

博时抗通胀增强回报证券投资基金

2012 年半年度报告摘要

2012 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：2012 年 8 月 25 日

1 重要提示

1.1 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 2012 年 8 月 24 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 2012 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
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	821,669,826.76份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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%。
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。

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	唐州徽
	联系电话	0755-83169999	010-66594855
	电子邮箱	service@bosera.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		95105568	95566
传真		0755-83195140	010-66594942
注册地址		广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层	北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址		广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层	北京市西城区复兴门内大街1号
邮政编码		518040	100818

法定代表人	杨鹤	肖钢
-------	----	----

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	-	中国银行(香港)有限公司
注册地址		-	香港中环花园道 1 号中银大厦
办公地址		-	香港中环花园道 1 号中银大厦
邮政编码		-	-

2.5 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.bosera.com
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(2012年1月1日至2012年6月30日)
本期已实现收益	-45,234,145.86
本期利润	-28,029,125.99
加权平均基金份额本期利润	-0.0306
本期基金份额净值增长率	-4.18%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.2200
期末基金资产净值	640,915,765.36
期末基金份额净值	0.780

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。

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

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	-0.13%	0.81%	4.34%	1.09%	-4.47%	-0.28%
过去三个月	-4.65%	0.63%	-2.16%	0.81%	-2.49%	-0.18%
过去六个月	-4.18%	0.51%	1.65%	0.74%	-5.83%	-0.23%
过去一年	-21.37%	0.64%	-0.95%	0.86%	-20.42%	-0.22%
自基金合同生效起至今	-22.00%	0.58%	-8.03%	0.88%	-13.97%	-0.30%

注：本基金的业绩比较基准为：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%。

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



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（以下简称“公司”）经中国证监会证监基字[1998]26 号文批准设立。注册资本为一亿元人民币，总部设在深圳，在北京、上海、郑州、沈阳、成都设有分公司，此外，还设有海外子公司：博时基金（国际）有限公司。目前公司股东为招商证券股份有限公司，持有股份 49%；中国长城资产管理公司，持有股份 25%；天津港（集团）有限公司，持有股份 6%；璟安实业有限公司，持有股份 6%；上海盛业资产管理有限公司，持有股份 6%；丰益实业发展有限公司，持有股份 6%；广厦建设集团有限责任公司，持有股份 2%。

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 6 月 30 日，博时基金公司共管理三十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，公募基金资产规模逾 1194 亿元人民币，累计分红 570.26 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 6 月 29 日，开放式基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金上半年收益率在同类型 115 只基金中分列第二和第四；另外，博时主题行业基金、博时创业成长基金、博时裕祥分级债 A 类、博时信用债 A/B/C 类的上半年收益率都进入了同类型基金的前 30%。封闭式基金中，基金裕隆上半年收益率在同类的 25 只基金中排名第三。

2、客户服务

2012 年 1 月至 6 月，博时基金共举办各类渠道培训活动共计 83 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 23 场，在线人数累计 2164 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

6 月 28 日，世界品牌实验室(WBL)在京发布 2012 年（第九届）《中国 500 最具价值品牌》排行榜，博时基金以 61.92 亿元的品牌价值位列第 220 名，成为入选该榜单四家基金公司中的第一名。

2012 年 5 月 25 日，在由 21 世纪经济报道主办的“2011 年度赢基金奖”评选中，博时基金荣获“2011 年度中国最佳基金公司”奖项。

2012 年 4 月 20 日，由上海证券报社主办的第九届中国“金基金”奖评选揭晓，博时基金管理有限公司获得 2011 年度“金基金·TOP 公司奖”，博时主题行业股票基金获得 2011 年度“五年期金基金·股票型基金奖”，博时价值增长混合基金获得 2011 年度“一年期金基金·偏股混合型基金奖”。

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”。

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”。

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 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”。

