

# 博时抗通胀增强回报证券投资基金

## 2012 年第 1 季度报告

### 2012 年 3 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 4 月 21 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 4 月 20 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 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 | 920,523,145.63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(2012年1月1日-2012年3月31日) |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -8,942,812.99             |
| 2. 本期利润         | 5,425,939.35              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0056                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 753,068,392.50            |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.818                     |

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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④    |
|-----------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个<br>月 | 0.49%      | 0.35%         | 3.90%          | 0.67%                 | -3.41% | -0.32% |

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：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 | 国际投资部副总经理/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，现任国际投资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 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

今年一季度宏观面上美国经济数据持续超预期，制造业，零售，房地产和整体就业市场都有所回暖，通胀缓慢上行，欧洲虽然欧猪国家经济依然较差，但德国的经济数据也略好于预期，希腊问题在 3 月份最终进入有序违约，没有造成市场冲击。政策面上各国央行依然采取较宽松的政策，日本，英国，欧洲央行分别采取了各式直接或间接的 QE，美联储承诺保持低利率。上述几个因素结合，对风险资产形成了较强的支持。但随着 3 月末联储会议纪要显示 QE3 推出可能性大大降低，造成大宗商品和股市的回调。

一季度大宗商品表现各异，WTI 原油一月份受库存增加影响，从年底 100 美元下调到 96.5 美元附近，二月初受伊朗问题恶化影响，大幅上涨到最高 110 美元一桶，三月随着形势的缓解和一些国家 PMI 的下滑，原油开始回落。黄金在一季度再度上演过山车行情，从去年十二月底 1540 美元附近受主要央行宽松货币政策的影响一直冲高到近 1790 美元，但随后随着美国经济好转，利率上升，联储开始调整市场对 QE3 的预期，导致贵金属大幅下跌。农产品一季度则处于震荡行情，除大豆外，其他品种没有大的趋势性行情。操作上我们整体低配了能源类大宗商品和农产品，在一月份开始增加了权益类，但以跟踪 A 股的 A50 为主，表现逊于美股和恒指，一月份黄金仓位较高，但是随着黄金到了 1700 美元附近，进入投机性较强的区间，我们就逐步大幅获利减仓了。农产品类我们配置不高，以波段操作为主。三月后期随着黄金下跌，我们又开始加仓。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.818 元，累计份额净值为 0.818 元，报告期内净值增长率为 0.49%，同期业绩基准涨幅为 3.90%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们认为政策导向将是关键。权益市场经过一波上涨，在短期看不到新政策刺激的情况下，有调整的风险。美欧经济数据最近有所放慢，但是鉴于通胀压力，各央行会有所观望。4 月份法国大选和 5 月份希腊大选，以及集中在 2 季度的西班牙的国债发售会增加欧洲的风险。目前我们任然看好黄金等贵金属，各类资产如有所调整，我们将择机加仓。

## § 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 | 3,563,529.48 | 0.47         |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 其中：普通股            | 3,563,529.48   | 0.47   |
|   | 存托凭证              | -              | -      |
| 2 | 基金投资              | 563,978,868.51 | 73.69  |
| 3 | 固定收益投资            | 20,023,340.00  | 2.62   |
|   | 其中：债券             | 20,023,340.00  | 2.62   |
|   | 资产支持证券            | -              | -      |
| 4 | 金融衍生品投资           | 7,754,577.60   | 1.01   |
|   | 其中：远期             | -              | -      |
|   | 期货                | -              | -      |
|   | 期权                | 7,754,577.60   | 1.01   |
|   | 权证                | -              | -      |
| 5 | 买入返售金融资产          | 60,000,000.00  | 7.84   |
|   | 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      | 101,167,073.18 | 13.22  |
| 8 | 其他各项资产            | 8,874,975.85   | 1.16   |
| 9 | 合计                | 765,362,364.62 | 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<br>(买/卖) | 合约价值<br>(人民币元) | 公允价值变动(人民币元) |
|------------|------|-------------------------|--------------|----------------|--------------|
| 股指期货       | HIJ2 | HANG SENG IDX FUT Apr12 | 30           | 24,926,872.50  | -303,986.25  |
| 股指期货       | XUJ2 | FTSE CHINA A50 Apr12    | 400          | 19,537,507.20  | -681,106.20  |
| 总额合计       |      |                         |              |                | -985,092.45  |
| 减：可抵消期货暂收款 |      |                         |              |                | -985,092.45  |
| 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（%） |
|--------|--------------|--------------|
| 中国香港   | 3,563,529.48 | 0.47         |
| 合计     | 3,563,529.48 | 0.47         |

## 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  | 3,563,529.48 | 0.47         |
| 合计   | 3,563,529.48 | 0.47         |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

#### 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<br>(英文)                         | 公司名称<br>(中文) | 所在证<br>券市场 | 所属国家<br>(地区) | 数量<br>(股) | 公允价值(人<br>民币元) | 占基金资<br>产净值比<br>例(%) |
|----|---------|--------------------------------------|--------------|------------|--------------|-----------|----------------|----------------------|
| 1  | 2689 HK | NINE<br>DRAGONS<br>PAPER<br>HOLDINGS | 玖龙纸业         | 香港联交<br>所  | 中国香港         | 400,000   | 2,065,485.24   | 0.27                 |
| 2  | 2899 HK | ZIJIN<br>MINING<br>GROUP CO<br>LTD-H | 紫金矿业         | 香港联交<br>所  | 中国香港         | 600,000   | 1,498,044.24   | 0.20                 |

注：所用证券代码采用当地市场代码。

#### 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(%) |
|--------|---------------|--------------|
| AA+    | 20,023,340.00 | 2.66         |

