（上接D25版）

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	601006	大秦铁路	629,649	3,840,858.90	6.08
2	002063	远光软件	155,861	2,415,845.50	3.83
3	000697	炼石有色	150,871	2,246,469.19	3.56
4	600028	中国石化	332,200	1,989,878.00	3.15
5	600199	金种子酒	88,618	1,887,563.40	2.99
6	601899	紫金矿业	396,100	1,588,361.00	2.52
7	000568	泸州老窖	41,209	1,586,546.50	2.51
8	000686	东北证券	83,800	1,366,778.00	2.16
9	000423	东阿阿胶	32,736	1,267,537.92	2.01
10	600237	铜峰电子	235,700	1,249,210.00	1.98

4、报告期末按券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	8,699,725.50	13.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,126,920.00	3.37
8	其他	-	-
9	合计	10,826,645.50	17.14

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	122927	09海航债	69,490	6,994,168.50	11.08
2	122918	10阜阳债	16,850	1,705,557.00	2.70
3	113001	中行转债	12,000	1,153,920.00	1.83
4	110015	石化转债	10,000	973,000.00	1.54
5	-	-	-	-	-

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

本基金本报告期末持有资产支持证券投资。

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

本基金本报告期末持有权证投资。

8、投资组合报告附注

（1）报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除紫金矿业集团股份有限公司外，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。

紫金矿业集团股份有限公司（以下简称为“紫金矿业”）于2012年5月11日公告了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》，其于2012年5月9日收到中国证券监督管理委员会下达的《行政处罚决定书》（[2012]10号），中国证监会针对紫金矿业未按照法律规定，及时披露污水渗漏事故相关信息的行为，依法做出有关处罚。

本基金投资紫金矿业（601899）的决策流程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分析和研究，认为上述事件对资金矿业公司的投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。

（2）本基金投资的前十名证券的股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

（3）其他资产的构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	6,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	381,284.64
5	应收申购款	14,566.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	901,851.01

（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	113001	中行转债	1,153,920.00	1.83
2	110015	石化转债	973,000.00	1.54

（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2012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的比较表：

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
2004年3月26日至2004年12月31日	-6.60%	0.69%	-21.96%	1.00%	15.36%	-0.31%
2005年1月1日至2005年12月31日	-6.77%	0.99%	-4.62%	1.06%	-2.15%	-0.07%
2006年1月1日至2006年12月31日	66.36%	1.20%	81.57%	1.00%	-15.21%	0.20%
2007年1月1日至2007年12月31日	128.02%	2.05%	80.15%	1.65%	47.87%	0.40%
2008年1月1日至2008年12月31日	-66.42%	2.42%	-52.01%	2.15%	-14.41%	0.27%
2009年1月1日至2009年12月31日	39.04%	1.57%	62.78%	1.45%	-23.74%	0.12%
2010年1月1日至2010年12月31日	-0.89%	1.34%	-6.18%	1.09%	5.29%	0.25%
2011年1月1日至2011年12月31日	-30.03%	0.93%	-18.28%	0.91%	-11.75%	0.02%
2012年1月1日至2012年3月4日	5.71%	0.96%	9.22%	1.10%	-3.51%	-0.14%
2012年3月5日至2012年6月30日	-2.13%	0.97%	-3.87%	0.63%	1.74%	0.34%
自基金合同生效起至2012年3月4日	13.08%	1.53%	59.27%	1.37%	-46.19%	0.16%
基金合同修改后：2012年3月5日至2012年9月30日	-9.72%	0.94%	-7.10%	0.64%	-2.62%	0.30%

注：1.本基金自2012年3月5日起修改了基金合同中基础行业定义及投资比例，并相应调整基金业绩比较基准为：

沪深300指数×55%　+　中证综合债券指数×45%

2.基金合同修改前本基金的业绩比较基准计算公式为：

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%；

其中：上证综指与深证综指的复合指数=（上证A股流通市值/A股总流通市值）×上证综指+（深证A股流通市值/A股总流通市值）×深证综指

基准指数的构建考虑了三个原则：

①由于当前并不存在一个为投资者广泛接受的基础行业指数，所以以自定义方式来构建业绩比较基准，若将来出现一个能得到市场认可的基础行业指数，我们将在研究对比的基础上选择更为合理的业绩比较基准。

②投资者认同度、选择被市场广泛认同的上证综指、深证综指、中信标普全债指数作为计算的基础指数，并以流通市值比例为权数对上证综指、深证综指作加权计算。

③业绩比较的合理性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响，根据基金资产配置比例来确定加权计算的权数，使业绩比较更具有合理性。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中，需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求，基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡，再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

