

# 博时抗通胀增强回报证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

### 2011 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：2011 年 7 月 19 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 2011 年 7 月 18 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 2011 年 4 月 25 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	博时抗通胀增强回报 (QDII-FOF)
基金主代码	050020
交易代码	050020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月25日
报告期末基金份额总额	1,328,697,993.81份
投资目标	本基金通过进行全球大类资产配置，投资于通胀（通缩）相关的各类资产，在有效控制风险的前提下，力争为投资者资产提供通胀（通缩）保护，同时力争获取较高的超额收益。
投资策略	本基金采用将自上而下的资产配置与自下而上的个券选择相结合、构造被动的通胀跟踪组合与适度的主动投资以获取超额收益相结合的策略。
业绩比较基准	标普高盛贵金属类总收益指数 (S&P GSCI Precious Metal Total Return Index) 收益率×20%+标普高盛农产品总收益指数 (S&P GSCI Agricultural Total Return Index) 收益率×30%+标普高盛能源类总收益指数 (S&P GSCI Energy Total Return Index) 收益率×20%+巴克莱美国通胀保护债券指数 (Barclays Capital U.S. Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) Index (Series-L)) 收益率×30%，简称“通胀综合跟踪指标”。其中，前三个指数是标准普尔公司编制发布的标准大宗商品分类指数，

	巴克莱美国通胀保护债券指数是境外共同基金最常用的抗通胀债券指数。
风险收益特征	本基金为基金中基金，主要投资范围为抗通胀相关主题的资产。本基金所指的抗通胀相关主题的资产包括抗通胀主题相关的基金和其他资产。抗通胀相关主题的其他资产主要指通胀挂钩债券和通胀相关的权益类资产等。本基金的收益和风险低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中高风险/收益特征的开放式基金。
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
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)有限公司

## § 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(2011年4月25日-2011年6月30日)
1. 本期已实现收益	-6,768,187.28
2. 本期利润	-12,225,065.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0067
4. 期末基金资产净值	1,318,671,403.31
5. 期末基金份额净值	0.992

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。

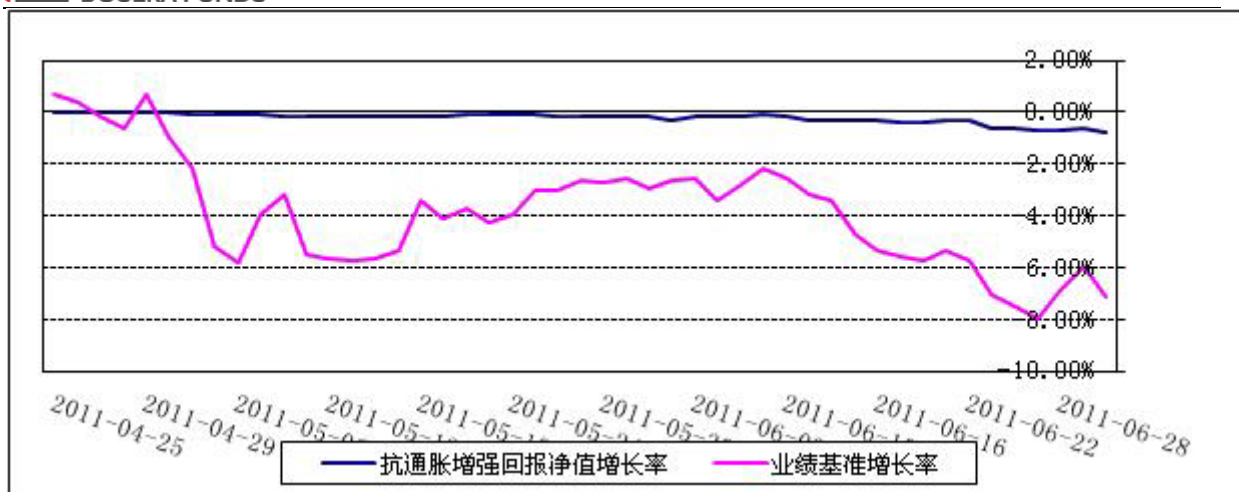
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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

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	-0.80%	0.07%	-7.15%	0.98%	6.35%	-0.91%

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



注：本基金的基金合同于 2011 年 04 月 25 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六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第 11 条“二、投资范围”、“八、投资限制”的有关约定。截至报告期末本基金建仓期尚未结束。

## § 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		
章强	基金经理	2010-4-25	-	9	2002年起先后在太平洋投资管理公司、花旗集团另类投资部、德意志银行资产管理部工作。2009年6月加入博时公司，现任固定收益部副总经理兼博时抗通胀增强回报证券投资基金（QDII-FOF）基金经理。

### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《博时抗通胀增强回报证券投资基金基金合同》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。

### 4.4 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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 4.3.3 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。

### 4.5 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

基金成立至六月底，大宗商品市场和股市正好是从高点回落并在六月底反弹，4月以来主导市场变化的主要有三个因素：一是希腊问题的恶化和六月底新一轮救助推出后市场情绪的缓和，直接引发风险偏好的大幅波动，股市和大宗商品随之起伏；二是全球经济数据的走弱，日本地震造成的产业链断裂和今年初的高油价，及去年以来美国财政刺激效果的逐渐减退，引发了全球制造业数据和美国就业数据的放缓，推动了周期性大宗商品和原油的下跌；三是全球通胀上行过快引发的央行加息预期打压市场。在这种环境下，建仓来操作上我们采取了比较谨慎的做法，保持较低仓位及以贵金属等防守型的品种为主，这一思路帮我们躲过了前期原油和白银的大跌，六月底我们也逐渐转向进攻性的品种，逐渐调整组合结构。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.992 元，累计净值为 0.992 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-0.80%，同期业绩基准增长率为-7.15%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 3 季度，我们主要观点是：一，市场在 7,8 月份可能还会以震荡市为主，长期趋势的确立还有很大不确定性，操作上适合以逢低吸纳为主，逐渐加仓；二，QE3 不会很快推出，市场需要逐渐适应流动性增量的减少，但目前看来欧洲央行通过购买“欧猪”国家垃圾级主权债券，也是变相在放流动性；三，全球通胀随着油价和农产品在 2 季度的价格回落，短期增速放缓，但是不改上行的趋势，从通胀的 20-30 年的长周期来看，80 年通胀见顶后回落已在 2009 年底见底，未来的 5-10 年是全球通胀逐渐上行的过程，具体到国内的通胀，市场上目前普遍预期的前高后低的看法有一定风险，后面可能还会相对高位运行。在这种情况下，我们认为三季度大宗商品品种间走势分化可能会继续。黄金是我们持续看好的品种，如有调整都是买入的机会。能源类大宗商品前期调整后回归基本面，我们将会关注经济数据的走势，判断是否美国经济在刺激退出后还能保持自我维持的复苏。农产品受天气主导，不确定性和波动较大，下半年的趋势基本会在夏收的 7,8 月份确定，玉米，大豆等饲料相关的品种是我们长期看好的。

## § 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	223,701,981.09	16.14
3	固定收益投资	99,247,500.00	7.16
	其中：债券	99,247,500.00	7.16
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	1,064,040.00	0.08
	其中：远期	93,300.00	0.01
	期货	0.00	0.00
	期权	970,740.00	0.07
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	780,000,710.00	56.26
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	191,861,498.22	13.84
8	其他各项资产	90,530,450.99	6.53
9	合计	1,386,406,180.30	100.00

注：金融衍生品投资项下的期货投资在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括所持期货合约产生的持仓损益，则金融衍生品投资项下的期货投资与相关的期货结算暂收款（结算所得的持仓损益）相抵销后的净额为0。具体投资情况详见下表：

期货类型	期货代码	期货名称	持仓量 (买/卖)	合约价值 (人民币元)	公允价值变动 (人民币元)
外汇期货	JYU1	JPN YEN CURR FUT Sep11	-18	18,079,628.03	-24,187.61
外汇期货	SFU1	CHF CURRENCY FUT Sep11	4	3,905,882.42	-52,743.54
总额合计					-76,931.15
减：可抵消期货暂收款					-76,931.15
股指期货投资净额					0.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
-	99,247,500.00	7.53

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 (人民币元)	占基金资产净值比 例 (%)
1	1101023	11央行票据23	1,000,000	99,247,500.00	7.53

### 5.7 报告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。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资 明细

序 号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	期权投资	S&P500 EMINI OPTN Sep11P	427,125.60	0.03
2	期权投资	EURO FX CURR OPT Sep11P	320,344.20	0.02
3	期权投资	S&P500 EMINI OPTN Aug11P	223,270.20	0.02
4	远期投资	汇率远期(美元兑人民币)	93,300.00	0.01
5	期货投资	JPN YEN CURR FUT Sep11	0.00	0.00