4、其他大事件

博时标普 500 指数型证券投资基金首募顺利结束并于 6 月 14 日正式成立。

博时于 5 月 15 日开通支付宝支付渠道，成为首家在直销网上交易中引入支付宝渠道的基金公司。

博时上证自然资源 ETF 于 5 月 11 日起在上证所上市，交易代码为 510410，日常申购、赎回业务也同步开放。

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。

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。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
章强	国际投资部副总经理/基金经理	2011-4-25	-	10	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。

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 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 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、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度，美国经济数据好于预期，加上欧央行 LTRO 操作，暂时缓解了欧洲问题，各类市场出现反弹。但是二季度以来，宏观面上增长放缓，货币政策预期和欧洲问题的反复仍然是影响资产价格的三个主要因素。经济数据上，美国的制造业，零售，就业数据都有明显放缓，欧洲国家经济数据延续恶化势头，西班牙等国 GDP 继续负增长，德国受影响也未能独善其身。一季度时市场部分认为美国经济不受欧洲影响的观点被证伪，不仅如此，新兴市场国家这次未能像 2008 年成为替代欧美的龙头。在这种环境下，各国央行分别开始了新的宽松性货币政策，多国降息，但是降息对市场推动不如印钱来得快，联储只是延长了扭转操作，欧洲央行也为推出新的三年期回购。市场在二季度 QE 预期落空的情况下，把目光转向了三季度。欧债问题上，希腊和法国的大选给市场增加了不少波动，市场已经开始把关注点从希腊转向了西班牙和意大利。六月底的欧盟峰会画饼充饥，我们不认为会对解决欧债问题有实质帮助。

随着经济数据低于预期，原油等周期型大宗商品价格有所调整。WTI 原油期货一度跌破 80 美元一桶，和三月初的峰值相比，最大时下跌高达 30%。原油暴跌除了经济放缓的需求方原因外，也受到了美国原油库存不断上升的影响。由于 QE3 二季度没有出台，黄金在二季初从 1660 美元的价位跌下来后，后两个月目前在 1600 美元价位大幅震荡。随着对下半年各国货币政策放松预期的提高，黄金在 1530 美元附近价格得到一点的支持。农产品在 6 月份出现大幅反弹，主要是美国出现近 10 年来比较严重的炎热干燥天气，玉米，大豆，小麦等谷物类出现大幅反弹。操作上一季度我们重仓贵金属，低配了能源和农产品，在原油炒作上涨时逐渐减仓，二季度我们开始对能源类配置很低，随着价格下跌，逐渐加仓。贵金属类则采取了波段操作，在市场对 QE 预期过度时减仓，过于悲观时加仓。农产品类采取了逢低加仓的策

略，但是随着市场反弹我们也部分获利了结。从业绩归因来看，我们在能源上和农产品类上基本持平，贵金属方面因市场下跌有些损失，债券方面和回购提供了些稳定收益。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.780 元，累计份额净值为 0.780 元，报告期内净值增长率为-4.18%，同期业绩基准涨幅为 1.65%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为货币政策是市场拐点的重要信号。一方面，欧洲问题有在三季度继续恶化的可能，另一方面，中国或美联储有在三季度继续放松的可能。权益类市场虽然在二季度下跌后有所反弹，但是目前美股估值没有充分反映经济放缓的影响，对货币政策预期比较乐观。目前来说能源类大宗商品价格上对负面消息的反映比股市更充分，相对风险小些。黄金等贵金属需要有明确量化宽松政策信号才能有趋势性行情，我们在等待之时还会采取波段操作控制风险。

4.7 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。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金报告期内未进行利润分配。

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”）在对博时抗通胀增强回报证券投资基金（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的真实、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、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：博时抗通胀增强回报证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.3.1	139,534,278.97	211,590,328.83
结算备付金		11,894,160.54	16,044,205.18
存出保证金		10,115,597.59	1,102,657.50
交易性金融资产	6.4.3.2	472,723,688.38	560,919,123.09
其中：股票投资		13,198,159.85	1,420,346.40
基金投资		451,202,298.53	559,498,776.69
债券投资		8,323,230.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.3.3	4,159,507.24	6,857,326.18
买入返售金融资产	6.4.3.4	8,000,000.00	-
应收证券清算款		17,416.91	84,057,400.05
应收利息	6.4.3.5	290,095.84	9,290.60