2、自基金合同生效以来基金累计份额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

自基金合同生效以来至基金合同修改前基金累计份额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

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

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

（2004年3月26日至2012年3月4日）

自基金合同修改以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

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

（2012年3月5日至2012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

与基金运作有关的费用包括：基金管理人的管理费、基金托管人的托管费、证券交易费用、基金合同生效后的信息披露费用、基金份额持有人大会费用、基金合同生效后的会计师费和律师费、按照国家有关规定可以从基金财产中列支的其他费用。

1、基金管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的1.50%的年费率计提。具体计算方法如下：

H=E×1.50%÷当年天数；

H为每日应付的基金管理费；

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，由基金托管人于次月的前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

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2.5‰的年费率计提，具体计算方法如下：

H=E×2.5‰÷当年天数；

H为每日应支付的基金托管费；

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，由基金托管人于次月的前两个工作日内从基金财产中一次性支取。

3、其他基金费用根据有关法规及相关协议规定，按费用实际支出金额，列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。基金合同生效前的验资费、律师费、基金合同、招募说明书、发售公告等信息披露费用由基金管理人承担。

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。

（二）与基金销售有关的费用

自基金合同生效以来，本基金的申购赎回实行的是固定费率，即申购费率1.5%、赎回费率0.5%。为了鼓励投资者积极申购及长期持有本基金，从2004年11月12日开始，本基金的申购和赎回费率标准作部分调整，费率标准如下：

1、申购费

①申购费率

本基金的申购费按申购金额采用比例费率，投资人在1天之内如果有多笔申购，适用按单笔分别计算，费率表如下：

申购金额	申购费率
100万元以下	1.5%
100万元（含）-500万元	1.0%
500万元（含）以上	每笔1000元

②申购费用计算方式

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）

申购费用=申购金额-净申购金额

申购费用由基金申购人承担，用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。

2、赎回费

①赎回费率

赎回费用由赎回人承担，所收取的赎回费40%归基金财产，60%用于支付注册登记费及其他必要的手续费。费率表如下：

持有基金份额期限	赎回费率
365天以内	0.5%
满365天不满730天	0.25%
满730天后	0%

②赎回费用计算方式

赎回金额=赎回份数×赎回价格

赎回费用=赎回金额×赎回费率

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。

4、经报中国证监会批准，基金管理人可以在上述范围内调整申购费率和赎回费率，并最迟于新费率开始实施前两日在至少一种指定媒体予以公告。如果调高申购或赎回费率，则须经基金份额持有人大会通过。

在法规允许的情况下，基金管理人可以根据投资人的认购金额、申购金额的数量适用不同的认购、申购费率标准，但须按规定提前公告。

在法规允许的情况下，基金管理人可以对选择在赎回时缴纳认购费或者申购费的基金份额持有人，根据其持有基金份额的期限适用不同的认购、申购费率标准，但须按规定提前公告。

在法规允许的情况下，基金管理人可以根据基金份额持有人持有基金份额的期限适用不同的赎回费率标准，但须按规定提前公告。

（三）基金的税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，依照国家法律、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》、《运作管理办法》、《销售管理办法》、《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2012年5月9日刊登的《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金招募说明书（更新）》进行了更新，主要更新的内容如下：

序号	修改部分	说明
1	三、基金管理人	更新了“基金管理人概况”、“主要人员情况”的信息，更新了“基金管理人的职责”、“基金管理人的承诺”、“基金管理人的内部控制制度”中个别文字表述
2	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信息
3	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
4	十、基金的投资	更新了最近一期投资组合报告的内容，即截至2012年9月30日的基金投资组合报告；更新了“投资决策程序”的有关文字表述
5	十一、基金的业绩	更新了基金的投资业绩，即截至2012年9月30日的基金投资业绩
6	二十一、基金托管协议的内容摘要	更新了基金管理人、基金托管人的“当事人”信息
7	二十二、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的服务有关信息
8	二十三、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

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

二〇一二年十一月九日

（上接D28版）

2.债券投资策略

本基金的债券投资策略将采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。

①根据利率预期调整久期

久期调整是根据对基准利率水平的预期，在预期基准利率下降时，适当增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益，同时获得比较高的利息收入；在预期基准利率上升时，缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险。本基金将久期调整视为获取稳定债券收益的关键。

本基金将深入分析和研究利率走势和收益率期限结构，为积极债券投资提供基础。利率的变化与宏观经济和货币政策息息相关，研究利率走势具有很强的客观性和现实可行性。这是债券投资组合的战略配置基础。

