摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金招募说明书（更新）摘要

（2011年第2号）

基金管理人：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司

重要提示

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金（以下简称"本基金"）于2010年9月1日经中国证券监督管理委员会证监许可【2010】1201号文核准募集。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

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，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资人在投资本基金前，应仔细阅读基金合同、本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）本基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立、谨慎决策。投资人在获得基金投资收益的同时，亦承担基金投资中出现的各类风险，包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资人连续大量赎回本

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层01-04室

办公地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层

法定代表人：王文学

成立日期：2003年3月14日

批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基金字〔2003〕33号

注册资本：人民币壹亿元

联系人：赵婧

联系电话：（0755）88318883

股权结构：华鑫证券有限责任公司（36%）、摩根士丹利国际控股公司（34%）、汉唐证券有限责任公司（15%）、深圳市招融投资控股有限公司（10%）、深圳市中技实业（集团）有限公司（5%）。

（二）主要人员情况

1、董事会成员

王文学先生，董事长，英国格林威治大学项目管理硕士。2000年12月至今任华鑫证券有限责任公司董事长。1993年7月至2000年12月任西安证券有限责任公司副总经理、总经理、董事长。曾于人民银行西安分行担任体改、外汇管理、稽核副处长。

Carlos Alfonso Oyarbide Seco先生，副董事长，西班牙巴塞罗那大学经济学学士，美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院商业管理硕士。2007年6月至今任摩根士丹利亚洲有限公司董事总经理及中国首席营运官，曾任摩根士丹利并购部门董事总经理、摩根士丹利西班牙财富管理子公司首席执行官，瑞士信贷（香港）有限公司董事总经理及金融机构部主管。

Navtej Singh Nandra先生，董事，印度Indian Institute of Management，Ahmedahad工商管理硕士。2010年6月至今任摩根士丹利董事总经理、摩根士丹利投资管理国际业务主管、摩根士丹利房地产和商业银行策略主管，曾为博思艾伦咨询公司合伙人、副总裁，美林证券高级副总裁、董事合伙人、投行业务的首席运营官、财富管理的首席运营官。

于华先生，董事，现任本公司总经理，北京大学经济学学士，比利时鲁汶大学工商管理硕士、金融博士，美国注册金融分析师（CFA）。曾任深圳证券交易所综合研究所所长，加拿大鲍尔集团亚太分公司基金与保险业务副总裁，加拿大伦敦人寿保险公司北京代表处首席代表，大成基金管理有限公司董事、总经理，摩根士丹利亚洲有限公司董事总经理、中国投资管理业务主管；现兼任中国证券业协会基金业委员会副主任委员，并代表中国证券业协会任国际资产管理协会董事。

洪家新先生，董事，华东师范大学金融学院世界经济专业研究生，同济大学EMBA研究生。2000年10月至今任华鑫证券有限责任公司副监事长、总裁。曾任飞乐音响证券投资公司总经理，西安证券有限责任公司总经理助理，华鑫证券有限责任公司筹委会组长。

宋斌先生，董事，中央党校经济管理研究生。2001年至今任华鑫证券有限责任公司副总经理兼投资银行总部总经理等职。曾任首钢总公司、首钢机电公司、首钢设计院等部门负责人，国家经济贸易委员会办公厅信息调研处处长、委主任办公室副主任。

洪小源先生，董事，北京大学经济学硕士，澳大利亚国立大学科学硕士。2007年5月至今任招商局金融集团有限公司董事总经理；兼任招商银行股份有限公司、招商证券股份有限公司、招商局中国基金有限公司、中诚信托有限责任公司、长城证券有限公司董事；并任招商局中国投资管理有限公司、海达远东保险顾问有限公司、招商局保险有限公司、深圳市招融投资控股有限公司、深圳新江南投资有限公司和招商局（英国）控股有限公司董事长。曾就职于国家经济体制改革委员会综合规划司、深圳龙蕃实业股份有限公司。

张嵩涛先生，董事，英国兰开夏大学工商管理学学士，拉夫堡大学金融学硕士。2007年9月至今任深圳市中技实业（集团）有限公司金融事业部经理助理。

Andrew Gordon Williamson先生，独立董事，英国南安普顿大学社会科学理学士。曾任Coopers & Lybrand会计事务所（英国伦敦）审计师，Coopers & Lybrand会计事务所（香港）审计经理，汇丰银行集团（香港）财务会计师、香港区会计经理、亚太区首席会计师、亚太区财务策划主管。现兼任杭州工商信托股份有限公司独立董事。

苗复春先生，独立董事，中国人民大学经济专业硕士。2007年5月至今任中国人寿养老保险公司顾问。曾任内蒙古商业局、计委科长，中国社科院技术经济研究所助理研究员，国务院技术经济研究中心研究员，国务院办公厅副局长，外经贸部办公厅主任，中央财经领导小组办公室局长，中国人寿保险公司副总经理，中国人寿保险股份有限公司执行董事、执行副总裁，中国人寿保险集团公司副总裁。

陈宏民先生，独立董事，加拿大英属哥伦比亚大学博士后。现任上海交通大学安泰经济与管理学院副院长，博士生导师。曾任教于上海新联纺织品进出口公司职工大学。

何斐先生，独立董事，美国南方卫理会大学法学博士。现任北京市海问律师事务所合伙人。曾任教于北京大学法律系。

2、监事会成员

陈海东先生，监事长，南开大学经济学学士，上海财经大学经济学硕士。2009年6月至今任华鑫证券有限责任公司合规总监，曾任天津市住房公积金管理中心主管会计，厦门国际信托投资公司天津证券营业部部门副经理，天同证券有限责任公司资产管理部投资经理，兴安证券有限责任公司资产管理部副总经理，华鑫证券有限责任公司财务部副总经理、客户资产存管中心总经理。

顾慧文女士，监事，加拿大约克大学文学士。2007年4月至今任摩根士丹利投资管理执行董事及营运风险经理。曾任摩根士丹利亚洲有限公司私人财富管理销售助理、私人财富管理分行经理。

吕联贺先生，监事，香港中文大学工商管理硕士。2005年至今任招商局中国投资管理有限公司投资经理、高级投资经理。曾就职于中国网络资本有限公司、肖特吉有限公司、可口可乐中国有限公司、墨克沙东药厂、Chemtron Technology Limited 。

