

博时宏观回报债券型证券投资基金

【2015】半年度报告摘要

产在股市由熊转牛的过程中伴随溢价率的上升是表现最突出的资产,而2015年伴随股市走牛过程中的大幅涨幅,溢价率的波动对于转债资产的定价会形成明显的波动放大,并在进入赎回期后显著收缩。

在2季度,组合在股票风格上开始尝试更多偏向于成长和成长为主线的标的,这一策略在6月之前运行都较有成效,但在6月下旬以来的股市大幅调整中,风格控制让位于仓位控制,止损的不够及时使得我们

4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金A/B类基金份额净值为1.204元,份额累计净值为1.256元;C类基金份额净值为1.204元,份额累计净值为1.247元。报告期内,本基金A/B类基金份额净值增长率为-4.12%,C类基金份额净值增长率为-3.89%,同期业绩基准增长率为3.17%。

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

从宏观大部门结构的角度看,我们认为基于债务存续的利率水平下行和通过直接融资进行债务杠杆转移的过程还远未结束,这意味着股债双牛的逻辑在中长期内依旧成立。6月中旬到7月上旬的股市剧烈调整,我们倾向于认为其性质是从“股牛”到“债牛”的换挡,融资盘的冲市会极大改变市场短期波动的程度,但是无法改变股市中长期运行的核心逻辑。我们认为在这轮剧烈调整逐步趋于平息之后,权益市场依旧具有较好的投资机会,但是在经过6月深刻的风险冲击之后,对于仓位的时点把握,以及对于风险和收益的权衡选择,会是未来管理该基金需要进一步重点把握的关键点。随着市场风险偏好的变化,操作思路需要进行重点持仓和波段的相结合,从把握Beta逐步过渡到Beta和Alpha相结合。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人负责基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定,确定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、运作部负责人等组成,基金经理原则上不参加估值委员会的工作,其负责建议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,具有足够的独立性。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,当存在异议时,托管银行有责任要求基金管理人公司作出合理解释,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国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 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金管理人已于2015年1月12日发布公告,以2014年12月31日可分配利润为基准,本基金A/B类基金份额每10份基金份额发放红利0.280元,C类基金份额每10份基金份额发放红利0.280元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人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守诚信情况声明
本报告期,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投资运作遵规守信、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规定,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内容真实、准确和完整发表意见
本基金管理人已于2015年1月12日发布公告,对基金资产净值的计算、基金会计报告中的“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 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表
会计主体:博时宏观回报债券型证券投资基金
报告截止日:2015年6月30日

资产	本报告期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
货币	5,886,102.71	3,540,180.04
结算备付金	2,364,136.77	8,508,380.07
存出保证金	119,222.06	134,774.49
交易性金融资产	90,862,606.07	139,082,822.12
债权投资	19,522,428.00	28,081,269.58
债务投资	80,321,086.07	177,512,385.67
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	1,854,147.88	2,589,510.03
应收利息	1,368,467.41	3,123,044.19
应收股利	-	-
其他应收款	128,673.00	1,449,695.05
递延所得税资产	-	-
其他资产	102,184,326.48	239,136,103.72
资产总计	182,844,326.48	466,396.85

负债	本报告期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
短期借款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付利息	1,368,467.41	3,123,044.19
应付股利	-	-
其他应付款	128,673.00	1,449,695.05
递延所得税负债	-	-
其他负债	102,184,326.48	239,136,103.72
负债总计	130,655,466.89	242,668.24
所有者权益	49,188,859.59	223,728.61
实收基金	44,646,386.05	44,646,386.05
未分配利润	4,542,473.54	28,081,269.58
所有者权益合计	49,188,859.59	223,728.61
负债和所有者权益总计	182,844,326.48	466,396.85

注:报告截止日2015年06月30日,基金份额总额44,646,386.05份,其中A/B类基金份额净值1.204元,基金份额总额27,251,141.76份;C类基金份额净值1.204元,基金份额总额28,503,248.63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:2015年1月1日至2015年6月30日

