准为一年期人民币定期存款基准利率(税后)+3%。

3.2.2自基金合同生效以来本基金份额累计净值变动及其与同期业绩比较基准收益率的变动的比较



注:本基金合同于2011年11月08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6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二部分“四、投资策略”、“(八)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均符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1基金管理人及基金经营情况

4.1.1基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

4.2基金管理人及基金经营情况

4.2.1基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

4.2.2基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

4.2.3基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

4.2.4基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

4.2.5基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

4.2.6基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

4.2.7基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

4.2.8基金管理人及基金管理的经验

博时基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基字[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,还设有海外子公司:博时基金(国际)有限公司。目前公司股东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%;瑞安实业集团有限公司,持有股份6%;上海盛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%;广厦建设集团有限责任公司,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,“为国家创造财富”是博时的使命。博时的管理理念是“做投资价值的发现者”。截至2012年6月30日,博时基金公司共管理三十只开放式基金和一只封闭式基金,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。公募基金资产规模达1194亿元人民币,累计分红570.26亿元人民币,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业内名列前茅。

博时回报灵活配置混合型证券投资基金

2012年半年度报告摘要

值。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

6.4.4.4金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价格中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

6.4.4.5金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后市场环境未发生重大变化且最近交易机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(4)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(5)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(6)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(7)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(8)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(9)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(10)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(11)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(12)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(13)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(14)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(15)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(16)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(17)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(18)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(19)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(20)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(21)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(22)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(23)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(24)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(25)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(26)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(27)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(28)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(29)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(30)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(31)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(32)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(33)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(34)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(35)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(36)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(37)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(38)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(39)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(40)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(41)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(42)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(43)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(44)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(45)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(46)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(47)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(48)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(49)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(50)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(51)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(52)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(53)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(54)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(55)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(56)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(57)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(58)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(59)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(60)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(61)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(62)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(63)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(64)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(65)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(66)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(67)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(68)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(69)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(70)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(71)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(72)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(73)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(74)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(75)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(76)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(77)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(78)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(79)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(80)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(81)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(82)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(83)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(84)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(85)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(86)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(87)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(88)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(89)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(90)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(91)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(92)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(93)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(94)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(95)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(96)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(97)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(98)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(99)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

(100)当金融工具不存在活跃市场,且其公允价值不能可靠计量时,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易日市价以确定公允价值。

长债和权益两种资产,对流动性变化的短期反应具备一致性,长期反应具备异向性。我们希望通过调整两种资产的比例,以使用最低的风险成本来体现我们对物价走势的动态观点。4.6管理人对报告期内净值波动等事件的说明

本基金管理人为确保基金投资组合符合相关法律法规和基金合同的规定,确保基金资产价值的公平、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。估值委员会原则上不参与估值委员会的工作,其估值建设经估值委员会负责人、运作部负责人共三名成员组成,基金经理原则上不参与估值委员会的工作。其估值建设经估值委员会负责人审核后审批,估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历,具备良好的专业能力和专业胜任能力,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,当存在异议时,托管银行有责任要求基金托管公司作出合理解释,通过积极沟通达成一致意见。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。

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管理人对报告期内基金净值变动情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1报告期内基金托管人遵守信守情况

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,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基金托管人应尽的义务。

5.2管理人对报告期内本基金投资运作遵守信守、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关基金资产净值方面有利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3管理人对本半年度报告有关财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

净值归一。基金费用开支方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关基金资产净值有任何利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本基金季度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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、误导性陈述或有重大遗漏。

§ 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:博时回报灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日期:2012年6月30日		单位:人民币元
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	5,061,652.07	6,720,971.02
结算备付金	2,132,913.29	12,193,472.21
存出保证金	25,253.09	-
交易性金融资产	117,705,654.48	164,814,137.80
其中:股票投资	46,155,654.48	-
基金投资	-	-
债券投资	71,550,000.00	164,814,137.80
资产总计		