（上接B082版）

(88)上海华夏财富投资管理有限公司
注册地址：上海市虹口区东大名路687号1幢2楼268室
办公地址：上海市虹口区东大名路687号1幢2楼268室
法定代表人：毛准平
客户服务电话：13816092323
网址：http://www.cwmc.cn/
(89)中国国际期货有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路14号1幢1层、2层、9层、11层、12层
办公地址：北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦15层
法定代表人：王兵
联系人：赵森
电话：010-59539864
客户服务电话：95162、400-8888-160
网址：http://www.cifco.net
(90)中信建投期货有限公司
注册地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4，9-B、C
办公地址：重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼
法定代表人：彭文德
联系人：刘芸
电话：023-89769637
传真：023-86769629
客户服务电话：400-8877-780
网址：www.cfc108.com
(91)徽商期货有限责任公司
注册地址：安徽省合肥市芜湖路258号
办公地址：安徽省合肥市芜湖路258号
法定代表人：吴国华
联系人：杨彩格
电话：0551-62865999
传真：0551-62865899
客户服务电话：400-887-8707
网址：www.hsqh.net
(92)东海期货有限责任公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路23、25、27、29号
办公地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦8楼
法定代表人：陈太康
联系人：李天雨
电话：021-68757102
传真：021-68757102
客户服务电话：95531
网址：www.qh168.com.cn
(93)弘业期货股份有限公司
注册地址：南京市中华路50号
办公地址：南京市中华路50号
法定代表人：周剑秋
联系人：孙朝旺
电话：025-52278870
传真：025-52313068
客户服务电话：400-828-1288
网址：www.ftol.com.cn
(94)大有期货有限公司
注册地址：湖南省长沙市天心区芙蓉南路二段128号现代广场三、四楼
办公地址：湖南省长沙市天心区芙蓉南路二段128号现代广场三、四楼
法定代表人：沈众辉
联系人：马科
电话：0731-84409000
传真：0731-84409009
客户服务电话：400-636-5058
网址：www.dayouf.com
(95)国泰君安证券股份有限公司
注册地址：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人：杨德红
联系人：芮敏祺
电话：021-38676666
传真：021-38670161
客户服务电话：95521
网址：www.gtja.com
(96)海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号海通证券大厦
法定代表人：王开国
联系人：李笑鸣
电话：4008888001
传真：021-63602722
客户服务电话：95553
网址：http://www.htsec.com/
(97)申万宏源证券有限公司
注册地址：上海市徐汇区长乐路989号45层
办公地址：上海市徐汇区长乐路989号45层
法定代表人：李梅
联系人：李玉婷
电话：021-33389888
传真：021-33388224
客户服务电话：95523或4008895523
网址：www.swhysc.com
(98)长江证券股份有限公司
注册地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦
办公地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：尤习贵
联系人：奚博宇
电话：027-65799999
传真：027-85481900
客户服务电话：95579；4008-888-999
网址：http://www.95579.com/
(99)国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
办公地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
联系人：李察
电话：0551-2272101
传真：0551-2272100
客户服务电话：全国统一热线4008888777，安徽省内热线96888
网址：http://www.gyzq.com.cn
(100)华泰证券股份有限公司
注册地址：南京市江东中路228号
办公地址：办公地址 南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场、深圳市福田区深南大道4011号港中旅大厦18楼
法定代表人：周易
联系人：庞晓芸
电话：0755-82492193
传真：0755-82492962（深圳）
客户服务电话：95597
网址：http://www.htsc.com.cn/
(101)东吴证券股份有限公司
注册地址：江苏省苏州市翠园路181号
办公地址：江苏省苏州市星阳街5号
法定代表人：吴永敏
联系人：方晓丹
电话：0512-65581136
传真：0512-65588021
客户服务电话：4008601555
网址：http://www.dwjq.com.cn
(102)东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山南路318号2号楼22层-29层