注：评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司。

#### 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<br>(人民币元) | 占基金资产净值比<br>例(%) |
|----|--------------|----------|---------|----------------|------------------|
| 1  | 1181293 CHIN | 浙江物产CP01 | 200,000 | 20,023,340.00  | 2.66             |

#### 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  | May 12 Calls on<br>GLD US   | 2,530,308.60 | 0.34         |
| 2  | 期权投资  | May 12 Calls on<br>GLD US   | 2,360,362.50 | 0.31         |
| 3  | 期权投资  | April 12 Calls<br>on GLD US | 2,265,948.00 | 0.30         |
| 4  | 期权投资  | May 12 Calls on<br>GLD US   | 478,366.80   | 0.06         |
| 5  | 期权投资  | S&P500 EMINI                | 119,591.70   | 0.02         |

|  |  |                     |  |  |
|--|--|---------------------|--|--|
|  |  | OPTN Apr12P<br>1300 |  |  |
|--|--|---------------------|--|--|

### 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<br>(人民币元) | 占基金资产<br>净值比例 (%) |
|----|------------------------------|------|------|--------------------------------------|----------------|-------------------|
| 1  | SPDR GOLD TRUST              | ETF  | 开放式  | World Gold Trust Services LLC/USA    | 91,721,516.10  | 12.18             |
| 2  | ISHARES BARCLAYS SHORT TREAS | ETF  | 开放式  | BlackRock Fund Advisors              | 69,356,891.70  | 9.21              |
| 3  | PIMCO 1-5 YEAR US TIPS IN FD | ETF  | 开放式  | Pacific Investment Management Co LLC | 68,053,971.60  | 9.04              |
| 4  | ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR | ETF  | 开放式  | BlackRock Fund Advisors              | 63,688,245.12  | 8.46              |
| 5  | ISHARES BARCLAYS TIPS BOND   | ETF  | 开放式  | BlackRock Fund Advisors              | 59,241,951.60  | 7.87              |
| 6  | IPATH DJ-UBS AGR SUBINDX TOT | ETN  | 开放式  | Barclays Capital Inc                 | 38,151,137.05  | 5.07              |
| 7  | VANGUARD TOTAL BOND MARKET   | ETF  | 开放式  | Vanguard Group                       | 31,451,358.24  | 4.18              |
| 8  | ISHARES BARCLAYS 20+ YEAR TR | ETF  | 开放式  | BlackRock Fund Advisors              | 28,248,818.40  | 3.75              |
| 9  | ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX | ETF  | 开放式  | BlackRock Asset Mgt N Asia Ltd       | 17,477,182.80  | 2.32              |
| 10 | ISHARES SILVER TRUST         | ETF  | 开放式  | BlackRock Fund Advisors              | 15,796,175.28  | 2.10              |

### 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   | 2,904,033.59 |
| 2  | 应收证券清算款 | 5,021,649.00 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 812,856.42   |
| 5  | 应收申购款   | 136,436.84   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 8,874,975.85 |

### 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处于转股期的可转换债券。

### 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中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  | 1,000,293,996.34 |
| 本报告期基金总申购份额   | 1,489,032.57     |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 81,259,883.28    |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 920,523,145.63   |

## § 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 2012 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理二十七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

1871.67 亿元人民币，累计分红 565.87 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，截至 2012 年 3 月 31 日，博时平衡配置混合基金在同类型 14 只基金中排名第四。

### 2、客户服务

2012 年 1 月至 3 月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 65 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 12 场，在线人数累计 1062 人次；1 月 5 日举办“2012 博时基金投资策略媒体交流会”，到会 50 多家媒体。1 月 6 日在中华世纪坛举办“博时基金投资论坛暨 2012 投资策略交流会”，到会约 220 名机构和零售高端客户，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) 3 月 26 日，在“证券时报 2011 年度中国基金业明星奖”中，我司共获得七项大奖：博时基金管理有限公司获得“2011 年度十大明星基金公司奖”、博时特许价值股票基金获得“三年持续回报股票型明星基金奖”、博时主题行业股票基金和博时特许价值股票基金获得“2011 年度股票型明星基金奖”、博时价值增长基金和博时价值增长贰号基金获得“2011 年度平衡混合型明星基金奖”、博时裕隆封闭获得“2011 年度封闭式明星基金奖”。

2) 3 月 26 日，在“晨星 2012 年度基金奖”中，我司旗下两只产品获得提名：博时主题行业股票基金获得“晨星 2012 年度股票型基金奖”提名、博时价值增长混合基金获得“晨星 2012 年度混合型基金奖”提名。

3) 3 月 28 日，中证报“2012 年金牛基金论坛暨第九届中国基金业金牛奖颁奖盛典”在京举行。博时基金荣膺六项大奖，分别是：博时基金管理有限公司荣获“金牛基金管理公司”、博时裕隆封闭荣获“五年期封闭式金牛基金”、博时主题行业荣获“五年期股票型金牛基金”、博时第三产业荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时特许价值荣获“2011 年度股票型金牛基金”、博时价值增长荣获“2011 年度混合型金牛基金”。

4) 3 月 28 日，由理财周报主办的“2012 中国金融品牌管理者年会暨 2011 中国金融品牌「金象奖」颁奖典礼”在京举行。“博时抗通胀增强回报基金”营销事件荣获 2011 中国金融品牌「金象奖」之“2011 中国金融品牌年度十大营销事件”。

### 4、其他大事件

1) 博时天颐债券型证券投资基金首募顺利结束并于 2 月 29 日正式成立。

2) 上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金及联接基金于 2012 年 3 月 5 日至 3 月 30 日完成了首次募集。

## § 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 博时抗通胀增强回报证券投资基金各年度审计报告正本
- 8.1.6 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 4 月 21 日