②根据收益率曲线变化预期确定组合策略

收益率曲线配置是在确定组合久期后，进一步预测未来收益率曲线可能的变化形态，确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。一般而言，当我们预期收益率曲线变陡时，我们将可能采用集中策略；而当预期收益率曲线变平时，我们将可能采用两端策略。梯形策略则是把组合平均分配在收益率曲线不同的点上，一般在预测收益率曲线不变或平行移动时采用。

③根据收益率和流动性等因素确定类属配置

类属配置包括各市场债券及各债券种类间的配置。根据各市场、各券种的相对投资价值、流动性及信用风险，增持相对低估、价格将上升的类属，减持相对高估、价格将下降的类属，借以取得较高的总回报。

3.类别资产配置

本基金为“自下而上”的精选股票型基金，力求借助基金管理人在股票选择上所具备的经验和能力，通过精选个股实现基金资产的长期稳定增值。但是鉴于中国股市目前仍具备新兴市场波动性较大的特征，因此也将类别资产的主动性配置作为基金投资的辅助策略。

本基金在做类别资产的主动性配置时所考虑的因素主要有：整体市场估值水平、市场预期、宏观经济运行状况、利率水平、货币供应量、制度因素。

在整体市场估值水平方面，本基金主要关注市场整体估值水平的高低以及市场整体盈利增长速度的高低；在市场预期方面，本基金将主要考虑驱动股票市场向上或者向下的驱动因素以及各市场主体之间市场预期之间的差距；在宏观经济方面，本基金主要关注GDP、工业增加值以及社会商品零售总额的增长速度；在利率水平方面，主要关注由于市场收益率水平变化引起的资本成本的变化；在政策方面主要关注政府货币政策、财政政策以及其他产业政策的变动。

除以上考虑因素外，在做类别资产的主动性配置时我们也会利用基金管理人在长期投资管理过程中所累积的经验，以应对突发事件、财报季节效应以及市场非有效例外效应所形成的短期市场波动。

4.风险收益相匹配

本基金将借鉴国外风险管理的成功经验，采用国际通行的风险管理方法实现风险的识别、度量和控制，通过调整风险结构，以优化基金的风险收益匹配。本基金在投资中利用Barra多因子模型优化投资组合，将与行业、投资风格密切相关的风险因素控制在最低程度，借助主动选股获利，通过优化组合增强超额收益。

九、业绩比较基准

本基金投资的业绩比较基准：沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。

十、基金的风险收益特征

本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品，其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。

十一、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根据本基金合同规定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。

本投资组合报告所载数据截至2012年9月30日（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	8,363,207,615.41	76.73
	其中：股票	8,363,207,615.41	76.73
2	固定收益投资	531,595,000.00	4.88
	其中：债券	531,595,000.00	4.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	190,000,485.00	1.74
	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	1,791,749,810.30	16.44
6	其他资产	23,003,329.90	0.21
7	合计	10,899,556,240.61	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	288,857,687.80	2.66
B	采掘业	406,879,481.34	3.74
C	制造业	3,679,948,737.34	33.85
C0	食品、饮料	528,533,052.76	4.86
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	197,657,953.60	1.82
C5	电子	1,280,940,380.88	11.78
C6	金属、非金属	147,768,405.39	1.36
C7	机械、设备、仪表	1,303,425,188.42	11.99
C8	医药、生物制品	221,623,756.29	2.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	314,426,580.96	2.89
E	建筑业	323,628,529.02	2.98
F	交通运输、仓储业	95,155,538.79	0.88
G	信息技术业	870,056,001.91	8.00
H	批发和零售贸易	398,295,346.92	3.66
I	金融、保险业	937,331,137.94	8.62
J	房地产业	602,290,543.46	5.54
K	社会服务业	120,771,761.37	1.11
L	传播与文化产业	325,566,268.56	2.99
M	综合类	-	-
	合计	8,363,207,615.41	76.92

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	600406	国电南瑞	34,130,713	605,478,848.62	5.57
2	000725	京东方A	309,309,017	590,780,222.47	5.43
3	600703	三安光电	37,149,911	568,765,137.41	5.23
4	600887	伊利股份	19,080,337	406,411,178.10	3.74
5	601318	中国平安	9,358,411	392,491,757.34	3.61
6	002477	雏鹰农牧	16,003,196	288,857,687.80	2.66
7	600066	宇通客车	12,501,777	272,163,685.29	2.50
8	601989	中国重工	57,205,283	271,725,094.25	2.50
9	600998	九州通	19,733,764	259,893,671.88	2.39
10	000581	威孚高科	9,549,938	237,506,958.06	2.18

