

信息披露

Disclosure

(上接B011版)

注册地址:天津市经济技术开发区第二大街42号写字楼101室
办公地址:天津市南开区滨水西道8号
法定代表人:王春峰
联系人:刘斌
电话:022-28451861
传真:022-28451892
客户服务电话:4006516988
网址:http://www.bhzq.com
(83)华泰证券股份有限公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
联系人:陈莹
电话:025-84457777
传真:025-8475777
客户服务电话:95597
网址:http://www.htsc.com.cn/
(84)山西证券股份有限公司
注册地址:太原市迎泽西街60号山西国际贸易中心东塔楼
法定代表人:侯巍
联系人:刘娟
电话:0351-8896959
传真:0351-8896619
客户服务电话:4006961618
网址:http://www.i618.com.cn/
(85)中信证券(山东)有限责任公司
注册地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层
办公地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层
法定代表人:杨宝林
联系人:赵明超
电话:0632-85022326
传真:0632-85022606
客户服务电话:95548
网址:http://www.citicsad.com
(86)东吴证券股份有限公司
注册地址:江苏省苏州工业园区星阳路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:0512-65681136
传真:0512-65680021
客户服务电话:4008001555
网址:http://www.dwzq.com.cn
(87)信达证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人:张志刚
联系人:唐静
电话:010-63080895
传真:010-63080978
客户服务电话:4008008899
网址:http://www.cindasc.com
(88)东方财富证券股份有限公司
注册地址:上海市杨浦区平凉路8号2号楼22层-29层
办公地址:上海市杨浦区平凉路318号2号楼21层-29层
法定代表人:潘鑫荣
联系人:胡月娟
电话:021-63258888
传真:021-63326729
客户服务电话:95543
网址:http://www.dftzq.com.cn
(89)方正证券股份有限公司
注册地址:湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22-24层
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:郭震
电话:0731-83832503
传真:0731-85832321
客户服务电话:95571
网址:http://www.foundesc.com
(90)长城证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区福源路8号特区报业大厦16、17层
办公地址:深圳市福田区福源路8号特区报业大厦14、16、17层
法定代表人:黄耀华
联系人:高峰
电话:0755-83516094
传真:0755-83516577
客户服务电话:4006969888
网址:http://www.ccqw.com
(91)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:董薇
电话:021-22169081
传真:021-22169134
客户服务电话:4008887888;95525
网址:http://www.ebscn.com
(92)广州证券股份有限公司
注册地址:广州市天河区珠江新城广州国际金融中心主塔19层、20层
办公地址:广州市天河区珠江新城广州国际金融中心主塔19层、20层
法定代表人:邱三发
联系人:林洁茹
电话:020-88836999
传真:020-88836654
客户服务电话:020-9613033
网址:http://www.gzsc.com.cn
(93)东北证券股份有限公司
注册地址:吉林省长春市自由大路1138号
办公地址:吉林省长春市自由大路1138号
法定代表人:杨正
联系人:潘捷
电话:0431-85096795
传真:0431-85096795
客户服务电话:0431-85096709
网址:http://www.nescn.com
(94)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9号
办公地址:江苏省南京市玄武区大钟亭9号
法定代表人:王步国
联系人:潘月
电话:025-52310669
传真:025-52310588
客户服务电话:4006226988
网址:http://www.njqzq.com.cn
(95)上海证券有限责任公司
注册地址:上海市西藏中路336号
办公地址:上海市西藏中路336号
法定代表人:龚德雄
联系人:张琳
电话:021-53519898
传真:021-63608830
客户服务电话:4008918918、021-962518
网址:www.962518.com
(96)新时代证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区德胜门内大街2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:孙恒
电话:010-83561000
传真:010-83561001
客户服务电话:4006969898
网址:www.xsdzq.cn
(97)大同证券有限责任公司
注册地址:大同市城区迎宾街15号桐城中央21层
办公地址:大同市长治路111号山西世贸中心A座P12、P13
法定代表人:董伟
联系人:薛群
电话:0351-4130322
传真:0351-4192003
客户服务电话:4007121212
网址:http://www.dtsbc.com.cn
(98)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:范伟
联系人:沈刚
电话:0510-82831652
传真:0510-82830162
客户服务电话:4008826288(全国)、0510-82588168(无锡)
网址:http://www.glsc.com.cn
(99)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-7楼
办公地址:杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座-7楼
法定代表人:吴承峰
联系人:李海
电话:0571-87918918
传真:0571-87918933
客户服务电话:0571-967777
网址:http://www.stocke.com.cn/
(100)平安证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田中心区金田路4040号平安国际大厦9楼
法定代表人:杨宇翔
联系人:郑舒
电话:0755-22626172
传真:0755-22406802
