

博时抗通胀增强回报证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 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 10 月 25 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 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	788,459,887.69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7月1日-2012年9月30日)
1. 本期已实现收益	4,733,809.84
2. 本期利润	28,830,204.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0359
4. 期末基金资产净值	643,569,653.42
5. 期末基金份额净值	0.816

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	4.62%	0.65%	9.81%	0.77%	-5.19%	-0.12%

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	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。

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

今年三季度以来，对联储和 ECB 等央行政策的预期主导市场。经济数据上，美国的制造业、零售、就业数据下滑后有所改善，欧洲国家失业率高企，西班牙等国资金外流加快。ECB 为了避免危机，宣布了新的 OMO 债券购买计划，美联储也超预期的在 9 月份宣布 QE3。市场在二季度 QE 预期落空的情况下，随着宏观数据恶化和 ECB、联储不断暗示，提前预期了部分放松。

在 2 季度下跌后，三季度原油和黄金开始都提前反映了放松货币政策，价格有所反弹。WTI 原油从六月底低于 80 美元一桶一度在 9 月 QE 前冲高到 100 美元以上，但是随着 QE3 利好兑现和库存持续增加，以及美国在大选前控制汽油价格的打压，原油在 9 月下半月开始调整，跌回到了 90 美元左右。贵金属是 3 季度表现较好的品种，黄金在 7 月和 8 月初在 1600 美元附近盘整，随着 QE 预期提高，8 月份开始突破阻力，冲高到 1785 附近。农产品既 6 月份出现大幅反弹后，随着美国炎热干燥天气的持续，玉米、大豆、小麦等谷物类在 7、8 月份继续上涨，但 8 月下旬开始利好出尽，高价格抑制需求，开始从高位回落。操作上三季度我们开始增加能源类配置。贵金属类在 3 季度前期进行了些波段操作，在市场对 QE 预期过度时减仓，过于悲观时加仓，后面则采取持有策略。农产品类随着市场反弹我们也大部分获利了解。整体看来，三季度收益 4.6%，主要来自贵金属部分和其他大宗商品，股票头寸有所损失，债券上波段操作有些盈利。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.816 元，累计份额净值为 0.816 元，报告期内净值增长率为 4.62%，同期业绩基准涨幅为 9.81%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，随着 QE3 的利好兑现，有些前期涨幅较大的品种可能会出现短期调整，提供加仓的机会。我们仍看好贵金属等得益于 QE 的品种。四季度风险点也有不少，欧洲问题在短暂缓解后可能仍出现一点波折，美国 11 月份大选也可能带来市场波动，大选后又面临 2012 年财政悬崖，对目前缺乏基本面支持、纯属预期货币放松的品种需要小心。

§ 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	4,886,474.50	0.75

	其中：普通股	4,886,474.50	0.75
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	512,460,499.09	79.08
3	固定收益投资	8,632,170.00	1.33
	其中：债券	8,632,170.00	1.33
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	5,821,038.00	0.90
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	5,821,038.00	0.90
	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	103,282,785.85	15.94
8	其他各项资产	12,907,804.81	1.99
9	合计	647,990,772.25	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	XUV2	FTSE CHINA A50 Oct12	2450	113,331,107.75	4,766,244.36
外汇期货	ECZ2	EURO FX CURR FUT Dec 12	-30	30,584,228.85	638,935.01
债券期货	USZ2	US LONG BOND(CBT) Dec 12	30	28,415,606.25	626,173.75
总额合计					6,031,353.12
减：可抵消期货暂收款					6,031,353.12
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	4,886,474.50	0.76
合计	4,886,474.50	0.76

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（%）
------	------------	--------------

金融	1,758,313.00	0.27
非必需消费品	1,110,190.65	0.17
原材料	1,051,307.61	0.16
能源	966,663.24	0.15
合计	4,886,474.50	0.76

