

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:2013年8月29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。自基金合同生效之日（含）独立审计会计师事务所，并由会计师事务所。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2013年8月28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。本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

2.1基金基本情况	
基金名称	博时宏观回报债券型证券投资基金
基金简称	博时宏观回报债券
基金代码	050106
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	161,289,472.04份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基本情况	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	050106(首端),050106(日端) 050116
报告期末基金份额总额	161,054,392.71份 73,235,079.33份

§2基金简介

投资目标	通过一定范围国债收益率与权益类资产，以及中长期固定收益类资产的资产配置，获取不同周期下各类资产的市场收益，力争获得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方法和有效组合方法选择投资品种。在固定收益类资产中投资于国债、金融债（国债、可转债、货币）与权益类资产（股票）的配置比例后，再确定不同周期债券的配置比例。 债券方面：本基金对不同周期债券的配置，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，对各类不同期限的债券进行久期配置，力争组合收益持续超过比较基准收益。 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、二级市场溢价折率、中签率和申购机会成本三个方面，综合考虑市场环境与合作对象二、二级市场折价，选择申购时点或不超过申购限额。
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 and 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
姓名	董勇	郭朝晖
信息披露负责人	魏豪	魏豪
联系电话	0755-83169999	95566
电子邮箱	aws@boc.com.cn	zqsb@boc.com.cn
客户服务热线	95105888	95566
传真	0755-83191140	010-66594942
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	http://www.boc.com.cn	
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处	

§3主要财务指标和基金净值表现

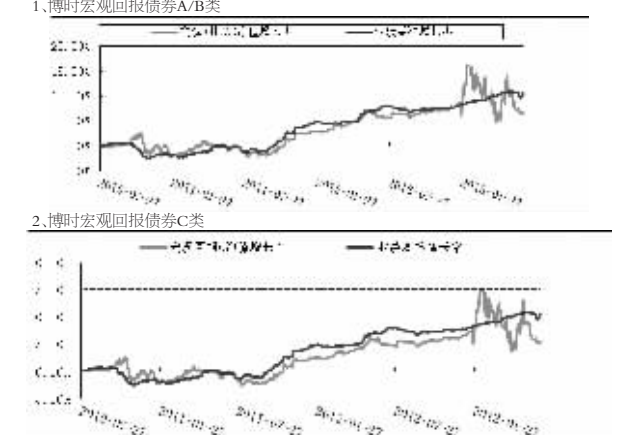
3.1主要会计数据和财务指标		金额单位：人民币元	
3.1.1 期间数据和指标		报告期(2013年1月1日至2013年6月30日)	博时宏观回报债券C类
本期已实现收益		-2,173,427.36	-1,853,030.68
本期公允价值变动损益		-3,376,713.52	-1,290,610.94
加权平均基金份额本期利润		-0.0286	-0.0168
基金份额净值增长率		-1.05%	-1.24%
3.1.2 期末数据和指标		报告期末(2013年6月30日)	博时宏观回报债券C类
期末可供分配基金份额利润		0.0429	0.0372
期末基金资产净值		92,031,307.72	76,120,607.18
期末基金份额净值		1.045	1.009
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，计入费用后实际投资水平要低于所列数字。

3.2基金业绩表现		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	
1. 博时宏观回报债券A/B类		金额单位：人民币元	
阶段	① 基金份额净值增长率①	② 业绩比较基准收益率②	③ ①-②
过去一个月	-3.15%	0.33%	-0.38%
过去三个月	-2.70%	0.91%	0.98%
过去六个月	-1.05%	0.97%	2.42%
过去一年	0.64%	0.67%	2.84%
自基金成立起至	6.70%	0.43%	10.42%

2. 博时宏观回报债券C类:		金额单位：人民币元	
阶段	① 基金份额净值增长率①	② 业绩比较基准收益率②	③ ①-②
过去一个月	-3.17%	0.33%	-0.38%
过去三个月	-2.81%	0.89%	0.98%
过去六个月	-1.24%	0.97%	2.42%
过去一年	0.26%	0.67%	2.84%
自基金成立起至	5.38%	0.43%	10.42%