成立立女士，监事，英国兰开夏电子工程学士，英国兰卡斯特大学金融专业硕士。2005年至今任深圳市中技实业（集团）有限公司金融事业部经理。

张力女士，职工监事，中国人民大学劳动经济专业硕士。2008年10月加入摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，现任综合管理和人力资源部总监。曾就职于深圳达能益力饮品有限公司，深圳益力康源饮品有限公司和联合饼干（中国）有限公司。

梅萍女士，职工监事，武汉理工大学第三产业经济专业经济学硕士。2006年6月加入摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，现任市场发展部副总监兼客户服务中心主任。曾就职于长江证券有限责任公司和武汉新兰德证券投资顾问有限公司。

3、公司高级管理人员

于华先生，总经理，简历同上。

徐卫先生，副总经理，北京大学经济管理系硕士、具有法律职业资格证书，18年证券基金行业监管工作经历。先后在中国证监会深圳监管局政策法规处、市场处、机构监管处、基金监管处、机构监管二处等部门工作，历任副主任科员、主任科员、副处长、处长等职务。

秦红女士，副总经理，北京大学国民经济管理学学士，具有13年基金从业经历。曾任职博时基金管理有限公司行政管理部经理、市场发展部经理、北京分公司总经理，易方达基金管理有限公司北京分公司总经理，工银瑞信基金管理有限公司渠道销售部总监。现兼任中央财经大学理财规划师培训班基金讲师。

李锦女士，督察长，吉林大学经济管理学院国际金融专业硕士研究生，14年证券从业经验。曾就职于巨田证券有限责任公司，历任交易管理总部综合管理部经理助理、总经理办公室主任助理、资产管理部理财部副经理、经理，研究所研究员；2003年起就职于本公司，曾任基金运营部副总监、总监，总经理助理兼基金运营部总监。

4、本基金基金经理

袁航女士

美国威斯康辛大学麦迪逊商学院工商管理硕士（金融类MBA），美国特许金融分析师（CFA），7年证券从业经验。曾任大成基金管理有限公司研究员和广发证券股份有限公司发展研究中心首席研究员，2009年2月加入本公司，现任公司首席分析师。2010年12月起任本基金基金经理。

5、投资决策委员会成员

本基金投资采取集体决策制度，投资决策委员会成员包括：

主任委员：于华先生，本公司董事、总经理。

委　　员：何滨女士，总经理助理兼投资总监；钱辉先生，公司高级顾问；徐强先生，研究管理部总监；袁航女士，公司首席分析师；汝平先生，固定收益投资部总监。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

1、基本情况

名称：中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）

住所：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：张建国（代行）

成立时间：2004年09月17日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字〔1998〕12号

联系人：尹　东

联系电话：（010）6759 5003

中国建设银行股份有限公司拥有悠久的经营历史，其前身"中国人民建设银行"于1954年成立，1996年易名为"中国建设银行"。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立，承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行（股票代码：939）于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市，是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006年9月11日，中国建设银行又作为第一家H股公司晋身恒生指数。2007年9月25日中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开始交易。A股发行后中国建设银行的已发行股份总数为：250,010,977,486股（包括240,417,319,880股H股及9,593,657,606股A股）。

截至2011年3月31日，中国建设银行资产总额113,125.16 亿元，较上年末增加5,021.99 亿元，增长4.65%。2011年一季度，中国建设银行实现净利润472.33 亿元，较上年同期增长34.23%；年化平均资产回报率1.71%，年化加权平均净资产收益率26.19%；利息净收入716.30 亿元，较上年同期增长25.27%；净利差为2.58%，净利息收益率为2.69%，分别较上年同期提高0.28和0.30 个百分点；手续费及佣金净收入231.54 亿元，较上年同期增长37.29%。其中，结算、理财、电子银行、贷记卡及保理等重点产品快速增长，收入结构日趋合理。

中国建设银行在中国内地设有1.3万余个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约、胡志明市及悉尼设有分行，在莫斯科设有代表处，设立了湖北桃江建信村镇银行、浙江苍南建信村镇银行、安徽繁昌建信村镇银行、浙江青田建信华侨村镇银行、浙江武义建信村镇银行、陕西安塞建信村镇银行、河北丰宁建信村镇银行、上海浦东建信村镇银行、苏州常熟建信村镇银行9家村镇银行，拥有建行亚洲、建银国际、建行伦敦、建信基金、建信金融租赁、建信信托、中德住房储蓄银行等多家子公司。全行已安装运行自动柜员机（ATM）39,874台，拥有员工313,867人，为客户提供全面的金融服务。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可，2010年共获得100 多个国内外奖项。本集团在英国《银行家》杂志公布的"全球商业银行品牌十强"列第二 位，在"全球银行品牌500强"列第13位，并被评为2010年中国最佳银行；在美国《福布斯》杂志公布的"Interbrand2010年度最佳中国品牌价值排行榜"列第三 位，银行业第一位；被《亚洲金融》杂志评为2010 年度"中国最佳银行"；连续三年被香港《资本》杂志评为"中国杰出零售银行"；被中国红十字会总会授予"中国红十字杰出奉献奖章"。

中国建设银行总行设投资托管服务部，下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等12个职能处室、团队，现有员工130余人。自2008年以来中国建设银行托管业务持续通过SAS70审计，并已经成为常规化的内控工作手段。

2、主要人员情况

杨新丰，投资托管服务部副总经理（主持工作），曾就职于中国建设银行江苏省分行、广东省分行、中国建设银行总行会计部、营运管理部，长期从事计划财务、会计结算、营运管理等工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

纪伟，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行南通分行、中国建设银行总行计划财务部、信贷经营部、公司业务部，长期从事大客户的客户管理及服务工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

3、基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国建设银行一直秉持"以客户为中心"的经营理念，不断加强风险管理和内部控制，严格履行托管人的各项职责，切实维护资产持有人的合法权益，为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展，中国建设银行托管资产规模不断扩大，托管业务品种不断增加，已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系，是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2011年6月30日，中国建设银行已托管195只证券投资基金。建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平，赢得了业内的高度认同。2010年初，中国建设银行被总部设于英国伦敦的《全球托管人》杂志评为2009年度"国内最佳托管银行"（Domestic Top Rated），并连续第三年被香港《财资》杂志评为"中国最佳次托管银行"。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构

