注册地址: 吉林省长春市自由大路1138号

注册地址: 江苏省南京市玄武区大钟亭8号

か公地址:江苏省南京市玄武区大钟亭8号

法定代表人:矫正中

电话:4006-000-686

法定代表人: 步国旬

电话:025-52310569

传直:025-52310586

法定代表人:龚德雄

电话:021-53519888

传真:021-63608830

法定代表人:刘汝军

电话:010-83561000

传真:010-83561001

网址:www.xsdzq.cn

去定代表人:董祥

电话:0351-4130322

客户服务电话:4007121212

(79)国联证券股份有限公司

电话:0510-82831662 传真:0510-82830162

网址:http://www.dtsbc.com.c

注册地址:无锡市县前东街168号

网址:http://www.glsc.com.cn

(80)浙商证券股份有限公司

法定代表人: 吳承根

电话:021-64718888

法定代表人:杨宇翔

电话:0755-22626172

专真:0755-82400862

客户服务由话:4008816168

(82)华安证券股份有限公司

联系人:郑舒丽

法定代表人: 李丁

电话:0551-65161821

专真:0551-65161672

法定代表人,张雅锋

法定代表人:张运勇

电话:0769-22119341

传直:0769-22116999 客户服务电话:0769-961130

法定代表人:菅明军

电话:0371—65585670

传直:0371--65585665

法定代表人:刘化军

过话:021-20333333

传真:021-50498825

联系人:汪汇

联系人:王炜哲 话:021-68604866

传真:021-50372474

去定代表人:刘汝军

传真:0471-4930707

法定代表人:管荣升

电话:0791-6285337 传真:0791-6289395

法定代表人, 杨伽阳

电话:010-68716150

联系人:张曼

客户服务电话:0791-96168

(90)华西证券股份有限公司

网址:http://www.gsstock.com/

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

联系人:徐美云

客户服务电话:0471-4961259

(89)国盛证券有限责任公司

网址:http://www.cnht.com.cn/

联系人:张同亮

國世·http://www.ccnew.com

客户服务电话:95531; 4008888588

网址:http://www.longone.com.cn

87)中银国际证券有限责任公司

网址:http://www.bocichina.co

88)恒泰证券股份有限公司

36)东海证券股份有限公司

联系人:程月艳

网址:http://www.dgzg.com.cr

(85)中原证券股份有限公司 注册地址:郑州市郑东新区商务外环路10号

办公地址:郑州市郑东新区商务外环路10号

客户服务电话:0371-967218;4008139666

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

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

客户服务电话:4006208888;021-61195566

生册地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号

办公地址:内蒙古呼和浩特市新城区新华东街111号

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

联系人:梁健伟

联系人:武斌 电话:0755-83707413

网址:http://www.ghzq.co (84)东莞证券有限责任公司

网址:http://www.hazq.com/ (83)国海证券股份有限公司

注册抽址,广西桂林市辅星路13号

传真:0571-87901913

客户服务电话:0571-967777

(81)平安证券有限责任公司

联系人:张智

传真:0351-4192803

联系人: 薛津

联系人:沈刚

客户服务电话:4006989898

78)大同证券经纪有限责任公司

注册地址:大同市城区迎宾街15号桐城中央21层

联系人:卢珊

网址:www.962518.com

77)新时代证券有限责任公司

联系人:张瑾

客户服务电话:4008285888

(76)上海证券有限责任公司

网址: http://www.nizg.com.cn

注册地址:上海市西藏中路336号

か公地址:上海市西藏中路336号

客户服务电话:4008918918、021-962518

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

办公地址:太原市长治路111 号山西世贸中心A 座F12、F13

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

客户服务电话:4008885288(全国),0510-82588168(无锡)

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

主册地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼 办公地址:深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

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

办公地址:深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦3楼

传真:0755-83700205 客户服务电话:4008888100(全国),96100(广西)