应收股利		307,802.87	106,996.78
应收申购款		23,775.81	19,738.81
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.3.6	-	-
资产总计		647,066,324.15	880,707,067.02
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.3.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	62,517,506.42
应付赎回款		4,931,433.84	2,484,371.90
应付管理人报酬		851,049.39	1,159,623.14
应付托管费		159,571.74	217,429.33
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.3.7	200.00	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.3.8	208,303.82	229,363.05
负债合计		6,150,558.79	66,608,293.84
所有者权益:			
实收基金	6.4.3.9	821,669,826.76	1,000,293,996.34
未分配利润	6.4.3.10	-180,754,061.40	-186,195,223.16
所有者权益合计		640,915,765.36	814,098,773.18
负债和所有者权益总计		647,066,324.15	880,707,067.02

注：1. 报告截止日2012年6月30日，基金份额净值0.780元，基金份额总额821,669,826.76份。

2. 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)
外汇期货	RFU2	EURO/CHF FUTURE Sep12	-100.00	100,144,266.86	-25,059.03
股指期货	XUN2	FTSE CHINA A50 Jul12	850.00	41,638,397.93	392,143.80
股指期货	HIN2	HANG SENG IDX FUT Jul12	30.00	23,782,820.67	306,563.48
外汇期货	ADU2	A\$ CURRENCY FUT Sep12	10.00	6,431,790.81	147,370.17
指数期货	UXV2	CBOE VIX FUTURE Oct12	20.00	3,111,850.80	-234,021.30
指数期货	UXQ2	CBOE VIX FUTURE Aug12	20.00	2,776,631.10	-417,443.40
总额合计					169,553.72
减：可抵消期货暂收款					169,553.72
期货投资净额					0.00

6.2 利润表

会计主体：博时抗通胀增强回报证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	2011 年 4 月 25 日（基金合同生效日）至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		-18,043,648.62	-5,087,731.42
1. 利息收入		1,392,817.44	8,897,092.88
其中：存款利息收入	6.4.3.11	135,667.87	483,235.55
债券利息收入		592,206.69	332,307.69
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		664,942.88	8,081,549.64
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-37,187,323.87	-8,654,572.48
其中：股票投资收益	6.4.3.12	-1,452,964.61	-1,025,831.63
基金投资收益	6.4.3.13	-30,906,882.12	-6,243,268.04
债券投资收益	6.4.3.14	82,570.00	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.3.15	-6,531,714.76	-1,477,793.56
股利收益	6.4.3.16	1,621,667.62	92,320.75
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.3.17	17,205,019.87	-5,456,878.53
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		398,202.50	-637,135.36
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.3.18	147,635.44	763,762.07
减：二、费用		9,985,477.37	7,137,334.39
1. 管理人报酬		5,961,225.75	5,311,153.16
2. 托管费		1,117,729.75	995,841.19
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.3.19	2,688,449.57	743,699.90
5. 利息支出		2,512.20	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
保证金占用利息支出		2,512.20	-
6. 其他费用	6.4.3.20	215,560.10	86,640.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-28,029,125.99	-12,225,065.81
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-28,029,125.99	-12,225,065.81

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：博时抗通胀增强回报证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2012 年 1 月 1 日至 2012 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）	1,000,293,996.34	-186,195,223.16	814,098,773.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-28,029,125.99	-28,029,125.99

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）	-178,624,169.58	33,470,287.75	-145,153,881.83
其中：1. 基金申购款	2,778,132.08	-519,590.16	2,258,541.92
2. 基金赎回款	-181,402,301.66	33,989,877.91	-147,412,423.75
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）	821,669,826.76	-180,754,061.40	640,915,765.36
项目	上年度可比期间 2011 年 4 月 25 日（基金合同生效日）至 2011 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）	1,940,917,350.76	-	1,940,917,350.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-12,225,065.81	-12,225,065.81
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）	-612,219,356.95	2,198,475.31	-610,020,881.64
其中：1. 基金申购款	995,015.53	-4,216.27	990,799.26
2. 基金赎回款	-613,214,372.48	2,202,691.58	-611,011,680.90
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）	1,328,697,993.81	-10,026,590.50	1,318,671,403.31

