招商核心价值混合型证券投资基金

2012 年度 报告摘要

2012年12月31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
送出日期:2013 年 3 月 30 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 2013 年 3 月 25 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 2012 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 2012 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	4,109,405,349.19 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	65%×沪深 300 指数+35%×中信标普国债指数。
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	欧志明	赵会军
	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	2012年	2011年	2010年
本期已实现收益	-348,171,774.13	-617,936,857.62	-113,889,105.92
本期利润	117,082,757.14	-1,359,233,822.72	-97,874,524.22
加权平均基金份额本期利润	0.0275	-0.2846	-0.0188
本期基金份额净值增长率	3.22%	-27.10%	-0.91%
3.1.2 期末数据和指标	2012年末	2011年末	2010年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1976	-0.2226	0.0631
期末基金资产净值	3,297,520,152.00	3,551,822,043.14	5,472,233,182.40
期末基金份额净值	0.8024	0.7774	1.0962

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。

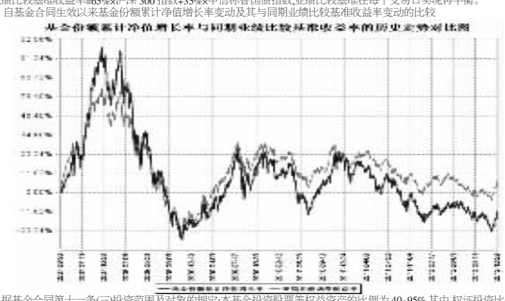
3.2 基金净值表现

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	4.01%	1.10%	6.74%	0.83%	-2.73%	0.27%
过去六个月	-3.14%	1.12%	2.29%	0.80%	-5.43%	0.32%
过去一年	3.22%	1.18%	6.51%	0.83%	-3.29%	0.35%
过去三年	-25.44%	1.30%	-16.01%	0.90%	-9.43%	0.40%
过去五年	-48.77%	1.62%	-30.35%	1.28%	-18.42%	0.34%
自基金合同生效起至今	-10.81%	1.65%	7.26%	1.31%	-18.07%	0.34%

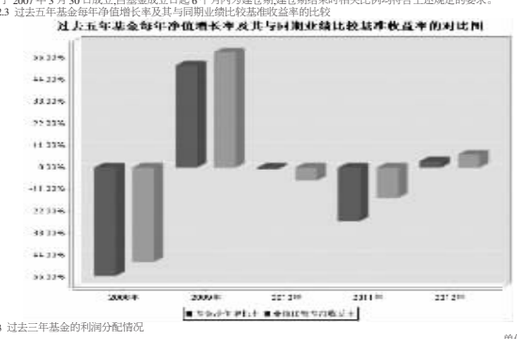
注:业绩比较基准收益率=65%×沪深 300 指数+35%×中信标普国债指数。

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其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

单位:人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2012	-	-	-	-	-
2011	0.3000	70,083,683.09	79,260,401.90	149,344,084.99	本次利润分配以 2010 年 12 月 23 日为收益分配基准日实施了 2010 年度利润分配。
2010	0.9000	200,487,646.05	273,027,772.94	473,515,418.99	本次利润分配为 2009 年 12 月 31 日预告,但在本年度实施的 2009 年度利润分配。
合计	1.2000	270,571,329.14	352,288,174.84	622,859,503.98	-

§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,是中国第一家中外合资基金管理公司。目前招商基金管理有限公司的股东股权结构为:招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 33.4%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 33.3%,ING Asset Management B.V.(荷兰投资)持有公司全部股权的 33.3%。公司注册资本金为 2.1 亿元人民币。

