（上接B2版）

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：	杨宜林
联系人：	吴忠超
电话：	0532-85022326
传真：	0532-85022605
客户服务电话：	95548
网址：	http://www.citicsd.com

(78)东兴证券股份有限公司

注册地址：	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层
办公地址：	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层
法定代表人：	徐勇力
联系人：	施慧川
电话：	010-66555316
传真：	010-66555246
客户服务电话：	4008888993
网址：	http://www.dxzq.net

79)东吴证券股份有限公司

注册地址：	江苏省苏州市星园路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.dwzq.com.cn

(80)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：	010-63080985
传真：	010-63080978
客户服务电话：	4008008899
网址：	http://www.cindasc.com

(81)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

(82)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：	黄军瑞
电话：	0731-85832503
传真：	0731-85832214
客户服务电话：	95571
网址：	http://www.foundersc.com

(83)长城证券有限责任公司

注册地址：	深圳市深南大道6008号特区报业大厦16、17层
办公地址：	深圳市深南大道6008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：	0755-83515567
客户服务电话：	4006666888
网址：	http://www.cgws.com

(84)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：	刘薇
电话：	021-22169081
传真：	021-22169134
客户服务电话：	4008888788，95525
网址：	http://www.ebscn.com/

(85)广州证券股份有限公司

注册地址：	广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔19层、20层
办公地址：	广州市天河区珠江西路5号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：	020-961303
网址：	http://www.gzs.com.cn

(86)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：	矫正中
联系人：	潘鹏
电话：	4006-000-686
传真：	0431-85096795
客户服务电话：	0431-85096709
网址：	http://www.nesc.cn

(87)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：	李国旬
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

(88)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：	蒋德维
联系人：	张瑾
电话：	021-53519888
传真：	021-63608830
客户服务电话：	4008918918，021-962518
网址：	www.962518.com

(89)新时代证券有限责任公司

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
网址：	www.xsdzq.cn

(90)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：	太原市长治路111号山西世贸中心A座F12-F13
法定代表人：	董祥
联系人：	薛津
电话：	0351-4130322
传真：	0351-4192803
客户服务电话：	4007121212
网址：	http://www.dtsbc.com.cn

(91)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：	4008885288（全国），0510-8258816（无锡）
网址：	http://www.glsc.com.cn

(92)浙商证券股份有限公司

注册地址：	杭州市杭大路15号黄龙世纪广场A座6-7楼
办公地址：	杭州市杭大路15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：	0571-967777
网址：	http://www.stocke.com.cn/

(93)平安证券有限责任公司

注册地址：	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
法定代表人：	杨宇翔
联系人：	邹舒丽
电话：	0755-22626172
传真：	0755-82400862
客户服务电话：	4008028888
网址：	http://www.pingan.com/

(94)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
网址：	http://www.huaxq.com/

(95)国海证券股份有限公司

注册地址：	广西桂林市辅星路13号
办公地址：	深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦3楼
法定代表人：	张雅锋
联系人：	武斌
电话：	0755-83707413
传真：	0755-83700205
客户服务电话：	4008888100（全国），96100（广西）
网址：	http://www.ghzq.com.cn

(96)东莞证券有限责任公司

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：	东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
法定代表人：	张运勇
联系人：	张巧玲
电话：	0769-22116572
传真：	0769-22116999
客户服务电话：	0769-961130
网址：	http://www.dgzq.com.cn

(97)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
法定代表人：	张明琴
联系人：	程月艳
电话：	0371-65585670
传真：	0371-65585665
客户服务电话：	0371-967218/4008139666
网址：	http://www.ccnew.com/

(98)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：	王修智
电话：	021-68604866
传真：	021-50372474
客户服务电话：	4006208888，021-61195566
网址：	http://www.bocichina.com

(99)恒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：	刘成琴
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.cnht.com.cn/

(100)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：	姜露
联系人：	瑞欣玲
电话：	0791-6285337
传真：	0791-6289395
客户服务电话：	0791-96168
网址：	http://www.gsstock.com/

(101)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

(102)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：	010-88085338
传真：	010-88085240
客户服务电话：	4008000562
网址：	http://www.hysec.com

(103)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：	山东省济南市经七路86号23层
法定代表人：	李玮
联系人：	吴阳
电话：	0531-81283938
传真：	0531-81283900
客户服务电话：	95538
网址：	http://www.qlzq.com.cn/

(104)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
办公地址：	深圳市深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
法定代表人：	姜晓军
联系人：	袁媛
电话：	0755-83199511
传真：	0755-83199545
客户服务电话：	0755-83199599
网址：	http://www.csco.com.cn/