办公地址：上海市中山南路318号2号楼21层-29层
法定代表人：潘鑫军
联系人：胡月茹
电话：021-63325888
传真：021-63326729
客户服务电话：95503
网址：http://www.dfzq.com.cn
(103)光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：薛峰
联系人：刘晨
电话：021-22169081
传真：021-22169134
客户服务电话：4008888788；95525
网址：http://www.ebscn.com/
(104)南京证券股份有限公司
注册地址：江苏省南京市玄武区大钟亭8号
办公地址：江苏省南京市玄武区大钟亭8号
法定代表人：步国旬
联系人：潘月
电话：025-52310569
传真：025-52310586
客户服务电话：4008285888
网址：http://www.njzq.com.cn
(105)新时代证券股份有限公司
注册地址：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501
办公地址：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501
法定代表人：刘汝军
联系人：孙恺
电话：010-83561000
传真：010-83561001
客户服务电话：4006989898/95399
网址：http://www.xsdzq.cn
(106)国联证券股份有限公司
注册地址：无锡市县前东街168号
办公地址：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦702室
法定代表人：范炎
联系人：沈刚
电话：0510-82831662
传真：0510-82830162
客户服务电话：95570/4008885288（全国），0510-82588168（无锡）
网址：http://www.glsc.com.cn
(107)浙商证券股份有限公司
注册地址：杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6-7楼
办公地址：杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6-7楼
法定代表人：吴承根
联系人：张智
电话：021-64718888
传真：0571-87901913
客户服务电话：95345
网址：http://www.stocke.com.cn/
(108)华安证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号
办公地址：安徽省合肥市南二环959号财智中心B1座
法定代表人：李工
联系人：甘霖
电话：0551-65161821
传真：0551-65161672
客户服务电话：0551-96518/4008096518/95318
网址：http://www.hazq.com/
(109)东海证券股份有限公司
注册地址：江苏省常州延陵西路23号投资广场18层
办公地址：上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦
法定代表人：朱科敏
联系人：王一彦
电话：021-20333333
传真：021-50498825
客户服务电话：95531；4008888588
网址：http://www.longone.com.cn
(110)中银国际证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
办公地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人：许刚
联系人：王炜哲
电话：021-68604866
传真：021-50372474
客户服务电话：4006208888；021-61195566
网址：http://www.bocichina.com
(111)国盛证券有限责任公司
注册地址：江西省南昌市永叔路15号
办公地址：江西省南昌市北京西路88 号江信国际金融大厦
法定代表人：马跃进
联系人：汪代强
电话：0791-6285337
传真：0791-6289395
客户服务电话：4008222111
网址：http://www.gsstock.com/
(112)华西证券股份有限公司
注册地址：四川省成都市陕西街239号
办公地址：四川省成都市陕西街239号
法定代表人：杨炯阳
联系人：张曼
电话：010-68716150
传真：028-86150040
客户服务电话：4008888818
网址：http://www.hx168.com.cn
(113)第一创业证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼
办公地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦18楼
法定代表人：刘学民
联系人：吴军
电话：0755-23838751
传真：0755-25838701
客户服务电话：95358
网址：https://www.firstcapital.com.cn/
(114)中国国际金融股份有限公司
注册地址：中国北京建国门外大街1号 国贸大厦2座28层
办公地址：中国北京建国门外大街1号 国贸大厦2座28层
法定代表人：李剑阁
联系人：王雪筠
电话：010-65051166
传真：010-65051156
客户服务电话：(010)85679238/85679169；(0755)83195000；(021)63861195；63861196
网址：http://www.cicc.com.cn/
(115)财通证券股份有限公司
注册地址：杭州市解放路111号
办公地址：杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心1602室