（1）摩根士丹利华鑫基金管理有限公司直销中心

办公地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层

联系人：王一平

电话：（0755）88318898

传真：（0755）82990631

（2）摩根士丹利华鑫基金管理有限公司北京分公司

办公地址：北京市西城区太平桥大街18号丰融国际大厦1005室

联系人：罗晔

电话：（010）66155568

传真：（010）66158135

（3）摩根士丹利华鑫基金管理有限公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1000号恒生银行大厦45楼011-111单元

联系人：栾倩

电话：（021）63343311

传真：（021）63343988

（4）摩根士丹利华鑫基金管理有限公司网上直销系统

交易系统网址：https://etrade.msfunds.com.cn/etrading

目前支持的网上直销银行卡：建设银行储蓄卡、招商银行"一卡通"借记卡、光大银行卡、中信银行卡、兴业银行银联卡和浦发银行卡。

全国统一客服电话：400-8888-668

客户服务信箱：Services@msfunds.com.cn

深圳、北京或上海的投资人单笔认（申）购金额超过100万元（含100万元）人民币以上的，可拨打直销中心的上述电话进行预约，本公司将提供上门服务。

2、代销机构

（1）中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：张建国（代行）
客户服务电话：95533
网址：www.ccb.com

（2）中国工商银行股份有限公司
注册地址：中国北京复兴门内大街55号
办公地址：中国北京复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
客户服务电话：95588
网址：http://www.icbc.com.cn

（3）中国银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街1 号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街1 号
法定代表人：肖钢
客户服务电话：95566
网址：http://www.boc.cn

（4）中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号
办公地址：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：项俊波
客户服务电话：95599
网址：http://www.abchina.com

（5）交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
客户服务电话：95559
网址：http://www.bankcomm.com

（6）招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人：傅育宁
客户服务电话：95555
网址：http://www.cmbchina.com

（7）中国光大银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
办公地址：北京市西城区太平桥大街25号A座6层财富管理中心
法定代表人：唐双宁
客户服务电话：95595?
网址：http://www.cebbank.com

（8）中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：田国立
客户服务电话：95558
网址：http://bank.ecitic.com

（9）平安银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦
办公地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人：孙建一
联系人：蔡宇洲
联系电话：0755-25859591
客户服务电话：400-6699-999
网址：http:// bank.pingan.com

（10）烟台银行股份有限公司
注册地址：山东省烟台市芝罘区海港路25号
办公地址：山东省烟台市芝罘区海港路25号
法定代表人：庄永辉
客户服务电话：4008-311-777
网址：http://www.yantaibank.net

（11）河北银行股份有限公司
注册地址：石家庄市平安北大街28号
办公地址：石家庄市平安北大街28号
法定代表人：乔志强
客户服务电话：400-612-9999
网址：http://www.hebbank.com

（12）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：王文学
联系人：杨小江
联系电话：（0755）82083788
客户服务电话：（021）32109999，（029）68918888
网址：http://www.cfsc.com.cn

（13）中信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
联系电话：（010）60833722
客户服务电话：95558
网址：http://www.cs.ecitic.com

（14）中信建投证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：王常青
联系人：权唐
联系电话：（010）85130577
客户服务电话：400-8888-108
网址：http://www.csc108.com

（15）中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：顾伟国
联系人：田薇
联系电话：（010）66568536
客户服务电话：400-888-8888
网址：http://www.chinastock.com.cn

（16）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：高冠江
联系人：唐静
联系电话：（010）63081000
客户服务电话：400-800-8899
网址：http://www.cindasc.com

（17）民生证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳门外大街16号中国人寿大厦1901室
办公地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层
法定代表人：岳献春
联系人：赵明
联系电话：（010）85127622
网址：http://www.mszq.com

（18）宏源证券股份有限公司
注册地址：新疆乌鲁木齐市建设路2号
办公地址：北京市西城区太平桥大街19号宏源证券
法人：冯戎
联系人：李巍
联系电话：（010）88085858
网址：http://www.hysec.com

（19）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10楼
法定代表人：王开国
联系人：李笑鸣
联系电话：（021）23219000
客户服务电话：400-8888-001、95553
网址：http://www.htsec.com

（20）国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路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：万建华
联系人：芮敏祺
联系电话：（021）38676161
客户服务电话：400-8888-666
网址：http://www.gtja.com

（21）申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
办公地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
联系电话：（021）54033888
客户服务电话：95523或4008895523
网址：http://www.sywg.com

（22）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：徐浩明
联系人：李芳芳
联系电话：（021）22169999
客户服务电话：400-8888-788、10108998
网址：http://www.ebscn.com

（23）兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路268号
办公地址：浦东新区民生路1199弄证大•五道口广场1号楼21层
法定代表人：兰荣
联系人：谢高得
联系电话：（021）38565785
客户服务电话：400-8888-123
网址：http://www.xyzq.com.cn

（24）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：胡运钊
联系人：李良
联系电话：（027）65799999
客户服务电话：95579或4008-888-999
网址：http://www.95579.com

（25）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：李丹
联系电话：（021）20328216
客户服务电话：400-620-8888
网址：http://www.bocichina.com

（26）湘财证券有限责任公司
注册地址：湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼
办公地址：湖南省长沙市天心区湘府中路198号标志商务中心11楼
法定代表人：林俊波
联系人：钟康莺
电话：（021）68634518
客户服务电话：400-888-1551
网址：http://www.xcsc.com

（27）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：程高峰
联系电话：（025）83290834
客户服务电话：95597
网址：http://www.htsc.com.cn

（28）齐鲁证券有限公司
注册地址：山东省济南市经十路128 号
办公地址：济南市经七路86号23层
法定代表人：李玮
联系人：王霖
联系电话：（0531）68889157
客户服务电话：95538
网址：http://www.qlzq.com.cn

（29）中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）
办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层
法定代表人：张智河
联系人：吴忠超
联系电话：（0532）85022326
客户咨询电话：（0532）96577
公司网址：http://www.zxwt.com.cn