注册地址: 东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼

か公地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼

客户服务电话:0551-96518/4008096518

联系人:潘月

传真:0431-85096795 客户服务电话:0431-85096709

网址:http://www.nesc.cn (75)南京证券股份有限公司

联系人:潘锴

注册地址:青海省西宁市长江路53号汇通大厦六楼

办公地址:深圳市民田路新华保险大厦18楼

(111)天源证券有限公司

法定代表人: 裴东平

电话:0755-33331188 传直・0755-33329815

客户服务电话:4006543218

(112)国金证券股份有限公司

网址:http://www.tyzg.com.cn

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

联系人:关键

联系人:刘一宏

电话:028-86690070

传真:028-86690126

法定代表人:赵大建

电话:010-59355941 传真:010-66553791

法定代表人:陈林

电话:021-68777222 传真:021-68777822

(115)厦门证券有限公司

法定代表人:傅毅辉

申话:0592-5161816

法定代表人: 宫龙云

电话:021-32229888

法定代表人, 翟建强

电话:0311-66006393

法定代表人:于宏民

电话:0411-39673202

传直:0411-39673219

法定代表人:李长伟

电话:0871-68885858

传真:0871-68898100

联系人:陈征

、登记机构

法定代表人:杨鹛

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

电话:021- 31358666

传真:021- 31358600

经办律师: 吕红、安冬

法人代表: 杨绍信

联系人:沈兆杰

契约型开放式

券、债券回购、银行存款等。

传真:021-61238800

经办注册会计师:薛竞、沈兆杰

四、审计基金财产的会计师事务所

客户服务电话:4008169169

网址: http://www.daton.com.cn

(119)太平洋证券股份有限公司

客户服务电话:400-665-0999

网址:http://www.tpvzg.com/

名称:博时基金管理有限公司

联系人:谢立军

传真:0311-66006249

客户服务电话:4006128888

(118)大通证券股份有限公司

网址:http://www.S10000.com

注册地址:辽宁省大连市中山区人民路24号

注册地址:云南省昆明市青年路389号志远大厦18层

办公地址:北京市西城区北展北街九号华远企业号D座三单元

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

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

机构名称: 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

注册地址,上海市浦东新区陆家曜环路1318号星展银行大厦6楼

第四部分 基金的名称

第五部分 基金的类型

第六部分 基金的投资目标

工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工

券、公司债、中期票据、次级债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证

者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

益类证券。本基金投资于股票、权证等权益类证券的比例不超过基金资 如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当

程序后,可以将其纳入投资范围。 第八部分 投资策略

上满足投资者未来养老费用的支出需求。

趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。

出对市场走势和波动特征的判断,

的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。

指标对国内外经济形势进行分析,判断经济所处的

1 资产配置策略

本基金对债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,对现金或

本基金还可以参与一级市场新股申购,以及在二级市场上投资股票,权证等权

在投资范围的约束下,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,在固定收益类、权益类和流动性资产之间进行动态调整。固定收益

米资产主要运用期限结构策略 信用策略 万场策略 自差策略 期权策略等 在捻

制组合风险的前提下,最大化预期收益。权益类资产投资主要选择带有政府壁垒优

势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势特征,具备持续竞争力和成长力的企业作

77、以小监主见。77、1129—1111年主任见3711111,18日175-28-17-77410。从7311112年 为投资标价。同时,持有部分流动性资产。应对流动性需求,并提供市场下跌时的净 值保护。在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益,同

时强调稳健的投资风格,争取实现基金资产长期保值增值的目标,从而在一定程度

筑债券组合的平稳收益,通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型 网络沙克·日山于1880年,但是1980年,但是1980年,1980年

资比例不低于基金资产净值的5%。本基金可参与一级市场新股中购或增发新股等, 也可直接从二级市场买入股票或权证,对股票等权益类证券的投资比例不超过基

性分析和定量分析相补充的方法,在各类资产之间进行相对稳定的动态配置,

在以上战略性资产配置的基础上,本基金通过自上而下和自下而上相结合、定

在大类资产配置上,本基金强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场

详细来看,一方面,本基金将分析和预测众多的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等),并关注国家财政、税