法定代表人：沈继宁
联系人：董卿
电话：0571-87822359
传真：0571-87925100
客户服务电话：95336（上海地区962336）
网址：http://www.ctsec.com
(116)上海华信证券有限责任公司
注册地址：上海浦东新区世纪大道100号环球金融中心9楼
办公地址：上海浦东新区世纪大道100号环球金融中心9楼
法定代表人：陈海平
联系人：李颖
电话：021-38784818
传真：021-38784818-8508
客户服务电话：021-38784818-8508
网址：www.shhxzq.com
(117)联讯证券股份有限公司
注册地址： 广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼
办公地址： 广东省惠州市惠城区江北东江三路惠州广播电视新闻中心三、四楼
法定代表人：徐刚
联系人：陈思
电话：021-33606736
传真：021-33606760
客户服务电话：95564
网址：http://www.lxzq.com.cn
(118)国金证券股份有限公司
注册地址：四川省成都市东城根上街95号
办公地址：四川省成都市东城根上街95号
法定代表人：冉云
联系人：刘婧漪、贾鹏
电话：028-86690057、028-86690058
传真：028-86690126
客户服务电话：4006-600109/95310
网址：http://www.gjzq.com.cn
(119)华宝证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57楼
办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心57楼
法定代表人：陈林
联系人：刘闻川
电话：021-68777222
传真：021-68777822
客户服务电话：4008209898；021-38929908
网址：http://www.cnhbstock.com
(120)爱建证券有限责任公司
注册地址：上海市南京西路758号23楼
办公地址：上海市浦东新区世纪大道1600号32楼
法定代表人：钱华
联系人：戴莉丽
电话：021-32229888
传真：021- 68728703
客户服务电话：021-63340678
网址：http://www.ajzq.com
(121)首创证券有限责任公司
注册地址：北京市西城区德胜门外大街115号德胜尚城E座
办公地址：北京市西城区德胜门外大街115号德胜尚城E座
法定代表人：吴涛
客户服务电话：400 620 0620
网址：www.sczq.com.cn
(122)开源证券股份有限公司
注册地址：陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
办公地址：陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
法定代表人：李刚
联系人：曹欣
电话：029-88447611/18089157914
传真：86-29-88365835
客户服务电话：95325 /400-860-8866
网址：www.kysec.cn
(123)联储证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区华强北路圣廷苑酒店B座26楼
办公地址：深圳市福田区华强北路圣廷苑酒店B座26楼
法定代表人：沙常明
联系人：丁倩云
电话：010-56177851
传真：0755-82075835
客户服务电话：4006206868/010-56177851
网址：http://www.lczq.com/
(124)泉州银行股份有限公司
注册地址：泉州市丰泽区云鹿路3号
办公地址：泉州市丰泽区云鹿路3号
法定代表人：傅子能
联系人：董培姗
电话：0595-22551071
传真：0595-22505215
客户服务电话：400-889-6312
网址：www.qzccbank.com
(125)华融湘江银行股份有限公司
注册地址：湖南省长沙市天心区芙蓉南路一段828号鑫远-杰座大厦
办公地址：湖南省长沙市天心区芙蓉南路一段828号鑫远-杰座大厦
法定代表人：刘永生
联系人：张鹏君
电话：0731-96599
传真：0731-89828806
客户服务电话：0731-96599
网址：www.hrxjbank.com.cn
(126)龙江银行股份有限公司
注册地址：黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路436号
办公地址：黑龙江省哈尔滨市道里区友谊路436号
法定代表人：张建辉
联系人：闫勇
电话：0451-85706107
传真：0451-85706107
客户服务电话：4006458888
网址：www.lj-bank.com
(127)浙江东清农村商业银行股份有限公司
注册地址：浙江省东清市城南街道伯乐西路99号
办公地址：浙江省东清市城南街道伯乐西路99号
法定代表人：高剑飞
联系人：金晓娇
电话：0577-61566028
传真：0577-61566063
客户服务电话：96596
网址：www.yqbank.com
(128)深圳前海微众银行股份有限公司
注册地址：广东省深圳市前海深港合作区前湾一路 1号A栋201室
办公地址：广东省深圳市南山区田厦国际中心36楼、37楼
法定代表人：顾敏
联系人：唐宇
电话：0755-89462525
传真：0755-86700688
客户服务电话：400-999-8877
网址：http://www.webank.com/
(129)桂林银行股份有限公司
注册地址：桂林市中山南路76号
办公地址：桂林市中山南路76号
法定代表人：王能
联系人：周佩玲
电话：0773-3810130
传真：0773-3851691
客户服务电话：400-86-96299
