

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报章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责任。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。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于2011年3月25日复核了本报告中的财务数据、净值数据、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人严格遵守《基金法》及《基金合同》，勤勉尽责的管理运用基金资产，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。投资人投资于基金，投资人投资于基金，投资人投资于基金的回报说明书中已更新。

本年度报告摘要经基金管理人批准。投资人欲了解年度报告全文，投资人欲了解年度报告全文。

本报告期自2010年1月1日起至2010年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	4,991,914,503.51份
基金合同存续期	不定期

## 2.2 基金产品说明

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。

本基金采主动投资管理模型，在投资策略上，本基金从两个

层次进行，首先通过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机会，其次是以自上而下的分析方法，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券，构建股票组合和精选债券组合，精选价值被低估的个股和券，构建股票组合和精选债券组合，精选价值被低估的个股和券。

本基金采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，高于货币基金及货币市场基金。本基金致力于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
姓名	吴伟平	赵会军
信息披露负责人	0755-83196666	010-66105799
客户服务电话	400-887-9555	95588
传真	0755-83196405	010-66105798

## 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告的管理人互联网网址：<http://www.cmfchina.com>

基金年度报告备置地点

(1)中国工商银行股份有限公司

(2)中国工商银行股份有限公司

地址：中国深圳市深南大道7088号招商银行大

厦

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	2010 年	2009 年	2008 年
本期已实现收益	-113,889,105.92	1,970,811,971.21	-3,127,370,276.74
本期利润	-97,874,524.22	2,725,135,506.47	-8,702,239,814.92
加权平均基金份额本期利润	-0.0188	0.4294	-0.9847
本期基金份额净值增长率	-0.91%	51.07%	-54.52%

## 3.1.2 期末数据和指标

2010 年末 2009 年末 2008 年末

本期可供分配基金份额利润 0.0631 0.1706 -0.2082

期末基金份额净值 5,472,233,182.40 6,327,365,045.82 5,650,062,796.59

基金份额净值增长率 1.0962 1.1962 0.7918

注：1. 基金业绩指标不包括持有人认购或申购交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要有所降低；

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，本期利润为本期实现收益加上本期已实现公允价值变动收益；

3. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润加上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 (%) 长期标准差 (%) 业绩比较基 准收益率 (%) 准差 (%) ①-③ ②-④

过去三个月 10.45% 1.74% 4.15% 1.15% 6.30% 0.59%

过去六个月 32.38% 1.45% 1.01% 18.15% 0.44%

过去一年 -0.91% 1.48% -6.78% 1.02% 5.87% 0.46%

过去三年 -31.91% 1.85% -22.70% 1.51% -9.21% 0.34%

自基金合同生 效以来 18.53% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

近一至今 1.84% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

注：业绩比较基准收益率=6%×沪深300指数+35%×中信标普国债指数，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

注：业绩比较基准收益率=6%×沪深300指数+35%×中信标普国债指数，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

注：基金合同生效以来基金份额净值增长率变动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 (%) 长期标准差 (%) 业绩比较基 准收益率 (%) 准差 (%) ①-③ ②-④

过去三个月 10.45% 1.74% 4.15% 1.15% 6.30% 0.59%

过去六个月 32.38% 1.45% 1.01% 18.15% 0.44%

过去一年 -0.91% 1.48% -6.78% 1.02% 5.87% 0.46%

过去三年 -31.91% 1.85% -22.70% 1.51% -9.21% 0.34%

自基金合同生 效以来 18.53% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

近一至今 1.84% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

注：1. 基金业绩指标不包括持有人认购或申购交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要有所降低；

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，本期利润为本期实现收益加上本期已实现公允价值变动收益；

3. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润加上未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2.3 基金份额净值表现

## 3.2.3.1 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 (%) 长期标准差 (%) 业绩比较基 准收益率 (%) 准差 (%) ①-③ ②-④

过去三个月 10.45% 1.74% 4.15% 1.15% 6.30% 0.59%

过去六个月 32.38% 1.45% 1.01% 18.15% 0.44%

过去一年 -0.91% 1.48% -6.78% 1.02% 5.87% 0.46%

过去三年 -31.91% 1.85% -22.70% 1.51% -9.21% 0.34%

自基金合同生 效以来 18.53% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

近一至今 1.84% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

注：1. 基金业绩指标不包括持有人认购或申购交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要有所降低；

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，本期利润为本期实现收益加上本期已实现公允价值变动收益；

3. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润加上未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2.4 基金份额净值表现

## 3.2.4.1 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 (%) 长期标准差 (%) 业绩比较基 准收益率 (%) 准差 (%) ①-③ ②-④

过去三个月 10.45% 1.74% 4.15% 1.15% 6.30% 0.59%

过去六个月 32.38% 1.45% 1.01% 18.15% 0.44%

过去一年 -0.91% 1.48% -6.78% 1.02% 5.87% 0.46%

过去三年 -31.91% 1.85% -22.70% 1.51% -9.21% 0.34%

自基金合同生 效以来 18.53% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

近一至今 1.84% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

注：1. 基金业绩指标不包括持有人认购或申购交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要有所降低；

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，本期利润为本期实现收益加上本期已实现公允价值变动收益；

3. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润加上未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2.5 基金份额净值表现

## 3.2.5.1 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 (%) 长期标准差 (%) 业绩比较基 准收益率 (%) 准差 (%) ①-③ ②-④

过去三个月 10.45% 1.74% 4.15% 1.15% 6.30% 0.59%

过去六个月 32.38% 1.45% 1.01% 18.15% 0.44%

过去一年 -0.91% 1.48% -6.78% 1.02% 5.87% 0.46%

过去三年 -31.91% 1.85% -22.70% 1.51% -9.21% 0.34%

自基金合同生 效以来 18.53% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

近一至今 1.84% 1.84% 19.05% 1.50% -0.52% 0.34%

注：1. 基金业绩指标不包括持有人认购或申购交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要有所降低；

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，本期利润为本期实现收益加上本期已实现公允价值变动收益；

3. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润加上未分配利润中已实现部分的孰低数。

## 3.2.6 基金份额净值表现

## 3.2.6.1 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 (%) 长期标准差 (%) 业绩比较基 准收益率 (%) 准差 (%) ①-③ ②-④

过去三个月 10.45% 1.74% 4.15% 1.15% 6.30% 0.59%