(上接B26版)

法定代表人：陈操
联系人：刘宝文
联系电话：010-58325395
客户服务电话：400-850-7771
网址：https://t.jrj.com
（58）宜信普泽投资顾问（北京）有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国路88号9号楼15 层1809
办公地址：北京市朝阳区建国路88号9号楼15 层1809
法定代表人：沈伟桦
联系联系人：王巨明
电话：010-52855650
客户服务电话：400-6099-500
网址：http://www.yixinfund.com
（59）中期时代基金销售（北京）有限公司
注册地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢11层
办公地址：北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢2层
法定代表人：路瑶
联系人：侯英建
联系电话：010-65807865
客户服务电话：010-65807609
网址：http://www.cifcofund.com
（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：刘芳冰
电话：（0755）88318721
（三）出具法律意见书的律师事务所
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）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）
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：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
法人代表：杨绍信
联系人：傅琛慧
联系电话：（021）23236850
经办注册会计师：单峰、傅琛慧

四、基金的名称

本基金名称：摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

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：股票型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金通过多因子量化模型方法，精选股票进行投资，在充分控制风险的前提下，力争获取超越比较基准的投资回报。

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（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规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）。

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。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例范围为60%-95%；除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为5%-40%，其中权证资产占基金资产净值的比例范围为0-3%，保持现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

（一）投资策略

本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略。本基金所指数量化模型是建立在已为国际市场上广泛应用的多因子阿尔法模型（Multiple Factors Alpha Model）的基础上，根据中国资本市场的实际情况，由本基金管理人的金融工程团队开发的更具针对性和实用性的修正的多因子阿尔法选股模型（以下简称大摩多因子阿尔法模型）。本基金在股票投资过程中将保持模型选股并构建股票投资组合的投资策略，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争基金资产长期稳定增值。为降低资本市场系统性风险对基金的影响，基金管理人在综合分析国内外宏观经济形势以及资本市场环境等因素的基础上，在对证券市场中长期走势判断的基础上，采取适度的资产配置策略。

1.股票投资策略

本基金以"量化投资"为主要投资策略，通过基金管理人开发的"大摩多因子阿尔法模型"进行股票选择并据此构建股票投资组合。"大摩多因子阿尔法模型"在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正，优化股票投资组合。

(1)大摩多因子阿尔法模型

大摩多因子阿尔法模型是建立在已为国际市场上广泛应用的多因子阿尔法模型（Multiple Factors Alpha Model）的基础上，根据中国资本市场的实际情况，由本基金管理人的金融工程团队开发的更具针对性和实用性的数量化选股模型。该模型包括以下几个步骤：

1)筛选有效因子

通过深入研究传统投资理论、总结分析投资团队多年积累的投资经验，本公司金融工程团队提炼出适应中国市场的选股逻辑，再经过全面而细致的实证检验，挑选出相对稳定的逻辑，并具体体现为通过量化因子选股。这些量化因子主要来自三方面信息：一是公司基本面信息；二是分析师预期；三是公司的二级市场价格数据。每一个因子的提炼都经过金融工程团队的反复验证，具备一定的选股能力。

2)因子的权重

每一个因子都代表了一种选股逻辑。在不同的市场环境下，选股逻辑会有不同的侧重点。例如，当市场关注价值投资时，反映公司价值的因子重要性要大一些；当市场更关注企业成长时，反映公司成长速度的因子重要性要大一些。我们会给不同因子配以不同的权重，以反映当时市场的侧重点。

3)因子的更替及权重的调整

金融工程团队将定期回顾所有因子的表现情况，适时剔除失效因子、酌情纳入重新发挥作用的有效因子或者由市场上新出现的投资逻辑归纳而来的有效因子。此外，我们还将采用OLS、信息比率等方法，评价因子的重要程度，定期调整因子权重。

(2)股票投资组合的构建

本基金将在本公司股票备选库的基础上选股。只有符合公司的基本投资要求、得到公司研究团队认可的个股才能进入公司股票备选库。在备选股票库中选股，能在一定程度上降低个股选择风险。