（30）山西证券股份有限公司
注册地址：太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼
办公地址：太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼
法定代表人：侯巍
联系人：郭熠
联系电话：（0531）8686659
客户服务电话：400-666-1618
网址：http://www.i618.com.cn

（31）东海证券有限责任公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19楼
办公地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19楼
法定代表人：朱科敏
联系人：李涛
联系电话：（0519）88157761
客户服务电话：400-888-8588
网址：http://www.longone.com.cn

（32）东吴证券股份有限公司
注册地址：苏州工业园区翠园路181号商旅大厦18-21层
办公地址：苏州工业园区翠园路181号商旅大厦
法定代表人：吴永敏
联系人：方晓丹
联系电话：（0512）65581136
客户服务电话：0512-33396288
网址：http://www.dwzq.com.cn

（33）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：彭博
联系电话：（0731）85832343
客户服务电话：95571
网址：http://www.foundersc.com
网址：http://www.qlzq.com.cn

（34）安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1栋9层
法定代表人：牛冠兴
联系人：余江
联系电话：（0755）82558323
客户服务电话：4008-001-001
网址：http://www.essence.com.cn

（35）中国建银投资证券有限责任公司
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层至20层
办公地址：深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋第18层至20层
法定代表人：杨明辉
联系人：刘毅
联系电话：（0755）82023442
客户服务电话：400-600-8008
网址：http://www.cjis.cn

（36）招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座30楼
法定代表人：宫少林
联系人：林生迎
联系电话：（0755）82960223
客户服务电话：400-8888-111、（0755）26951111
网址：http://www.newone.com.cn

（37）国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦9楼
法定代表人：何如
联系人：齐晓燕
联系电话：（0755）82130833
客户服务电话：95536
网址：http://www.guosen.com.cn

（38）华泰联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址：深圳市福田中心区中心广场香港中旅大厦第5层、17层、18层、24层、25层、26层
法定代表人：马昭明
联系人：盛宗凌、庞晓芸
联系电话：（0755）82492000
客户服务电话：95513
网址：http://www.lhzq.com

（39）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：郑舒丽
联系电话：（0755）22626391
客户服务电话：400-8816-168
网址：http://www.PINGAN.com

（40）国海证券股份有限公司
注册地址：广西南宁市滨湖路46 号
办公地址：深圳市福田区竹子林四路紫竹七道18号光大银行大厦30楼
法定代表人：张雅锋
联系人：牛孟宇
联系电话：（0755）83709350
客户服务电话：400-8888-100（全国）、95563
网址：http://www.ghzq.com.cn

（41）世纪证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦41/42层
办公地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦41/42层
法人代表：卢长才
联系人：张婷
电话：（0755）83199599
网址：http://www.csco.com.cn

（42）广发证券股份有限公司
注册地址：广州天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）
办公地址：广东省广州天河北路大都会广场5、18、19、36、38、41和42楼
法定代表人：林治海
联系人：黄岚
联系电话：（020）87555888
客户服务电话：95575
网址：http://www.gf.com.cn

（43）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
联系电话：（0591）87841160
客户服务电话：96326（福建省外请加拨0591）
网址：http://www.gfhfzq.com.cn

（44）东莞证券有限责任公司
注册地址：广东省东莞市可园南路1号金源中心30楼
办公地址：广东省东莞市可园南路1号金源中心30楼
法定代表人：张运勇
联系人：苏卓仁
联系电话：（0769）22112062
客服电话：961130
网址：www.dgzq.com.cn

（45）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址：北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层
法定代表人：林义相
联系人：林爽
联系电话：（010）66045608
客户服务电话：010-66045678
网址：http://www.txsec.com

基金管理人可以根据情况变化增加或者减少代销机构，并另行公告。销售机构可以根据情况变化增加或者减少其销售城市、网点，并另行公告。

期后事项：根据中国证监会《关于核准华泰证券股份有限公司变更业务范围的批复》（证监许可【2011】1353号）及《关于核准华泰联合证券有限责任公司变更业务范围的批复》（证监许可【2011】1354号），华泰证券股份有限公司（以下称"华泰证券"）收购了华泰联合证券有限责任公司（以下称"华泰联合证券"）77家证券营业部，华泰联合证券不再开展经纪业务（含基金销售业务）。

鉴于华泰联合证券经营范围的变更，依据华泰联合证券与本公司之间签署的基金代销协议的约定，华泰联合证券自2011年12月26日起停止代理本公司旗下基金的各类销售业务。华泰联合证券原有基金客户全部转入华泰证券。本公司已于2011年12月26日刊登《关于华泰联合证券有限责任公司停止代理摩根士丹利华鑫基金管理有限公司旗下基金销售业务的公告》。

（二）注册登记机构

名称：摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层01-04室

办公地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第二座第17层

法定代表人：王文学

联系人：邢思宁

电话：（0755）88318720

（三）律师事务所和经办律师

名称：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

联系人：黎明

电话：021-31358666

经办律师：吕红、黎明

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室

办公地址：东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼

法人代表：杨绍信

联系人：张鸿

联系电话：（021）23233283

经办注册会计师：薛竞、张鸿

四、基金的名称

本基金名称：摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

五、基金的运作方式与类型

（一）本基金运作方式：契约型开放式

（二）本基金类型：混合型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金通过深入研究，致力挖掘并投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业中，具有竞争优势和估值优势的优秀上市公司，把握消费数量增长和结构变革所带来的投资机会，在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值。

七、基金的投资方向

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、债券（包括国债、央票、金融债、公司债、企业债、可转换债券等债券品种）、货币市场工具（包括一年以内（含一年）的银行定期存款、大额存单等具有良好流动性的金融工具）、权证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。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围并及时制定相应的投资策略。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的30%-80%，其中投资于消费行业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关行业的上市公司股票市值不低于股票资产的80%；基金持有权证的市值不得超过基金资产净值的3%；现金、债券等固定收益类资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的20%-70%，其中现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

（一）投资程序

本基金实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制，强调团队合作，充分发挥集体智慧。投资决策委员会负责制定基金的资产配置策略和风险控制策略，并对基金经理进行授权。基金经理在投资决策委员会的授权范围内行使投资管理权限。