客户服务电话:4008016168
网址:http://www.pingan.com
(101)华证证券股份有限公司
注册地址:安徽省合肥市蜀山区新市区天鹅湖路198号
办公地址:安徽省合肥市南二环路969号新区中心B1座
法定代表人:李工
联系人:王慧
电话:0551-65161821
传真:0551-65161672
客户服务电话:0551-96518/4008006518
网址:http://www.hazq.com.cn
(102)国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市红岭中路1013号
办公地址:深圳市福田区竹子林红岭光大银行大厦3楼
法定代表人:张纳锋
联系人:刘斌
电话:0755-83707413
传真:0755-83707026
客户服务电话:0757-967218、4008139666
网址:http://www.guizq.com.cn
(103)东莞证券股份有限公司
注册地址:东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址:东莞莞城区可园南路1号金源中心30楼
法定代表人:张运涛
联系人:李锐
电话:0769-22116572
传真:0769-22116999
客户服务电话:0769-961310
网址:http://www.dgzq.com.cn
(104)中泰证券股份有限公司
注册地址:济南市经二路纬三路一路西华强新发大厦7层、8层
办公地址:济南市经二路纬三路一路西华强新发大厦7层、8层
法定代表人:吕岩
联系人:李海
电话:0531-66606660
客户服务电话:0531-967218、4008139666
网址:http://www.ccnew.com/
(105)东南证券股份有限公司
注册地址:江苏省常州市新北区太湖大道138号
办公地址:上海市浦东新区东方路1928号东南证券大厦
法定代表人:朱科敏

联系人:王一彦
电话:021-60412333
传真:021-50498825
客户服务电话:95531、4008888588
网址:http://www.longone.com.cn
(106)中国银河证券股份有限公司
注册地址:广东省深圳市福田区金田路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:王沛哲
电话:021-68904866
传真:021-68972474
客户服务热线:4006208888;021-61195566
网址:http://www.bocichina.com
(107)华泰证券股份有限公司
注册地址: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
法定代表人:刘军
联系人:张同亮
电话:0471-4913998
传真:0471-4930707
客户服务电话:0471-4961259
网址:http://www.htsc.com.cn/
(108)国盛证券有限责任公司
注册地址:江西省南昌市永叔路1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:裘震
联系人:周欣
电话:0791-6285337
传真:0791-6289305
客户服务电话:0791-96168
网址:http://www.gsstock.com/
(109)华西证券股份有限公司
注册地址:四川省成都市陕西路239号
办公地址:四川省成都市陕西路239号
法定代表人:杨炯阳
联系人:张曼
电话:010-68716150
传真:010-82515000
客户服务电话:4008889818
网址:http://www.hx168.com.cn
(110)申万宏源西部证券有限公司
注册地址:新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路358号大成国际大厦20楼2005室
办公地址:新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路358号大成国际大厦20楼2005室
法定代表人:许建平
联系人:李巍
电话:010-59108005
传真:010-88085240
客户服务电话:4008000562
网址:http://www.hysec.com
(111)齐鲁证券有限公司
注册地址:山东省济南市经十路20518号
办公地址:山东省济南市经十路20518号
法定代表人:李伟
联系人:吴阳
电话:0531-81283938
传真:0531-81283900
客户服务电话:95538
网址:http://www.qtzq.com.cn
(112)世纪证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区福华一路7088号招商银行大厦40-42楼
办公地址:深圳市福田区福华一路7088号招商银行大厦40-42楼
法定代表人:姜昧军
联系人:梁媛
电话:0755-83199511
传真:0755-83199545
客户服务电话:0755-83199599
网址:http://www.csco.com.cn/
(113)第一创业证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区福一路115号投行大厦18楼
办公地址:深圳市福田区福一路115号投行大厦18楼
法定代表人:刘学民
联系人:刘静
电话:0755-25831754
传真:0755-23837590
客户服务电话:0755-25832952
网址:www.fscs.com
(114)中航证券有限公司
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:李雅娟
电话:021-22169081
传真:021-22169134
客户服务电话:4008887888;95525
网址:http://www.ebscn.com/
(115)华林证券股份有限公司
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号华融大厦5、6楼
法定代表人:邵荣华
联系人:戴淑波
电话:0755-82073855
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4008802888
网址:http://www.chinaol.com.cn
(116)德邦证券股份有限公司
注册地址:上海市普陀区曹杨路510号南塔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:方军普
联系人:罗芳
电话:021-68761616
传真:021-68767981
客户服务电话:4008888128
网址:http://www.tebon.com.cn
(117)西部证券股份有限公司
注册地址:陕西省西安市东大街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
联系人:王萍
电话:029-87406488
传真:029-87406387
客户服务电话:95582
网址:http://www.westsec.com/
(118)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:陈永洪
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
