招商核心价值混合型证券投资基金

2015 年度报告摘要

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2016年3月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计,德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了2015年度无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	招商核心价值混合
基金主代码	217009
交易代码	217009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月30日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,313,278,546.45份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	运用核心价值选股模型,发掘价值被低估的投资品种进行积极投资,通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行积极主动的大类资产配置,以尽可能地规避证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*65%+中债固定利率国债全价(总值)指数收益率*35%
风险收益特征	本基金为主动管理的混合型基金,在证券投资基金中属于中等风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券基金及货币市场基金。本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期稳定增值。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	潘西里	洪渊
	联系电话	0755-83196666	010-66105799
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-887-9555	95588
传真		0755-83196475	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金年度报告备置地点	(1)招商基金管理有限公司 地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦 (2)中国工商银行股份有限公司 地址:中国北京市西城区复兴门内大街55号

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	1,003,150,706.70	433,501,869.68	37,361,653.67
本期利润	1,028,934,099.49	271,606,725.26	116,422,320.26
加权平均基金份额本期利润	0.5803	0.0792	0.0301
本期基金份额净值增长率	39.30%	10.90%	3.40%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.2817	-0.0799	-0.1754
期末基金资产净值	1,683,231,011.75	2,601,960,488.79	3,291,928,041.52
期末基金份额净值	1.2817	0.9201	0.8297

注:1、基金业绩指标不包括持有人认(申)购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

3、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

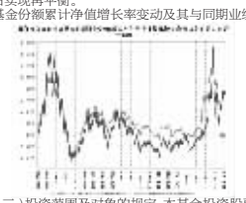
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	21.62%	1.78%	11.44%	1.08%	9.58%	0.70%
过去六个月	-5.33%	2.60%	-9.93%	1.74%	4.60%	0.86%
过去一年	39.30%	2.36%	6.66%	1.61%	32.64%	0.75%
过去三年	59.73%	1.67%	37.25%	1.16%	22.48%	0.51%
过去五年	28.19%	1.50%	23.66%	1.05%	-3.47%	0.45%
自基金合同生效起至今	42.46%	1.66%	47.22%	1.26%	-4.76%	0.40%

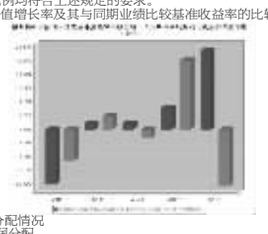
注:业绩比较基准收益率=沪深300指数收益率×65%+中债固定利率国债全价(总值)指数收益率×35%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:根据基金合同第十一条(三)投资范围及对象的规定:本基金投资股票等权益资产的比例为40-95%,其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%。投资债券和现金等固定收益类品种的比例为5-60%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券大于或等于5%。本基金于2007年3月30日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况
本基金过去三年未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会(2002)100号文批准设立。目前,公司注册资本金为2.1亿元人民币,其中,招商银行股份有限公司持有公司全部股权的55%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的45%。

截至2015年12月31日,本基金管理人共管理63只共同基金,具体如下:

基金名称	基金类型	基金成立日
招商安泰偏股混合型证券投资基金	混合型基金	2003-04-28
招商安泰平衡型证券投资基金	混合型基金	2003-04-28
招商安泰债券投资基金	债券型基金	2003-04-28
招商现金增值开放式证券投资基金	货币市场型基金	2004-01-14
招商先锋证券投资基金	混合型基金	2004-06-01
招商优质成长混合型证券投资基金(LOF)	混合型基金	2005-11-17
招商安本增利债券型证券投资基金	债券型基金	2006-07-11
招商核心价值混合型证券投资基金	混合型基金	2007-03-30
招商大盘蓝筹混合型证券投资基金	混合型基金	2008-06-19
招商安心收益债券型证券投资基金	债券型基金	2008-10-22
招商行业领先混合型证券投资基金	混合型基金	2009-06-19
招商中小盘精选混合型证券投资基金	混合型基金	2009-12-25
招商全球资源股票型证券投资基金	国际(QDII)基金	2010-03-25
招商深证100指数证券投资基金	股票型基金	2010-06-22
招商信用添利债券型证券投资基金(LOF)	债券型基金	2010-06-25
上证消费80交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2010-12-08
招商上证消费80交易型开放式指数证券投资基金联接基金	股票型基金	2010-12-08
招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)	国际(QDII)基金	2011-02-11
招商安瑞进取债券型证券投资基金	债券型基金	2011-03-17
深证电子信息传媒产业(TMT50)交易型开放式指数证券投资基金	股票型基金	2011-06-27
招商深证电子信息传媒产业(TMT50)交易型开放式指数证券投资基金联接基金	股票型基金	2011-06-27
招商安达保本混合型证券投资基金	混合型基金	2011-09-01
招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2012-02-01
招商产业债券型证券投资基金	债券型基金	2012-03-21
招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金	股票型基金	2012-06-28
招商信用增强债券型证券投资基金	债券型基金	2012-07-20
招商安盈保本混合型证券投资基金	混合型基金	2012-08-20
招商理财7天债券型证券投资基金	货币市场型基金	2012-12-07
招商央视财经50指数证券投资基金	股票型基金	2013-02-06
招商双债增强债券型证券投资基金(LOF)	债券型基金	2013-03-01
招商安润保本混合型证券投资基金	混合型基金	2013-04-19
招商保证金快线货币市场基金	货币市场型基金	2013-06-17
招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金	股票型基金	2013-08-01
招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2013-11-06
招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金	国际(QDII)基金	2013-12-11
招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-03-20
招商招钱宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-03-25
招商招金宝货币市场基金	货币市场型基金	2014-06-18
招商可转债分级债券型证券投资基金	债券型基金	2014-07-31
招商丰利灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2014-08-12
招商行业精选股票型证券投资基金	股票型基金	2014-09-03
招商招利3个月理财债券型证券投资基金	货币市场型基金	2014-09-25
招商中证金融证券分层指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-13
招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金	股票型基金	2014-11-27
招商医药健康产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-01-30
招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	混合型基金	2015-04-17
招商中证煤炭等权指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-20
招商中证银行指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-20
招商国证生物医药指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-27
招商中证白酒指数分级证券投资基金	股票型基金	2015-05-27
招商丰祥灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-06-11
招商移动互联网产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-06-19
招商国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-06-29
招商安益保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-07-14
招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2015-07-31
招商移动互联网产业股票型证券投资基金	股票型基金	2015-06-19
招商国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-06-29
招商安益保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-07-14
招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金	混合型基金	2015-07-31
招商体育文化休闲股票型证券投资基金	股票型基金	2015-08-18
招商丰融灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商丰裕灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商丰享灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-11-17
招商制造业转型灵活配置混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-02
招商瑞远保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-15
招商招益一年定期开放债券型证券投资基金	债券型基金	2015-12-25
招商安弘保本混合型证券投资基金	混合型基金	2015-12-29

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郭锐	本基金的基金经理	2015年2月10日	-	8	郭锐,男,中国国籍,金融学硕士,2007年7月起先后任职于易方达基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司,任行业研究员,从事钢铁、有色金属、建筑建材等行业的研究工作。2011年加入招商基金管理有限公司,曾任商席行业研究员、助理基金经理、招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金经理,现任招商核心价值混合型证券投资基金、招商大盘蓝筹混合型证券投资基金、招商国企改革主题混合型证券投资基金及招商瑞远保本混合型证券投资基金基金经理。
吴晋	离任本基金基金经理职务	2014年1月29日	2015年2月28日	7	吴晋,男,中国国籍,医学硕士,2007年7月起先后任职于泰信基金管理有限公司、博时基金管理有限公司及民生加银基金管理有限公司。从事证券研究及投资管理工作,2012年加入招商基金管理有限公司,曾任招商基金经理,曾任招商中小盘精选混合型证券投资基金及招商核心价值混合型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人声明:在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商核心价值混合型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人(以下简称"公司")根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(2011年修订)的规定,制定了《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》,对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施情况的监控与检查稽核、异常交易的监控等进行了规定。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会,公司合理设置了各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构,建立了科学的投资决策体系,加强交易执行环节的内部控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

报告期内,公司按照法规要求,连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)对公司管理的不同投资组合间的同向交易的交易价差进行分析,相关基金经理也对分析中发现的溢价率超过正常范围的情况进行了合理性解释。根据分析结果,公司旗下组合的同向交易情况基本正常,没有发现有明显异常并且无合理理由的同向交易异常情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易,公司要求相关投资组合经理提供决策依据,并留存记录备查,完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)股票市场回顾

从最终结果看,2015年市场应该算是牛市,所有指数都取得了不错的涨幅,但是中间过程一波三折,也让很多投资者深切感受到市场的难以预测,即使牛市也可能亏得血本无归。

上半年以中小创为代表的新兴成长行业高歌猛进,各指数最高涨幅最少的也超过了60%,创业板涨幅更是超过了170%。然后就是去杠杆导致的股灾,股灾后报复性的反弹,以及8月份创出新低的第二轮股灾。投资者目睹并亲身体会了财富的创造和破灭,一年之中从全民炒股、全民杠杆到对股市避之唯恐不及,市场的轮回以一种非常微烈的形势再一次得以显现。最后三个月在资产荒的背景和逻辑下,市场缓步上涨,结束了风云激荡的一年。