本基金利用"大摩多因子阿尔法模型"计算每只股票的因子加权得分，并挑选总得分最高的若干只个股构建投资组合。每隔一段时期，我们将重新计算个股加权因子得分，并以新得分值为依据对股票投资组合进行调整，始终保证组合中个股具有相对较高的分值。

2.资产配置策略

本基金实行在公司投资决策委员会统一指导下的资产配置机制。投资决策委员会定期或针对特定事件临时召开，讨论、确定具体的基金资产未来一段时期内在权益类资产及固定收益类资产之间的配置比例范围，形成资产配置相关决议。基金经理根据投资决策委员会关于资产配置的决议具体执行并实施资产配置方案。

数量化投资策略是本基金的主要投资策略，为了有效实施数量化投资策略，本基金将在投资决策委员会关于资产配置决议的允许范围内，采取相对稳定的股票持仓比例控制措施，降低由于股票持仓比例波动过于频繁影响到数量化投资策略的效果。

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，对股票资产和固定收益类资产的风险收益特征进行分析预测，确定中长期的资产配置方案。

在实施资产配置时，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、消费、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，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政府货币政策、财政政策和产业政策的变动趋势，评估其对各行业领域及资本市场的影响；关注资本市场制度和政策的变动趋势，评估其对资本市场体系建设的影响。

资本市场因素方面主要关注市场估值的比较、市场预期变化趋势、资金供求变化趋势等。在此基础上，对市场估值进行整体评估，依据评估结果决定资产配置方案。

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（包括但不限于重大自然灾害、战争等不可预测事件等），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资产配置方案。

3.其他金融工具投资策略

(1)固定收益投资策略

本基金遵循中长期资产配置策略，进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。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期，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、资产支持证券等）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。

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、可转换债券策略等。

(2)股指期货投资策略

本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人另根据CAPM模型计算得到的组合Beta值，结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

基金管理人将建立股指期货投资决策部门或小组，负责股指期货的投资管理的相关事项，同时针对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制等制度，并经基金管理人董事会批准后执行。

若相关法律法规发生变化时，基金管理人期货投资管理从其最新规定，以符合上述法律法规和监管要求的变化。

(3)权证投资策略

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。

（二）投资程序

1.投资决策依据

（1）定性投资决策依据

1）国家有关法律、法规和基金合同的有关规定；

2）国内外宏观经济发展状况、国家财政政策、货币政策、产业政策、证券市场政策环境、市场资金供求状况、上市公司的经济运行状况；

3）投资品种的预期收益率和风险水平；

4）投资决策委员会在投研团队的支持下，给出资产配置的指导性意见，基金经理根据指导意见具体实施资产配置计划。

（2）定量投资决策依据

1）本基金以"量化投资"为主要投资策略，"大摩多因子阿尔法模型"是实施此策略的主要依据。

2）在基金管理人投研团队以及金融工程团队的支持下，"大摩多因子阿尔法模型"的具备自学习与修正功能，有利于提高模型的可靠性、及时性，同时可以降低模型运行的风险。

2.投资程序

（1）决策架构

本基金实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会决定基金的投资原则、风险控制原则，指导资产配置，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。

（2）决策程序制定

本基金的投资决策程序由如下环节构成：

1）投资决策委员会定期依据研究团队及基金经理提交的各类研究报告、投资策略或组合方案，以及投资风险管理团队提供的风险监测指标等，制定投资原则、风险控制原则以及资产配置的指导意见。如遇重大事项，投资决策委员会及时召开临时会议做出决议。

2）投资管理团队负责在内部、外部研究成果的支持下，依据公司内部制度规定建立基金管理人的股票备选库，本基金以此作为大摩多因子阿尔法模型可选择的样本范围。

3）基金经理在投资决策委员会的授权范围内，根据投资决策委员会制定的资产配置指导意见，按照"大摩多因子阿尔法模型"的选股结果，在遵守基金合同、投资内部风控制度的前提下，构建具体的投资方案并组织实施。基金经理的投资方案超过授予权限的，经履行批准程序后实施。