注：期货投资采用当日无负债结算制度，相关价值已包含在结算备付金中。

### 5.9 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基金投资明细

序 号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资 产净值比 例 (%)
1	ETF5 PHYSICAL GOLD	大宗商品型	ETF	ETF Securities Management Co Ltd	38,405,063.04	2.91
2	SPDR GOLD TRUST	大宗商品型	ETF	World Gold Trust Services LLC/USA	35,899,518.38	2.72
3	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	股票型	ETF	BlackRock Asset Mgt N Asia Ltd	16,679,802.34	1.26
4	ISHARES SILVER TRUST	大宗商品型	ETF	BlackRock Fund Advisors	16,648,838.16	1.26
5	POWERSHARES DB US DOL IND BU	外汇型	ETF	DB Commodity Services LLC	13,739,206.80	1.04
6	PROSHARES SHORT	债券型	ETF		13,081,049.93	0.99

	20+ TREASURY			ProShares Advisors LLC		
7	ETFS PALLADIUM TRUST	大宗商品型	ETF	ETF Securities USA LLC	12,996,914.28	0.99
8	ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	债券型	ETF	BlackRock Fund Advisors	11,456,285.18	0.87
9	ETFS WHEAT	大宗商品型	ETF	ETF Securities Management Co Ltd	10,949,623.62	0.83
10	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	大宗商品型	ETF	Deutsche Bank AG	9,243,386.28	0.70

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

#### 5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	253,945.58
2	应收证券清算款	88,534,767.16
3	应收股利	-
4	应收利息	1,501,836.78
5	应收申购款	239,901.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,530,450.99

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.10.6 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



基金合同生效日（2011年4月25日）基金份额总额	1,940,917,350.76
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	995,015.53
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	613,214,372.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,328,697,993.81

## § 7 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 2011 年 6 月 30 日，博时基金公司共管理二十五只开放式基金和二只封闭式基金，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，资产管理总规模逾 1856.66 亿元，累计分红超过人民币 552.64 亿元，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，截至 2011 年 6 月 30 日，二季度博时基金参与排名的 15 只公募主动基金中，共有 11 只位列市场前 50%。其中，博时主题行业基金、博时特许价值基金分列 217 只标准股票基金第 3、第 9；博时平衡配置混合基金位列 14 只股债平衡型基金第 8；博时价值增长基金、博时价值增长贰号基金分列 29 只混合偏股型基金第 3 和第 4；博时裕隆封闭基金位列 30 只封闭式基金第 2；博时信用债券 A/B、博时信用债券 C、博时宏观回报债券 A/B、博时宏观回报债券 C 分列 64 只普通债券型基金(二级)第 7、第 8、第 9 和第 10。

### 2、客户服务

2011 年 3 月至 6 月底，博时在山东、唐山、无锡、上海、广州、厦门等地圆满举办博时基金大学、理财沙龙等各类活动共计 43 场；通过网络会议室举办的博时快 e 财富论坛、博时 e 视界等活动共计 18 场；通过这些活动，博时与投资者充分沟通了当前市场的热点问题，受到了投资者的广泛欢迎。

### 3、品牌获奖

1) 2011 年 4 月，在由上海证券报主办的第八届中国“金基金奖”评选中，博时平衡配置混合基金再度荣膺 2010 年度“金基金三年期产品奖·平衡型基金奖”，博时稳定价值债券基金荣获 2010 年度“金基金三年期产品奖·债券基金奖”。

2) 博时平衡配置混合基金在由中国证券报社主办、银河证券等机构协办的第八届（2010 年度）中国基金业金牛奖评选中获评为“三年期混合型金牛基金奖”。这是继 2010 年荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”奖之后，因持续稳定的投资管理能力再度蝉联同一金牛奖项。

3) 2011 年 6 月 28 日，世界品牌实验室发布了 2011 年中国 500 最具价值品牌榜，博时基金管理公司凭着 2010 年持续的品牌创新和优秀的客户服务，品牌价值首次突破 50

亿元，以 56.24 亿元的品牌价值，位列品牌榜 227 名，连续 8 年成为国内最具品牌价值的基金公司。

#### 4、其他大事件

1) 深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金及博时深证基本面 200 交易型开放式指数证券投资基金联接基金首募顺利结束并于 2011 年 6 月 10 日成立。

2) 博时裕祥分级债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2011 年 6 月 10 日成立。

3) 博时卓越品牌股票型证券投资基金 (LOF) 是由博时裕泽封闭基金转型而来，基金合同于 2011 年 4 月 22 日生效，5 月份进行了集中申购，并于 2011 年 6 月 30 日在深交所上市交易。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会批准博时抗通胀增强回报证券投资基金设立的文件

8.1.2 《博时抗通胀增强回报证券投资基金基金合同》

8.1.3 《博时抗通胀增强回报证券投资基金托管协议》

8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

8.1.5 报告期内博时抗通胀增强回报证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 8.3 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

2011 年 7 月 19 日