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额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十四部分“（四）投资策略”、第二十七部分“（五）投资限制”的有关规定，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成立于1998年7月13日，是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。注册资本2.5亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、郑州、沈阳、成都设有分公司。同时，博时基金（国际）有限公司和博时资本管理有限公司两家全资子公司。博时基金公司的股东为招商证券股份有限公司、中国长城资产管理公司、天津港（集团）有限公司、顺安股权投资有限公司、上海盛业股权投资基金有限公司、上海丰益股权投资基金有限公司、广厦控股集团有限公司。博时基金公司的经营范围包括基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务，是一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构。
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“国内创造财富”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2013年6月30日，博时基金公司共管理三十七只开放式基金和两只封闭式基金，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、公募基金资产管理规模1065.69亿元人民币，累计分红602.92亿元人民币，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。

根据银河证券基金研究中心统计，2013年上半年，股票型公募基金截至6月28日，博时医疗保健基金成立以来净值增长率在328只标准股票型基金中排名第1/3。混合灵活配置型基金方面，博时回报9号今年以来收益率在71只同类基金中排名第8。

固定收益方面，博时信用债纯债基金今年以来以收益率在17只长期纯债债券型基金中排名第1；博时裕祥分级债券A今年以来以收益率在19只封闭式债券型分级基金（优先份额）中名列第2。

海外投资方面，博时标普500今年以来净值增长率先在15只QDII指数股票型基金中排名第2，该基金成立以来以来的涨幅达到15.94%。

2. 客户服务
2013年上半年，博时基金共举办各类渠道培训活动逾841场，参加人数超过27万人。

3. 其他大事件
（1）2013年3月29日，由证券时报社主办的2012年度中国基金业明星颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行，博时主题行业基金荣获“2012年度股票型基金金奖”、“2013年3月30日，由中国证券报社主办的“第五届中国基金业金牛奖”颁奖典礼暨2013年金基金论坛在北京举行，博时基金荣获“金牛基金管理公司”奖，博时基金价值组投资总监、博时主题行业基金经理冯晓峰获得“金牛基金十年特别奖”，博时现金收益荣获“2012年度货币市场基金金牛”。

（3）2013年4月，在股市场动态分析杂志主办的“2012基金公司产品品牌与营销策划能力排行榜”评选活动中，博时标普500指数基金获得“2012年基金新产品营销规划奖案例”。

（4）2013年4月10日，由上海证券报举办的第十届“金基金”颁奖典礼在上海举行，博时基金荣获“基金十年·卓越公司奖”，博时裕阳和博时裕隆两基金荣获“基金十年·投资回报奖”，博时主题行业基金荣获“金基金·股票型基金金牛奖”，博时裕阳封闭荣获“金基金·分红基金金牛奖”。

5）2013年4月27日，由中国网、普益财富、西南财经大学信托与理财研究所三家机构联合主办的2013中国·普益财富管理论坛在北京举行，博时基金荣获2013金手指奖“年度最佳财富管理基金”。

6）2013年6月26日，世界品牌实验室(WBL)在发布2013年度《第十届中国500最具价值品牌排行榜》，博时基金以81.65亿的品牌价值位列第216名，品牌价值一年内提升了近20亿元，排名上升7位。

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
任职日期	离任日期
证券从业年限	说明
2005年至2009年在中国证券研究所担任分析员，2009年6月加入博时基金管理有限公司，任固定收益部固定收益研究员，现任博时宏观回报债券基金、博时宏观回报债券基金、博时信用债纯债基金、博时裕祥分级债券基金、博时裕隆分级债券基金的基金经理。	
2010-7-27	-
7.5	

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》及其各项实施细则制、《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规定，没有损害基金持有人的利益的行为。

