

博时抗通胀增强回报证券投资基金

2013 年度 报告 摘要

注：“万元金额”按买入成交金额（或成交单乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

85.2累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细无。

85.3 权益投资的买入成本总额及卖出金额总额

金额单位：人民币元

买入成本(成交)总额	1,038,700.00
卖出收入(成交)总额	-

注：本项“买入总额”、“卖出总额”均按买卖成交金额（或成交单乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.6期末按债券信用等级分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BBB-	6,009,060.00	2.02
BB+	13,035,510.00	4.38

注：评级机构为标准普尔。

8.7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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	HR0000150760	FTHDGR 7/78 05/27/16	100,000	10,063,200.00	3.36
2	XSH057582229	EVERGR 7/12 01/19/14	60,000	6,009,060.00	2.02
3	HR000005073	SHASHI 6/1/02 07/21/14	30,000	3,032,310.00	1.02

注：债券代码为ISIN码。

8.8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有资产支持证券。

8.9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

本基金本报告期末未有金融衍生品。

8.10 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

金额单位：人民币元

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 & RUMBLE	ETF	开放式	United States Commodities Fund LLC	52,974,256.97	17.80
2	IPATH DJ-UBS AGR SUBINX TOT	ETN	开放式	Barclays Capital Inc	41,862,077.51	14.07
3	POWER-SHARES DB AGRICULTURE F	ETF	开放式	Deutsche Bank AG	38,900,538.82	13.07
4	ETFS PALLADIUM TRUST	ETF	开放式	ETP Securities USA LLC	17,450,608.15	5.86
5	SHARKS SILVER TRUST	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisor	17,122,357.15	5.75
6	POWER-SHARES DB BASE METALS	ETF	开放式	Deutsche Bank AG	10,536,357.74	3.54
7	ETFS PLATINUM TRUST	ETF	开放式	ETP 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 EMINEX	ETN	开放式	Barclays Capital Inc	5,653,624.89	1.90

8.11投资组合报告附注

8.11.1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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

8.11.2本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。

8.11.3其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	30,179.66
4	应收股利	366,164.08
5	应收申购款	1,616,137.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	410,960.11

8.11.4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有处于转股期的可转换债券。

8.11.5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的情况。

8.11.6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。

9.1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	机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占份额比例	持有份额	占份额比例
9640	48,927.14	11,063,027.17	2.37%	460,494,613.36	97.63%

9.2期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总额(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本开放式基金	11,963.55	0

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、对基金基金经理未持有本基金。

§ 10开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,940,917,250.76
本报告期间基金份额净增加额	742,449,220.75
本报告期末基金份额总额	4,901,484.68
减：本报告期间基金份额净减少额	275,003,064.90
本报告期末基金份额总额	471,657,640.53

§ 11重大事件揭示

11.1基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

11.2基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动

基金管理人及本报告报告期内人事变动情况：1)2013年6月17日发布《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，何宝先生不再担任公司总经理职务，由公司董事长杨皓轲女士代任公司总经理职务。2)基金管理人于2013年7月26日发布《博时基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，吴姚东先生担任公司总经理职务。

基金托管人及本报告报告期内人事变动情况：1)2013年3月17日中国银行股份有限公司，肖岗先生辞去中国银行银行股份有限公司董事长职务。2)2013年6月17日中国银行股份有限公司公告，自2013年4月3日起，田国立先生就任本行董事长、执行董事、董事会战略发展委员会主席及委员。

11.3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、基金资产、基金托管业务的诉讼。

11.4基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5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基金提供审计服务。本报告期内本基金支付审计费用0.0000元。

11.6管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

2013年9月30日，中国证监会向我司下发了《关于对博时基金管理有限公司采取责令整改等措施的决定》，责令我司进行为期6个月的整改，深圳证监局对相关责任人采取了行政监管措施。对此我司高度重视，对公司内部控制和风险管理等工作进行了全面梳理，彻底排查业务中存在的风险隐患，针对性的制定、实施整改措施，进而提升了公司内部控制和风险管理的能力，目前公司已经完成相关整改工作并向中国证监会及深圳证监局提交了整改完成情况报告，监管部门进行了整改完成情况的现场检查。

