

# 博时宏观回报债券型证券投资基金

## 2015 年半年度报告摘要

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：二〇一五年八月二十七日

## § 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 2015 年 8 月 26 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 2015 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	
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	44,646,386.85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	博时宏观回报债券C类
下属分级基金的交易代码	050016	050116
报告期末下属分级基金的份额总额	22,637,433.88份	22,008,952.97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。</p> <p>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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	博时基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	孙麒清
	联系电话	0755-83169999
	电子邮箱	service@bosera.com
客户服务电话	95105568	95566
传真	0755-83195140	010-66594855

### 2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.bosera.com">http://www.bosera.com</a>
----------------------	---

基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人住所
-------------	---------------

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2015 年 1 月 1 日至 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
本期已实现收益	3,548,636.38	5,659,239.32
本期利润	-882,299.47	-1,283,654.13
加权平均基金份额本期利润	-0.0242	-0.0257
本期基金份额净值增长率	-4.12%	-3.89%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (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
期末可供分配基金份额利润	0.1990	0.2002
期末基金资产净值	27,251,141.76	26,503,248.63
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。

期末可供分配利润是指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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 基金净值表现

##### 3.2.1 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

博时宏观回报债券 A/B 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	-9.06%	1.53%	0.43%	0.04%	-9.49%	1.49%
过去三个月	-2.43%	1.51%	2.21%	0.09%	-4.64%	1.42%
过去六个月	-4.12%	1.62%	3.17%	0.09%	-7.29%	1.53%
过去一年	30.79%	1.46%	8.19%	0.11%	22.60%	1.35%
过去三年	18.66%	1.03%	13.57%	0.09%	5.09%	0.94%
自基金合同生效起至今	25.80%	0.82%	21.95%	0.10%	3.85%	0.72%

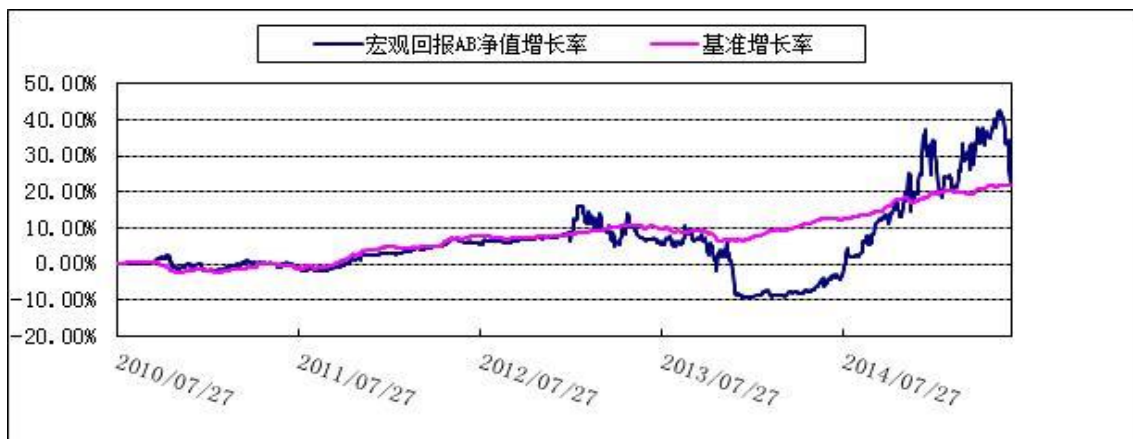
博时宏观回报债券 C 类

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	-9.06%	1.53%	0.43%	0.04%	-9.49%	1.49%
过去三个月	-2.27%	1.52%	2.21%	0.09%	-4.48%	1.43%
过去六个月	-3.89%	1.61%	3.17%	0.09%	-7.06%	1.52%
过去一年	31.53%	1.46%	8.19%	0.11%	23.34%	1.35%

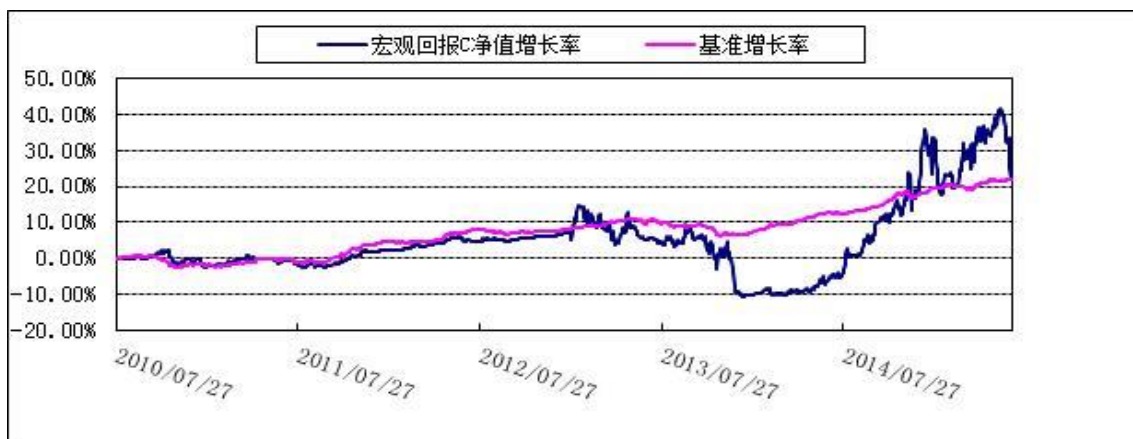
过去三年	18.81%	1.03%	13.57%	0.09%	5.24%	0.94%
自基金合同生效起至今	24.88%	0.81%	21.95%	0.10%	2.93%	0.71%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