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	531,595,000.00	4.89
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	531,595,000.00	4.89

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	1101088	11央行票据88	4,500,000	435,015,000.00	4.00
2	1101086	11央行票据86	1,000,000	96,580,000.00	0.89

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证。

8.投资组合报告附注

8.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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。

8.2本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之外的情形。

8.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,697,537.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,263,385.49
4	应收利息	16,954,783.16
5	应收申购款	1,087,623.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,003,329.90

8.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

8.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600406	国电南瑞	605,478,848.62	5.57	重大资产重组

8.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

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。

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
2006.1.1至2006.12.31	164.37%	1.45%	92.54%	1.10%	71.83%	0.35%
2007年	121.66%	1.99%	107.13%	1.82%	14.53%	0.17%
2008年	-53.15%	2.21%	-56.29%	2.40%	3.14%	-0.19%
2009年	116.08%	1.78%	68.71%	1.63%	47.37%	0.15%
2010年	-2.72%	1.62%	-9.86%	1.24%	7.14%	0.38%
2011年	-27.36%	1.27%	-19.41%	1.04%	-7.95%	0.23%
2012.1.1至2012.6.30	4.10%	1.06%	4.59%	1.06%	-0.49%	0.00%
2012.7.1至2012.9.30	-3.74%	0.95%	-5.52%	0.95%	1.78%	0.00%
自基金合同生效日（2005.9.27）至2012.9.30	335.16%	1.67%	112.23%	1.55%	222.93%	0.12%

十三、费用概览

（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基金合同生效后的会计师费和律师费；

⑦基金的证券交易费用；

⑧按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

2.基金费用的费率、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1.5%年费率计提。计算方法如下：

H=E×1.5%÷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，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。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×0.25%÷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，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

③基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，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3个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

本条第1款第（3）至第（8）项费用由基金管理人和基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

3.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资产的损失，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。基金募集期间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。基金收取认购费的，可以从认购费中列支。

（二）与基金销售有关的费用

1.申购费

申购费率：本基金采用前端收费的形式收取申购费用，申购费率按申购金额的大小分为三档，具体如下表所示：

	申购金额	申购费率
申购费率	100万元以下	1.5%
	100万元（含）至1000万元	1.2%
	1000万元（含）以上	1500元

2、赎回费

赎回费率：随投资者持有本基金的时间的增加而递减；

	持有期限	赎回费率
赎回费率	超过2年	0%
	一年到两年（含两年）	0.2%
	一年以内（含一年）	0.5%

赎回费总额的25%归基金财产，75%用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

3. 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，基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施日前2日在至少一种指定媒体上刊登公告。

4.各销售机构在技术条件许可的情况下，可开通各类电子交易方式（如网上交易、电话交易）。电子交易方式适用的申购、赎回费率可不受上述费率结构限制，具体费率由基金管理人与各销售机构约定。

5.转换费

相关规则由基金管理人届时根据相关法律法规及基金合同的规定制定并公告。

6.申购费用与赎回费用的计算方式

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）

申购费用=申购金额－净申购金额

赎回费用=赎回份额 x T日基金份额净值x赎回费率

7.T日的基金份额净值在当天收市后计算，并在T+1日公告。遇特殊情况，经中国证监会同意，可以适当延迟计算或公告。

（三）税收

基金、基金份额持有人根据国家有关规定纳税。

十四、对招募说明书更新部分的说明

银华核心价值优选股票型证券投资基金招募说明书依据《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，对本基金原更新招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

1、在“重要提示”部分，更新了招募说明书内容的截止日期及相关财务数据的截止日期；

2、在“三、基金管理人”中，对基金管理人的概况及主要人员情况进行了更新；

3、在“五、相关服务机构”中，增加国盛证券有限责任公司及国金证券股份有限公司为代销机构，并更新了部分代销机构的资料；对为本基金提供审计服务的会计师事务所的信息进行了更新；

4、在“九、基金的投资”部分，更新了最近一期投资组合报告的内容；

5、在“十、基金的业绩”部分，更新了截至2012年9月30日的基金投资业绩；

6、在“二十二、其他应披露事项”中，列出了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金的重要公告；

7、对部分表述进行了更新。

银华基金管理有限公司

2012年11月9日

（上接D26版）

得到股票成长性指标（GI）分值之后，对GI分值进行排序，选择前80%的股票进入下一步筛选，其余股票剔除，形成基金备选股票池。

（2）根据投资组合价值性的定量分析，形成基金备选股票池

在上述使用价值性指标筛选出的股票后，对这些股票进行价值评估，筛选过程的计算方法和步骤同价值性指标一样，也是分为两个部分；分别是确定描述价值的定量指标和计算股票价值分值。

