

博时宏观回报债券型证券投资基金

2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 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

报告送出日期：2015 年 7 月 18 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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 2015 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时宏观回报债券	
基金主代码	050016	
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	
报告期末基金份额总额	44,646,386.85 份	
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，获取不同时期各子类资产的市场收益，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	<p>本基金采用以自上而下分析为主，自下而上分析为辅，定性分析、定量分析等各种分析手段有效结合的方法进行大类资产配置，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，再确定不同年期债券的配置比例。债券方面本基金对不同年期债券的配置，主要采取期限结构策略。通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对各类不同年期的债券进行久期配置，力争组合收益超过业绩比较基准收益。</p> <p>权益投资方面，本基金在参与股票一级市场申购时主要考虑一、二级市场溢价率、中签率和申购机会成本三个方面，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指数的策略。</p>	
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。	
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	
下属两级基金的基金简称	博时宏观回报债券 A/B 类	博时宏观回报债券 C 类
下属两级基金的交易代码	050016（前端）、051016（后端）	050116
报告期末下属两级基金的份额总额	22,637,433.88 份	22,008,952.97 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2015 年 4 月 1 日-2015 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
1. 本期已实现收益	3,784,524.20	5,829,701.65
2. 本期利润	412,595.14	1,579,057.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0136	0.0390
4. 期末基金资产净值	27,251,141.76	26,503,248.63
5. 期末基金份额净值	1.204	1.204

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。

所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 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

1、博时宏观回报债券 A/B 类：

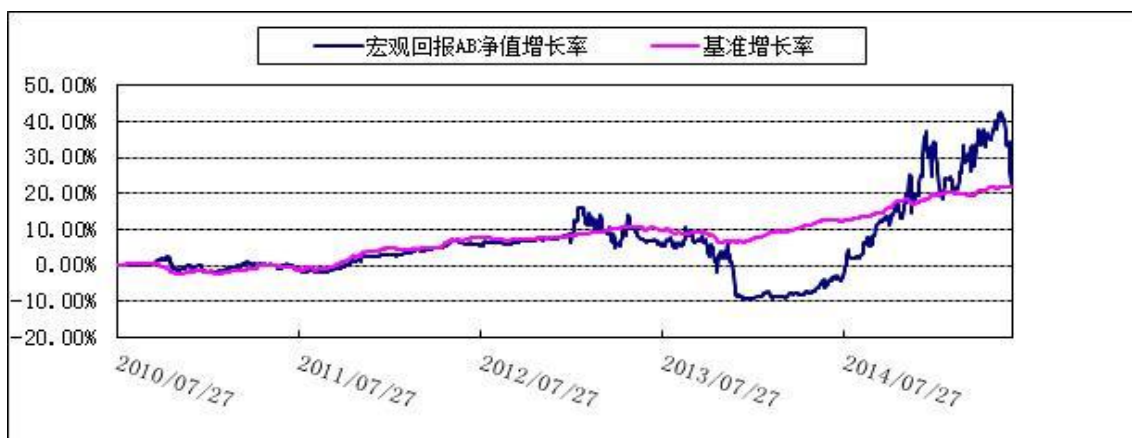
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.43%	1.51%	2.21%	0.09%	-4.64%	1.42%

2、博时宏观回报债券 C 类：

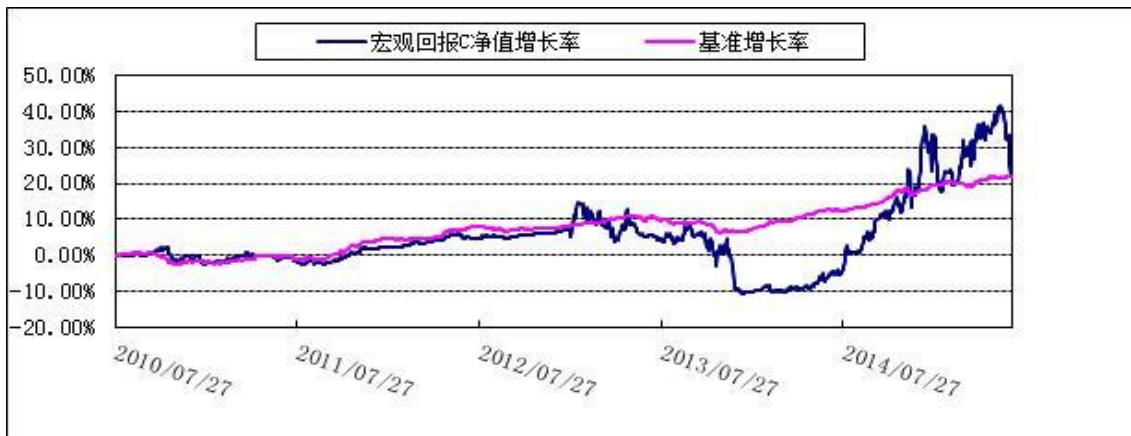
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.27%	1.52%	2.21%	0.09%	-4.48%	1.43%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

1. 博时宏观回报债券 A/B 类：



2. 博时宏观回报债券 C 类:



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张勇	基金经理/固定收益总部现金管理组投资总监	2014-02-13	2015-05-22	11.5	2001年起先后在南京市商业银行任信贷员、债券交易员。2003年加入博时基金管理有限公司，历任债券交易员、基金经理助理、固定收益部副总经理、博时稳定价值债券投资基金、博时现金收益证券投资基金、博时策略灵活配置混合型证券投资基金、博时安盈债券型证券投资基金、博时宏观回报债券型证券投资基金、博时天天增利货币市场基金、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金、博时现金宝货币市场基金、博时保证金实时交易型货币市场基金的基金经理、固定收益总部现金管理组投资总监。
王申	研究组投资总监/基金经理	2015-05-22	-	5	2002年起先后在友邦保险、申银万国证券、国金证券工作。2013年加入博时基金管理有限公司，历任固定收益研究主管、固定收益总部研究组副总监。现任固定收益总部研究组总监兼博时宏观回报债券基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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 公平交易专项说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