1.投资决策依据

（1）遵守国家有关法律、法规和基金合同的有关规定；

（2）根据投资研究团队对国内外宏观经济、金融市场、行业及上市公司等方面的独立、客观的研究成果进行决策；

（3）以维护基金份额持有人利益为基金投资决策的准则。

2.投资程序

本基金管理人建立了严格、规范的投资决策程序，分为投资研究、投资决策、组合构建、交易执行、风险与绩效评估、组合调整六个环节，具体如下：

（1）投资研究

本基金管理人的研究团队独立开展研究工作，依托内部研究平台，充分利用整合外部信息以及券商等外部研究机构的研究成果，强化研究对投资决策的支持，防止投资决策的随意性。研究员在熟悉基金投资目标和投资策略的基础上，对其分工的行业和行业内上市公司进行跟踪研究、深度分析，撰写研究报告、投资建议报告，供基金经理及投资决策委员会参考。本基金管理人另设有固定收益投资部，专门负责债券投资研究。此外，研究团队设有专门的宏观经济研究员，负责跟踪分析各种宏观经济数据以及政府的产业政策，为资产配置决策提供支持。

（2）投资决策

投资决策委员会是基金投资的最高决策机构，依据研究团队提供的研究成果以及金融工程团队提供的风险监测指标等，负责判断未来一段时间内证券市场的走势，决定基金总体投资策略及基金资产在权益类、固定收益类等资产间的配置比例范围。如遇重大事项，投资决策委员会随时召开临时会议做出决议。

（3）组合构建

基金经理根据投资决策委员会的资产配置比例等决议，参考研究团队的研究成果，在遵守基金合同的前提下，依据专业经验进行分析判断，决定具体投资品种并选择交易时机，在授权范围内构建具体的投资组合，进行组合的日常管理。基金重大单项投资的决定须经投资决策委员会批准。

（4）交易执行

本基金实行集中交易制度。基金经理将投资指令下达给交易团队，由交易团队的交易主管分配给交易员执行交易指令。交易团队同时承担一线风险监控职责，内容包括基金资产投资比例、个股投资比例等。

（5）风险与绩效评估

投资风险管理团队由金融工程团队和监察稽核团队组成。金融工程团队定期或不定期对基金投资风险与绩效进行评估，并提供相应的评估报告；监察稽核团队对基金投资的合规性进行日常监控。投资决策委员会和基金经理通过投资风险报告及时了解组合承担的风险水平以及是否符合既定的投资策略。绩效评估能够及时评估投资组合是否实现了预期投资目标、组合收益的来源，基金经理可以据此检讨投资策略，进而调整投资组合。同时，风险管理委员会根据投资风险管理团队提供的报告，结合市场、法律等环境的变化，对基金进行风险评估，并提出风险防范措施及改进建议。

（6）组合调整

基金经理将跟踪行业状况、证券市场和上市公司的发展变化，结合基金申购和赎回的现金流量情况，以及组合风险与绩效评估的结果，对投资组合进行动态调整，使之不断得到优化。

本基金管理人在确保基金份额持有人利益的前提下，有权根据市场环境变化和实际需要调整上述投资程序，并在更新的招募说明书中公告。

（二）投资策略

本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点关注在消费数量增长及结构变革的背景下，中国消费行业企业和受消费数量增长及结构变革引领而快速发展的相关企业，并从中寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质上市公司进行投资。本基金遵循消费数量增长和结构变革双主线，按照消费主体、消费对象、区域消费、创新消费和消费拉动五个主题及其辐射消费链的观察角度筛选投资对象。这里所谓消费链，是指跨越多种行业的若干个企业群，为了满足消费者的一种需求，而向消费者提供的多种产品和服务的组合。在此基础上，本基金还将根据行业和公司的变化、市场估值变化及流动性状况对投资对象组合进行动态调整。

依据本基金定义的投资目标和投资理念，在中国证监会划分的22个行业中，直接涉及消费的行业包括农林牧渔、食品饮料、纺织服装、木材家具、造纸印刷、电子、机械设备、医药生物、其他制造、公用事业、建筑、交运仓储、信息技术、商业贸易、金融服务、房地产、社会服务、文化传播、综合类，以及采掘业中的贵金属矿采矿业、石油天然气开采、金属非金属中的贵金属冶炼业、石油化工中的日用化学产品制造业、日用橡胶制品、日用塑料杂品等产业。除此以外，受消费数量增长和结构变革引领而得到长期发展的相关行业和企业也是本基金的投资对象。

1.资产配置策略

大类资产配置采取"自上而下"的多因素分析决策支持，结合定性分析和定量分析，对权益类资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测，在完全遵照基金合同的基础上，确定未来一段时间的大类资产配置方案。

在实施大类资产配置时，主要考察三方面的因素：宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素。

宏观经济因素是大类资产配置的重点考量对象。本基金重点考察全球经济发展状况、国际间贸易和资本流动、国际间贸易壁垒和文化差异等定性因素和中国劳动力分布、GDP、CPI、PPI、投资、就业、进出口、货币流动性状况、利率、汇率等定量因素，评估宏观经济变量变化趋势及对固定收益投资品和权益类投资品的影响，重点考虑其对中国消费及其消费相关行业可能发生的推动和抑制作用，并做出适当的资产配置策略。

政策及法规因素方面主要关注世界主要国家政府货币政策、财政政策和产业政策的变动趋势，关注全球贸易摩擦和贸易保护背景下，世界各国非传统壁垒对中国消费及其消费相关行业的影响，以及中国相关企业对上述政策及法规因素变化的回应。

资本市场因素方面主要关注中国资本市场制度和政策的变动趋势，评估资本市场体系建设对投资标的市场表现的影响。同时进行市场估值的行业比较和历史比较，对市场预期变化趋势、资金供求变化趋势等进行分析；在此基础上，再对市场估值水平进行整体评估，依据评估结果决定大类资产配置方案。

当资本市场、国家财经政策等发生重大变化，或发生其他重大事件（重大自然灾害、战争等不可预测事件），可能导致各类别资产的风险收益特征发生显著变化时，投资决策委员会将临时组织集体讨论并确定特定时期的大类资产配置方案。