除上述情况外，本报告期内，基金管理人、基金托管人及高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1基金租用证券公司交易单元使用情况、基金投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	股票交易		基金交易		应支付券商佣金	
	成交金额	占当期股票成交总额比例(%)	成交金额	占当期基金成交总额比例(%)	佣金	占当期佣金总额比例(%)
Merrill Lynch (Asia Pacific Limited)	-	-	284,862,692.94	24.42	181,414.77	38.28
Morgan Stanley Asia Limited	-	-	621,651,062.07	53.25	160,953.00	33.95
Citigroup Global Securities Asia Limited	-	-	95,358,616.28	8.18	46,149.08	9.74
Credit Suisse (Hong Kong) Limited	-	-	43,296,649.33	3.71	39,079.06	8.25
Goldman Sachs (Asia) Ltd.	-	-	1,038,700.00	100	94,150,749.04	8.08
UBS Securities Asia Limited	-	-	22,410,634.57	1.92	16,670.01	3.52
CHINA MERCHANTS (HK) CO LTD	-	-	5,207,973.68	0.45	4,166.38	0.88

注：本基金根据中国证监会《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，我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，在多家券商间开立了券商交易账户。

1.基金券商交易账户的选择标准如下：？

(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，交易设施能满足基金进行证券交易的需要；

(3)具有较好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、个股分化的报告及丰富的市场信息；能根据公司对管理基金的特定制要求，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.基金券商交易账户的选择程序如下：？

(1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易账户的证券经营机构；

(2)基金管理人将在被选中的证券经营机构开立交易账户。？

11.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	股票交易		债券交易		应支付券商佣金	
	成交金额	占当期股票成交总额比例(%)	成交金额	占当期债券成交总额比例(%)	佣金	占当期佣金总额比例(%)
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (GS)	71,104,030.71	61.29%	-	-	932,963.16	40.70%
UBS AG (London Branch/UK)	44,914,013.85	38.71%	20160	100%	1,359,443.18	59.30%

注：本合同期间本基金曾使用Raymond James作为交易商，使用GS作为清算商进行了部分期权交易，并支付给Raymond James使用CNY 313,358.91元，该佣金包含在上表中的支付给GS佣金的(CNY 932,963.16)项下。

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3月29日

§ 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2014年3月28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预示其未来表现。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。

本年度报告报出前，本年度报告正文、投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2013年1月1日起至12月31日止。

§ 2基金简介

2.1基金基本情况	博时抗通胀增强回报(QDII-FOF)
基金代码	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	471,657,640.53份
基金合同存续期	不定期

2.2基金产品说明	本基金通过进行全球大类资产配置，投资于通胀(通胀)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长期稳定增值(通胀)保护，同时力争获取较高超额收益。
投资目标	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的个股选择相结合，构造通胀的通胀指数组合与适度的主动投资组合以获取超额收益和组合分散。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的个股选择相结合，构造通胀的通胀指数组合与适度的主动投资组合以获取超额收益和组合分散。
业绩比较基准	标准普尔高盛全球商品指数(S&P GSCI Precious Metal Return Index)权重×20%+标准普尔高盛农产品总收益指数(S&P GSCI Agricultural Total Return Index)权重×30%+标准普尔高盛能源类总收益指数(S&P GSCI Energy Total Return Index)权重×30%+巴克莱美国通胀保护债券指数(Bankey Capital U.S. Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) Index (Series-L))权重×30%。
风险收益特征	本基金为基金中基金，主要投资范围为通胀敏感型主题的资产。本基金所指的通胀敏感主题资产包括通胀敏感型主题相关的权益类资产、通胀敏感主题的其他资产。本基金的风险收益特征与通胀敏感主题资产的风险收益特征相似。本基金的风险收益特征与通胀敏感主题资产的风险收益特征相似。

2.3基金管理人	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	陈春晓	陈春晓
联系电话	0755-83169999	95566
电子邮箱	service@bosera.com	646166@china.com
客户服务电话	9550558	95566
传真	0755-83195140	010-66594942

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	-	Bank of China (Hong Kong) Limited
名称	中文	中国银行(香港)有限公司
注册地址	-	香港中环皇后大道中29号大厦
办公地址	-	香港中环皇后大道中29号大厦
邮政编码	-	-

2.5信息披露方式	
基金基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bosera.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人处

§ 3主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 期间数据和指标	2013年	2012年	2011年4月25日(基金合同生效日)至2012年12月31日
本期已实现收益	-57,057,107.02	-53,480,504.72	-164,138,863.38
本期利润	-99,674,697.58	-21,350,909.13	-201,057,507.38
加权平均基金份额本期利润	-0.1665	-0.0252	-0.1525
本期基金份额净值增长率	-19.92%	-3.19%	-18.60%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末	2012年末	2011年末
期末可供分配基金份额利润	-0.3691	-0.2124	-0.1861
期末基金份额净值	297,590.14844	584,911.12747	814,098,773.18
期末基金资产净值	64,616,357.17	67,788,100.00	80,814,098,773.18

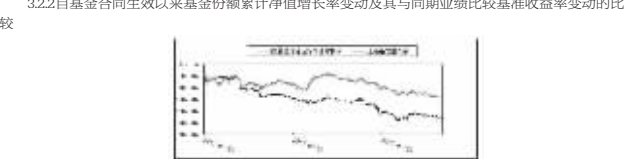
注：本期实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额。本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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。