网址：www.guilinbank.com.cn
(130)德州银行股份有限公司
注册地址：山东省德州市三八东路1266号
办公地址：山东省德州市三八东路1266号
法定代表人：孙玉芝
联系人：王方晨
电话：0534-2297326
传真：0534-2297327
客户服务电话：40084-96588
网址：www.dzbchina.com
(131)佛山农村商业银行股份有限公司
注册地址：佛山市禅城区华远东路5号
办公地址：佛山市禅城区华远东路5号
法定代表人：李川
联系人：谭伟湛
电话：0757-83351275
传真：0757-83212736
客户服务电话：0757-96138
网址：www.foshanbank.cn
(132)湖北银行股份有限公司
注册地址：武汉市武昌区水果湖街中北路86号汉街总部国际8栋
办公地址：武汉市武昌区水果湖街中北路86号汉街总部国际8栋
法定代表人：陈大林
联系人：李昕雅
电话：027-87139129
传真：027-87135931
客户服务电话：（湖北）96599（全国）400-85-96599
网址：http://www.hubeibank.cn
其他代销机构详见基金份额发售公告及其他相关公告。
基金管理人可根据有关法律、法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。
二、登记机构
名称：博时基金管理有限公司
住所：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层
办公地址：北京市建国门内大街18号恒基中心1座23层
法定代表人：张光华
电话：010-65171166
传真：010-65187068
联系人： 许鹏
三、出具法律意见书的律师事务所
名称： 上海市通力律师事务所
注册地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人：韩炯
电话：021-31358666
传真：021-31358600
联系人：黎明
经办律师：吕红、黎明
四、审计基金财产的会计师事务所
名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙）
住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1318号星展银行大厦507单元01室
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
执行事务合伙人：李丹
联系电话：（021）23238888
传真：（021）23238800
联系人：沈兆杰
经办注册会计师：张振波、沈兆杰
四、基金的名称
博时裕益灵活配置混合型证券投资基金。
五、基金的类型
混合型。
六、基金的运作方式
本基金运作方式为契约型开放式，存续期间为不定期。
七、基金的投资目标
本基金以绝对收益为目标，投资目标分为下行风险控制和收益获取两个方面，风险控制目标优先。本基金以风险管理为核心，对资产配置、行业配置、个股投资等三个层面配以各有侧重的风险管理和策略，力争实现稳定的绝对回报。
八、投资范围
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。
如果法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，本基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入本基金的投资范围。
本基金投资组合中股票等权益类证券投资比例为基金资产的0-95%，其中权证投资比例不得超过基金资产净值的3%；固定收益类证券（包括货币市场金融工具）的投资比例为基金资产总值的0-100%，固定收益类证券（包括货币市场金融工具）主要包括国债、金融债、公司债、企业债、短期融资券、央票、回购（包括正回购和逆回购）、可转换债券、资产支持证券等；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
九、投资策略
（一）资产配置策略
本基金的资产配置目标为“避险增值”，即以资产的多空配置达成两个目标：一是规避或减小相关资产的趋势下行对组合的影响，二是在某种资产趋势上行时，使组合能跟踪并匹配某类资产的市场表现。
基金管理人基于对经济周期及资产价格发展变化的理解和判断，在把握经济周期性波动的基础上，结合美林时钟及Black-Litterman Model等大类资产配置模型，动态评估不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置及资产的稳健增长。
中国经济发展与其他规模经济体一样，具有明显的周期性特征。该周期性一般可以分为复苏、过热、滞涨、衰退四个阶段。复苏阶段的特征是：经济增长加快，通货膨胀降低，股票市场上涨，债券市场温和上涨或保持高位。在此阶段大类资产配置一般会选择配置股票市场，行业配置一般会选择成长类股票。过热阶段的特征是：经济增长速度减慢，通货膨胀升高，股票市场仍保持高位，债券市场在央行的干预下开始下降，大宗商品市场则受益于实体经济生产的需求及投资者对抗通胀的需求而保持较快上涨。在此阶段一般会配置周期性价值股。滞涨阶段的特征是：经济增长下降，通货膨胀升高，股票、债券市场双双下降。大类资产配置一般会增加防守型货币市场工具进行资产配置，行业配置则一般会选择防守价值型行业。衰退阶段的特征是：经济增长继续下降，通货膨胀开始下降，股票市场下跌，债券市场则由于央行的干预开始上升。此阶段的大类资产配置策略一般会配置债券市场。
基金管理人基于对经济周期及资产价格发展变化的理解，通过定性和定量的方法分析宏观经济，资本市场，政策导向等各方面因素，建立基金管理人对各大类资产收益的绝对或相对预期，将这些预期输入资产配置模型后，得出各大类资产配置权重。
（二）行业配置策略