(105)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
法定代表人：	刘学民
联系人：	毛诗莉
电话：	0755-25831754
传真：	0755-25838750
客户服务电话：	0755-25832652
网址：	www.fcsc.com

(106)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
法定代表人：	王宜四
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/

(107)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号华融大厦5、6楼
法定代表人：	薛荣年
联系人：	耿贵甍
电话：	0755-82707855
传真：	0755-23613751
客户服务电话：	全国统一客服热线400188388 全国统一电话委托号码 4008812888
网址：	http://www.chinalins.com/

(108)德邦证券有限责任公司

注册地址：	上海市普陀区曹杨路510号南半幢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：	方际春
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

(109)西部证券股份有限公司

注册地址：	陕西省西安市东新区锦业路232号陕西信托大厦16-17楼
办公地址：	西安市西五路海蓝大厦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
客户服务电话：	95362
网址：	http://www.westsecu.com/

(110)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：	张宗锐
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

(111)华龙证券有限责任公司

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：	李昕田
电话：	0931-8888088
传真：	0931-4890515
客户服务电话：	0931-4890619 4890618 4890100
网址：	http://www.hlzqgs.com/

(112)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：	李剑阳
联系人：	王雪莉
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/

(113)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：	沈继宗
联系人：	戴晖
电话：	0571-87822359
传真：	0571-87025100
客户服务电话：	96336（上海地区962336）
网址：	http://www.ctsec.com

(114)五矿证券有限公司

注册地址：	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心办公楼47层01单元
办公地址：	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心47-49楼
法定代表人：	张永衡
联系人：	赖君伟
电话：	0755-82024400
传真：	0755-82545500
客户服务电话：	4001840028
网址：	http://www.wkzq.com.cn

(115)华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：	021-64339051
客户服务电话：	021-32109999,029-68918888
网址：	http://www.cfhc.com.cn

(116)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：	车玲
电话：	010-5832 8112
传真：	010-5832 8748
客户服务电话：	4008878827
网址：	http://www.ubssecurities.com

(117)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：	深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第04、18层至21层
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/

(118)中山证券有限责任公司

注册地址：	深圳市南山区科技中一路西华强高新发展大楼7层、8层
办公地址：	深圳市南山区科技中一路西华强高新发展大楼7层、8层
法定代表人：	黄扬录
联系人：	罗艺琳
电话：	0755-82570586
传真：	4006102011
网址：	http://www.zszq.com.cn

(119)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：	孔始杰
联系人：	陈书彩
电话：	010-88086830
传真：	010-66412537
客户服务电话：	010-66413306
网址：	http://www.rxzq.com.cn

(120)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

(121)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
法定代表人：	孙名扬
联系人：	张智北
电话：	0451-8596,8696
传真：	0451-82287211
客户服务电话：	4006662288
网址：	http://www.jhzq.com.cn

(122)九州证券有限公司

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7号英蓝国际金融中心A座5层
法定代表人：	曲国辉
联系人：	刘中华
电话：	010-63889326
传真：	—
客户服务电话：	4006543218
网址：	http://www.nyzq.com.cn

(123)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：	刘一宏
电话：	028-86490070
传真：	028-86490126
客户服务电话：	4006-600109
网址：	http://www.gjzq.com.cn

(124)中国民族证券有限责任公司

注册地址：	北京西城区金融大街5号新盛大厦A座
办公地址：	北京西城区金融大街5号新盛大厦A座613
法定代表人：	赵大建
联系人：	李薇
电话：	010-59355941
传真：	010-66553791
客户服务电话：	400-889-5618
网址：	http://www.e5618.com

(125)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37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37楼
法定代表人：	陈林
联系人：	刘刚川
电话：	021-68777222
传真：	021-68777822
客户服务电话：	4008209898/021-38929908
网址：	http://www.cnhbstock.com

(126)厦门证券有限公司

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
法定代表人：	傅毅辉
联系人：	邹燕玲
电话：	0592-5161816
传真：	0592-5161102
客户服务电话：	0592-5163588
网址：	http://www.xmzq.cn

(127)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：	戴蕾丽
电话：	021-32229888
传真：	021-68728703
客户服务电话：	021-63340678
网址：	http://www.ajzq.com

(128)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：	衡立军
电话：	0411-39673202
传真：	0411-39673219
客户服务电话：	4008169169
网址：	http://www.datos.com.cn

(129)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：	北京市西城区北展北街九号华远企业号D座三单元
法定代表人：	李长伟
联系人：	陈昱
电话：	0871-68885858
传真：	0871-68898100
客户服务电话：	400-665-0999
网址：	http://www.tpyzq.com/

