

# 博时抗通胀增强回报证券投资基金

## 2013 年第 4 季度报告

### 2013 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：2014 年 1 月 22 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 2014 年 1 月 21 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 2013 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	471,657,640.53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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1. 本期已实现收益	-21,454,082.07
2. 本期利润	-16,602,216.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0332
4. 期末基金资产净值	297,590,148.44
5. 期末基金份额净值	0.631

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。

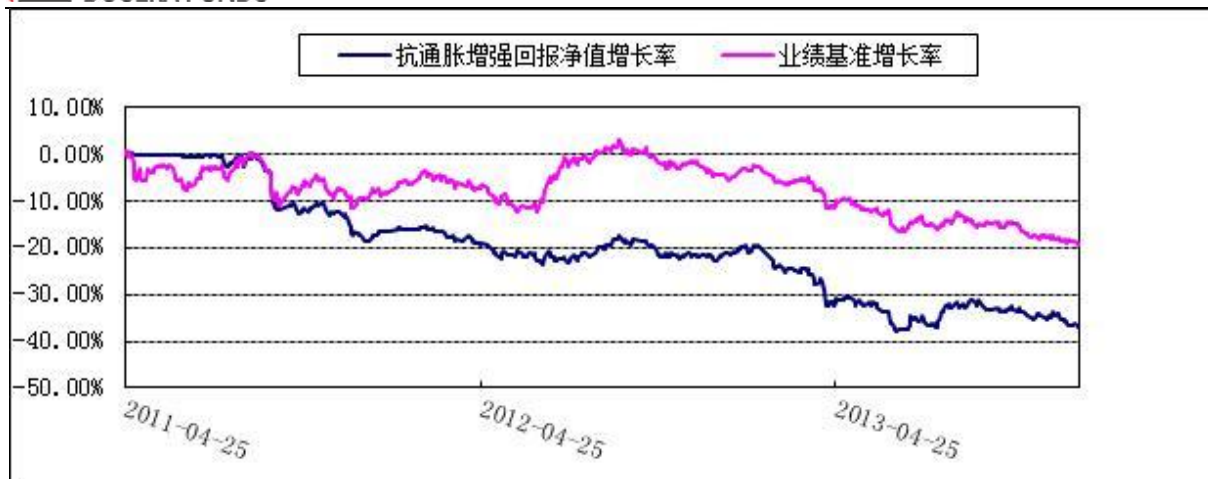
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	-5.11%	0.54%	-5.05%	0.39%	-0.06%	0.15%

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	-	11	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

#### 4.4.1 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

四季度大宗商品除能源外各个板块整体下行。原油先抑后扬，季末 WTI 原油收在 100 美元左右。美国原油库存在 12 月前持续上升，显示需求疲软，随后库存下降，带动价格回升。美联储宣布缩减购债规模，经济危机以来宽松的货币环境预计会逐步趋紧，对包括黄金在内的贵金属造成下行压力，黄金跌幅达 10%。南美天气较好以及需求没有明显增加使得农产品在 4 季度大幅下跌。我们在 4 季度操作不多，在低位时稍加了些挂钩能源的证券，农产品比基准略低，同时在贵金属大幅下跌后增加了挂钩贵金属证券的配置比例。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.631 元，累计份额净值为 0.631 元，报告期内净值增长率为-5.11%，同期业绩基准涨幅为-5.05%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从 2014 年整体投资逻辑来看，随着美国 QE 退出方向确定，美元走强，以美元计价的大宗商品将承受压力，其表现将回归基本面而非对流动性的炒作。需求端方面，全球经济温和复苏，中国虽然改革但不改变潜在的逐步放缓的趋势，所以全球大宗商品的需求不会发生快速增长的情况。大宗商品市场趋势将由供给端的分化而逐步分化：供需紧张或平衡的品种将表现较好，而产能过剩的品种将持续下行。分板块看，贵金属方面，随着 QE 退出美元走强，黄金白银不具有大幅上升的条件。铂族金属因其广泛应用于汽车产业，随着汽车产业的快速发展，铂族金属明年价格可能会有较好表现。能源方面，原油需求的复苏难以消化快速增长的供给，OPEC 和 NON-OPEC 的产量都将快速增长，而伊朗制裁结束会给全球产量和库存带来冲击，快速增长的页岩气也将瓜分能源市场。但中东地区的地缘政治风险依然存在。基本金属方面，铜矿供给或将持续增加并大于需求增长，基本面逐渐趋向更多的过剩将会为铜价开启下行通道。锌铝基本面偏紧，且价格已接近成本，可能会有一定上行空间。农产品方面，2014 年谷物类全球产量可能依然稳步上升，若无极端天气因素，其价格或将依然呈下行趋势。但一些软商品和农副产品可能会受需求影响有所表现，比如可可，豆粕。组合操作上，我们将对从供需平衡的角度对不同品种的供需关系进行详细分析，选出供给偏紧或需求旺盛的品种进行配置。比如贵金属中的铂族金属，工业金属中的锌和铝，能源板块中的天然气等方面的证券。