4）本基金实行集中交易制度。基金经理将指令下达给交易团队，由交易团队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。

5）投资风险管理团队由风险管理团队和监察稽核团队组成。风险管理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及事后检查。投资决策委员会和基金经理通过风险报告能够随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。绩效评估能够确认组合是否实现了预期投资目标、组合收益的来源及投资策略成功与否，基金经理可以据以检讨投资策略，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）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流程。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：中证800指数×80% + 中证综合债券指数×20%

中证800指数由中证指数有限公司编制，其成份股是由中证500和沪深300成份股一起构成，中证800指数综合反映了沪深证券市场内大中小市值公司的整体状况，与本基金面向全市场选股的策略相对一致，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，为债券投资者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，又或者市场推出更具权威、且更能够表征本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人可视情况经本基金托管人同意并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

本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品。

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根据本基金合同规定，于2014年4月18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	341,940,626.66	78.87
	其中：股票	341,940,626.66	78.87
2	固定收益投资	46,904,830.56	10.82
	其中：债券	46,904,830.56	10.82
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	15,000,000.00	3.46
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	25,431,304.03	5.87
7	其他资产	4,251,728.39	0.98
8	合计	433,528,489.64	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	6,540,264.75	1.53
B	采矿业	16,463,796.35	3.85
C	制造业	231,013,036.16	54.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,830,693.76	1.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,680,661.02	4.84
G	交通运输、仓储和邮政业	892,000.20	0.21
H	住宿和餐饮业	3,051,487.70	0.71
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,716,105.08	5.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	30,443,889.99	7.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,194,957.15	1.45
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	113,734.50	0.03
S	综合	-	-
	合计	341,940,626.66	80.06

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	000697	炼石有色	459,119	5,417,604.20	1.27
2	002598	山东章鼓	589,408	4,827,251.52	1.13
3	600965	福成五丰	667,097	4,709,704.82	1.10
4	000812	陕西金叶	858,764	4,156,417.76	0.97
5	002150	通润装备	631,541	4,111,331.91	0.96
6	000593	大通燃气	592,347	3,939,107.55	0.92
7	600382	广东明珠	519,741	3,866,873.04	0.91
8	600191	华资实业	630,135	3,667,385.70	0.86
9	600099	林海股份	662,436	3,663,271.08	0.86
10	002058	威 尔 泰	435,252	3,660,469.32	0.86

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	17,000,000.00	3.98
2	央行票据	-	-
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	29,904,830.56	7.00
8	其他	-	-
9	合计	46,904,830.56	10.98

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	019307	13国债07	170,000	17,000,000.00	3.98
2	113002	工行转债	130,570	12,976,046.60	3.04
3	110018	国电转债	70,000	7,231,000.00	1.69
4	110023	民生转债	60,000	5,310,600.00	1.24
5	127002	徐工转债	31,320	2,759,699.16	0.65

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序的前五名贵金属投资明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

8. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

(1)报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期内，本基金未参与股指期货交易；截至报告期末，本基金未持有股指期货合约。

(2)本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同的规定，本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。

本基金参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人另根据CAPM模型计算得到的组合Beta值，结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

10. 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1) 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

(2) 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

(3) 本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

11. 投资组合报告附注

(1) 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现本报告期内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。

(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。

(3) 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	180,375.83
2	应收证券清算款	2,838,641.24
3	应收股利	-
4	应收利息	561,701.67
5	应收申购款	671,009.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,251,728.39

(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	113002	工行转债	12,976,046.60	3.04
2	110018	国电转债	7,231,000.00	1.69
3	110023	民生转债	5,310,600.00	1.24
4	113001	中行转债	979,300.00	0.23
5	125089	深机转债	648,184.80	0.15