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：

基金管理公司负责人：何宝，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

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。

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[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他境内外相关财税法规和实务操作，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) 目前基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 目前基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。
- (4) 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。

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
中国银行(香港)有限公司(“中银香港”)	基金境外资产托管人

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 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年4月25日(基金合同生效日) 至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	5,961,225.75	5,311,153.16
其中：支付销售机构的客户维护费	2,151,848.26	1,607,111.03

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 1.6% 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：

日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.6% / 当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年4月25日(基金合同生效日) 至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,117,729.75	995,841.19

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 0.30% 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：

日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.30% / 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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年4月25日（基金合同生效日）至 2011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	10,266,372.93	100,420.52	41,423,181.51	407,460.54
中银香港	129,267,906.04	-	106,194,889.07	-

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国银行和境外资产托管人中银香港保管，按适用利率或约定利率计息。

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。

6.4.5 期末（2012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

无。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无余额。

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	13,198,159.85	2.04
	其中：普通股	7,907,634.00	1.22
	存托凭证	5,290,525.85	0.82
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	451,202,298.53	69.73
3	固定收益投资	8,323,230.00	1.29
	其中：债券	8,323,230.00	1.29
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	4,159,507.24	0.64
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	4,159,507.24	0.64
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	8,000,000.00	1.24

	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	151,428,439.51	23.40
8	其他各项资产	10,754,689.02	1.66
9	合计	647,066,324.15	100.00

注：金融衍生品投资项下的期货投资详细说明请见资产负债表备注。

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
中国香港	7,907,634.00	1.23
美国	5,290,525.85	0.83
合计	13,198,159.85	2.06

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	11,926,416.65	1.86
原材料	1,271,743.20	0.20
合计	13,198,159.85	2.06

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

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	3800 HK	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	保利协鑫能源	香港证券交易所	中国香港	3,500,000	4,793,493.60	0.75
2	YOKU US	YOUKU INC - ADR	优酷网	美国证券交易所	美国	20,000	2,742,476.64	0.43
3	700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	香港证券交易所	中国香港	10,000	1,842,397.20	0.29
4	BIDU US	BAIDU INC - SPON ADR	百度	美国证券交易所	美国	2,000	1,454,474.00	0.23
5	2899 HK	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	紫金矿业	香港证券交易所	中国香港	600,000	1,271,743.20	0.20
6	QIHU US	QIHOO 360 TECHNOLOGY CO-ADR	奇虎	美国证券交易所	美国	10,000	1,093,575.21	0.17

注：所用证券代码采用当地市场代码。

7.5 报告期内股票投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例（%）
1	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	1157 HK	9,331,149.89	1.15

2	WAL-MART STORES INC	WMT US	7,390,970.22	0.91
3	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	3800 HK	6,166,016.72	0.76
4	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSIO	658 HK	4,411,554.18	0.54
5	YOUKU INC - ADR	YOKU US	2,896,178.15	0.36
6	YANZHOU COAL MINING CO-H	1171 HK	2,193,613.74	0.27
7	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	2689 HK	2,106,088.39	0.26
8	TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	1,749,547.96	0.21
9	QIHOO 360 TECHNOLOGY CO-ADR	QIHU US	1,503,818.89	0.18
10	BAIDU INC - SPON ADR	BIDU US	1,499,641.56	0.18

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。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

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的比例 (%)
1	ZOOLION HEAVY INDUSTRY - H	1157 HK	8,505,896.17	1.04
2	WAL-MART STORES INC	WMT US	7,466,397.99	0.92
3	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSIO	658 HK	3,850,650.78	0.47
4	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	2689 HK	2,109,120.00	0.26
5	YANZHOU COAL MINING CO-H	1171 HK	2,048,346.85	0.25

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。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	39,248,579.70
卖出收入（成交）总额	23,980,411.79