项目	本报告 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入	-369,467.36	5,702,444.44
1.利息收入	2,149,764.82	3,174,444.61
其中:存款利息收入	496,972.54	47,369.68
债券利息收入	2,066,825.00	3,060,200.00
资产支持证券投资收入	-	-
买入返售金融资产收入	7,000.00	67,004.13
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”号填列)	8,514,201.16	-2,601,603.57
其中:固定收益投资	3,889,321.24	-886,896.15
权益投资收益	4,889,179.31	-2,216,618.48
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	35,794.00	21,793.27
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-11,377,883.30	5,210,344.94
4.其他收入	-	-
二、费用	384,195.07	8,679.22
1.管理费	1,810,346.24	1,788,211.89
2.托管费	375,462.89	285,756.00
3.销售费	107,272.68	89,484.64
4.其他费用	106,171.67	60,286.47
三、利润总额	526,622.25	33,145.05
四、净利润	499,864.21	1,136,966.68
其中:卖出回购金融资产支出	499,864.21	1,136,966.68
5.其他费用	106,171.67	191,422.85
六、净利润	-2,149,863.60	4,004,238.05
七、其他综合收益	-	-
八、净利润(净亏损以“-”号填列)	-2,149,863.60	4,004,238.05

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:2015年1月1日至2015年6月30日

项目	本报告 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	88,522,321.62	25,069,174.07
二、本期所有者权益变动(基金净值)	-2,149,863.60	-2,149,863.60
三、本期基金净值变动(基金净值)	-43,876,934.77	-10,987,882.30
其中:1.基金申购款	121,542,396.62	32,005,785.52
2.基金赎回款	-99,410,224.39	-42,960,172.72
3.基金转换款	-	-2,797,321.73
4.其他	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
二十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
三十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
四十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
五十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
六十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
七十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
八十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十一、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十二、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十三、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十四、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十五、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十六、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十七、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十八、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
九十九、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04
一百、期末所有者权益(基金净值)	44,646,386.05	9,100,000.04

报表附注为财务报表的组成部分。
本报告经A至6.4,财务报表由下列负责人签署:
基金管理人负责人: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保持一致的说明
除以下会计估计变更外,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保持一致:

对于证券公允价值或公允价值无法可靠计量的金融资产,本报告期所采用的公允价值确定方法,按照中国证监会颁布的《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所披露的估值结果确定公允价值。

6.4.2 税项
根据财政部、国家税务总局局税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2006]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000007	冠城大通	19,543,582.69	17.21
2	601318	中国平安	17,496,462.68	15.49
3	000009	深大通	14,485,931.48	13.11
4	000027	海得控制	12,530,230.00	10.99
5	002621	深赛格	10,389,733.99	9.36
6	601089	中信重工	7,394,188.00	6.61
7	000100	中航资本	7,008,104.00	6.22
8	601001	中信太保	6,947,006.68	6.12
9	002031	长投股份	6,896,898.30	6.07
10	601328	工商银行	6,664,114.42	5.97
11	000009	深大通	6,461,722.88	5.77
12	300056	泰山能源	6,510,504.00	5.74
13	300224	诺德新材	6,494,128.28	5.69
14	000002	万科A	6,176,256.00	5.44
15	000026	赛格地产	6,069,938.16	5.34
16	002146	荣盛发展	5,713,902.81	5.03
17	002241	爱康医疗	5,508,786.25	4.89
18	100256	晋泰股份	5,230,722.00	4.60
19	000048	保利地产	4,137,611.34	3.64
20	002027	众泰新材	3,862,328.00	3.40
21	002222	福龙股份	3,489,507.68	3.07
22	000476	广汇能源	3,141,363.02	2.77
23	000426	豫工机械	3,029,019.00	2.69
24	200520	山东路桥	2,731,689.00	2.41
25	300133	华翔集团	2,520,229.01	2.21

注:本项“卖出金额”均按卖出成交金额(或成交单价乘以成交数量)填列