收、货币、汇率和其它证券市场政策等。另一方面,本基金将对债券市场整体收益率 曲线变化、股票市场整体市盈率水平、ROE水平等综合指标进行定量分析,从而得

率应该相等。但受各种因素的影响,市场大多数情况下并不处于均衡状态。不过在

之个收敛的系统当中,市场终究要向均衡状态回归。通常情况下,这种回归并不是 某一个市场向另一个市场靠拢,而是这两个市场一起朝均衡状态运行。从这个角度

说,股票市场与债券市场是互为表里的关系。 债券投资必须依赖于对宏观经济未来运行趋势的判断,而对宏观经济运行趋

势的把握也十分有利于判断股票市场的整体走势。本基金将根据主要的经济信号

理管理并控制组合风险的前提下,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

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

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

用于收益室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

灵活应用各种期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、期权策略,在合

1) 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

2) 子弹笛略是使投资组合中债券久期集中干收益率曲线的一占 适用干收益

(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

未来运行趋势。参考所处的不同经济周期阶段,选择适合的资产类别。

从理论上讲,均衡状态下剔除了风险溢价以后的股权投资与债权投资的收益

本基金为债券型基金,投资风格以稳健为主,通过固定收益类资产投资策略构

在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益 第七部分 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

联系人:刘亚静

传真:021- 68728703

客户服务电话:021-63340678

(117)财达证券有限责任公司

联系人:戴莉丽

客户服务电话:0592-5163588

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

注册地址:河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦23至26层

办公地址:河北省石家庄市桥西区自强路35号庄家金融大厦23至26层

办公地址:辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连期货大厦39层

网址:http://www.xmzq.cn (116)爱建证券有限责任公司

联系人:卢金文

联系人:汪明丽

联系人:李微

客户服务电话:4006-600109

网址:http://www.gjzq.com.cr

(113)中国民族证券有限责任公司

客户服务电话:400-889-5618

网址:http://www.e5618.com

(114)华宝证券有限责任公司

注册地址:北京西城区金融大街5号新盛大厦A座

客户服务电话:4008209898:021-38929908

注册地址:厦门市莲前西路二号莲富大厦十七楼办公地址:厦门市莲前西路二号莲富大厦十七楼

办公地址:北京西城区金融大街5号新盛大厦A座613

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

## ■ 2014年10月11日 星期六 | **R Q 3**

传真:028-86150040 (上接B032版) 客户服务电话:4008888818 网址:http://www.hx168.com.cn (91)宏源证券股份有限公司 办公地址:湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22-24层 法定代表人:雷杰 联系人:郭军瑞 注册地址:新疆乌鲁木齐文艺路233号 包括:0731-85832503 办公地址:北京市西城区太平桥大街19号 传真:0731-85832214 法定代表人:汤世生 客户服务电话:95571 联系人:李巍 电话:010-88085338 网址:http://www.fou (71)长城证券有限责任公司 传真:010-88085240 主册地址:深圳市深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层 客户服务电话:4008000562 办公地址:深圳市深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层 网址:http://www.hysec.com 法定代表人:黄耀华 (92)齐鲁证券有限公司 注册地址:山东省济南市经十路20518号 联系人:高峰 电话:0755-83516094 传真:0755-83516199 办公地址:山东省济南市经七路86号23层 法定代表人:李玮 客户服务电话:4006666888 联系人:吴阳 网址:http://new.cgws.com/ 电话:0531-81283938 (72)光大证券股份有限公司 传真:0531-81283900 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 客户服务电话:95538 网址:http://www.glzg.com.cn/ (93)世纪证券有限责任公司 注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦40 – 42楼 法定代表人:薛峰 联系人:刘晨 办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼 电话:021-22169081 法定代表人:姜昧军 客户服务电话:4008888788:95525 联系人: 袁媛 网址:http://www.ebscn.com. (73)广州证券有限责任公司 电话:0755 - 83199511 传直・0755 - 83199545 注册地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼十七楼 客户服务电话:0755-83199599 办公地址:广州市天河区珠江新城珠江西路5号广州国际金融中心19、20楼 网址:http://www.csco.com.cn/ 法定代表人: 旱志明 电话:020-88836999 传真:020-88836654 客户服务电话:020-961303 联系人:毛诗莉 网址:http://www.gzs.con (74)东北证券股份有限公司

(94)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18楼 办公地址:深圳市福田区福华一路115号投行大厦18楼 传真:0755-23838750 子户服务电话:0755-25832852 网址:www.fcsc.com (95)中航证券有限公司 注册地址:南昌市抚河北路291号 办公地址:南昌市抚河北路291号 联系人:余雅娜 电话:0791-6768763 传真:0791-6789414 客户服务电话:400-8866-567 网址:http://www.avicsec.com (96)华林证券有限责任公司 注册地址:深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼 办公地址,深圳市福田区民田路178是华融大厦5.6楼 法定代表人:薛荣年 联系人:杨玲 电话:0755-82707855 传真:0755-23613751 客户服务电话:全国统一客服热线4001883888 全国统一电话委托号码