(119)华龙证券股份有限公司
注册地址:甘肃省兰州市静宁路308号
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:王静
电话:0931-4889098
传真:0931-4890515
客户服务电话:0931-4890619 4890618 4890100
(120)中国国际金融股份有限公司
注册地址:北京市朝阳区建国门外大街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:李尚卿
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
(121)融通证券股份有限公司
注册地址:杭州市钱江新城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:沈亚平
联系人:廖卿
电话:0571-87822359
传真:0571-87925100
客户服务电话:953636(上海地区962336)
网址:http://www.rtfsc.com.cn
(122)矿证券有限公司
注册地址:深圳市福田区金田路4028号卓越经贸中心办公楼47层01单元
办公地址:深圳市福田区金田路4028号卓越经贸中心47-49楼
法定代表人:张永衡
联系人:魏群伟
电话:0755-23920400
传真:0755-32545800
客户服务电话:4001400028
网址:http://www.wkzq.com.cn
(123)鑫鑫证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区金田路18号安联大厦20层A01、B01(1)单元
办公地址:深圳市福田区金田路18号安联大厦20层A01、B01(1)单元
法定代表人:洪新荣
联系人:陈敏
电话:021-64319642
传真:021-64333061
客户服务电话:021-32109999、029-68018888
网址:http://www.cfsc.com.cn
(124)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:程京
电话:010-5832 8112
传真:010-5832 8748
客户服务电话:4008878827
网址:http://www.ubssecurities.com
(125)申万宏源证券有限责任公司
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01层、03.06.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23层
办公地址:深圳市福田区益田路5033号荣超商务中心A栋第04、18层及21层
法定代表人:龙爱军
联系人:刘晨
电话:0755-82023442
传真:0755-82026339
客户服务电话:4006008008
网址:http://www.sjzq.com.cn
(126)中汇证券有限公司
注册地址:深圳南山区科技一路西华强新发大厦7层、8层
办公地址:深圳南山区科技一路西华强新发大厦7层、8层
法定代表人:黄秋森
联系人:罗艺琳
电话:0755-82570586
客户服务电话:4001020211
网址:http://www.zsqz.com.cn
(127)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:孔文浩
联系人:陈书彬

电话:010-88098930
传真:010-66412537
客户服务电话:010-66413306
网址:http://www.lxqz.com.cn
(128)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三路惠州广播电视新闻中心三、四楼
法定代表人:涂勇
联系人:陈思
电话:021-33060736
传真:021-33060760
客户服务电话:95564
网址:http://www.lxqz.com.cn
(129)海通证券股份有限公司
注册地址:黑龙江哈尔滨香坊区赣水路66号
办公地址:黑龙江哈尔滨香坊区赣水路66号
法定代表人:孙名扬
联系人:张晋北
电话:0451-58563696
传真:0451-82287211
客户服务电话:4006652288
网址:http://www.htzq.com.cn
(130)九州证券股份有限公司
注册地址:青海省西宁市城中区西大街11号
办公地址:北京市西城区金融大街2号英蓝国际金融中心10座1层
法定代表人:曲阳
联系人:刘中华
电话:010-63889326
客户服务电话:4006453218
网址:http://www.jiuzq.com.cn
(131)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5号
办公地址:四川省成都市东城根上街5号
法定代表人:冉云
联系人:刘一安
电话:028-95990070
传真:028-96660126
客户服务电话:4006-600109
网址:http://www.gjzq.com.cn
(132)中国民族证券有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座
办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦A座613
法定代表人:赵大建
联系人:李敬
电话:010-59356941
传真:010-66653791
客户服务电话:400-889-5618
网址:http://www.e5818.com
(133)华宝证券有限公司
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:陈琳
联系人:刘闻川
电话:021-68777222
传真:021-68777222
客户服务电话:4008209898;021-38929008
网址:http://www.cnhtstock.com
(134)厦门证券有限公司
注册地址:厦门市莲前西路二番富大厦十七楼
办公地址:厦门市莲前西路二番富大厦十七楼
法定代表人:傅爱军
联系人:陈燕玲
电话:0592-5161816
传真:0592-5161102
客户服务电话:0592-5163688
网址:http://www.xmzq.cn
(135)福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:戴莉莉
电话:021-32229888
传真:021-68872703
客户服务电话:021-68872703
网址:http://www.fjzq.com.cn
(136)信达证券股份有限公司
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
法定代表人:董耀强
联系人:刘亚强
电话:0311-66060693
传真:0311-66062649
客户服务电话:4006128888
网址:http://www.xindazq.com
(137)大通证券股份有限公司
注册地址:辽宁省大连市中山区人民路24号
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
法定代表人:于宏民
联系人:谢立军
电话:0411-39673202