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 (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	1813 HK	KWG PROPERTY HOLDING LTD	合景泰富	香港证券 交易所	中国香港	500,000	1,758,313.00	0.27
2	489 HK	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	东风集团 股份	香港证券 交易所	中国香港	150,000	1,110,190.65	0.17
3	3323 HK	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	中国建材	香港证券 交易所	中国香港	150,000	1,051,307.61	0.16
4	1171 HK	YANZHOU COAL MINING CO-H	兖州煤业 股份	香港证券 交易所	中国香港	100,000	966,663.24	0.15

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(%)
BB-	8,632,170.00	1.34

注：评级机构为标准普尔。

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	公允价值 (人民币元)	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	5,698,560.00	0.89

2	SHASHU 6 1/2 07/22/14	SHASHU 6 1/2 07/22/14	30,000	2,933,610.00	0.46
---	--------------------------	--------------------------	--------	--------------	------

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	December 12 Calls on GLD US	5,351,804.00	0.83
2	期货投资	FTSE CHINA A50 Oct 12	4,766,244.36	0.74
3	期权投资(空头)	December 12 Calls on GLD US	-1,789,430.20	-0.28
4	期权投资	November 12 Calls on GLD US	1,750,116.00	0.27
5	期权投资	November 12 Calls on VXX US	1,034,851.20	0.16

注：1. 期货投资采用当日无负债结算制度，其公允价值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。具体投资情况可参见5.1报告期末基金资产组合情况下的备注。

2. 空头期权投资为基金的负债，公允价值以负数表示，公允价值的绝对值占基金资产净值的比例在前五名之列。

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	SPDR GOLD TRUST	ETF	开放式	World Gold Trust Services LLC/USA	127,641,907.98	19.83
2	ISHARES BARCLAYS TIPS BOND	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	77,208,016.00	12.00
3	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	64,297,740.00	9.99
4	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF	开放式	United States Commodities Fund LLC	51,940,399.20	8.07

5	PIMCO 1-5 YEAR US TIPS IN FD	ETF	开放式	Pacific Investment Management Co LLC	34,190,672.00	5.31
6	ETFS PHYSICAL PALLADIUM SHAR	ETF	开放式	ETF Securities USA LLC	28,028,745.01	4.36
7	ISHARES GOLD TRUST	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	25,187,086.10	3.91
8	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX	ETF	开放式	BlackRock Asset Mgt N Asia Ltd	15,931,133.60	2.48
9	PIMCO TOTAL RETURN ETF	ETF	开放式	Pacific Investment Management Co LLC	13,801,820.60	2.14
10	ISHARES MSCI BRAZIL	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	13,709,242.00	2.13

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	12,576,422.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	141,907.78
4	应收利息	130,523.87
5	应收申购款	58,950.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,907,804.81

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	821,669,826.76
本报告期基金总申购份额	4,082,195.62
减：本报告期基金总赎回份额	37,292,134.69
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	788,459,887.69

§ 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 9 月 30 日，博时基金公司共管理三十二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，公募基金资产规模逾 1230 亿元人民币，累计分红 574.23 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 9 月 28 日，开放式基金，股票型基金中，博时创业成长基金、博时第三产业基金分列同类型 274 只基金的第 38 和第 63 名；指数型基金中，博时超大盘 ETF 及超大盘 ETF 联接基金在同类型 162 只基金中分列第 3 和第 4；封闭式基金中，基金裕隆在同类的 25 只基金中排名第 6；货币基金中，博时现金收益基金在同类 49 只基金中排名第 5。

2、客户服务

2012 年三季度，博时基金共举办各类渠道培训活动共计逾 194 场；“博时 e 视界”共举办视频直播活动 4 场，在线人数累计 417 人次；

3、其他大事件

- 1) 博时医疗保健行业基金首募顺利结束并于 8 月 28 日正式成立。
- 2) 博时信用债纯债基金首募顺利结束并于 9 月 7 日正式成立。

§ 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 10 月 25 日