作为资产配置的补充与完善，行业配置策略的目标定位于降低组合的波动性以及与市场的相关性。行业配置包括两个方面的内容，一是事前对各行业板块的波动及与市场相关性的测算，以此构建低波动性的行业组合；二是事中对各行业板块的波动性、相关性进行更新测算，以便对行业组合进行再平衡。
基金管理人根据不同行业的盈利情况对经济周期的敏感度，将行业分为周期性行业和稳定性行业两大类。周期性行业通常是生产流通的中间环节，价格转嫁能力取决于其对上下游的议价能力。稳定类行业是最终环节的生产商，一般很难将上升的成本转移给终端消费者。基于对行业的大类划分，基金管理人在行业配置过程之中采用不同的策略。
周期性行业通常与经济活动中的投资支出关系密切，但由于在产业链上的位置不同，不同周期性行业之间的收益表现也不是同步的，有早周期行业、顺周期行业以及后周期行业之分。故在不同的经济景气阶段中，在周期性行业内部有可能通过轮动配置来获取持续的超额收益。通常，基金管理人主要通过观测各个行业的资产开支、库存、价格、开工率等数据提前把握周期性行业内部的轮动规律。
整个经济周期过程中，由于价格的波动，周期性公司与稳定性公司的利润会呈现出此高彼低的趋势，其分析的核心是生产商或批发价格（WPI）与零售价格（CPI）的关系。稳定类行业的收入弹性通常小于1，对经济周期波动的敏感程度较低，与消费活动密切相关。通常在经济上升到后期或者经济下降到后期，稳定性行业是较好选择。
在总结实际投资经验的基础上，基金管理人通过分析和持续跟踪影响各个行业收益率的关键因子，及时调整在经济周期不同阶段的行业配置。
影响各个行业收益率的关键因子主要包括三类：一类是估值因子，如PE，PB，EV/EBITDA等；第二类为质量因子，包括毛利率、ROE等；第三类是经济周期景气指标，如利率、贷款增速、订单、开工率等。不同行业的收益对不同因子的敏感度有很大的差别。例如，在部分周期性行业P/B指标非常有效。
除了基本面的因素外，各个行业股价收益的实现在很大程度是由估值的扩张和收缩所完成的。估值变动主要取决于投资者情绪。在买卖决策的关键时点上，某个行业往往仅与少数的几个因素有关，而这几个因素往往是决定行业估值变动方向和幅度的经济周期景气指标。基金管理人判断行业拐点是否出现，配置时机是否到来的主要方法，在于把握经济周期景气以及市场情绪，了解到周期处于何处以及在周期的不同阶段各个行业的表现。
（三）股票投资策略
基金管理人在资产配置和行业配置的大框架下，在股票投资方面遵循基本面研究和动量趋势相结合的原则。首先，寻找清晰可持续盈利的目标公司和投资主题。其次，采用竞争优势和价值链分析方法，通过调研和洞察力对企业所在的产业结构与发展、企业的竞争策略和措施和企业价值链进行深入判断。第三，用财务和运营等相关数据进行企业价值评估。基金管理人考虑的主要财务评估指标有：
1、ROE质量分析
ROE 是全面分析公司业绩的起点和根本，它表明管理层运用公司股东投入的资金创造收益的好坏程度。从长期看，公司股票价值取决于公司ROE 与公司权益资本成本之间的关系。ROE 分析也有助于权衡提高未来盈利的途径。如果缺乏有效的进入壁垒，持续超常的盈利能力将引进竞争。偏离“正常”水平一般有两个原因：一是行业环境和竞争战略促使公司至少在短期内创造出正的超常（或负的超常）经济收益，一是会计造成的歪曲。
2、EPS增长质量分析
基金管理人主要考虑EPS 增长的质量和可持续性，同时判断增长的原因与公司战略的吻合度，因为由于中小企业的业绩基数比较低，判断每股收益的增长质量尤为重要。通过分解损益表的成份，量化归因分析不同因子对个股利润的影响程度，经过实证验证，研究EPS 增长需要考虑的因素包括：主营销售增长，毛利率变动，其他利润增长，三项费用变动，非营业利润增长情况，税率变动情况，经营活动现金流量变化。该系统是分析年与年、季度与季度每股收益变化的归因分析与成份分析，通过这两种分析来判断个股每股收益增长的质量。
3、估值与市场预期分析
基金管理人使用逆向思考，考察市场价格是否合理，价格是否反映了企业的成长性，然后通过基本面来判断这种成长性是否合理。另外的估值手段是通过历史和目前ROE 与市场认为的P/B，P/E 比较来发现定价缺陷与机会。同时与当前卖方分析师的收益预测和评级进行比较。
4、企业特质分析
企业特质指企业的一些重要特性，对股票性质起到了决定性作用，比如收益变化幅度大的公司则其股票价格波动也较大。通过实证分析，主要考虑以下几个因素：
（1）企业规模：采用BV，CAP 和总资产。一般说来，考察成长型企业，规模也是一个有价值的参考指标。
（2）杠杆比率：一般说来，财务杠杆越高，运营杠杆越高，股票波动越大。
（3）增长性：采用收入的增长和利润的增长。
（4）股利：采用支付比率与股利率，一般来说，企业成长初期，股利支付不是一个关键因素。
（5）收益的变化性：采用利润、收入与每股经营现金流的变化性，一般来说，业绩波动越大，股票价格波动越大。
（6）业务分布：采用市场分布、产品分布和行业分布数据。
（7）生产力：采用折旧／收入和资本支出／收入数据。
5、财务健康度分析
通过研究财务数据，来判别企业风险，数据采用三年财务报告数据；指标选择选取反映公司收益、市场比率、成长、效率和风险的五大类指标。
（四）债券投资策略
在债券投资方面，基金管理人通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法，确定资产在非信用类固定收益类证券（国家债券、中央银行票据等）和信用类固定收益类证券之间的配置比例，灵活应用期限结构策略、信用策略、互换策略等，在合理管理并控制组合风险的前提下，最大化组合收益。
1、债券资产配置策略。
基金管理人结合自上而下和自下而上的方法，确定非信用类固定收益类证券和信用类固定收益类证券之间的配置比例。
“自上而下”的分析方法主要包括，根据各种宏观经济指标及金融数据，对未来的财政政策及货币政策做出判断或预测；根据货币市场运行状况及央行票据发行到期情况，对债券市场短期利率走势进行判断；根据近期债券市场的发行状况及各交易主体的资金需求特点，对债券的发行利率进行判断，进而对债券市场的走势进行分析；根据近期的资金供需状况，对债券市场的回购利率进行分析。