(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2014年3月31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：

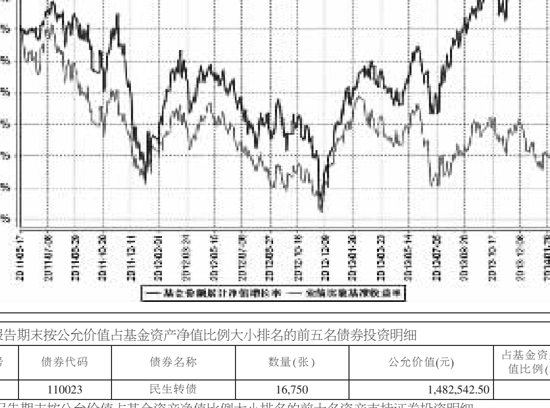
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年5月17日至2011年12月31日	-19.00%	1.14%	-21.49%	1.10%	2.49%	0.04%
2012年1月1日至2012年12月31日	5.80%	1.30%	5.75%	1.06%	0.05%	0.24%
2013年1月1日至2013年12月31日	28.47%	1.09%	-0.54%	1.09%	29.01%	0.00%
自基金合同生效日起至2014年3月31日	10.90%	1.20%	-20.99%	1.07%	31.89%	0.13%

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

摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型证券投资基金

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：

（2011年5月17日至2014年3月31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.上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内参照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

3.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。

本基金自2013年11月1日起，对于通过本公司直销中心申购本基金的养老金客户实施特定申购费率。养老金客户指基本养老基金与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形成的补充养老基金等，包括全国社会保障基金、可以投资基金的地方和行业社会保障基金、企业年金单一计划以及集合计划。如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型，基金管理人可在招募说明书更新时或发布临时公告将其纳入养老金客户范围，并按规定向中国证监会备案。

通过基金管理人的直销中心申购本基金基金份额的养老金客户申购费率见下表：

申购金额(M)	申购费率
M<100万元	0.6%
100万元≤M<500万元	0.4%
M≥500万元	每笔1000元

除养老金客户外的其他投资者申购本基金基金份额申购费率见下表：

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

转入总金额＝转出金额－转出基金赎回费

申购补差费＝转入总金额×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整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）基金税收

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2013年12月31日刊登的《摩根士丹利华鑫多因子精选策略股票型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	重要提示	更新本招募说明书所载内容截止日期
2	三、基金管理人	更新了"主要人员情况"的有关信息
3	四、基金托管人	根据基金托管人提供的信息，更新了"基金托管人"有关信息
4	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
5	九、基金的投资	更新最近一期投资组合报告的内容，即截至2014年3月31日的基金投资组合报告
6	十、基金的业绩	更新了基金的投资业绩，即截至2014年3月31日的基金投资业绩
7	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

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
二〇一四年六月三十日

(上接B25版)

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GDP、CPI、投资、消费、进出口、流动性状况、利率、汇率等因素，评估宏观经济变量变化趋势及对资本市场及各行业、各领域的影响。

政策及法规因素方面主要关注政府货币政策、财政政策和产业政策的变动趋势，评估其对各行业领域及资本市场的影响；关注资本市场制度和政策的变动趋势，评估其对资本市场体系建设的影响。

资本市场因素方面主要关注市场估值的比较、市场预期变化趋势、资金供求变化趋势等。在此基础上，对市场估值进行整体评估，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）行业配置

本基金的行业配置策略主要目的是对投资组合中各行业波动率和集中度风险的管理。

在公司投研体系的支持下，基于对各行业的成长与优化空间、行业的竞争性和集中度、行业的周期性、行业的风险评估等方面进行综合分析，同时对行业进行估值评估，依据综合评估结果制定行业配置方案。

2、股票投资策略

（1）投资对象

本基金采取自下而上精选个股的投资策略，主要投资于具备持续成长能力并有一定估值优势的上市公司，即有形或无形资产持续增长的企业、市场占有率不断提升的企业、技术或服务水平超越同行的企业、突破瓶颈进入成长发展轨道的企业等等。

