

# 博时抗通胀增强回报证券投资基金

## 2011 年第 4 季度报告

### 2011 年 12 月 31 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：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	1,000,293,996.34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10月1日-2011年12月31日)
1. 本期已实现收益	-119,250,090.80
2. 本期利润	-66,890,123.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0647
4. 期末基金资产净值	814,098,773.18
5. 期末基金份额净值	0.814

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	-7.50%	0.57%	2.04%	0.90%	-9.54%	-0.33%

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 14 条“二、投资范围”、“八、投资限制”的有关约定。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	2011-4-25	-	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

本基金未聘请投资顾问。

### 4.3 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、《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

#### 4.4.1 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。

#### 4.4.2 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。

#### 4.4.3 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

#### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度大宗商品市场在 10 月份从 9 月低点反弹后，进入 11 月，12 月后处于大幅波段震荡。和三季度相比，对于欧洲问题的担心有所缓解，但是欧洲基本面持续恶化，部分抵消了美国数据在四季度持续超预期的利好，导致了市场的僵持。原油在 11 月初上涨到 95 美元一桶以后受到中东伊朗形式紧张影响，基本维持在 100 美元左右，定价部分反映了对可能冲突的导致供给偏紧预期，但是高油价不利于经济复苏，反过来抑制了油价的上涨。农产品类三季度末和四季度初随着 2011 年收成超预期和经济放缓造成的需求担忧，上涨乏力，11 月份连续阴跌，直到 12 月利空出尽，南美干旱，空头获利了解才引发部分反弹。贵金属在 4 季度又上演了过山车行情，黄金一度反弹至 1800 美元区域，但是随着欧元的不断下跌和年底多头获利了结，国际空头在 12 月流动性极差的情况下砸盘引发了信心危机，连续突破了重要的技术支持，下探到 1520 美元附近，基本回吐了全部涨幅。操作上四季度持仓主要以贵金属为主。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.814 元，累计份额净值为 0.814 元，报告期内净值增长率为-7.50%，同期业绩基准涨幅为 2.04%。

### 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 2012 年，我们认为决定市场存在多个不稳定平衡，不确定性大。宏观面上的关键问题是 2011 年 3, 4 季度出现的美国经济超预期，欧洲持续走弱的两极化情形如何发展，美国经济是否能持续反弹，还是被欧洲放缓拉下水。欧洲央行的 LTRO 三年流动性操作缓解了银行业资金紧张，但是目前还没有起到借银行之手买欧洲国债的目的。上半年欧猪国家在融资比较集中，考验市场的信心。中东问题的紧张也为油价变动带来了很大变数，事件风险难以预测。贵金属在 2012 年可能得益于各国央行的放松政策，趋势性行情延续性或不够显著，可能会延续 2011 年下半年的波动行情。因此操作上我们会倾向于在控制下行风险的基础上追求收益。

## § 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	1,420,346.40	0.16
	其中：普通股	1,420,346.40	0.16
	存托凭证	-	-
2	基金投资	559,498,776.69	63.53
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	6,857,326.18	0.78
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	6,857,326.18	0.78
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	227,634,534.01	25.85
8	其他各项资产	85,296,083.74	9.68
9	合计	880,707,067.02	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。具体投资情况为：

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)
股指期货	XUF2	FTSE CHINA A50 JAN12	350	16,517,809.35	-165,398.63
总额合计					-165,398.63
减：可抵消期货暂收款					-165,398.63
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

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
香港	1,420,346.40	0.17
合计	1,420,346.40	0.17

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
原材料	1,420,346.40	0.17
合计	1,420,346.40	0.17

## 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**

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在证 券市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价值(人民 币元)	占基金资 产净值比 例(%)
1	2899 HK	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	紫金矿业	香港	中国	600,000	1,420,346.40	0.17