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

博时宏观回报债券型证券投资基金 2013 半年度 报告摘要

2013年6月30日

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说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
今年上半年债券市场整体表现较好，信用债在6月份“钱荒”之前都处于上涨趋势之中，但由于信用债已经不便买，且信用风险在逐步暴露的过程中，三季度信用债可能缺乏趋势性机会。转债主要在1月和15月出现较大行情，2月随着“国五条”政策收紧而下跌，6月份由于资金面配置紧张，债券市场出现较大回调，流动性较好的转债首当其冲，跌幅较大。本组合权益与转债配置较重，在5月底开始减仓，尽力减轻了组合所受的损失。

4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至2013年6月30日，本基金A/B类基金份额净值1.045元，份额累计净值为1.067元；C类基金份额净值为1.039元，份额累计净值为1.054元。报告期内，本基金A/B类基金份额净值增长率为-1.05%，C类基金份额净值增长率为-1.24%，同期业绩基准增长率为2.42%。

4.5管理人对于宏观环境、债券市场及行业走势的简要展望
从经济自身规律上，2013年唯一一个支撑经济上行的力量：房地产，在经历了2~4月份销量激增之后，5月出现超预期回落。下半年房地产是推动经济上行的力量，政策上，政府去杠杆的决心很大，下半年可以预期政府会在不造成系统性风险的前提下逐步消除经济中的泡沫。二季度信用债和转债可能缺乏趋势性机会，转债由7月份下跌过多，已经接近底部，我们会适当关注转债中的优质品种。

如果IPO在下半年重启，打新股可能提供一定的收益，本基金由于规模较小，打新对组合收益的影响较大，未来在深入研究的基础上积极参与打新。

4.6管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人为了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、风险管理部负责人、运作部负责人等组成，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发表。估值委员会成员均具有5年以上专业工作经历，具备良好的专业胜任能力和职业操守，具有绝对的独立性。估值委员会的职责主要是：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。

参与估值流程的各方还包括基金托管人和会计师事务所。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，托管履行有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过协商解决达成一致意见。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诚信证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2013年1月14日发布公告，以2012年12月31日已实现的可供分配利润为基准，A/B类基金份额每10份基金份额派发红利0.15元，C类基金份额每10份基金份额派发红利0.13元。

§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相关规定，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管理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管理人对本半年度报告中财务信息等情况的真实、准确和完整发表意见
本报告期内，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”部分不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）		单位：人民币元	
资产		本报告期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
货币：			
现金：		11,527,881.29	3,625,437.35
银行存款：		6,149,663.81	2,805,962.93
结算备付金：		53,705.88	250,000.00
交易性金融资产：		148,643,481.90	300,971,722.60
其中：股票投资：		11,340.00	14,734,500.00
基金投资：		-	-
买入返售金融资产：		148,632,141.90	286,237,222.60
应收证券支持证券：		-	-
应收申购款：		-	-
其他应收款：		7,000,000.00	-
应收证券清算款：		-	5,374,142.76
应收利息：		2,845,440.50	5,201,964.32
应收股利：		-	-
应收申购款：		29,347.19	124,745.54
递延所得税资产：		-	-
其他资产：		-	-
资产总计：		176,249,520.57	318,413,975.70
负债和所有者权益		本报告期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
负债：			
短期借款：		-	-
交易性金融负债：		-	-
应付金融负债：		-	-
卖出回购金融资产款：		-	114,499,695.00
应付证券清算款：		7,000,000.00	-
应付赎回款：		574,048.21	1,007,498.46
应付管理人报酬：		102,877.99	129,023.71
应付托管费：		29,393.70	36,863.92
应付销售服务费：		22,934.14	27,897.95
应付交易费用：		92,180.80	28,614.37
应交税费：		97,228.60	97,228.60
应付利息：		97,228.60	117,490.95
应付利润：		-	-
递延所得税负债：		-	-
其他负债：		178,942.23	410,357.37
负债总计：		8,097,605.67	116,248,920.03
所有者权益：			
实收基金：		161,289,472.04	189,232,551.57
未分配利润：		6,862,442.86	12,932,503.80
所有者权益合计：		168,151,914.90	202,165,055.37
负债和所有者权益总计：		176,249,520.57	318,413,975.70