网址: http://www.chinalions.com/ (97)德邦证券有限责任公司 注册地址:上海市普陀区曹杨路510号南半罐9楼 办公地址:上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼

法定代表人:方加春 联系人:罗芳 电话:021-68761616 传真:021-68767981 网址: http://www.tebon.com.cn (98)西部证券股份有限公司 注册地址:陕西省西安市东新街232号陕西信托大厦16-17楼 办公地址:西安市西五路海惠大厦4层422室 法定代表人:刘建武 联系人: 冯萍 电话:029-87406488 传真:029-87406387 **芹户服务电话:95582** 网址:http://www.westsecu.com.

(99)华福证券有限责任公司

注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层 办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7至10层 法定代表人:黄金琳 联系人:张腾 电话:0591 - 87383623 传真:0591 - 87383610 客户服务电话:96326(福建省外请加拨0591) 网址:http://www.hfzq.com.cn

(100)华龙证券有限责任公司 办公地址:甘肃省兰州市城关区东岗西路638号财富大厦 法定代表人:李晓安 联系人:李昕田 电话:0931 - 8888088 传真:0931 - 4890515

网址:http://www.hlzqgs.com/ (101)中国国际金融有限公司 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

客户服务电话:0931-4890619 4890618 4890100

客户服务电话:(010)85679238/85679169;(0755)83195000;(021)63861195 网址:http://www.cicc.com.cn/

由话:010-65051166

(102)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:96336(上海地区962336) (103)五矿证券有限公司 注册地址:深圳市福田区金田路4028号菜超经贸中心办公楼47层01单元

办公地址,深圳市福田区全田路4028号荣超经贸中心47-49楼 联系人:赖君伟

电话:0755-23902400 传真:0755-82545500 客户服务电话:4001840028 网址:http://www.wkzq.com.cn (104) 佐鑫证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(b)单元 办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(b)单元 法定代表人:洪家新 联系人:陈敏 电话:021-64316642

传真:021-64333051 客户服务电话:021-32109999,029-68918888 网址:http://www.cfsc.com.cn (105)瑞银证券有限责任公司

注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层 办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层 法定代表人:程宜荪 联系人:牟冲

由话:010\_5832 8112 客户服务电话:4008878827 网址:http://www.ubssecurities.com (106)中国中投证券有限责任公司

注册地址: 深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层-21 层及第04层01,02,03,05,11,12,13,15,16,18,19,20,21,22,23单元 办公地址, 涇州市河田区 X田路6002是带叔商冬中心 A 标第04 19 E 至 21 E

法定代表人:龙增来 联系人:刘毅 电话:0755-82023442

传真:0755-82026539 客户服务电话:4006008008 网址:http://www.cjis.cn/ (107)中山证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层 办公地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层 法定代表人: 吴泳良 联系人:李珍

电话:0755 - 82943755 传真:0755 - 82940511 客户服务电话:4001022011 网址:http://www.zszq.com.cn (108)日信证券有限责任公司 注册地址:呼和浩特市新城区锡林南路18号

办公地址:北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心西楼11层 法定代表人:孔佑杰 联系人:陈韦杉

由话・010-88086830 传真:010-66412537 客户服务电话:010-66413306 网址:http://www.rxzq.com.cn

法定代表人: 孙名扬

客户服务电话:4006662288

联系人:张背北 电话:0451-85863696

(109)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.c (110)江海证券有限公司 注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号 办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

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 是该信用债本身的信用变化。基于这两方面的因素,本基金管理人分别采用以下的 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

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。

差曲线的影响,二是分析信用借市场容量,结构,流动性等变化趋势对信用利差曲 线的影响。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,本基金管理人将采用变

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

变化的风险因素分为行业风险、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。本基金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 方面存在差別,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。互换策略分为两种: 1)替代互换。判断未来利差曲线走势,比较期限相近的债券的利差水平,选择