**5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合**

本基金本报告期末未持有债券。

**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**

本基金本报告期末未持有债券。

**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	January 12 Calls on GLD US	2,583,369.00	0.32
2	期权投资	February 12 Calls on GLD US	2,262,023.10	0.28
3	期权投资	S&P500 EMINI OPTN Jan12P	1,092,418.54	0.13
4	期权投资	January 12 Calls on GLD US	453,664.80	0.06
5	期权投资	January 12 Calls on GLD US	409,558.50	0.05

**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	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	101,160,949.50	12.43
2	SPROTT PHYSICAL GOLD TRUST	ETF	开放式	Sprott Asset Management LP/Canada	99,995,283.00	12.28

3	ISHARES BARCLAYS SHORT TREAS	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	62,509,338.63	7.68
4	ISHARES GOLD TRUST	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	29,748,439.17	3.65
5	ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	29,410,080.84	3.61
6	SPDR GOLD TRUST	ETF	开放式	World Gold Trust Services LLC/USA	27,581,005.18	3.39
7	ISHARES SILVER TRUST	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	27,159,399.36	3.34
8	PIMCO 1-5 YEAR US TIPS IN FD	ETF	开放式	Pacific Investment Management Co LLC	26,887,200.48	3.30
9	ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	22,919,523.75	2.82
10	ETFS PHYSICAL GOLD	ETC	开放式	ETF Securities Management Co Ltd	19,419,373.80	2.39

### 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	1,102,657.50
2	应收证券清算款	84,057,400.05
3	应收股利	106,996.78
4	应收利息	9,290.60
5	应收申购款	19,738.81
6	其他应收款	-



7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,296,083.74

#### 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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

#### 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

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,072,290,258.15
本报告期基金总申购份额	1,658,781.24
减：本报告期基金总赎回份额	73,655,043.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,000,293,996.34

## § 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 12 月 31 日，博时基金公司共管理二十六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，资产管理总规模近 1807 亿元人民币，公募基金累计分红 556 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

根据银河证券数据显示，截至 2011 年 12 月 30 日，博时主题行业 2011 年度净值增长率在 218 只标准股票型基金中名列第一，博时价值增长、博时价值增长贰号 2011 年度净值增长率在 29 只混合偏股型基金(股票上限 80%)中分别名列第一、第二，博时裕隆 2011 年度净值增长率在 25 只封闭式普通股票型基金中名列第一。

### 2、客户服务

2011 年 10 月至 12 月，博时基金共举办高端论坛活动 2 场，参与人数约 700 人。渠

道培训活动近百场，参与人数约 5250 人。“博时 e 视界”共举办视频直播活动 12 场，在线人数累计 983 人次。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 10 月 10 日，博时基金荣获香港知名财经杂志《资本杂志》颁发“资本卓越大中华退休组合基金大奖”，以表扬博时基金在国内养老金的卓越表现。

2) 2011 年 10 月 26 日，博时基金管理公司荣获《理财周报》“2011 中国最佳资产配置基金公司”奖项。

3) 2011 年 11 月 1 日，在“2011 年度网易金钻奖评选”中，博时基金荣获“最佳基金创新品牌奖”。

4) 2011 年 12 月 9 日，博时基金荣获由东方财富网主办的“2011 东方财富风云榜”“2011 年度最佳企业年金投资管理人”奖项。

5) 2011 年 12 月 9 日，由证券时报主办的“第十二届金融 IT 创新暨优秀财经网站评选”结果揭晓，博时基荣获“最佳客服热线”奖项，成为基金行业内唯一获此殊荣的公司。

### 4、其他大事件

1) 博时回报灵活配置混合型证券投资基金首募顺利结束并于 2011 年 11 月 8 日成立。

2) 11 月 14 日，香港 Citigroup's Global Markets 旗下的花旗集团基金管理有限公司(CFIM)与博时基金(国际)有限公司宣布联手推出“中国平衡基金”，并于同日开始在香港公开发售。

## § 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

2012 年 1 月 20 日