(130)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：	施晓姗
电话：	0595-22551071
传真：	0595-22505215
客户服务电话：	400-889-6312
网址：	www.qzcbank.com

(131)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：	0755-86462525
传真：	0755-86700688
客户服务电话：	400-999-8877
网址：	http://www.webank.com/

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：北京市东城区建国门内大街8号中粮广场A座5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

电话：021－ 31358666

传真：021－ 31358600

联系人：安冬

经办律师：吕红、安冬

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：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼

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：薛竞、沈兆杰

第四部分 基金的名称

博时医疗保健行业混合型证券投资基金

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

本基金精选医疗保健行业的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。

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、权证、资产支持证券、货币市场工具、股指期货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投资比例为基金资产的60%-95%，其中，投资于医疗保健行业上市公司股票的资产占股票资产的比例不低于90%。

本基金投资于权证投资比例不得超过基金资产净值的3%；债券等固定收益类证券投资比例为基金资产的0%-40%，固定收益类证券主要包括国债、金融债、公司债、中央银行票据、企业债、短期融资券、中期票据、可转换债券、资产证券化产品等；保持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%。

第八部分 投资策略

本基金为混合型基金。投资策略主要包括资产配置策略和个股选择策略两部分。其中，资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。个股选择策略采用定性与定量相结合的方式，对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估，精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。

1、资产配置策略

本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究予以决策。本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（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）以及国家财政、税收、货币、汇率各项政策，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向。

具体而言，本基金通过价格水平和经济增长两者之间不同的组合来观察和界定不同的经济周期阶段；以CPI水平以及发电量指标，作为价格和经济总量扩张幅度的替代变量。

在经济周期各阶段，综合对所跟踪的宏观经济指标和市场指标的分析，本基金对大类资产进行配置的策略为：在经济的复苏和繁荣期超配股票资产；在经济的衰退和政策刺激阶段，超配债券等固定收益类资产，力争通过资产配置获得部分超额收益。

2、股票投资策略

（1）医疗保健行业股票的界定

本基金将沪深两市中从事医疗保健行业的上市公司定义为医疗保健行业上市公司。本基金所指的医疗保健行业由从事医疗保健相关产品或服务研发、生产或销售的公司组成，包括化学制药行业、中药行业、生物制品行业、医药商业行业、医疗器械行业和医疗服务行业。具体包括以下两类公司：1）上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“申万研究”）界定的医药生物行业上市公司；2）当前非主营业务提供的产品或服务隶属于医疗保健行业，且未来这些产品或服务有望成为主要收入或利润来源的公司。

如果申万研究调整或停止行业分类，或者基金管理人认为有更适当的医疗保健行业划分标准，基金管理人有权对医疗保健行业的界定方法进行变更并及时公告。

如因基金管理人界定医疗保健行业的方法调整或者上市公司经营发生变化等，本基金持有的医疗保健行业股票的比例低于股票资产的90%，本基金将在三十个交易日之内进行调整。

（2）子行业层面上，强调自上而下选择潜力行业

根据所提供的产品与服务类别不同，医疗保健行业可划分为化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械和医疗服务等若干不同的细分子行业。本基金将综合考虑人口、消费习惯的变迁，经济周期阶段，政府产业政策，市场需求变化，行业生命周期阶段及竞争格局，技术水平及发展趋势等因素，进行股票资产在各细分子行业间的动态配置。

1）人口、消费习惯的变迁

医疗保健行业受人口、消费习惯变迁的影响。我国老龄人口比重的持续增加，居民收入水平的提高，为医疗保健行业上市公司的业绩提升奠定了长期的历史背景。本基金将对人口变迁趋势，影响居民收入水平及消费结构的因素进行跟踪分析，发掘不同时期的医疗保健投资主题，在不同子行业间进行积极的行业轮换。

2）经济周期阶段

医疗保健行业各细分子行业受宏观经济形势影响，在经济周期各个阶段的表现不同。本基金将对经济周期各阶段进行前瞻性分析，根据医疗保健行业在经济周期各阶段的预期表现，进行子行业配置与调整，为投资者追求更高回报。

3）政府产业政策

产业政策体现为政府为了实现一定的经济和社会目标而对产业的形成和发展进行干预的各种政策，通过倾斜式的资源配置，鼓励特定行业快速成长。本基金将密切跟踪医疗保健行业的产业政策，趋配新政策受益最大的子行业。

4）市场需求变化

医疗保健行业各细分子行业面对的客户不同，市场需求的特点也有明显差异。有的表现为刚性需求，有的呈现较大弹性，导致不同子行业在竞争格局、定价策略等方面出现差异，最终影响到盈利水平。本基金将重点投资市场需求稳定或保持较高增长的细分子行业。