2.股票投资策略

本基金将在资产配置方案确定后，根据投资主题及其辐射消费链，进行行业配置，并从中精选具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司，即主营业务收入和市场占有率不断提升的企业、有形或无形资产持续增长的企业、产品技术或服务水平超越行业平均水平的企业，以及在所覆盖行业中有垄断地位的企业。

（1）行业配置

本基金从广度和深度两个方面进行研究分析，并藉此进行行业配置。

在广度上，本基金根据宏观经济形势，判断政府、企业、居民三大消费主体的消费意愿和消费能力，同时兼顾境外消费市场发展对中国经济的影响，依照消费主体、消费对象、区域消费、创新消费和消费拉动五个主题对具体行业进行筛选。

本基金认为，流动性释放和通胀及其预期的改变，以及政府的政策补贴，导致短期购买意愿和购买力发生突变，使消费主体和消费对象的原有供求均衡发生变化，从而启动消费主体和消费对象两个消费主题，商业零售、社会服务等客户依赖型消费行业，以及食品医药、大部分品牌主导型可选消费品和耐用消费品将出现良好的投资机会。

国民真实的收入及其预期的变化，以往社会存量资产总和的增加，往往会刺激中期消费行为的爆发，由于中国独特的二元经济结构和区域间发展的不平衡，使得中国中期消费行为的爆发往往具有区域性特点，即引发区域消费主题。金融、文化旅游等客户依赖型消费行业和房地产、建筑等地域主导型消费行业将出现好的投资机会。

决定远期消费增长的最重要因素是人口的结构、迁徙，文明程度的改变，以及城市布局和分布的变化。由于远期消费增长的稳定性和持续性，因而可以产生新的消费产业，并拉动一系列与其相关的行业发展，从而引发创新消费和消费拉动主题，文化传播、社会服务、电子信息等智力密集型消费行业和为之提供支持的相关行业，将迎来发展高潮。

在广度研究的基础上，本基金进而关注与消费主题对应的消费链，在深度上对每种消费主题所带动的消费链各端进行挖掘，并从行业成长空间和行业投资价值两个方面选择相关行业进行资产配置。

在行业成长空间方面，本基金除通过宏观经济因素分析对消费链自身的发展空间和延续性进行评估，还会从行业本身的竞争优势和发展规律入手，对行业景气度进行综合判断。在行业投资价值方面，本基金还会根据行业PEG、历史PE水平等指标对行业估值水平进行比较研究，甄选出具有相对估值优势的行业。总之，本基金将从成长空间和投资价值两个方面为本基金行业配置的标的行业，并在此基础上，结合标的行业的市场容量与流动性状况，确定本基金的行业配置方案。

由于本基金定位为消费范畴的主题投资基金，所以投资重点将集中在与消费主题相关行业的优质上市公司。若行业比较研究结果显示，某些与消费主题不相关行业的上市公司具有很好的投资机会，从基金持有人利益最大化角度出发，本基金可以将这些行业的投资机会纳入组合，但为保持本基金风格之稳定且与投资策略一致，对其投资占基金股票资产的比例最高不能超过20%。

（2）股票选择策略

本基金对行业成长空间突出的个股和行业投资价值突出的个股进行分别选择。

在行业成长空间突出的个股方面，本基金管理人通过总资产收益率（ROA）、净资产报酬率（ROE）、销售毛利率（GPM）、收入/利润增长率、现在总资产比（CTAR）、现金净利润比（CNAR）和总资产周转率（TAT）等量化的方法来衡量上市公司在成长速度和成长质量；同时，对于不适合采取量化分析的新兴消费行业和消费领域，本基金管理人也不拘泥于通过传统的行业规律和财务分析进行预测，而是结合宏观经济环境和人民消费行为的具体特点进行个股研究和选择。通过这两种分析方法，选择出成长空间突出行业中，最有发展潜力的个股。

在行业投资价值突出的个股方面，本基金管理人通过估值比较和盈利质量比较来进行股票选择。对上市公司进行估值的方法分为两类：一类是相对估值方法（如市盈率估值法、市净率估值法、EV/EBITDA估值法、PEG估值法、市现率估值法和市销率估值法等）；另一类为绝对估值方法（如股利折现模型估值、自由现金流折现模型估值等）。这两种估值法，均纳入本基金的估值体系。在两种估值方法所得结论不一致时，将着重关注绝对估值法的估值结果。在估值比较的同时，本基金管理人还非常重视上市公司的盈利质量，将通过企业自由现金流量、主营收入现金含量、现金净利润比率、现金总资产比率等因素，来考察和分析上市公司的盈利质量。通过上述估值比较和盈利质量比较，选择出具有估值优势且质地优良的个股。

最后，本基金将参照全市场各行业股票的市值比例，并根据行业配置方案中各行业的配置权重及股票池中各行业上市公司的市值及流动性状况，选择股票作为股票组合备选标的，并根据市值的变化适时调整组合备选标的的行业集中度。

3.固定收益投资策略

本基金在大类资产配置策略的原则指导下，进行债券（包括国债、央票、金融债、公司债、企业债、可转换债券等债券品种）、货币市场工具等固定收益类证券的投资。由公司固定收益投资团队独立提出具体的投资策略及投资建议，通过评估货币政策、财政政策和国际环境等因素，分析市场价格中隐含的对经济增长、通货膨胀、违约概率、提前偿付速度等因素的预测，根据固定收益市场中存在的各种投资机会的相对投资价值和相关风险决定总体的投资策略及类属（政府、企业/公司、可转换债券、资产支持证券）和期限（短期、中期和长期）等部分的投资比例，并基于价值分析精选投资品种构建固定收益投资组合。当各种投资机会预期的风险调整后收益发生变化时，本基金对组合的策略和比例做相应调整，以保持基金组合的最优化配置。

本基金采用的主要固定收益投资策略包括：利率预期策略、收益率曲线策略、信用利差策略、公司/企业债券策略、可转换债券策略、资产支持证券策略等。

（1）利率预期策略

本基金通过对经济增长和通货膨胀等经济因素进行研究分析，判断经济运行的周期特征，结合国家货币政策、财政政策、资金供求、国际环境等其它因素，在当前市场利率水平的基础上预测将来一段时间市场利率水平的变动趋势，以获取额外的资本利得收益。