利差较高的品种,进行价值置换。由于利差水平受流动性和信用水平的影响,因此 该策略也可扩展到新老券置换、流动性和信用的置换,即在相同收益率下买人近期 发行的债券,或是流动性更好的债券,或在相同外部信用级别和收益率下,买入内 部信用评级更高的债券

2)市场间利差互换。一般在信用债和国债之间进行。如果预期信用利差扩大, 则用国债替换信用债;如果预期信用利差缩小,则用信用债替换国债 (4)息差策略。通过正回购,融资买入收益率高于回购成本的债券,从而获得

杠杆放大收益。 (5)期权策略。本基金投资的主要含权债为可转换债券,因此该策略主要适用

于可转换债券。可转换债券是介于股票和债券之间的投资品种,兼具股性和债性的 双重特征。本基金利用宏观经济变化和上市公司的盈利变化,判断市场的变化趋势,选择不同的行业,再根据可转换债券的特性选择各行业不同的转债券种。本基 金利用可转换债券的债券底价和到期收益率来判断转债的债性,利用可转换债券 溢价率来判断转债的股性,在市场出现投资机会时,优先选择股性强的品种,获取 超额收益。

在选择可转换债券品种时,本基金将与公司的股票投研团队积极合作,对发行可转债的上市公司的基本面做出价值分析,力求选择被市场低估的品种,来构建本 基金可转换债券的投资组合。 3、股票投资策略

(1)一级市场由购策略

我国现行的新股、可转债及可分离债的发行制度为基金等机构投资者发挥资 金优势和专业估值优势提供了机会。申购决策主要考虑一、二级市场溢价率,中签 可转债的定价关键是选取合适的定价模型和参数(主要分析波动率、正股价格

等),在定价过程中充分考虑对应市场的平均估值水平和近期发行的可转债估值水 平,以契合当期的投资环境。

(2) 二級市场股票投资策略 本基金的股票类资产作为整体基金投资组合管理的重要工具之一,为投资者 提供适度参与股票市场、获取市场收益的机会。

本基金认为,带有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势特征的 企业具有持续竞争力和成长力,具有收益高、波动小的特点,通过中长期投资,可以 获得长期、稳定的预期回报,符合稳健、收益的要求。 4、权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为控制下跌风险、实现保值和锁定收

益。如果市场上存在持有股票的认沽权证时,在预期市场下跌但由于各种原因导致 股票无法顺利卖出时,可以使用认沽权证来保护股票的价值。如果市场上存在拟持 有股票的认购权证,且价格相对于价值出现大幅折让时,可以使用认购权证来获得 标的股票的头寸暴露。 权证定价主要以基于无套利原理推导的布莱克-斯科尔斯模型 (Black-Scholes)为基础,该模型在境外期权、权证市场多年发展过程中已经得到

了充分的检验。 第九部分 业绩比较基准

本基金业绩比较基准:三年期定期存款利率(税后)+1%。存续期间内,3年期定期存款利率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。

本基金选择三年期定期存款利率 (税后)+1%作为业绩比较基准主要考虑如

1、本基金是债券型基金,主要投资于各类固定收益类金融工具,强调基金资产 的稳定增值,以三年期定期存款利率(税后)+1%作为业绩比较基准,符合本基金

的风险收益特征。 2、本基金通过累计权利费率结构等安排,鼓励持有并长期投资,稳健投资。以 三年期定期存款利率 (税后)+1%作为业绩比较基准与目标客户群的预

3、三年期定期存款利率容易被广大投资者理解和接受。 4、1%与本基金力争超越业绩比较基准,获得持续超额收益的投资目标一致

综上所述,选择三年朋定期存款利率(税后)+1%作为本基金的业绩比较基准,能比较贴切体现和衡量本基金的投资周期、投资目标、投资策略以及投资业绩。

(据,他上4次时以)中公市阅量工作通过打及问题,认及目标,认及以时以及以及过处 如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的,更能为市场普遍接受的业绩比 较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数或标准时, 基金管理人可以在与基金托管人协商一致后报中国证监会备案后变更业绩比较基

准并及时公告,而无需召开持有人大 第十部分 风险收益特征 來其金为债券型基金,如即收益的以验6分量。 如即收益的以验6000分量。 金、股票型基金,属于中低风险/收益的产品。

第十一部分 基金投资组合报告

博时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, 基金托管人根据本基金合同规定,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2014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

金額(元)

2报告期末按行业分类的股票投资组合 公允价值(元) 基金资产》 值比例(%) 7,658,268

民服务、修理和其他服务 Q 文化、体育和娱乐

2,581,268.