2015年在经济和国际环境上也开始变得复杂,美联储开启了近9年来的第一次加息,标志着全球放水的时代的终结;人民币加入SDR,汇改实质性推进;中央号召万众创业;油价一路下跌,而沙特明确表示不会减产。世界运行的规则和背景在发生变化,资本市场的波动只是这种动荡时代的一种映射。动荡的局面还将继续,世界的可预测性越来越差,我们可能还将继续经历波动性越来越大的资本市场。

(2)基金操作回顾

自年初接手本基金以来,我们调整了组合之前的管理思路,按照我们的投资风格,以个股选择作为获取收益的手段,不追逐热点,强调前瞻和安全,从企业的长期空间着手,注重跟踪和变化。以这样的思路出发,我们的操作会收市场环境影响较小,按自己的节奏投资,以获取收益为最终目的。

在市场整体估值比较高的情况下,市场上大部分股票都不存在预期差,因此我们有意识地降低了股票仓位,把主要精力放在发掘储备品种,为牛市结束后的市场做准备。

在市场高度波动时,我们减少了操作的频次,在市场下跌过程中寻找具有长期投资机会的个股进行建仓。前期储备的品种有不少出现了较大的跌幅,进入了价值区间,但是由于市场行情不佳,我们对买入成本的控制比较严格,所以也并没有把仓位加到太高。

本基金在四季度开始着手结构调整,把相当部分的股票仓位转向了蓝筹价值和周期股上面,目前形成了比较均衡的结构。由于结构上偏向保守,所以在仓位上维持了中性仓位,没有主动偏离。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.2817元,本报告期份额净值增长率为39.30%,同期业绩比较基准增长率为6.66%,本基金净值表现优于业绩比较基准,幅度为32.64%。业绩表现优于基准主要是因为去年牛市中组合的股票仓位始终高于基准,获得明显超额收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

(1)股票市场

2016年的市场环境更加复杂。2015年对股市投资来说是黄金时代,既有充足的流动性作为支持,又没有其他资产来分流资金。2016年,我们需要警惕的,恰恰是这两个支撑市场的基石会不会动摇。汇率以及外部环境的变化可能会对流动性进一步宽松形成制约,如果宽松转向,或者(同时)财政政策对资金造成分流,对股市,特别是对2015年市场的风格和运作方式会有明显冲击。

市场当前的主要矛盾,是疲弱的经济环境导致资产提供回报的能力有限,而投资者的预期回报率仍然过高,这一矛盾的外在体现就是资产荒。解决这一问题只有两个方式:一是经济起来,回报跟上;二是大家把预期降下来,但预期下降的过程会很痛苦。

(2)投资策略

控制买入成本可能是2016年交易时首先需要注意的事情。2015年交易时追逐热点的方式在新的一年可能会遇到挑战,选择具有安全边际和足够预期差的品种进行投资将成为最重要的法门。另外,需要利用市场波动,在市场调整时寻找时机买入。比较可行的办法是坚持价值底线,只在具备绝对价值的机会出现时才出手。我们一直坚持的自下而上、着眼长期价值的选股方法在2016年可能会有比之前更好的发挥空间。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理制度》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务,执行基金估值政策。另外,公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态,评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种;投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量;研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价,以保证其持续适用;基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性,并负责与托管行沟通估值调整事项;风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制;法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作;法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息,参与估值政策讨论;对需采用特别估值程序的证券,基金及时启动特别估值程序,由公司估值委员会集体讨论认定特别估值方案并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定提供在银行间同业市场和交易所市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规的规定和基金合同的约定,以及本基金的实际运作情况,本基金报告期无需进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求,基金合同生效后,连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内,本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2015年,本基金托管人在对招商核心价值混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2015年,招商核心价值混合型证券投资基金的管理人——招商基金管理有限公司在招商核心价值混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,招商核心价值混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对招商基金管理有限公司编制和披露的招商核心价值混合型证券投资基金2015年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计了招商核心价值混合型证券投资基金的财务报表,包括2015年12月31日的资产负债表,2015年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容,可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:招商核心价值混合型证券投资基金