阶段	份额净值增长率 率(%)	份额净值增长率 标准差(%)	业绩比较基准 收益率(%)	业绩比较基准收 益率标准差(%)	①-③	②-④
过去三个月	-8.11%	0.54%	-5.05%	0.39%	-0.06%	0.15%
过去六个月	0.80%	0.76%	-3.38%	0.50%	4.18%	0.26%
过去一年	-19.92%	0.84%	-15.70%	0.57%	-4.22%	0.27%
自基金合同生效以来	-36.90%	0.69%	-19.41%	0.74%	-17.49%	-0.05%

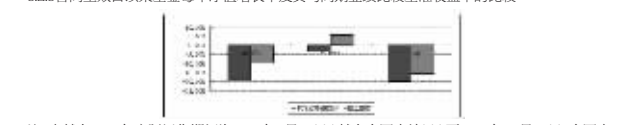
注：本基金的业绩比较基准为：标准普尔高盛全球商品总收益指数(S&P GSCI Precious Metal Total Return Index) 收益权重×20%+标准普尔高盛农产品总收益指数(S&P GSCI Agricultural Total Return Index) 收益权重×30%+标准普尔高盛能源类总收益指数(S&P GSCI Energy Total Return Index) 收益权重×20%+巴克莱美国通胀保护债券指数(Bankey Capital U.S. Treasury Inflation Protected Securities (TIPS) Index (Series-L)) 收益权重×30%。

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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4月25日生效，按照本基金的基金合同约定，自基金合同生效之日起六个月内本基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条“二、投资范围”、“八、投资限制”的有关约定。本基金建仓期结束后，本基金投资组合比例符合基金合同约定。

3.2.3合同生效以来以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金2011年实际运作期间为2011年4月25日(基金合同生效日)至2011年12月31日，合同生效后当年按实际存续期间计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3过去三年基金的利润分配情况

无。

§ 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是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国创造财富”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，博时基金管理有限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，以及多个企业年金资产、公募基金资产，管理规模逾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，养老基金资产管理规模在业内名列前茅。

1.基金业绩

根据晨星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为328只标准股票型基金中排名第114。混合灵活配置型基金方面，博时回报今年以来收益增长率在71只同类基金中排名第112。

固定收益方面，2013年博时信用纯债基金收益率为17只长期纯债型基金中排名第13；博时裕祥分级债券A收益率为17只封闭折价债券型基金中排名第16名(优先份额)中名列第2。

海外投资方面，博时大中华亚太精选2013年收益率为7只沪深亚太股票型基金中排名第2。

2.客户服务

2013年全年，博时基金共举办各类渠道培训活动1534场，参加人数38251人。

3.其他大事件

1) 2013年1月30日，由亚洲票息债券基金由于达到募集份额目标上限18亿份而提前结束募集，同时启动公募配售，配售比例为33.5%。

2) 2013年3月6日，博时证券报社主办的2012年度中国基金明星奖颁奖典礼暨明星基金论坛在北京举行。博时主理人基金荣获“2012年度股票型明星基金”。

3) 2013年3月30日，由中国证券报社主办的第十届中国基金金牛奖颁奖典礼暨2013年金牛基金论坛在北京举行。博时基金蝉联“金牛基金资产管理公司”奖，博时基金价值组获总冠，博时主理人基金经理邓晓峰获“金牛基金十年特别奖”，博时现金收益荣获“2012年度货币市场金牛基金”。

4) 2013年4月，在重庆市动态分析杂志主办的“2012基金金品牌管理与营销规划能力排行榜”评选活动中，博时普600指数基金荣获“2012基金金品牌管理与营销规划能力奖”。

5) 2013年4月10日，由上海证券报主办的第十届“金基金”颁奖典礼在上海举行，博时基金荣获“基金十年卓越公司奖”，博时裕祥封闭和博时裕隆封闭荣获“基金金牛十年”投资价值奖，博时主理人基金荣获“金基金·股票型基金金牛奖”，博时裕祥封闭荣获“金基金·分红基金金牛奖”。

6) 2013年4月27日，由中国网、普益财经、西南财经大学信托与理财研究所三家机构联合主办的2013中国网·普益财经财富管理论坛在北京举行。博时基金荣获2013年普益财经“年度最佳财富管理基金公司”。

7) 6月26日，世界品牌实验室(WBL)在京发布2013年度(第十届)《中国500最具价值品牌》排行榜，博时基金以81.65亿的品牌价值位列第216名，品牌价值一年内提升了近20亿元，排名逐年上升。