传真:0411-39673219
客户服务电话:4008169169
网址:http://www.daton.com.cn
(138)太平洋证券股份有限公司
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:北京市西城区北大街北口新华国际中心B座三单元
法定代表人:李长伟
联系人:陈强
电话:0871-6888958
传真:0871-68880101
客户服务电话:400-665-0999
网址:http://www.tpyzq.com
(139)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:泉州丰泽区云鹿路3号
法定代表人:傅子能
电话:0595-22505215
客户服务电话:400-889-6312
网址:www.qzcbank.com
二、盈利结构
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:北京市建国门外大街18号恒基中心12层23室
法定代表人:张光华
电话:(010)65171166
传真:(010)65187068
联系人:许静
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
电话:021-31358666
传真:021-31358600
四、审计基金财产的会计师事务所
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嘴环路1318号展博楼6楼
办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
电话:021-61238888
传真:021-61238800
联系人:沈光杰
经办注册会计师:薛岩、沈光杰
第四部分 基金的名称
博时天颐债券型证券投资基金
第五部分 基金的类型
契约型开放式
第六部分 基金的投资目标
在谨慎投资的前提下,本基金力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
第七部分 投资策略
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发行的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和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)。
固定收益类资产包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、公司债、中期票据、次级债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款等。
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30%,对现金或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%。
本基金还可以参与一级市场新股申购,以及在二级市场上市投资股票、权证等权益类资产。本基金投资于股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的20%。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入本基金投资范围。
第八部分 投资组合策略
在谨慎投资的前提下,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,在追求收益、权益类资产流动性资产之间进行动态调整。固定收益类资产主要运用期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、期权策略等,在控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有竞争优势、技术壁垒优势、市场品牌壁垒优势明显、具备持续竞争力和成长性的企业作为投资标的,持有期间保持流动性资产,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率,同时兼顾组合的流动性风险,争取实现基金资产长期保值增值的目标,从而在一定程度上满足投资者养老养老使用的支出需求。
1.资产配置策略
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建投资组合的稳健收益,通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增值回报。本基金为债券型基金,基金的资产配置比例范围为:投资于债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的98%,现金或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%。本基金可参与一级市场新股申购或增发新股,也可参与二级市场买入股票或权证,对股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。
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。
在类资产配置上,本基金主要通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
具体来说,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增长率、M2增长率、利率水平与走势等),并关注政策动向、税收、货币、汇率和利率等市场政策等。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,从而得出对资产走势和波动特性的判断。
从理论上讲,当宏观经济预期下降、风险溢价上升后的股权投资与债权投资的投资收益应该相等。但受各种不确定因素的影响,市场上多数情况下并不处于均衡状态。不过这个收敛的系统当中,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方向而另一个市场保持,而是这两个市场一起朝均衡状态运行。从某个角度说,股票资产与债券资产是互为表里的关系。
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判断也十分有利于对股票市场未来运行趋势的判断。本基金将根据主要的经济信号指标对国内外宏观经济形势进行分析,判断经济所处的经济周期阶段、景气循环状况和未来运行趋势,参考利率的长期经济预期,选择适合的资产配置。
2.债券投资策略
灵活运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,在合理管理组合流动性风险的前提下,进行资产配置。
(1)期限结构策略。具体来看,又分为预期收益率曲线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。
1)预期收益率策略:当收益率曲线比较陡峭时,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,通过债券收益率的下降,进而获得资本利得收益。