5）行业生命周期阶段及竞争格局

生命周期理论能够识别行业处于成长、成熟、衰退或其他状态。通常，行业的生命周期阶段又与竞争格局联系在一起。本基金将对各医疗保健子行业的生命周期进行动态分析，判断各子行业所处的生命周期阶段，重点投资处于高速成长期、行业进入壁垒较高、利润率稳定或提高的行业。

6）技术水平及发展趋势

横向比较，国内医疗保健各子行业的技术水平相对国际先进水平，处于不同的阶段。纵向比较，各子行业的技术发展前景也各不相同。技术进步情况影响医疗保健行业的长期生命力。本基金将密切跟踪医疗保健各细分子行业的技术水平变化及其发展趋势，重点投资整体技术水平提高较快且发展趋势良好的子行业。

（3）上市公司层面上，从本质上重视自下而上选择高成长公司

在细分行业配置的基础上，本基金采用定性与定量相结合的方法，对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估，精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。

1）产品竞争能力

产品的竞争能力反映在产品特性和企业的市场开发能力上。考察医疗保健行业上市公司的可投资性，一方面，需要考察其产品的竞争能力，即企业的产品要符合疾病发展趋势；另一方面，需要考察企业的市场开发能力。二者共同决定了该企业产品的市场竞争能力。

2）产品和企业生命周期

大部分产品或企业都会经历从发展到成熟直至衰退的历程，医疗保健行业上市公司及其产品也不例外。企业的生命演化模式依次可分为导入期、启动期、高速增长期、稳定增长期和衰退期。处于启动期和高速成长期的产品和企业通常表现为较高的利润率，较快的利润增长，市场份额的急剧上升。处于上述阶段的医疗保健行业上市公司是本基金的投资重点。

3）企业管理团队的领导与创新能力

国内医疗保健行业整体上处于高成长期，属于成长型行业。考察处于成长型行业的公司的可投资性，其管理团队往往是需要认真评估及考察的重要因素之一。

一方面考察管理团队是否具备创新能力。包括考察团队是否具备新思想、新思维、接受现代新事物的心态；能不能在技术的应用创新上领先；是否具备商业模式的创新等。

另一方面，企业发展到一定阶段后，是否具备企业的自我升级能力，关键要考察企业的领导者及管理结构是否有能力保证内部的和谐、持久的创新和学习能力。单个药品的市场规模通常有上限，在市场占有率达到一定程度后，能否通过自主研发或并购进行产品线扩张，继续保持企业的高速成长，对企业管理团队是一个巨大的考验。

4）企业经营业绩与财务指标分析

①主营业务收入增长分析

公司的主营业务收入增长率是公司成长性最重要的指标之一。主营业务收入增长率通常是公司利润增长的先导指标，是分析公司投资价值的重要指标；主营业务收入的快速增长往往意味着市场占有率的上升，这是企业竞争力提高的重要标志，体现公司的持续成长能力。

②EPS增长质量分析

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。

③成长性、估值与市场预期分析

本基金使用逆向思考方式来考察如果市场价格是合理的，那么该价格反映了企业多少成长性，然后通过基本面来判断这种成长性是否合理。估值通过长期历史与当前P/B、P/E,以及行业估值与市场估值的比较来发现定价缺陷与机会。同时，关注卖方分析师的收益预测和评级变动。

④财务健康度分析

通过研究财务数据，判别企业风险。重点关注的指标包括收益、市场比率、成长、效率和风险的五大类指标。

5）公司治理健康度分析

公司治理也是影响到股价和公司长期发展的重要因素。

公司治理主要考察以下四个因素：

①关联交易

公司是否属于原母公司剥离上市；品牌、客户与资产等是否分开；公司与母公司是否存在业务上的关联交易，交易是否公正；公司是否给母公司或者关联公司提供贷款或担保。

②信息披露

公司财务报告的详细程度与及时性以及审计机构的可信度。

③股权与独立董事

公司股权结构是否保持稳定，监事会是否正常发挥作用，是否存在一股独大的现象。

④管理层

管理层的薪酬与激励机制与企业的目标是否匹配，管理层是否有政府背景等。

（4）股票组合的构建与调整

本基金将根据对医疗保健行业各细分子行业的综合分析，确定各细分子行业的资产配置比例。在各细分子行业中，本基金将选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资。当各细分子行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本基金将对股票组合适时进行调整。

3、债券投资策略

本基金采用的债券投资策略包括：期限结构策略、信用策略、互换策略、息差策略、期权策略等。

（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。

（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。

（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。

（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，增强本金投资的安全性；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。

4、金融衍生品投资策略

（1）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。

（2）股指期货