报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资产:		
银行存款	213,952,310.26	359,673,044.90
结算备付金	2,400,635.53	7,560,210.06
存出保证金	702,756.59	1,683,939.98
交易性金融资产	1,436,851,620.77	2,265,679,778.88
其中:股票投资	1,375,771,620.77	2,206,483,778.88
基金投资	-	-
债券投资	61,080,000.00	59,196,000.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	100,000,000.00	-
应收证券清算款	19,596,922.36	1,034,205.34
应收利息	1,116,346.62	1,150,992.99
应收股利	-	-
应收申购款	80,613.60	50,575.00
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,774,771,205.81	2,636,822,847.02
负债和所有者权益	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	85,381,232.63	17,583,084.48
应付赎回款	2,155,512.69	9,740,359.44
应付管理人报酬	2,603,305.26	3,469,533.56
应付托管费	338,884.23	576,255.57
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,431,178.18	3,351,036.96
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	300,081.05	150,088.60
负债合计	91,540,194.06	34,872,358.23
所有者权益:		
实收基金	1,313,278,546.45	2,827,768,507.68
未分配利润	369,952,465.30	-225,818,018.89
所有者权益合计	1,683,231,011.75	2,601,950,488.79
负债和所有者权益总计	1,774,771,205.81	2,636,822,847.02

注:报告截止日2015年12月31日,基金份额净值1.2817元,基金份额总额1,313,278,546.45份。

7.2 利润表

会计主体:招商核心价值混合型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日
一、收入	1,076,408,972.57	344,996,772.90
1.利息收入	4,167,166.57	9,381,166.26
其中:存款利息收入	1,628,318.00	4,507,827.31
债券利息收入	1,881,066.62	1,885,534.24
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	448,171.97	2,998,003.85
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"号填列)	1,046,359,217.37	407,109,099.01
其中:股票投资收益	1,030,362,172.00	485,147,538.96
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-2,800,879.24
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	15,997,045.37	14,742,439.30
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	25,783,392.29	-161,896,144.42
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	98,806.84	302,264.11
减:二、费用	47,474,873.08	73,391,048.64
1、管理人报酬	31,147,967.70	43,619,527.71
2、托管费	5,191,327.91	7,269,921.15
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	10,722,597.81	22,156,189.52
5、利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	362,979.66	345,410.26
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	1,028,934,099.49	271,605,725.26
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	1,028,934,099.49	271,605,725.26

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商核心价值混合型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,827,768,507.68	-225,818,018.89	2,601,950,488.79
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,028,934,099.49	1,028,934,099.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,514,489,961.23	-433,163,615.30	-1,947,653,576.53
其中:1.基金申购款	168,821,116.04	45,241,268.44	204,062,384.48
2.基金赎回款	-1,673,311,077.27	-478,404,883.74	-2,151,715,961.01
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,313,278,546.45	369,952,465.30	1,683,231,011.75

项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	3,967,761,034.07	-675,832,992.55	3,291,928,041.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	271,605,725.26	271,605,725.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,139,992,526.39	178,409,248.40	-961,583,277.99
其中:1.基金申购款	29,177,359.54	-4,028,960.20	25,148,409.34
2.基金赎回款	-1,169,169,885.93	182,438,198.60	-986,731,687.33
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,827,768,507.68	-225,818,018.89	2,601,950,488.79

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

金旭 欧志明 何剑萍

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

招商核心价值混合型证券投资基金(以下简称"本基金")系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《招商核心价值混合型证券投资基金合同》及其他有关法律法规的规定,经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]55号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金,存续期限为不定期,首次设立募集基金份额为9,607,965,461.94份,经德勤华永会计师事务所有限公司验证,并出具了编号为德师(上海)报验字(07)第SZ002号验资报告。《招商核心价值混合型证券投资基金基金合同》于2007年3月30日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、最新适用的基金合同及最新公布的《招商核心价值混合型证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为:限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合为:将基金资产的40%-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5%-60%投资于债券和现金等固定收益品种(其中,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%)。本基金的业绩比较基准自2015年10月1日起,由"沪深300指数×65%+中信标普国债指数×35%"变更为"沪深300指数收益率×65%+中债固定利率国债全价(总值)指数收益率×35%"。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称"企业会计准则")及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金2015年12月31日的财务状况以及2015年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

除7.4.5.2中提及的会计估计变更,本报告期所采用的会计政策、会计估计与2014年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国证券投资基金业协会发布的《关于发布<中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准>的通知》(中基协发(2014)24号)的要求,本基金本报告期交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)采用第三方估值机构提供的估值数据进行估值。本基金2015年3月26日当日进行的上述相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过0.50%。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。1.1.1 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