截至 2012 年 12 月 31 日,本基金管理人共管理二十八只共同基金,具体如下:从 2003 年 4 月 28 日起管理招商安泰系列开放式证券投资基金(含招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安泰债券投资基金);从 2004 年 1 月 14 日起管理招商现金增值开放式证券投资基金;从 2004 年 6 月 1 日起开始管理招商净值证券投资基金;从 2005 年 11 月 17 日起开始管理招商优质成长股票证券投资基金(LOF);从 2006 年 7 月 11 日起开始管理招商安本增利债券型证券投资基金;从 2007 年 3 月 30 日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金;从 2008 年 6 月 19 日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金;从 2008 年 10 月 22 日起开始管理招商安心收益债券型证券投资基金;从 2009 年 6 月 19 日起开始管理招商行业领先股票型证券投资基金;从 2009 年 12 月 25 日起开始管理招商中小盘精选股票型证券投资基金;从 2010 年 3 月 25 日起开始管理招商全球资源股票型证券投资基金(QDII);从 2010 年 6 月 22 日起开始管理招商深证 100 指数证券投资基金;从 2010 年 6 月 25 日起开始管理招商信用添利债券型证券投资基金;从 2010 年 12 月 8 日开始管理上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金及招商上证消费 80 交易型开放式指数证券投资基金联接基金;从 2011 年 2 月 11 日起开始管理招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF);从 2011 年 3 月 17 日起开始管理招商安瑞进取债券型证券投资基金;从 2011 年 6 月 27 日开始管理深证电子信息传媒产业(TMT)50 交易型开放式指数证券投资基金及招商深证电子信息传媒产业(TMT)50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金;从 2011 年 9 月 1 日起开始管理招商安达保本混合型证券投资基金;从 2012 年 2 月 1 日起开始管理招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金;从 2012 年 3 月 21 日起开始管理招商产业债券型证券投资基金;从 2012 年 6 月 28 日起开始管理招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金;从 2012 年 7 月 20 日起开始管理招商信用增强债券型证券投资基金;从 2012 年 8 月 20 日起开始管理招商安盈保本混合型证券投资基金;从 2012 年 12 月 7 日起开始管理招商理财 7 天债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及其基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵龙	本基金的基金经理	2011年 11 月 25 日	-	12	赵龙,男,中国国籍,理学硕士。曾任职于国泰君安证券研究所及投资银行部、华安证券资产管理部及深圳市九夷投资有限责任公司,从事证券投资相关工作;2004 年加入宝盈基金管理有限公司,曾任宏观经济及策略研究员、助理基金经理及基金经理;2009 年加入平安证券资产管理部任执行总经理,主管投资研究业务;2011 年加入招商基金管理有限公司,曾任专户资产投资部投资经理,现任招商核心价值混合型证券投资基金及招商优势企业灵活配置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》、《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细则的规定以及《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、投资比例及投资组合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》、《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《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,超过投资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,不同时间窗口(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,公司赋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。报告期内,公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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,在某指数投资组合与某主动型投资组合之间发生过一次,原因是指数型投资组合为满足指数复制七例要求的投资策略需要。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

2012 年沪深 300 指数上涨 7.55%,A 股市场经历了较大幅度震荡,沪深 300 指数先涨后跌,最后在 12 月份急速反弹。年初以周期股引领市场进行了一轮反弹,但 5 月以后市场进入调整局面,成长股反超周期股,三季度成长股补跌,12 月初,以银行为首的大盘蓝筹股带动市场快速上升。

(2)债券市场

2012 年债券市场跟随经济变化呈现波动走势,利率品收益率走势呈现"N"型,收益率曲线整体陡峭化上行。2 月初随着 PMI 数据的上行,市场对政策放松预期的加重以及股票市场的反弹,收益率上升到高位波动。5 月中旬公布的 4 月份宏观数据大幅低于市场预期,经济复苏被彻底证伪,再加上央行下调存款准备金率,债券市场走出快牛行情,长短端利率都出现大幅下降。6-7 月份经济数据继续走弱,市场对经济的中期走势纷纷转向悲观,再加上央行超预期的在 6.7 月连续下调基准利率,收益率再度走出一波下行行情,市场纷纷预期央行将多次下调基准利率和准备金率,宽松预期异常浓厚。进入 8 月份市场逐渐意识到央行可能用逆回购工具取代降准,通胀回升重燃着降息空间被封闭,过度宽松的政策预期需要纠正,再加上 7-8 月份社会融资增长较快,市场开始讨论经济可能企稳,收益率小幅回升到年初水平。进入 9 月份,社会融资增速持续扩张,基建投资和地产投资显示出巩固迹象,工业品价格纷纷止跌回升,海外经济也呈现恢复苏头,经济企稳回升叠加预期,收益率开始调望上行。进入四季度,各项数据不断验证经济的回暖,新一轮政府上台的表态也比较积极,再加上房地产市场量价齐升并未招致调控,市场纷纷预期地产投资引擎将重新启动,收益率整体延续波动上升的趋势。