博时宏观回报债券 A/B 类



博时宏观回报债券 C 类



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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、博时信用债纯债券今年以来收益率在 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 1 月 7 日，博时基金在 2014 年信息时报金狮奖—金融行业风云榜的评选中获得年度最佳基金公司大奖。

2015 年 1 月 15 日，在和讯网主办的第十二届中国财经风云榜评选中，博时基金获评第十二届中国财经风云榜“年度十大品牌基金公司”奖。

2015 年 1 月 18 日，博时基金（香港）在和讯财经风云榜海外评选中荣获“最佳中资基金公司”奖。

2015 年 1 月 21 日，在《华夏时报》第八届投资者年会暨金蝉奖评选中，博时转债增强荣获第八届金蝉奖“2014 最佳年度债基品牌奖”。

2015 年 3 月 28 日，在第十二届中国基金业金牛奖评选中，博时主题行业（LOF）基金、博时信用债券基金分别获得“2014 年度开放式股票型金牛基金”奖、“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2015 年 3 月 28 日，在中金在线主办的“2014 年度财经排行榜”评选中，邓欣雨获评“2014 年度中金在线财经排行榜最佳基金经理”。

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。

### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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。

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、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 管理人对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

2015 年上半年，由于对 2015 年权益类市场的看好，组合高比例地配置了转债和股票类资产，但是在 1 月下旬到 2 月初，几只大转债在市场蓝筹股总体表现欠佳的带动下出现赎回

前的溢价大幅收窄，对组合业绩构成较大的冲击；而在 6 月中旬之后的股市大幅调整冲击下，净值出现了一定的回撤。总体而言，转债资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振荡，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改革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，止损的不够及时值得我们反思。

#### 4.4.2 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 1.255 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-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 3.17%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、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。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“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逐步趋于平息之后，权益市场依旧具有良好的投资机会，但是标的分化会明显加剧，收益率波动也会显著提升，我们会选择真正受益于改革和转型的标的参与其中并结合波段操作。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。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规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益，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，当存有异议时，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央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 0.290 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数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规守信情况声明

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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中

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。

## § 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

单位：人民币元

资产	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	5,656,192.71	3,540,149.04
结算备付金	2,304,126.17	8,935,386.97
存出保证金	119,222.06	194,777.49
交易性金融资产	90,853,506.07	199,092,602.12
其中：股票投资	10,522,420.00	21,580,256.55
基金投资	-	-
债券投资	80,331,086.07	177,512,345.57
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	1,654,147.45	2,599,518.86
应收利息	1,468,457.41	3,123,094.19
应收股利	-	-
应收申购款	128,673.59	1,649,665.05
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
<b>资产总计</b>	<b>102,184,325.46</b>	<b>219,135,193.72</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2015 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2014 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		
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	45,000,000.00	100,864,000.00
应付证券清算款	1,599,275.46	-
应付赎回款	1,345,105.82	4,247,992.56
应付管理人报酬	40,062.33	73,471.35
应付托管费	11,446.39	20,991.81
应付销售服务费	10,982.44	19,637.29

应付交易费用	156,758.89	189,194.05
应交税费	97,228.60	97,228.60
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	169,075.14	41,182.37
<b>负债合计</b>	<b>48,429,935.07</b>	<b>105,553,698.03</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	44,646,386.85	88,522,321.62
未分配利润	9,108,003.54	25,059,174.07
<b>所有者权益合计</b>	<b>53,754,390.39</b>	<b>113,581,495.69</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>102,184,325.46</b>	<b>219,135,193.72</b>

注：报告截止日 2015 年 06 月 30 日，基金份额总额 44,646,386.85 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 26,503,248.63 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