2)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布于收益率曲线,适用于收益率率水平移动。
(2)信用策略。信用债收益率等=基准利率+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收益率走势;二是该信用债本身的使用变化。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)基于信用利差收益率变化策略:一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差收益率的影响,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收益率的影响。综合各种因素,分析信用利差收益率整体及分行业走势,确定信用债总体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等级所对应的信用利差收益率对公司债、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。本基金主要依据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评级。
(3)互换策略。不同品种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和附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,赚取收益差。互换策略分为两种:
1)替代互换。判断未来利率曲线走势,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。由于利率水平受流动性信用水平的影响,因此该策略可扩大到期期限、流动性及信用等级的范围,而在相同期限下买入近期发行的债券,可获取流动性更好的债券,或在相同信用等级和收益率下,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。本基金投资的主要合约可为可转换债券,因此该策略主要适用于可转换债券。可转换债券属于于股票和债券之间的投资品种,兼具股票和债券的双重特征。本基金利用宏观经济增长变化和上市公司盈利变化,判断市场的变化趋势,选择不同行业,再根据可转换债券的特性选择各行业不同的转债品种。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,在市场和出现投资机会时,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研发团队积极合作,对发行可转债的上市公司基本面做价值分析,力求选择被市场低估的品种,构建本基金可转换债券的投资组合。
8.股票投资策略
(1)一级市场申购策略
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化信息优势提供了机会,申购决策主要考虑一、二级市场溢价率,中签率和申购机会成本三个方面。
可转债的定价关键是选取合适的定价模型和参数(主要分析发行利率、正股价格等),可转债溢价率可反映可转债对应市场的公允价值水平和近期发行的可转债溢价水平,以反映当前的投资价值。
(2)二级市场股票投资策略
本基金的投资策略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,带有政府担保优势、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性,具有收益高、波动小的特点,通过中长期投资,可以获得长期、稳定的回报,符合稳健、收益的要求。
权益为以基金辅助性投资,投资原则为控制下跌风险,实现保值增值或改。如果市场上存在持有股票资产的认购权证,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,可以使用认购权证来保护股票的价值。如果市场上存在持有股票的认购权证,且价格低于市价出现大幅折让时,可以使用认购权证来获得目标的头寸转换。
权益定价法主要以基于无套利原理推导的布莱克-斯科尔斯模型(Black-holes)为基础,该模型在境外市场、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:三年定期存款利率(税后)+1%,在存续期内,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。
本基金选择三年定期存款利率(税后)+1%作为业绩比较基准主要考虑如下:
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性,以三年定期存款利率(税后)+1%作为业绩比较基准,符合本基金的投资特征。
2.本基金通过累计加权利率结构等安排,鼓励持有并长期投资,稳健投资,以三年定期存款利率(税后)+1%作为业绩比较基准与目标客户的预期持有期限相一致。
3.三年定期存款利率容易被广大投资者理解和接受。
4.1%与本基金净值业绩比较基准,获得持续超额收益的投资目标一致。
客户服务电话:021-68872703
传真:021-68872703
网址:http://www.gjzq.com.cn
(136)信达证券股份有限公司
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
法定代表人:董耀强
联系人:刘亚强
电话:0311-66060693
传真:0311-66062649
客户服务电话:4006128888
网址:http://www.xindazq.com
(137)大通证券股份有限公司
注册地址:辽宁省大连市中山区人民路24号
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
法定代表人:于宏民
联系人:谢立军
电话:0411-39673202
传真:0411-39673219
客户服务电话:4008169169
网址:http://www.daton.com.cn
(138)太平洋证券股份有限公司
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:北京市西城区北大街北口新华国际中心B座三单元
法定代表人:李长伟
联系人:陈强
电话:0871-6888958
传真:0871-68880101
客户服务电话:400-665-0999
网址:http://www.tpyzq.com
(139)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:泉州丰泽区云鹿路3号
法定代表人:傅子能
电话:0595-22505215
客户服务电话:400-889-6312
网址:www.qzcbank.com
二、盈利结构
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:北京市建国门外大街18号恒基中心12层23室
法定代表人:张光华
电话:(010)65171166
传真:(010)65187068
联系人:许静
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
电话:021-31358666
传真:021-31358600
四、审计基金财产的会计师事务所
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嘴环路1318号展博楼6楼