(3)投资操作

本基金全年基本保持了较高的股票仓位,采用均衡配置,精选个股的投资策略。上半年以消费和成长类股票为主,适度配置了一部分周期股,较好地把握了上半年的行情,下半年本基金减持了周期股,但是在三季度消费股和成长股的补跌过程中,本基金没有降低股票仓位,招致了较大损失。12 月市场快速反弹,由于本基金仓位高,反弹较快。

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 0.8024 元,本报告期份额净值增长率为 3.22%,同期业绩比较基准增长率为 6.51%,基金净值表现落后基准 3.29%。基金业绩表现落后于基准主要原因是本基金配置了较多的成长类股票,在三季度成长股补跌的过程中损失较大。

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

展望未来,我们认为 2013 年 A 股市场将出现一定的投资机会,但波动较大。

外围经济方面,美国经济仍处于复苏的过程中,而欧洲经济处于复苏的初级阶段,且复苏的确定性比较高,日本也进行大规模的货币宽松政策,其经济状况正在改善,另一方面,由于全球通胀压力小,估计全球货币宽松政策在 2013 年仍将持续,整体来看,2013 年外围市场对 A 股的影响偏正面。

国内经济方面,2012 年四季度在基建投资拉动下,经济呈现弱复苏局面,工业生产、固定资产投资、出口、消费均出现低位复苏走势,PMI 指数也处于扩张态势,地产汽车销售情况良好。货币政策略宽松,CPI 保持在 2.5%左右,但最近略有上升趋势。从信贷投放的季节性来看,一般一季度是信贷投放的高峰,这对 2013 年上半年经济有一定的支撑。

股市政策方面,IPO 财报核查仍在进行,表明管理层有维护股市的意向。

总体来看,国内经济和政策平稳,股市政策积极,因此我们估计 2013 年仍存在一定机会。

投资策略方面,坚持采取精选个股、均衡配置的方式。仍将保持较高的股票仓位,保持消费、医药、地产、金融等行业的基本配置,以期通过上市公司业绩增长获得稳定收益。

(2)债券市场

展望 2013 年,经济复苏并非一帆风顺,经济增长对政府刺激的依赖性仍然较强,内生动力仍然疲弱,资金成本偏高、制造业产能过剩、企业负债率提升过快以及居民消费难以启动等问题并未解决,经济增长仍具有较多不确定性。随着政府换届完成,基建投资开展的强度,以及对地产市场的重新定位将是判断 2013 年经济增长强弱的关键。对于债券市场而言,经济增长仍是市场波动的主线。待到 3 月份之后基建投资的强度、新一届政府对地产市场的定位、融资增长状况和海外经济趋势等因素将逐渐明朗,收益率的运行格局才会更加清晰。另外股票市场行情演变也将对债券市场产生影响。

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,公司设立由股票投资部、专户资产投资部、固定收益投资部、研究部、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。

股票投资部、专户资产投资部、固定收益投资部,研究部和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调整或者调整的投资品种,股票投资部、专户资产投资部和固定收益投资部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调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未与任何外部估值定价服务机构签约。

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。在符合分红条件的前提下,本基金已实现尚未分配的可供分配收益部分,将严格按照基金合同的约定适时向投资者予以分配。

§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

2012 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

2012 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 2012 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。

中国工商银行股份有限公司

§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 2012 年 12 月 31 日的资产负债表,2012 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:2012 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资产	本期末 2012年 12 月 31 日	上年度末 2011年 12 月 31 日
资产:		
银行存款	72,753,881.59	613,560,816.74
结算备付金	4,588,083.01	9,926,495.84
存出保证金	1,677,194.74	3,912,127.79
交易性金融资产	3,256,035,017.82	2,949,496,097.99
其中:股票投资	3,077,554,203.42	2,949,496,097.99
基金投资	-	-
债券投资	178,480,814.40	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	1,792,624.58	125,839.49
应收股利	-	-
应收申购款	30,919.52	141,295.76
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,336,877,721.26	3,577,162,673.61
负债和所有者权益	本期末 2012年 12 月 31 日	上年度末 2011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	29,648,839.37	14,144,517.60
应付赎回款	1,653,481.30	685,719.72
应付管理人报酬	3,863,998.76	4,675,213.70
应付托管费	643,999.79	779,202.27
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,824,918.39	3,995,642.04
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,722,331.65	1,060,335.14
负债合计	39,357,569.26	25,340,630.47
所有者权益:		
实收基金	4,109,405,349.19	4,568,847,370.49
未分配利润	-811,885,197.19	-1,017,025,327.35
所有者权益合计	3,297,520,152.00	3,551,822,043.14
负债和所有者权益总计	3,336,877,721.26	3,577,162,673.61