基于前期对于权益市场持续走好的判断，我们在 2 季度加强了股票和转债的配置力度，并且在风格上开始尝试更多偏向于改革和成长为主线的标的。这一策略在 6 月之前运行较有成效，对于基金业绩也带来了较为明显的提升。但由于对 6 月中下旬股市的持续急速调整缺乏准备，致使在高位没有能够及时彻底地降低权益仓位

4.5 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 1.255 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-2.43%，C 类基金份额净值增长率为-2.27%，同期业绩基准增长率 2.21%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

首先，从宏观大部门结构的角度看，我们判断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将成立，因此，在固定收益的底仓基础上重点把握住权益类资产的机会，依旧是下半年管理该基金的主要思路。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。

其次，我们认为股票市场 6 月中下旬的急剧调整，其性质是从“疯牛”到“慢牛”的换挡，融资盘的冲击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平息之后，权益市场依旧具有良好的投资机会，我们会选择真正受益于改革和转型的标的参与其中。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,522,420.00	10.30
	其中：股票	10,522,420.00	10.30
2	固定收益投资	80,331,086.07	78.61
	其中：债券	80,331,086.07	78.61
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,960,318.88	7.79
7	其他各项资产	3,370,500.51	3.30
8	合计	102,184,325.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,091,220.00	15.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,404,600.00	2.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	578,700.00	1.08
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	447,900.00	0.83
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,522,420.00	19.57

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600893	中航动力	30,000	1,594,500.00	2.97
2	600038	中直股份	20,000	1,239,000.00	2.30
3	000930	中粮生化	60,000	1,131,000.00	2.10
4	000716	黑芝麻	50,000	1,048,500.00	1.95
5	000903	云内动力	90,000	818,100.00	1.52
6	600029	南方航空	50,000	727,000.00	1.35
7	600115	东方航空	55,000	677,600.00	1.26
8	600006	东风汽车	50,000	634,000.00	1.18
9	000800	一汽轿车	25,000	622,000.00	1.16
10	600376	首开股份	30,000	578,700.00	1.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,640,000.00	19.79
	其中：政策性金融债	10,640,000.00	19.79
4	企业债券	57,548,194.77	107.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,142,891.30	22.59
8	其他	-	-
9	合计	80,331,086.07	149.44

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	124161	13 瑞水泥	176,010	17,958,300.30	33.41
2	140222	14 国开 22	100,000	10,640,000.00	19.79
3	122078	11 东阳光	91,290	9,384,612.00	17.46
4	126018	08 江铜债	81,630	8,029,943.10	14.94
5	112138	12 苏宁 01	63,840	6,492,528.00	12.08

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除海通证券(600837)外,没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

海通证券股份有限公司 2015 年 1 月 18 日发布公告称,因存在违规为到期融资融券合约展期问题,公司被中国证监会暂停新开融资融券客户信用账户 3 个月的行政监管措施。

对该股票投资决策程序的说明:

根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增长前景,由基金经理决定具体投资行为。

5.11.2 基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	119,222.06
2	应收证券清算款	1,654,147.45
3	应收股利	-
4	应收利息	1,468,457.41
5	应收申购款	128,673.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,370,500.51

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113501	洛钼转债	3,904,320.00	7.26

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)	流通受限情况说明
1	000716	黑芝麻	1,048,500.00	1.95	重大事项停牌
2	000903	云内动力	818,100.00	1.52	重大事项停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类
本报告期期初基金份额总额	43,918,837.71	63,902,788.23
本报告期基金总申购份额	11,723,698.46	17,137,246.98

减：本报告期基金总赎回份额	33,005,102.29	59,031,082.24
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	22,637,433.88	22,008,952.97

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

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 2015 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理七十只开放式基金，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。博时基金资产管理净值总规模逾 3027.86 亿元人民币，其中公募基金资产规模逾 1317.35 亿元人民币，累计分红超过 664.83 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，标准股票型基金中，截至 6 月 30 日，博时创业成长股票基金及博时卓越品牌股票基金今年以来净值增长率在 379 只标准型股票基金中分别排名前 1/3 和前 1/2；博时深证基本面 200ETF 及联接基金今年以来的净值增长率在 175 只指数股票型基金-标准指数股票基金及 46 只 ETF 联接基金中分别排名前 1/2 和前 1/3；混合基金-偏股型基金中，博时精选股票基金今年以来的收益率在同类型 36 只产品中排名前 1/3；混合基金-灵活配置型基金中，博时裕隆灵活配置混合及博时裕益灵活配置混合基金今年以来的净值增长率在 126 只同类型基金中分别排名前 1/3 和前 1/2。

固定收益方面，博时安丰 18 个月定期开放债券基金、博时优势收益信用债券、博时信用债纯债基金今年以来收益率在 71 只同类长期标准债券型基金中分别排名前 1/10、前 1/2 和前 1/2；博时上证企债 30ETF 今年以来的收益率在 18 只指数债券型基金-指数债券型基金(A 类)排名前 1/3。

2、其他大事件

2015 年 4 月 22 日,由上海证券报社主办的第十二届中国“金基金”奖的评选揭晓,博时主题行业股票证券投资基金(LOF)获得 5 年期股票型金基金奖。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准博时宏观回报债券型证券投资基金设立的文件
- 9.1.2 《博时宏观回报债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时宏观回报债券型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时宏观回报债券型证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时宏观回报债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通:95105568(免长途话费)

博时基金管理有限公司

二〇一五年七月十八日