（2）股票的选择

本基金拟从两个角度来选取符合上述条件特征的权益类投资对象，一个角度是假设过往成长较快的企业具备持续实现高成长的特质，以上市公司已实现的历史数据为基础，采用定量方法，通过数量化模型进行选股，组成投资对象的一部分；另一个角度是对上市公司未来成长性的预判，以本公司投研团队的研究成果为基础，采用定性方法，结合系列定性要素分析进行选股，作为对定量方法选股结果的补充和修正。

定量方法

本基金定量选股方法的依据是本公司"成长型股票择股模型"运行结果。该模型采用上市公司历史财务数据，对内部增长率、净利润增长率、营业收入增长率三个核心成长指标进行系统地计算和分析，对各项指标做出极值处理后，再将各项指标使用z值方法按照其被赋予的权重进行合成，得出上市公司的综合成长指标序列。此外，模型还将使用净资产收益率、PEG、非流通受限市值、行业代表性等辅助指标对综合成长指标序列进行修正、补充。按照综合成长指标排序，选取适量的与本基金管理能力相匹配的股票，组成本基金的投资对象主体。

定性方法

本基金定性选股方法的依据是本公司投研团队对上市公司调研及预判基础上形成的研究成果。核心的研究方法着重在对上市公司治理结构、盈利模式、市场拓展、资源整合、战略布局、激励机制、企业文化等方面进行研判，选择出具备快速成长基础的公司。主要包括对上市公司的行业特性、公司治理、发展战略、核心竞争力的分析四个组成部分。

行业特性分析：是判断上市公司业务发展前景的基础。采取"自上而下"的分析方法，对行业的成长与优化空间、行业的竞争性和集中度、行业的周期性、行业的风险评估等方面进行综合分析；

公司治理分析：是判断上市公司对股东及相关利益方、管理层、员工各方利益取向的基础，也是判断公司管理水平的基础。包括法人治理结构、激励机制、企业文化等方面的分析；

发展战略分析：是判断上市公司成长速度的基础。发展战略体现了公司的前瞻判断与战略布局，涉及到公司核心业务的定位与扩张计划、上下游资源的获取与整合、新投入项目的切入点和盈利模式等方面；

核心竞争力分析：是判断上市公司在同业中脱颖而出且持续快速成长能力的基础。各竞争要素是否有竞争力是企业在竞争中获得并保持优势的决定性力量，表现形式多种多样，融于企业的研究、设计、制造、营销、服务等各个环节，包括盈利模式、渠道控制、技术工艺、设计研发、资源成本等方面，是竞争对手在中长期时间内难以模仿的显著优势，能够有效增强企业的长期盈利能力。

据此选择出具备快速成长能力的上市公司，作为对前述定量化选股结果的补充和修正。

（3）股票投资组合的构建

在股票选择和估值分析的基础上，构建股票投资组合。

估值分析，本基金将区分不同上市公司所处的行业特征和自身资产业务特点，采用适当的估值方法，从相对与绝对、横向与纵向两个方面进行估值分析，即个体公司的估值绝对数、与同期的行业及市场估值水平比较、与历史估值水平比较、与未来成长速度比较等，并用以指导组合的构建与调整。

组合的构建，将具备长期快速成长特性且估值合理或相对低估的品种作为核心配置，长期持有，以估值水平和可实现增速衡量股价水平，波段操作，以增加组合的超额收益；将一段时期内增速较高，符合市场偏好和预期的品种作为趋势配置，以市场预期水平和实际实现增速衡量股价水平，阶段性持有，以降低组合的市场偏离度；将有可能实现快速成长但不确定因素尚多的品种作为潜力配置，动态调整，以实现组合的前瞻性。