注：报告截止日2013年6月30日，基金份额总额161,289,472.04份，其中A类和B类基金份额净值1.045，基金份额总额88,054,392.71份；C类基金份额净值1.039，基金份额总额73,235,079.33份。

6.2附注表		单位：人民币元	
会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金		本报告期：2013年1月1日至2013年6月30日	
项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	本期 2013年6月30日	上年度可比期间 2012年12月31日
一、收入			
1.利息收入	4,377,477.13	41,983,997	18,207,010.43
其中：存款利息收入	4,377,477.13	11,152,261.17	11,152,261.17
其中：债券利息收入	10,373,473.61	20,027,538	-
其中：基金利息收入	4,272,009.54	10,924,468.68	-
资产支持证券利息收入	-	-	-
买入返售金融资产收入	1,993.68	27,518.91	-
其他利息收入	-	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-4,263,032.62	9,982,111.50	-
其中：股票投资收益	2,029,727.08	7,665.03	-
基金投资收益	-	-	-
债券投资收益	-6,435,635.13	9,763,875.89	-
资产支持证券投资收益	-	-	-
衍生工具损益	-	-	-
利息收入总计	142,875.59	190,630.58	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-640,368.42	-3,758,904.66	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	94,439.78	851,542.42	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,235,342.94	4,929,241.26	-
三、费用			
1.管理人报酬	708,819.85	1,566,397.09	-
2.托管费	202,519.89	447,542.01	-
3.销售服务费	142,905.42	375,378.48	-
4.交易费用	36,155.88	360,117.27	-
5.利息支出	2,617,286.95	1,968,959.18	-
其中：卖出回购金融资产支出	2,617,286.95	1,968,959.18	-
6.其他费用	207,654.10	210,793.23	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-4,667,326.46	13,277,769.17	-
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,667,326.46	13,277,769.17	-

6.3所有者权益（基金净值）变动表		单位：人民币元	
会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金		本报告期：2013年1月1日至2013年6月30日	
项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	本期 2013年6月30日	上年度可比期间 2012年12月31日
一、期初所有者权益（基金净值）	189,232,551.57	12,932,503.80	202,165,055.37
二、本期综合收益产生的基金净值变动（本期利润）	-	-4,667,326.46	-4,667,326.46
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）	-27,943,079.53	2,186,687.34	-25,756,392.19
其中：1.基金申购款	192,150,270.36	16,894,498.44	209,044,768.80
2.基金赎回款	-220,093,249.39	-14,707,811.10	-234,801,160.99
三、期末所有者权益（基金净值）	161,289,472.04	6,862,442.86	168,151,914.90
6.4所有者权益（基金净值）变动表		单位：人民币元	
会计主体：博时宏观回报债券型证券投资基金		本报告期：2013年1月1日至2013年6月30日	
项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	本期 2013年6月30日	上年度可比期间 2012年12月31日
一、期初所有者权益（基金净值）	583,606,585.73	12,959,816.40	596,566,402.13
二、本期综合收益产生的基金净值变动数（本期利润）	-	13,277,769.17	13,277,769.17
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	-10,651,777.20	-341,551,889.01
其中：1.基金申购款	2,761,076,143.67	98,821,880.01	2,859,898,023.68
2.基金赎回款	-3,091,976,255.48	-109,473,657.21	-3,201,449,912.69
三、期末所有者权益（基金净值）	-	-2,836,303.52	-2,836,303.52
五、期末所有者权益（基金净值）	252,706,473.92	12,749,504.85	265,455,978.77

||
||
||