（2）收益率曲线策略

本基金通过对市场利率期限结构历史数据的分析检验，把握收益率曲线变动的周期特征和结构特征，在当前收益率曲线形状的基础上预测将来收益率曲线的形状，据此在短期、中期和长期固定收益证券中合理配置，建立不同类型的组合期限构成（子弹型、哑铃型或阶梯型等），以获取风险优化的超额期限结构收益。

（3）信用利差策略

本基金参考权威评级机构的信用评级，根据经济、行业和发行机构的现状和前景，对各种有信用风险的固定收益证券的发行机构及证券本身进行信用评估，分析违约和损失的概率变化趋势。同时，本基金结合信用利差的历史统计数据，判断当前信用利差的合理性、相对投资价值和风险，相应地优化投资组合的信用质量配置，选择最具有投资价值的品种，通过信用利差获取额外的投资收益。

（4）公司/企业固定收益证券策略

本基金通过对公司/企业证券特有的风险进行综合分析和评估，结合市场利率变化趋势、久期配置、市场供需、组合总体投资策略和组合流动性要求等因素，选择相对投资价值较高的证券投资。

对于含有附加期权债券，本基金采用期权调整后的利差（OAS）的方法对债券进行合理估值。

（5）可转换债券策略

本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。

（6）资产支持证券策略

资产支持证券包括信贷资产支持证券和企业资产支持证券。根据目前监管机构的规定，基金只能投资信用评级在BBB及以上的资产支持债券，并且投资比例不超过基金净值的20%。本基金在综合分析资产支持证券的资产的质量和构成、证券的条款、利率风险、信用评级、流动性和提前偿付速度的基础上，评估证券的相对的投资价值并作出相应的投资决策。资产支持证券投资也是本基金增强收益的策略之一。

4.权证等其他金融工具投资策略

权证及其他金融工具的投资比例将符合法律、法规和监管机构的规定。本基金对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险分析的基础上，以Black-Scholes模型和二叉树期权定价模型为基础对权证进行分析定价，并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。

若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，可以将其纳入投资范围并及时制定相应的投资策略。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：

沪深300指数×55% + 中证综合债券指数×45%

沪深300指数是由中证指数有限公司编制，在上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数。该指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性，是目前中国证券市场中公允性较好的股票指数，适合作为本基金的业绩比较基准。

中证综合债券指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短期融资券的跨市场债券指数。该指数的推出旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势，为债券投资人提供更切合的市场基准，适合作为本基金的业绩比较基准。

如果上述比较基准指数停止计算编制或更改名称，或者今后法律法规发生变化，或者市场推出更具权威、且更能够反映本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人将视情况经与本基金托管人协商同意后，在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。

十一、基金的投资组合报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年10月20日复核了本报告中的财务指标、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。

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	1,436,479,178.15	54.64
	其中：股票	1,436,479,178.15	54.64
2	固定收益投资	628,085,744.00	23.89
	其中：债券	628,085,744.00	23.89
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	505,325,487.99	19.22
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	43,103,698.09	1.64
6	其他各项资产	15,837,650.39	0.60
7	合计	2,628,831,758.62	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	1,764,000.00	0.07
B	采掘业	74,233,234.00	2.85
C	制造业	935,663,089.62	35.91
C0	食品、饮料	391,387,643.81	15.02
C1	纺织、服装、皮毛	1,454,000.00	0.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	171,624,821.01	6.59
C5	电子	34,810,494.60	1.34
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	245,796,666.12	9.43
C8	医药、生物制品	90,589,464.08	3.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,958,719.78	0.19
E	建筑业	36,131,002.20	1.39
F	交通运输、仓储业	19,175,000.00	0.74
G	信息技术业	55,653,994.00	2.14
H	批发和零售贸易	165,009,067.67	6.33
I	金融、保险业	48,763,917.72	1.87
J	房地产业	33,474,626.48	1.28
K	社会服务业	33,138,571.74	1.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	28,513,954.94	1.09
	合计	1,436,479,178.15	55.13

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	000858	五 粮 液	3,086,062	112,024,050.60	4.30
2	002024	苏宁电器	9,409,577	97,953,696.57	3.76
3	600518	康美药业	4,852,190	68,658,488.50	2.64
4	600519	贵州茅台	313,840	59,814,765.60	2.30
5	600143	金发科技	3,886,240	58,682,224.00	2.25
6	600582	天地科技	2,943,489	54,866,634.96	2.11
7	600887	伊利股份	2,947,672	53,942,397.60	2.07
8	600809	山西汾酒	682,539	49,292,966.58	1.89
9	601166	兴业银行	3,935,748	48,763,917.72	1.87
10	000063	中兴通讯	2,497,200	47,197,080.00	1.81

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	199,330,000.00	7.65
	其中：政策性金融债	199,330,000.00	7.65
4	企业债券	68,343,000.00	2.62
5	企业短期融资券	360,165,000.00	13.82
6	中期票据	-	-
7	可转债	247,744.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	628,085,744.00	24.11

5. 报告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

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	080222	08国开22	1,000,000	99,700,000.00	3.83
2	110222	11国开22	1,000,000	99,630,000.00	3.82
3	1081439	10建发集CP02	500,000	50,190,000.00	1.93
4	1181005	11粤物资CP01	500,000	50,160,000.00	1.93
5	1181224	11石河子CP01	500,000	49,520,000.00	1.90

6. 报告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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8. 投资组合报告附注

8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除宜宾五粮液股份有限公司外，其余的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。

宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月28日公告了《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》。宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（〔2011〕17号）。该公告中，公司陈述了《行政处罚决定书》中提及的主要内容及公司针对处罚事项的说明。

本基金投资五粮液（000858）的决策流程均符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。针对上述情况，本基金管理人进行了及时分析和研究，认为上述事件对五粮液的投资价值未造成实质性影响。本基金管理人将继续对上述公司进行跟踪研究。

8.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	879,711.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,912,768.70
5	应收申购款	45,170.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,837,650.39

8.4 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）	占基金资产净值比例（%）
1	110016	川投转债	247,744.00	0.01