4报告期末按债券品种分类的债券投资组合 序号 债券品和 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

债券名称 数量(张) 债券代码 公允价值(元) 25,372,950 6报告期末按公允价值占基金资

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资

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有股指期货。 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投资国债期货交易。

11投资组合报告附注

11.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除中国石油化工股份 長公司(石化转债)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。 中国石油化工股份有限公司于2014年1月12日发布公告称,国务院对山东省青岛市"1122"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,

同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事 故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的 48 名责任人分 别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的 15 名责任人移送司法机关依法追究法律责任。 对该债券投资决策程序的说明: 根据我司的基金投资管理相关制度,以相应的研究报告为基础,结合其未来增

长前景,由基金经理决定具体投资行为。 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

11.3 其他资产构成

1	存出保证金			169,137.91				
2	应收证券清算	款		10,297,679				
3	应收股利		_					
4	应收利息			2,467,009.40				
5	应收申购款			12,491.74				
6	其他应收款	其他应收款			_			
7	待摊费用			-				
8	其他			_				
9	合计			12,946,318.27				
1.4 报告	期末持有的	处于转股期的	可转换债	竞券明细				
rin III	28 do 25 vil	Alle also de elle			占基金资产的			

11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分 由于四舍五人的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差

第十二部分 基金的业绩 基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产 金亚自生人的恐怕不多以,就是旧乃、建原则是加州的党员生和是用金亚州,, 但不保证基金一定盈利,也不保证是依收益。基金的过往业绩并不代表其未来表 现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。 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:

1、  P    大映   (京A尖:							
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	
2012年2月29日- 2012年12月31日	4.42%%	0.19%	4.64%	0.01%	-0.22%	0.18%	
2013年1月1日- 2013年12月31日	-3.68%	0.59%	5.25%	0.02%	-8.93%	0.57%	
2014年1月1日- 2014年6月30日	4.67%	0.33%	2.60%	0.02%	2.07%	0.31%	
2012年2月29日- 2014年6月30日	5.28%	0.43%	12.49%	0.02%	-7.21%	0.41%	
2、博时天颐债券C类:							

阶段	净值增长 率①	率标准差	业绩比较基 准收益率(3)	业切比权率 准收益率标 准差④	1)-3)	2-4
2012年2月29 日-2012年12月 31日	4.01%	0.19%	4.64%	0.01%	-0.63%	0.18%
2013年1月1日- 2013年12月31日	-4.06%	0.59%	5.25%	0.02%	-9.31%	0.57%
2014年1月1日- 2014年6月30日	4.49%	0.33%	2.60%	0.02%	1.89%	0.31%
2012年2月29 日-2014年6月 30日	4.27%	0.42%	12.49%	0.02%	-8.22%	0.40%

第十三部分 基金费用与税收

一、与基金运作有关的费用 (一)、基金费用的种类

1、基金管理人的管理费 2、基金托管人的托管费; 3、销售服务费;

4、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用; 5、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费

6、基金份额持有人大会费用; 7. 基金的证券交易费用: 8、基金的银行汇划费用;

9、按照国家有关规定和《基金合同》约定,可以在基金财产中列支的其他费 木基全终止清管时所发生费用 按实际支出额从基金财产总值中扣除

1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的0.70%年费率计提。管理费的计算方

H=E×0.70% - 当年天数 H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值 基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金 托管人发送基金管理费划款指令,基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从

基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延, 2、基金托管人的托管费 本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提。托管费的计算

方法如下: H=E×0.20%÷当年天数 H为每日应计提的基金托管费 E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末.按月支付. 中基金管理人向其金

托管人发送基金托管费划款指令,基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从 基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等,支付日期顺延 3、C类份额的销售服务费 本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类基金份额的销售服务费年费率为

木基全销售服务费按前一日C米基全资产净值的0.40% 年费家计提

H=E×0.40%÷当年天数

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计提,按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后,由 基金托管人于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。 销售服务费主要用于本基金持续销售以及基金份额持有人服务等各项费用。 上述一、基金费用的种类中第4-8项费用,根据有关法规及相应协议规定,按