即不断地对投资组合进行风险和收益的配比分析，时间与效益的配比分析，力求在结构上控制风险，在品种上追求效益，在布局上赢得超额收益。

3、固定收益投资策略

本基金在投资决策委员会批准的大类资产配置方案的原则指导下，进行国债、金融债、公司债等固定收益类证券以及可转换债券的投资，由固定收益投资团队独立提出具体的投资策略及投资建议，选择投资对象，优化组合收益。本基金将采用久期控制下的主动投资策略，包括利率策略、信用策略、可转换债券策略等。

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来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。

（二）投资决策程序

1、投资决策依据

（1）决策依据的主要内容

1）国家有关法律、法规和基金合同的有关规定；

2）国内外宏观经济发展状况、上市公司的经济运行状况；

3）国家财政政策、货币政策、产业政策；

4）证券市场政策环境、市场资金供求状况、投资者状况；

5）投资品种的预期收益率和风险水平；

6）影响证券市场未来走势的其他因素。

（2）决策依据的主要来源

决策依据主要来源于研究团队定期或不定期的宏观经济分析报告、证券市场分析报告、行业分析报告、上市公司研究报告以及债券研究报告等。上述报告综合了内外部研究成果。

（3）决策依据的主要用途

投资决策依据主要用于资产配置策略、权益类投资策略、固定收益类投资策略等投资决策，最终决定证券具体的交易行为。

2、投资决策机制

（1）决策架构

本基金实行投资决策委员会领导下的基金经理负责制。投资决策委员会负责制定基金的投资原则、投资目标及整体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。

（2）决策支持

"研究决定投资"是本基金的投资原则。公司所有的投资决策建立在科学、客观、充分和独立的研究的基础上。研究为投资决策提供依据，为投资组合构建提出建议，为重大突发事件提供评估意见和决策建议。

3、投资决策程序

本基金管理人建立了严格、规范的投资决策程序，主要包括投资研究、投资决策、组合构建、交易执行、风险与绩效评估、组合调整等环节，具体如下：

（1）投资研究

本基金管理人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风险管理团队提供的风险监测指标及风控建议等，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。重大单项投资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。

（5）风险与绩效评估

投资风险管理团队由风险管理团队和监察稽核团队组成。风险管理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及事后检查。投资决策委员会和基金经理通过风险报告能够随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。绩效评估能够确认组合是否实现了预期投资目标、组合收益的来源及投资策略成功与否，基金经理可以据以检讨投资策略，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。

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×80% + 中证综合债券指数×20%

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，为债券投资者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，又或者市场推出更具权威、且更能够表征本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人将视情况在履行适当程序后，可以变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的基金产品。

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2014年4月18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	933,311,870.86	88.90
	其中：股票	933,311,870.86	88.90
2	固定收益投资	1,482,542.50	0.14
	其中：债券	1,482,542.50	0.14
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	111,837,221.33	10.65
7	其他各项资产	3,239,643.87	0.31
8	合计	1,049,871,278.56	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	510,965,028.14	49.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,230.00	-
F	批发和零售业	94,864,500.00	9.24
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	192,102,057.20	18.71
J	金融业	11,082.00	-
K	房地产业	37,737,643.52	3.68
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	81,190,000.00	7.91
R	文化、体育和娱乐业	10,608,000.00	1.03
S	综合	5,827,330.00	0.57
	合计	933,311,870.86	90.91

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	600519	贵州茅台	550,304	85,132,028.80	8.29
2	300015	爱尔眼科	2,300,000	81,190,000.00	7.91
3	600637	百视通	2,500,000	80,200,000.00	7.81
4	002251	步 步 高	5,000,000	65,350,000.00	6.37
5	600332	白云山	2,400,000	61,752,000.00	6.01
6	002038	双鹭药业	1,580,000	61,462,000.00	5.99
7	002230	科大讯飞	1,274,435	57,349,575.00	5.59
8	002367	康力电梯	6,999,938	50,049,556.70	4.87
9	300146	汤臣倍健	769,960	46,513,283.60	4.53
10	000024	招商地产	2,000,532	37,730,033.52	3.67