注:报告截止日 2012 年 12 月 31 日,基金份额净值 0.8024 元,基金份额总额 4,109,405,349.19 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:2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2012年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日
一、收入	192,689,806.64	-1,246,215,645.56
1.利息收入	7,007,410.23	6,370,654.85
其中:存款利息收入	1,242,642.73	4,551,862.91
债券利息收入	4,510,012.90	144,986.30
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,254,754.60	1,673,805.64
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-279,715,166.80	-511,464,938.86
其中:股票投资收益	-316,803,886.28	-531,965,088.48
基金投资收益	-	-
债券投资收益	395,150.00	131,200.00
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	36,693,569.48	20,368,949.62
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	465,254,531.27	-741,296,965.10
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	143,031.94	175,603.55
减:二、费用	75,607,049.50	113,018,177.16
1.管理人报酬	50,519,367.02	67,961,508.44
2.托管费	8,419,894.62	11,326,918.16
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	16,126,035.54	33,369,767.91
5.利息支出	187,207.56	-
其中:卖出回购金融资产支出	187,207.56	-
6.其他费用	354,544.76	359,982.65
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	117,082,757.14	-1,359,233,822.72
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	117,082,757.14	-1,359,233,822.72

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:2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2012年 1 月 1 日至 2012 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)	4,568,847,370.49	-1,017,025,327.35	3,551,822,043.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	117,082,757.14	117,082,757.14
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)	-459,442,021.30	88,057,373.02	-371,384,648.28
其中:1.基金申购款	31,561,736.02	-6,625,938.78	24,935,797.24
2.基金赎回款	-491,003,757.32	94,683,311.80	-396,320,445.52
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)	4,109,405,349.19	-811,885,197.19	3,297,520,152.00

项目	上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 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)	4,991,914,503.51	480,318,678.89	5,472,233,182.40
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,359,233,822.72	-1,359,233,822.72
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)	-423,067,133.02	11,233,901.47	-411,833,231.55
其中:1.基金申购款	151,002,090.00	-418,829.80	150,583,260.20
2.基金赎回款	-574,069,223.02	11,652,731.27	-562,416,491.75
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)	-	-149,344,084.99	-149,344,084.99
五、期末所有者权益(基金净值)	4,568,847,370.49	-1,017,025,327.35	3,551,822,043.14

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:

许小松　　赵生章　　李扬

基金管理公司负责人　　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。本基金因自 2007 年 7 月 1 日起执行财政部于 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"),于 2007 年 9 月 28 日公告了修改后的基金合同(以下简称"修改后的基金合同")。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(以下简称"中国工商银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、修改后的基金合同及于 2012 年 11 月 12 日公告的《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。本基金的投资组合为: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类品种,其中,现金或者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采用:65%×沪深 300 指数+35%×中信标普国债指数。

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。

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 2012 年 12 月 31 日的财务状况以及 2012 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

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一致。

7.4.5 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。

7.4.6 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]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、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[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、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政策的通知》、2008 年 9 月 18 日《财政部、国税局、证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

1)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不缴纳营业税。

2)对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入、股权的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税。

3)对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税,上市公司在代扣代缴时,减按 50%计算应纳税所得额。

4)对证券市场个人投资者利息收入,由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税,暂不缴纳企业所得税。

5)对于基金从事 A 股买卖,自 2008 年 9 月 19 日起,出让方按 0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税,对受让方不再缴纳印花税。

6)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
中国工商银行	基金托管人、基金代销机构
招商银行股份有限公司(以下简称"招商银行")	基金管理人的股东、基金代销机构
招商证券股份有限公司(以下简称"招商证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
ING Asset Management B.V.(荷兰投资)	基金管理人的股东

注:本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
招商证券	2,137,971,239.09	20.21%	2,101,195,889.44	9.66%

7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	40,000,000.00	100.00%	-	-

7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比