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>	<b>-355,607.36</b>	<b>5,792,542.44</b>
1. 利息收入	2,149,764.82	3,174,424.61
其中：存款利息收入	76,072.34	47,350.66
债券利息收入	2,066,625.59	3,060,049.82
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	7,066.89	67,024.13
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	8,514,291.55	-2,601,503.33
其中：股票投资收益	3,599,321.24	-406,665.15
基金投资收益	-	-
债券投资收益	4,889,176.31	-2,216,631.45
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	25,794.00	21,793.27
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-11,373,829.30	5,210,944.94
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	354,165.57	8,676.22
<b>减：二、费用</b>	<b>1,810,346.24</b>	<b>1,788,211.59</b>
1. 管理人报酬	375,452.89	285,755.90
2. 托管费	107,272.24	81,644.54
3. 销售服务费	108,171.40	60,285.47

4. 交易费用	526,602.28	33,145.85
5. 利息支出	496,864.33	1,135,956.98
其中：卖出回购金融资产支出	496,864.33	1,135,956.98
6. 其他费用	195,983.10	191,422.85
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-2,165,953.60</b>	<b>4,004,330.85</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-2,165,953.60</b>	<b>4,004,330.85</b>

### 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

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	88,522,321.62	25,059,174.07	113,581,495.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-2,165,953.60	-2,165,953.60
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）	-43,875,934.77	-10,987,895.20	-54,863,829.97
其中：1. 基金申购款	121,542,299.62	32,005,786.52	153,548,086.14
2. 基金赎回款	-165,418,234.39	-42,993,681.72	-208,411,916.11
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-2,797,321.73	-2,797,321.73
五、期末所有者权益（基金净值）	44,646,386.85	9,108,003.54	53,754,390.39
项目	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	104,815,934.63	-11,284,885.21	93,531,049.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	4,004,330.85	4,004,330.85
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）	-22,141,812.82	2,272,320.95	-19,869,491.87
其中：1. 基金申购款	5,307,992.25	-526,458.96	4,781,533.29
2. 基金赎回款	-27,449,805.07	2,798,779.91	-24,651,025.16
四、本期向基金份额持有	-	-	-

人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	82,674,121.81	-5,008,233.41	77,665,888.40

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 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相一致的说明

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相一致：

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司根据《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》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

### 6.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局财税[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[2005]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《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。2013 年 1 月 1 日以前，对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。自 2013 年 1 月 1 日起，对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。
- (4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花

税。

### 6.4.3 关联方关系

#### 6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

#### 6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司（“博时基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司（“招商证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### 6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

#### 6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

#### 6.4.4.2 关联方报酬

##### 6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年6月30日	2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	375,452.89	285,755.90
其中：支付销售机构的客户维护费	107,119.90	86,571.94

注：支付基金管理人博时基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.7% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.7\% / \text{当年天数}。$$

##### 6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年6月30日	2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	107,272.24	81,644.54

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.2\% / \text{当年天数}。$$

##### 6.4.4.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2015年1月1日至2015年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	博时宏观回报债券 A/B 类	博时宏观回报债券 C 类	合计



博时基金	-	18,172.66	18,172.66
中国银行	-	18,707.37	18,707.37
招商证券	-	62.61	62.61
合计	-	36,942.64	36,942.64
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	博时宏观回报债券A/B类	博时宏观回报债券C类	合计
博时基金	-	2,089.91	2,089.91
中国银行	-	27,287.22	27,287.22
招商证券	-	125.65	125.65
合计	-	29,502.78	29,502.78

注：支付基金销售机构的 C 类基金份额的销售服务费按前一日基金资产净值 0.35% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给博时基金，再由博时基金计算并支付给各基金销售机构。A 类和 B 类基金份额不收取销售服务费。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.35\% / \text{当年天数}$$

#### 6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

#### 6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

##### 6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

#### 6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 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	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	5,656,192.71	32,663.00	3,447,560.74	16,933.02

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

无。

#### 6.4.5 期末 (2015 年 6 月 30 日) 本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

##### 6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值单价	复牌日期	复牌 开盘单价	数量(股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
000716	黑芝麻	20150608	筹划重大事项	20.97	20150803	21.32	50,000	1,201,669.00	1,048,500.00	
000903	云内动力	20150602	筹划重大事项	9.09	20150727	11.10	90,000	1,044,471.75	818,100.00	

##### 6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 06 月 30 日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 45,000,000.00 元,于 2015 年 07 月 01 日(先后)到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	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

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	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

## 7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于博时基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
----	------	------	----------	-----------------