办公地址:上海市黄浦区湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人:杨绍信
电话:021-61238888
传真:021-61238800
联系人:沈光杰
经办注册会计师:薛岩、沈光杰
第四部分 基金的名称
博时天颐债券型证券投资基金
第五部分 基金的类型
契约型开放式
第六部分 基金的投资目标
在谨慎投资的前提下,本基金力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
第七部分 投资策略
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发行的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和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)。
固定收益类资产包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、短期融资券、公司债、中期票据、次级债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款等。
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30%,对现金或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%。
本基金还可以参与一级市场新股申购,以及在二级市场上市投资股票、权证等权益类资产。本基金投资于股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的20%。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入本基金投资范围。
第八部分 投资组合策略
在谨慎投资的前提下,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,在追求收益、权益类资产流动性资产之间进行动态调整。固定收益类资产主要运用期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、期权策略等,在控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有竞争优势、技术壁垒优势、市场品牌壁垒优势明显、具备持续竞争力和成长性的企业作为投资标的,持有期间保持流动性资产,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率,同时兼顾组合的流动性风险,争取实现基金资产长期保值增值的目标,从而在一定程度上满足投资者养老养老使用的支出需求。
1.资产配置策略
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建投资组合的稳健收益,通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增值回报。本基金为债券型基金,基金的资产配置比例范围为:投资于债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的98%,现金或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%。本基金可参与一级市场新股申购或增发新股,也可参与二级市场买入股票或权证,对股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。
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。
在类资产配置上,本基金主要通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
具体来说,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增长率、M2增长率、利率水平与走势等),并关注政策动向、税收、货币、汇率和利率等市场政策等。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,从而得出对资产走势和波动特性的判断。
从理论上讲,当宏观经济预期下降、风险溢价上升后的股权投资与债权投资的投资收益应该相等。但受各种不确定因素的影响,市场上多数情况下并不处于均衡状态。不过这个收敛的系统当中,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方向而另一个市场保持,而是这两个市场一起朝均衡状态运行。从某个角度说,股票资产与债券资产是互为表里的关系。
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判断也十分有利于对股票市场未来运行趋势的判断。本基金将根据主要的经济信号指标对国内外宏观经济形势进行分析,判断经济所处的经济周期阶段、景气循环状况和未来运行趋势,参考利率的长期经济预期,选择适合的资产配置。
2.债券投资策略
灵活运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,在合理管理组合流动性风险的前提下,进行资产配置。
(1)期限结构策略。具体来看,又分为预期收益率曲线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。
1)预期收益率策略:当收益率曲线比较陡峭时,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,通过债券收益率的下降,进而获得资本利得收益。
2)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

现。投资风险,投资者在做出投资决策前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告期基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较:
1.博时天颐债券A类:

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
2012年2月20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%	0.50%	6.26%	0.02%	-8.93%	0.57%
2014年1月1日-2014年12月31日	41.42%	0.05%	5.22%	0.02%	36.20%	0.03%
2015年2月20日-2015年12月31日	42.24%	0.53%	15.11%	0.02%	27.13%	0.52%
2015年1月1日-2015年12月31日	2.91%	1.02%	2.36%	0.01%	0.55%	1.01%
2015年2月20日-2015年6月30日	46.38%	0.62%	17.47%	0.02%	28.91%	0.60%

2.博时天颐债券C类:

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
2012年2月20日						