“自下而上”的分析方法主要包括，根据债券市场的当前交易数据，估计出债券市场当前的期限结构，并对隐含远期利率、当期利差水平等进行分析，进而对未来的期限结构变动做出判断；根据债券市场的历史交易数据，估计出债券市场的历史期限结构，并对历史利率水平、历史利差水平等进行分析，进而对未来的期限结构变动做出判断。
综合上述各种分析及对股票市场走势的判断，确定利率债、信用债、现金的比例。
2、券种配置
通常情况下，国债具有国家信用，其流动性比较好；金融债具有类国家信用，但流动性比国债差；而公司债、企业债则为企业信用，其流动性次于国债和金融债，但收益率一般比前两者要高，此间收益率的差异体现为市场对信用风险的溢价补偿。一般而言，当经济处于上升周期时，市场的风险溢价会相应降低，从而体现在公司债、企业债的收益率曲线与国债收益率曲线之间的利差缩小；而当经济处于下降周期时，市场的风险溢价会相应提高，从而体现在公司债、企业债的收益率曲线与国债收益率曲线之间的利差扩大。因此，基金管理人会基于对宏观经济指标的判断，对不同信用等级债券的利差走势进行预测，进而在各券种之间进行配置。同时，基金管理人灵活运用期限结构策略、信用策略、互换策略等，最大化组合收益
（1）期限结构策略
通过预测收益率曲线的形状和变化趋势，对各类型债券进行久期配置。具体来看，又分为跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。骑乘策略是当收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，通过债券的收益率的下滑，进而获得资本利得收益。子弹策略是使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点，适用于收益率曲线较陡时；杠铃策略是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端，适用于收益率曲线两头下降较中间下降更多的蝶式变动；梯式策略是使投资组合中的债券久期均匀分别于收益率曲线，适用于收益率曲线水平移动。
（2）信用策略
信用债收益率等于基准收益率加信用利差，信用利差收益主要受两个方面的影响，一是该信用债对应信用水平的市场平均信用利差曲线走势；二是该信用债本身的信用变化。基于这两方面的因素，我们分别采用以下的分析策略：
1）基于信用利差曲线变化策略：一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响，二是分析信用债市场容量、结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响，最好综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债券总的及分行业投资比例。
2）基于信用债信用变化策略：发行人信用发生变化后，我们将采用变化后债券信用级别所对应的信用利差曲线对公司债、企业债定价。影响信用债信用风险的因素分为行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等五个方面。我们主要依靠内部评级系统分析信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差。
（3）互换策略
不同券种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面存在差别，投资管理人可以同时买入和卖出具有相近特性的两个或两个以上券种，赚取收益级差。
3、个券配置策略
在债券选择方面，基金管理人主要从四个层次进行独立、客观、综合的考量，以筛选出合适的投资标的。
（1）基于全部公开信息对已经上市或待上市债券的发行主体进行研究，内容主要涉及发行人的股东背景、行业地位及发展趋势、担保方式及担保资产、外部增信质量、自由现金流量动态、债务压力、再融资能力等，并从以上角度对发行主体进行精细化分析和归类，规避同一信用等级中外部评级偏高以及信用风险偏高的个券，甄选同一信用评级中内生资质及外部增信好的个券，纳入债券池。
（2）使用基金管理人内部的信用评估体系对备选个券进行评分，着重考察发行人的偿债能力、现金管理能力、盈利能力三个核心要素。
（3）对市场同类可比债券、信用收益率曲线、市场交易活跃度、机构需求进行偏好分析，对个券进行流动性风险、信用风险的综合定价，判断其合理估值水平。
（4）根据市场结构与需求特征，在前三个层次的分析基础上，对个券进行深入的跟踪分析，发掘其中被市场低估的品种，在控制流动性风险的前提下，对低估品种进行择机配置和交易。
（五）权证投资策略
权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。本基金将主要投资满足成长和价值优选条件的公司发行的权证。
（六）股指期货的投资策略
在股指期货的投资方面，本基金以投资组合的避险保值和有效管理为目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适当参与股指期货的投资。
1、避险保值：利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，避免市场的系统性风险，改善组合的风险收益特性。
2、有效管理：利用股指期货流动性好，交易成本低等特点，对投资组合的仓位进行及时调整，提高投资组合的运作效率。
十、业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为：年化收益率7%。
本基金采用“年化收益率7%”作为业绩比较基准的理由主要如下：
本基金的投资目标是为投资者提供长期稳定的保值增值，“年化收益率7%”作为业绩比较基准可以较好地反映本基金的投资目标。