① 价值性定量指标

同成长性指标研究方法一样，本基金仍然通过定性和定量相结合的方法来确定描述价值性的指标，最终，以下五个指标是本基金选取的衡量上市公司价值的指标。

表2：价值模块衡量股票价值定量指标

PE	市盈率
PB	市净率
PS	市销率
PCF	市现率
EV/EBITDA	企业价值倍数

② 根据价值性综合分值，形成基金备选股票池

按照以上五个价值性定量指标，对初步基金股票池中股票组合的过去三年，共三十六个月的历史数据进行分析。搜集组合中个股过去三十六个月的价值性指标数据，取各个价值性指标的数学平均值，将各项指标按等权重加权并相加汇总，得到个股价值性综合分值。

价值性综合指标（VI）=

得到股票价值性指标（VI）分值之后，对VI分值进行排序，选择前80%的股票进入下一步筛选，其余股票剔除，形成基金备选股票池。

（3）东吴基金企业竞争优势评价体系

形成基金备选股票池之后，本基金将根据“东吴基金企业竞争优势评价体系”，计算备选股票池中上市公司的竞争优势综合分值，评价新兴产业上市公司的投资价值，精选出竞争优势综合分值排名靠前50%的上市公司股票作为基金股票池。

2） 非新兴产业类上市公司选股策略

非新兴产业类上市公司的可投资比例占股票资产的20%，对于这一投资比例范围内的股票池构建适用东吴嘉禾基金的股票池。

3、 股票池调整法则

原则上，本基金根据上市公司发布定期报告对股票池进行相应调整。在宏观经济环境、行业基本面和市场指数发生重大变化情况下，可进行临时调整。同时，可根据行业研究员调研情况和研究成果，综合考虑上市公司的行业趋势、公司基本面、估值水平等方面的情况对本基金股票池内股票进行个别调进或调出。

4、 债券投资组合

本基金将根据利率变化的大周期、市场运行的小周期和中国债券市场的扩张特征，制定相应的债券投资策略，以获取利息收益为主、资本利得为辅。

1） 积极的流动性管理

本基金会紧密关注央行对于流动性的调节以及市场的资金松紧，本基金的申购赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等，建立组合流动性管理框架，实现对基金资产的结构化管理，以确保基金资产的整体变现能力。

2） 基于收益率预期的期限配置和类别配置

在预期基准利率下降时，适当增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益，同时获得比较高的利息收入；在预期基准利率上升时，缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险。

3） 基于收益率曲线变形的调整策略

在确定组合久期的情况下，预期收益曲线的变形调整债券组合的基本配置。当我们预期收益率曲线变陡时，我们将可能采用子弹策略；而当预期收益率曲线变平时，我们将可能采用杠铃策略，总体而言，就是在仔细评估收益曲线变形情况下，分别在子弹组合、梯式组合和杠铃组合中弹性选择。

4） 基于相对利差分析调整信用产品配置

观察金融情报信债，短期融资券央票的相对利差调整组合的信用产品，在稳定的信用产品风险情况下，可在利差扩大时，适当增加信用产品比重；在利差缩小时，适当减持信用产品。

5、 权证投资策略

本基金权证投资将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，把握市场的短期波动，进行积极操作，追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。具体投资方法如下；

考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素，估计权证合理价值。

根据权证合理价值与其市场价格间的差幅以及权证合理价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理价值考量，决策买入、持有或沽出权证。

九、业绩比较基准

基金业绩比较基准=　75%＊中证新兴产业指数　+　25%＊中国债券综合全价指数

本基金股票投资比例为60%-95%，债券投资比例为0-35%，现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，根据相关法律法规定义，本基金为股票型基金。因此，本基金总体业绩比较基准中，股票资产业绩比较基准给予了75%的权重，而债券资产业绩比较基准给予了25%的权重。本基金选择中证新兴产业指数作为股票资产业绩比较基准，中证新兴产业指数由中证指数公司正式发布，是目前市场上唯一一支以新兴产业为主题并横跨沪深两市的指数，并且该指数采用等权重方式加权计算，综合反映沪深市场中新兴科技和新兴产业深度融合的战略性新兴产业在证券市场的发展变化。因此，本基金股票资产业绩比较基准选择中证新兴产业指数。

十、风险收益特征

本基金是一只进行主动投资的股票型基金，其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，在证券投资基金中属于风险较高、预期收益也较高的基金产品。

十一、基金投资组合报告

东吴新产业精选股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）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。

本基金的托管人中国建设银行根据