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。

7.6 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	占基金资产净值比例 (%)
BB-	8,323,230.00	1.30%

注：评级机构为标准普尔。

7.7 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	EVERRE 7 1/2 01/19/14	EVERRE 7 1/2 01/19/14	60,000	5,415,360.00	0.84
2	SHASHU 6 1/2 07/22/14	SHASHU 6 1/2 07/22/14	30,000	2,907,870.00	0.45

7.8 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。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

金额单位：人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	July 12 Calls on GLD US	期权投资	1,678,881.46	0.26
2	July 12 Calls on GLD US	期权投资	1,221,970.68	0.19
3	July 12 Calls on GLD US	期权投资	844,374.15	0.13

4	July 12 Puts on GLD US	期权投资	414,280.95	0.06
---	------------------------	------	------------	------

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。

7.10 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	SPDR GOLD TRUST	ETF	开放式	World Gold Trust Services LLC/USA	103,359,251.65	16.13
2	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF	开放式	United States Commodities Fund LLC	71,245,444.57	11.12
3	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	64,035,817.56	9.99
4	ISHARES SILVER TRUST	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	55,287,215.88	8.63
5	PIMCO 1-5 YEAR US TIPS IN FD	ETF	开放式	Pacific Investment Management Co LLC	33,743,341.50	5.26
6	ETFS PLATINUM TRUST	ETF	开放式	ETF Securities USA LLC	18,948,514.91	2.96
7	MARKET VECTORS GOLD MINERS	ETF	开放式	Van Eck Associates Corp	18,405,775.25	2.87
8	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	ETF	开放式	BlackRock Asset Mgt N Asia Ltd	16,467,444.00	2.57
9	ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	15,141,810.60	2.36
10	IPATH DJ-UBS AGR SUBINDX TOT	ETN	开放式	Barclays Capital Inc	14,937,528.98	2.33

7.11 投资组合报告附注

本报告期内，本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的情况。本基金投资的前十名证券的发行主体除紫金矿业（2899 HK）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

紫金矿业（2899 HK）2012 年 5 月 11 日发布公告称，该公司于 2012 年 5 月 9 日收到中国证监会《行政处罚通知书》（[2012]10 号），公司因信息披露违规受到中国证监会行政处罚。

对该股票投资决策程序的说明：

根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

7.11.2 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。

7.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	10,115,597.59
2	应收证券清算款	17,416.91
3	应收股利	307,802.87
4	应收利息	290,095.84
5	应收申购款	23,775.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,754,689.02

7.11.4 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。

7.11.5 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

7.11.6 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

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
13892	59,146.98	27,957,894.61	3.40%	793,711,932.15	96.60%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	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	89,479.81	0.01%

注：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

基金合同生效日（2011年4月25日）基金份额总额	1,940,917,350.76
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	2,778,132.08
减：本报告期基金总赎回份额	181,402,301.66
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	821,669,826.76
-------------	----------------

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

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

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 为基金进行审计的会计师事务所情况

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有限公司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

本报告期内，基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚等情况。

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	股票投资		基金投资		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	成交金额	占当期基金成交总额的比例	佣金	占当期佣金	
Knight Capital Americas, L.P.	-	6,251,889.73	9.89%	547,975,152.04	22.86%	418,156	31.99%	
UBS Securities Asia Limited	-	14,857,368.21	23.50%	569,870,711.74	23.77%	307,947	23.56%	
Citigroup Global Markets Asia Limited	-	7,868,357.33	12.44%	350,396,525.32	14.62%	224,678	17.19%	
Morgan Stanley Asia	-	24,380,658.29	38.56%	412,320,860.71	17.20%	183,283	14.02%	

Limited								
Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	-	-	-	278,323,693.63	11.61%	101,355	7.75%	
Goldman Sachs (Asia) Securities Ltd.	-	9,870,717.93	15.61%	238,286,833.77	9.94%	71,866	5.50%	
Credit Suisse (Hong Kong) Limited		-	-	-	-	-	-	

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服务；能根据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。

博时基金管理有限公司

2012年8月25日