8.5 报告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情况。

十二、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，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。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。

1、自基金合同生效以来至2011年9月30日，本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

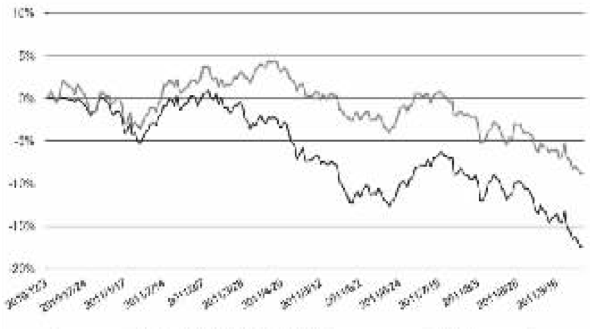
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2010年12月3日至2010年12月31日	-0.55%	0.33%	-0.30%	0.76%	-0.25%	-0.43%
2011年1月1日至2011年6月30日	-8.95%	0.74%	-0.48%	0.68%	-8.47%	0.06%
自基金合同生效日起至2011年9月30日	-17.49%	0.73%	-8.84%	0.70%	-8.65%	0.03%

2、自基金合同生效以来基金份额累计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

摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：

（2010年12月3日至2011年9月30日）



十三、基金的费用与税收

（一）与基金运作有关的费用

1.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）基金财产拨划支付的银行费用；

（4）基金合同生效后的基金信息披露费用；

（5）基金份额持有人大会费用；

（6）基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；

（7）基金的证券交易费用；

（8）依法可以在基金财产中列支的其他费用。

2.基金费用计提方法、计提标准和支付方式

（1）基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年管理费率÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起5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、休息日，支付日期顺延。

（2）基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下：

H=E×年托管费率÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

（3）除管理费和托管费之外的基金费用，由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

（二）与基金销售有关的费用

1、基金申购费用

本基金以申购金额为基数采用比例费率计算申购费，投资人在一天内如果有多笔申购，

适用费率按单笔分别计算。申购费用由投资人承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。具体申购费率结构如下：

申购金额（M）	申购费率
M<100万元	1.50%
100万元≤M<500万元	1.00%
M≥500万元	每笔1000元

计算公式：

申购费用=申购金额-净申购金额

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）

2、基金赎回费用

本基金的赎回费用按基金份额持有人持有时间的增加而递减。赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。不低于赎回费总额的25%归基金财产，其余用于支付注册登记费和其他必要的手续费。具体赎回费率结构如下：

持有年限（Y）	赎回费率
Y<1年	0.50%
1年≤Y<2年	0.25%
Y≥2年	0%

注：1年指365天。

计算公式：

赎回费用=赎回金额×赎回费率

赎回金额=赎回份数×赎回价格

赎回价格=申请日基金份额净值

3、转换费用

本基金转换费用由转出基金的赎回费和转出与转入基金的申购费补差两部分构成，具体收取情况视每次转换时两只基金的申购费率差异情况和赎回费率而定。基金转换费用由基金份额持有人承担，计算方法如下：

转出金额=转出份额×转出基金当日基金份额净值

转出基金赎回费=转出金额×转出基金赎回费率

申购补差费=（转出金额-转出基金赎回费）×申购补差费率/（1+申购补差费率）

转换费用=转出基金赎回费+申购补差费

（1）对于实行级差申购费率（不同申购金额对应不同申购费率）的基金，以转入总金额对应的转出基金申购费率、转入基金申购费率计算申购补差费用。

（2）转出基金赎回费不低于25%的部分归入转出基金资产。

（3）计算基金转换费用所涉及的申购费率和赎回费率均按基金合同、招募说明书及相关公告的规定费率执行，对于通过本公司网上交易、费率优惠活动期间发生的基金转换业务，按照本公司最新公告的相关费率计算基金转换费用。

基金管理人可以在基金合同约定的范围内调整费率或收费方式，并最迟应于新的费率或收费方式实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在指定媒体上公告。

（三）不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效前所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

（四）基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调低基金管理费率和基金托管费率。基金管理人必须最迟于新的费率实施日2日前在指定媒体上刊登公告。

（五）税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《基金法》、《运作办法》、《销售办法》、《信息披露办法》及其它有关法律法规的要求，对2011年7月15日刊登的《摩根士丹利华鑫消费领航混合型证券投资基金招募说明书》进行了更新，主要更新的内容如下：

序号	修改部分	说明
1	重要提示	更新了本招募说明书所载内容截止日期
2	二、释义	根据实际情况更新了有关释义
3	三、基金管理人	更新了"投资决策委员会成员"的信息
4	四、基金托管人	根据基金托管人提供的内容，更新了基金托管人的有关资料
5	五、相关服务机构	根据服务机构的实际情况更新了相关机构的信息
6	九、基金的投资	更新了最近一期投资组合报告的内容，即截至2011年9月30日的基金投资组合报告
7	十、基金的业绩	更新了基金的投资业绩，即截至2011年9月30日的基金投资业绩
8	二十、基金托管协议摘要	修改了基金托管人的"法定代表人"信息
9	二十一、对基金份额持有人的服务	根据实际情况更新了对基金份额持有人服务的相关内容
10	二十二、其他应披露事项	根据最新情况对相关应披露事项进行了更新
11	期后事项	根据中国证监会《关于核准华泰证券股份有限公司变更业务范围的批复》（证监许可【2011】1353号）及《关于核准华泰联合证券有限责任公司变更业务范围的批复》（证监许可【2011】1354号），华泰证券股份有限公司（以下称"华泰证券"）收购了华泰联合证券有限责任公司（以下称"华泰联合证券"）77家证券营业部，华泰联合证券不再开展经纪业务（含基金销售业务）。 鉴于华泰联合证券经营范围的变更，依据华泰联合证券与本公司之间签署的基金代销协议的约定，华泰联合证券自2011年12月26日起停止代理本公司旗下基金的各类销售业务。华泰联合证券原有基金客户全部转入华泰证券。 本公司已于2011年12月26日刊登《关于华泰联合证券有限责任公司停止代理摩根士丹利华鑫基金管理有限公司旗下基金销售业务的公告》。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

2012年1月16日