1	600067	冠城大通	19,579,069.89	17.24
2	601318	中国平安	17,707,343.00	15.59
3	000089	深圳机场	14,872,295.88	13.09
4	600837	海通证券	11,077,405.87	9.75
5	002521	齐峰新材	10,246,004.70	9.02
6	601989	中国重工	7,338,026.00	6.46
7	600150	中国船舶	7,035,918.64	6.19
8	002391	长青股份	6,850,187.60	6.03
9	601398	工商银行	6,806,723.76	5.99
10	601601	中国太保	6,659,305.64	5.86
11	300255	常山药业	6,346,048.00	5.59
12	600875	东方电气	6,206,153.38	5.46
13	300224	正海磁材	5,977,160.66	5.26
14	002241	歌尔声学	5,208,688.76	4.59
15	002456	欧菲光	4,910,114.00	4.32
16	600048	保利地产	4,725,142.12	4.16
17	002292	奥飞动漫	3,668,198.70	3.23
18	002475	立讯精密	3,166,359.24	2.79
19	002707	众信旅游	3,048,431.00	2.68
20	300133	华策影视	2,479,823.82	2.18
21	601336	新华保险	2,318,499.00	2.04

注：本项的“买入金额”均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

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	600067	冠城大通	19,543,582.69	17.21
2	601318	中国平安	17,455,402.58	15.37
3	000089	深圳机场	14,885,931.45	13.11
4	600837	海通证券	12,030,238.00	10.59
5	002521	齐峰新材	10,399,153.94	9.16
6	601989	中国重工	7,394,188.00	6.51
7	600150	中国船舶	7,068,154.00	6.22
8	601601	中国太保	6,947,908.59	6.12
9	002391	长青股份	6,895,886.10	6.07
10	601398	工商银行	6,664,114.43	5.87
11	000069	华侨城 A	6,551,372.00	5.77
12	300255	常山药业	6,515,524.00	5.74
13	300224	正海磁材	6,464,128.24	5.69
14	000002	万科 A	6,175,295.00	5.44
15	600875	东方电气	6,069,935.16	5.34
16	002146	荣盛发展	5,713,992.51	5.03
17	002241	歌尔声学	5,508,065.34	4.85
18	002456	欧菲光	5,220,722.00	4.60
19	600048	保利地产	4,137,651.34	3.64

20	002707	众信旅游	3,862,328.00	3.40
21	002292	奥飞动漫	3,483,507.45	3.07
22	002475	立讯精密	3,141,363.02	2.77
23	000425	徐工机械	3,039,619.70	2.68
24	600529	山东药玻	2,733,689.00	2.41
25	300133	华策影视	2,532,279.91	2.23

注：本项“卖出金额”均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	211,458,778.84
卖出股票的收入（成交）总额	223,913,836.09

注：本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	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

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

#### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 7.10 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。

### 7.11 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。

### 7.12 投资组合报告附注

7.12.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

7.12.2 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。

### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
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

### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

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

### 7.12.6 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



## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
博时宏观回报债券A/B类	1,821	12,431.32	469,851.21	2.08%	22,167,582.67	97.92%
博时宏观回报债券C类	2,129	10,337.70	-	-	22,008,952.97	100.00%
合计	3,950	11,302.88	469,851.21	1.05%	44,176,535.64	98.95%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	博时宏观回报债券 A/B 类	-	-
	博时宏观回报债券 C 类	-	-
	合计	-	-

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	博时宏观回报债券 A/B 类	-
	博时宏观回报债券 C 类	-
	合计	-
本基金基金经理持有本开放式基金	博时宏观回报债券 A/B 类	-
	博时宏观回报债券 C 类	-
	合计	-

- 1、本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金；
- 2、本基金的基金经理未持有本基金。

## § 9 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
基金合同生效日(2010年7月27日)基金份额总额	546,828,328.28	1,602,192,911.82
本报告期期初基金份额总额	44,640,266.32	43,882,055.30
本报告期基金总申购份额	38,041,878.68	83,500,420.94
减：本报告期基金总赎回份额	60,044,711.12	105,373,523.27
本报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	22,637,433.88	22,008,952.97
-------------	---------------	---------------

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人于 2015 年 4 月 13 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，吴姚东不再担任博时基金管理有限公司总经理职务，由王德英代任总经理职务。  
2、基金管理人于 2015 年 6 月 20 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，徐卫担任博时基金管理有限公司副总经理职务。  
3、基金管理人于 2015 年 7 月 10 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，江向阳担任博时基金管理有限公司总经理职务。  
4、基金管理人于 2015 年 8 月 8 日发布了《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，张光华任博时基金管理有限公司董事长暨法定代表人，洪小源不再任博时基金管理有限公司董事长暨法定代表人。

2015 年 4 月，李爱华先生不再担任中国银行股份有限公司托管业务部总经理职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

### 10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

2015 年 2 月，我司收到《深圳证监局关于对博时基金管理有限公司采取责令改正措施的决定》，要求公司对后台权限设置等问题进行改正，我司立即进行了改正并已经完成了验收。

除上述情况外，本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
海通证券	2	368,078,815.53	100.00%	256,380.45	100.00%	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据本公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
海通证券	427,719,397.93	100.00%	4,224,373,000.00	100.00%	-	-

博时基金管理有限公司

二〇一五年八月二十七日