费用实际支出金额列入或摊入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。 二、与基金销售有关的费用

1 由购费田

本基金A类基金份额采用前端收费模式收取基金申购费用,本基金C类基金份 本基金对通过直销中心申购的养老金客户与除此之外的其他投资者实施差别

的申购费率。 对于首次购买A类基金份额的客户,按本次申购金额选取适用申购费率;对于

非首次购买A类基金份额的客户,按本次申购金额加上当前账户余额市值后的值来 选取适用申购费率;如果达到固定费率标准,则比较由费率计算出来的费用和固定 费用,取其中小者作为申购费用。 通过基金管理人的直销中心申购本基金A 类份额的养老金客户申购费率见下

其他投资者申购本基金A类基金份额的申购费率见下表:

本基金的申购费用由投资者承担,主要用于本基金的市场推广、销售、注册登 记等各项费用,不列入基金财产 2、赎回费用

表: 本基金的赎回费率结构

30-364 生:1年指365天

赎回费率 、转换费用 基金转换费用由转出基金赎回费和申购费补差两部分构成,其中:申购费补差 具体收取情况,视每次转换时的两只基金的申购费率的差异情况而定。基金转换费

用由基金持有人承担。 三 不列入其全费田的项目 下列费用不列入基金费用:

1. 基金管理人和基金托管人因表履行或表完全履行义务导致的费用支出或基 2. 基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用:

3、《基金合同》生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信 自拟震费田等费田.

4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项

目。 四、基金管理费和基金托管费的调整

基金管理人和基金托管人协商一致后,可根据基金发展情况调整基金管理费 率、基金托管费率、基金销售费率等相关费率。

调高基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率,须召开基金份额持 有人大会审议;调低基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率,无须召

开基金份额持有人大会。 基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2个工作日在至少一种指定媒体上

公告。

本基金运作过程中涉及的各纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执

第十四部分 对招募说明书更新部分的说明 本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作 管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》

及其它有关法律法规的要求, 对本基金管理人于2014年4月14日刊登的本基金原 招募说明书(《博时天颐债券型证券投资基金招募说明书》)进行了更新,并根据本 基金管理人对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新,主要补充和更

1、在"三、基金管理人"中,对基金管理人的基本情况进行了更新; 1、在 "二、基金出售产人"中,对基金出售产品73基本情况271 了更新; 3、在 "二、相关服务机构"中,更新了相关服务机构的内容,各新增代销机构均

4、在"八、基金的投资"中,更新了"(十一)基金投资组合报告"的内容,数据 内容截止时间为2014年6月30日;

5、在"九、基金的业绩"中,更新了"自基金合同生效开始基金份额净值增长 率"的数据及列表内容,数据内容截止时间为2014年6月30日。 6、在"二十一、其它应披露的事项"中根据最新情况对相关应披露事项进行了

(1) 2014年08月20日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告

了《关于博时基金管理有限公司旗下部分开放式基金增加新时代证券有限责任公 司为代销机构的公告》; (2) 2014年07月21日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告

了《关于博时旗下部分基金增加太平洋证券股份有限公司为代销机构的公告》; (3) 2014年07月18日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告

了《博时天颐债券型证券投资基金2014年第2季度报告》;

(4) 2014年07月01日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时旗下部分基金继续参加交通银行网上及手机银行申购业务费率优惠 活动的公告》:

(5) 2014年05月29日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告 了《关于博时基金管理有限公司旗下部分开放式基金参加北京晟视天下投资管理 有限公司其定期定额申购费率优惠活动的公告》; (6) 2014年04月21日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告

了《博时天颐债券型证券投资基金2014年第1季度报告》; (7) 2014年04月15日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告

了《关于博时旗下部分基金增加北京晟视天下投资管理有限公司为代销机构并参 加其网上交易申购费率优惠活动的公告》:

(8) 2014年04月10日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时公司旗下部分基金增加江苏银行为代销机构的公告》; (9) 2014年04月03日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告

了《关于博时旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司个人电子银行申购费 率优惠活动的公告》; (10) 2014年03月29日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公

> 博时基金管理有限公司 2014年10月11日

告了《博时天颐债券型证券投资基金2013年年度报告(摘要)》;