若未来市场发生变化导致此业绩比较基准不再适用或有更加适合的业绩比较基准，基金管理人有权根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略，调整本基金的业绩比较基准。业绩比较基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致，并在更新的招募说明书中列示，而无需召开基金份额持有人大会。
十一、风险收益特征
本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。
十二、基金投资组合报告
博时基金管理公司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。
基金托管人根据基金合同规定，复核了本报告中的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。
本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	391,639,175.93	90.22
	其中：股票	391,639,175.93	90.22
2	固定收益投资	21,788.80	0.01
	其中：债券	21,788.80	0.01
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	40,017,815.17	9.22
7	其他各项资产	2,422,060.63	0.56
8	合计	434,100,840.53	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	13,071,507.24	3.16
C	制造业	230,441,037.20	54.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	77,639.85	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,372.40	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	28,906.97	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	101,641,519.64	24.07
J	金融业	319,669.90	0.08
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	100,983.31	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	45,874,313.28	10.86
S	综合	-	-
	合计	391,639,175.93	92.74

3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300047	天源迪科	2,637,561	39,585,795.60	9.37
2	300199	翰宇药业	2,714,193	38,758,676.04	9.18
3	002690	美亚光电	1,570,011	37,429,062.24	8.86
4	300271	华宇软件	2,099,597	37,120,874.96	8.79
5	600373	中文传媒	1,956,983	25,147,193.00	5.96
6	300463	迈克生物	896,367	22,346,429.31	5.29
7	300470	日机密封	461,200	21,662,564.00	5.13
8	300027	华谊兄弟	3,361,700	20,708,072.00	4.90
9	600410	华胜天成	2,172,800	19,012,000.00	4.50
10	300204	舒泰神	1,609,338	17,413,037.16	4.12

4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	21,788.80	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,788.80	0.01

5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113015	隆基转债	220	21,788.80	0.01

6 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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持仓股指期货。
10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持仓国债期货。
11投资组合报告附注
11.1报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除华谊兄弟（300027）外，没有出现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、处罚的情形。
2017年12月21日，华谊兄弟传媒股份有限公司发布公告称，因违反《上市公司信息披露管理办法》的相关规定，中国证券监督管理委员会浙江监管局对该公司处以出具警示函的监督管理措施。
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。
11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	54,061.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,380.71
5	应收申购款	2,361,618.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,422,060.63

11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金