## § 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	2,230,855.71	0.74
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	2,230,855.71	0.74
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	224,490,050.62	74.49
3	固定收益投资	19,044,570.00	6.32
	其中：债券	19,044,570.00	6.32
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	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	55,182,429.91	18.31
8	其他资产	410,960.11	0.14
9	合计	301,358,866.35	100.00

## 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（%）
美国	2,230,855.71	0.75
合计	2,230,855.71	0.75

## 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（%）
信息技术	2,230,855.71	0.75
合计	2,230,855.71	0.75

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	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	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	ATHM US	-	ATHM US	美国证券 交易所	美国	10,000	2,230,855 .71	0.75
---	---------	---	---------	-------------	----	--------	------------------	------

注：证券代码使用 ticker

### 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-	6,009,060.00	2.02
B+	13,035,510.00	4.38

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	HK0000150760	FTHDGR 7 7/8 05/27/16	100,000	10,003,200.00	3.36
2	XS0576382229	EVERRE 7 1/2 01/19/14	60,000	6,009,060.00	2.02
3	HK0000085073	SHASHU 6 1/2 07/22/14	30,000	3,032,310.00	1.02

注：债券代码采用 ISIN 编码。

### 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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 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	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF	开放式	United States Commodities Fund LLC	52,974,256.97	17.80
2	IPATH DJ-UBS AGR SUBINDX TOT	ETN	开放式	Barclays Capital Inc	41,862,077.51	14.07
3	POWERSHARES DB AGRICULTURE	ETF	开放式	Deutsche Bank AG	38,900,538.82	13.07

	F					
4	ETFS PALLADIUM TRUST	ETF	开放式	ETF Securities USA LLC	17,450,608.15	5.86
5	ISHARES SILVER TRUST	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	17,122,357.15	5.75
6	POWERSHARES DB BASE METALS F	ETF	开放式	Deutsche Bank AG	10,536,357.74	3.54
7	ETFS PLATINUM TRUST	ETF	开放式	ETF Securities USA LLC	8,979,453.35	3.02
8	MARKET VECTORS EMERGING MARK	ETF	开放式	Van Eck Associates Corp	7,179,099.75	2.41
9	KB-KSTAR CREDIT BOND ETF	ETF	开放式	KB Asset Management/Korea	5,902,052.41	1.98
10	IPATH DJ-UBS GRAINS SUBINDEX	ETN	开放式	Barclays Capital Inc	5,653,624.89	1.90

### 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	应收证券清算款	-
3	应收股利	30,179.66
4	应收利息	366,164.08
5	应收申购款	14,616.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	410,960.11



#### 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	526,605,792.21
本报告期基金总申购份额	665,168.22
减：本报告期基金总赎回份额	55,613,319.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	471,657,640.53

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 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 2013 年 12 月 31 日，博时基金公司共管理四十六只开放式基金和一只封闭式基金，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 1052 亿元人民币，累计分红超过 608 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，股票型基金中，截至 12 月 31 日，博时医疗保健今年以来净值增长率在 328 只标准型股票基金中排名前 1/4。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益率在 71 只同类基金中排名前 1/2。

固定收益方面，博时信用债纯债基金今年以来收益率在 17 只长期标准债券型基金中排名前 1/3；博时裕祥分级债券 A 今年以来收益率在 17 只封闭式债券型分级子基金（优先份额）中名列第 2。

海外投资方面，博时标普 500 自 2012 年 6 月 14 日成立以来至 2013 年 12 月 30 日的累计净值增长率已达到 31.75%；博时大中华亚太精选今年以来收益率在 7 只 QDII 亚太股票型基金中排名第 2。

## 2、客户服务

2013 年四季度，博时基金共举办各类渠道培训活动 136 场，参加人数 3400 人。

## 3、其他大事件

2013 年 11 月 18 日，博时基金在《每日经济新闻》举办的基金金鼎奖评选活动中获得“基金投顾业务-2013 最具竞争力基金公司”奖项。

2013 年 12 月 20 日，东方财富网在北京中国大饭店举办“东财互联网金融圆桌论坛”和“2013 东方财富风云榜颁奖盛典”活动，我司获得“最佳企业年金奖”。

# § 9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 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
- 9.1.2 《博时抗通胀增强回报证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《博时抗通胀增强回报证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时抗通胀增强回报证券投资基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 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

## 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 9.3 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

2014 年 1 月 22 日