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	-	-
	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	1,482,542.50	0.14
8	其他	-	-
9	合计	1,482,542.50	0.14

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	110023	民生转债	16,750	1,482,542.50	0.14

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序的前五名贵金属投资明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与贵金属投资。

8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

10.1本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

10.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

10.3本期国债期货投资评价

根据本基金基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

11 投资组合报告附注

11.1本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未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。

11.2 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。

11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	257,536.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,894.88
5	应收申购款	2,952,212.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,239,643.87

11.4 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	110023	民生转债	1,482,542.50	0.14

11.5 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	002251	步 步 高	65,350,000.00	6.37	重大事项停牌

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2014年3月31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：

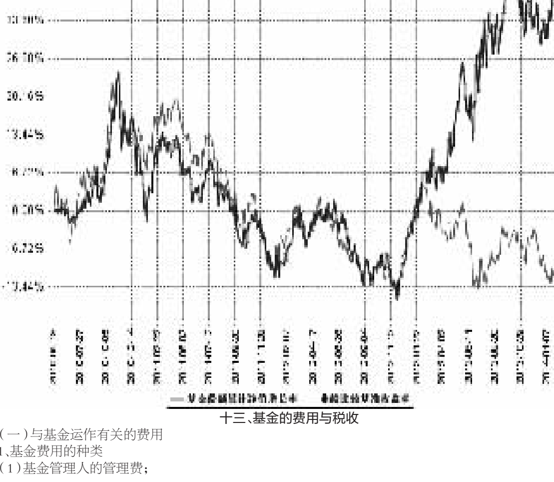
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2010年5月18日至2010年12月31日	10.81%	1.21%	12.85%	1.28%	-2.04%	-0.07%
2011年1月1日至2011年12月31日	-18.30%	1.01%	-19.71%	1.04%	1.41%	-0.03%
2012年1月1日至2012年12月31日	5.99%	0.94%	7.12%	1.02%	-1.13%	-0.08%
2013年1月1日至2013年12月31日	38.32%	1.54%	-5.03%	1.12%	43.35%	0.42%
自基金合同生效日起至2014年3月31日	28.45%	1.21%	-13.41%	1.09%	41.86%	0.12%

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

摩根士丹利华鑫卓越成长股票型证券投资基金

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5月18日至2014年3月31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、上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内参照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

3、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（含申购费）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。

本基金自2013年11月1日起，对于通过本公司直销中心申购本基金的养老金客户实施特定申购费率。养老金客户指基本养老基金与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形成的补充养老基金等，包括全国社会保障基金、可以投资基金的地方和行业社会保障基金、企业年金单一计划以及集合计划。如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型，基金管理人可在招募说明书更新时或发布临时公告将其纳入养老金客户范围，并按规定向中国证监会备案。

通过基金管理人的直销中心申购本基金基金份额的养老金客户申购费率见下表：

申购金额(M)	申购费率
M<100万元	0.6%
100万元≤M<500万元	0.4%
M≥500万元	每笔1000元

除养老金客户外的其他投资者申购本基金基金份额申购费率见下表：

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

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）

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。

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。

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

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。

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

转入总金额＝转出金额－转出基金赎回费

申购补差费＝转入总金额×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）费用调整

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、基金托管费率等费率。

调高基金管理费率、基金托管费率等费率，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2013年12月31日刊登的《摩根士丹利华鑫卓越成长股票型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	重要提示	更新了本招募说明书所载内容截止日期
2	三、基金管理人	更新了"主要人员情况"的有关信息
3	四、基金托管人	根据基金托管人提供的信息，更新了"基金托管人"有关信息
4	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
5	十、基金的投资	更新最近一期投资组合报告的内容，即截至2014年3月31日的基金投资组合报告
6	十一、基金的业绩	更新了基金的投资业绩，即截至2014年3月31日的基金投资业绩
7	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
二〇一四年六月三十日