# 博时抗通胀增强回报证券投资基金

## 2013 第三季度 报告

2013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:2013年10月23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2013年10月22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 | 526,605,792.21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7月1日-2013年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 5,672,641.62 |
| 2.本期利润 | 22,753,389.33 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0407 |
| 4.期末基金资产净值 | 350,266,763.50 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.665 |

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。

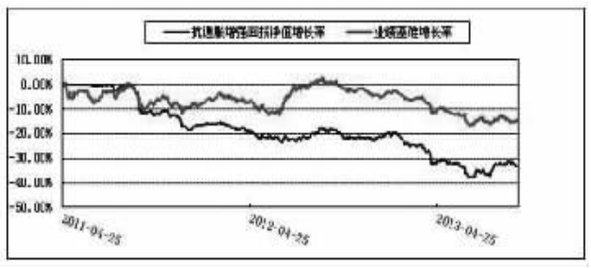
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 6.23% | 0.91% | 1.75% | 0.59% | 4.48% | 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: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 | - | 11.00 | 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

三季度全球大宗商品市场震荡较大。贵金属方面,之前受QE3退出预期影响大幅下跌。但近期美国宏观数据和劳动力就业市场并未像预期那样好,所以退出或消减的时间表不断往后推移,使得贵金属价格有所反弹,但未来上涨动力并不强。原油方面,受中东地缘政治危机影响以及不断下降的库存,WTI原油价格一度冲高至110美元。当叙利亚事件缓解后,油价逐步下跌。由于全球经济不断好转,对原油需求稳定,油价下跌空间有限。农产品方面,北美农作物生长期结束,将进入收割阶段。今年夏天的几次气候炒作都没能持续太久,农产品价格整体下跌。未来的价格驱动将从供给转向需求,尤其是中国进口订单将是重要因素。工业金属处于宽幅震荡状态,尚无明显趋势。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日,本基金份额净值为0.665元,累计份额净值为0.665元,报告期内净值增长率为6.23%,同期业绩基准涨幅为1.75%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

组合操作方面,与基准相比,抗通胀三季度超额收益4.50%。正贡献主要来自基准外A股指数期货的配置,以及超配了与贵金属相关的证券,低配债券。因为6月下旬A股大跌后绝对点位相对安全,抗通胀加仓A股指数期货,取得了一定超额收益。高配与贵金属挂钩的证券,抓住了贵金属下跌后10%左右的反弹,低配债券也避免了由于收益率上行带来的债券下跌。展望四季度,我们将在A股不断上涨的过程中逐步获利了结权益类仓位。我们对农产品价格保持中性,挂钩农产品的证券目前持仓30%左右,与基准一致。目前能源类仓位较低,我们将在原油价格下降至合理区间后逐步加仓,向基准靠拢。

### §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 | - | - |
| | 其中:普通股 | - | - |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 278,811,022.67 | 78.84 |
| 3 | 固定收益投资 | 18,947,690.00 | 5.36 |
| | 其中:债券 | 18,947,690.00 | 5.36 |
| | 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 | 46,025,065.44 | 13.01 |
| 8 | 其他各项资产 | 9,879,032.31 | 2.79 |
| 9 | 合计 | 353,662,810.42 | 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 | XUV3 | FTSE CHINA A50 Oct13 | 2,800.00 | 126,611,912.00 | -2,563,193.42 |
| 总额合计 | | | | | -2,563,193.42 |
| 减:可抵消期货暂收款 | | | | | -2,563,193.42 |
| 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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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- | 6,016,200.00 | 1.72 |
| B+ | 12,931,490.00 | 3.69 |

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 7.875 05/27/16 | 100,000 | 9,898,100.00 | 2.83 |
| 2 | XS0576382229 | EVERRE 7 1/2 01/19/14 | 60,000 | 6,016,200.00 | 1.72 |
| 3 | HK0000085073 | SHASHU 6 1/2 07/22/14 | 30,000 | 3,033,390.00 | 0.87 |

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

| 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 | 期货投资 | FTSE CHINA A50 Oct13 | -2,563,193.42 | -0.73 |

注: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,其公允价值变动绝对值金额占净值比例在前五名之列。

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 | POWER-SHARES DB AGRICUL-TURE F | ETF | 开放式 | Deutsche Bank AG | 55,973,851.20 | 15.98 |
| 2 | IPATH DJ-UBS AGR SUBINDX TOT | ETN | 开放式 | Barclays Capital Inc | 44,625,104.30 | 12.74 |
| 3 | ISHARES SILVER TRUST | ETF | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 40,969,718.68 | 11.70 |
| 4 | ETFS PHYSICAL PALLADIUM SHAR | ETF | 开放式 | ETF Securities USA LLC | 36,967,309.20 | 10.55 |
| 5 | POWER-SHARES DB BASE METALS F | ETF | 开放式 | Deutsche Bank AG | 21,136,916.22 | 6.03 |
| 6 | ISHARES TIPS BOND ETF | ETF | 开放式 | BlackRock Fund Advisors | 20,764,255.20 | 5.93 |
| 7 | ETFS PLATINUM TRUST | ETF | 开放式 | ETF Securities USA LLC | 9,286,676.96 | 2.65 |
| 8 | UNITED STATES OIL FUND LP | ETF | 开放式 | United States Commodities Fund LLC | 9,062,152.00 | 2.59 |
| 9 | MARKET VECTORS EMERGING MARK | ETF | 开放式 | Van Eck Associates Corp | 7,469,820.00 | 2.13 |
| 10 | MARKET VECTORS GOLD MINERS | ETF | 开放式 | Van Eck Associates Corp | 6,162,755.20 | 1.76 |

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 | 9,467,920.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 403,315.28 |
| 5 | 应收申购款 | 7,797.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,879,032.31 |

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 | 9,467,920.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 403,315.28 |
| 5 | 应收申购款 | 7,797.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,879,032.31 |

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