招商核心价值混合型证券投资基金更新的招募说明书摘要

（二零一五年第一号）

招商核心价值混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会2007年3月2日(关于同意招商核心价值混合型证券投资基金募集的批复)(证监基金字[2007]55号文)核准公开募集。

重要提示

招商基金管理有限公司(以下称“本基金管理人”或“管理人”)保证招募说明书的内容真实、准确、完整,本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

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。当投资人赎回时,所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额,如对本招募说明书有任何疑问,应寻求独立及专业的财务意见。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特定风险,等等。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证,投资人在认购(或申购)本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。

本更新招募说明书所载内容截止日为2015年3月31日,有关财务和业绩表现数据截止日为2015年3月31日,财务和业绩表现数据未经审计。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称:招商基金管理有限公司

注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼

设立日期:2002年12月27日

注册资本:人民币2.1亿元

法定代表人:张光华

办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼

电话:(0755)83196351

传真:(0755)83076974

联系人:曾倩

股权结构和公司沿革:

招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会证监基金字[2002]100号文批准设立,是中国第一家中外合资基金管理公司。公司由招商证券股份有限公司、ING Asset Management B.V.(荷兰投资)、中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司共同投资组建。经公司股东会通过并经中国证监会批准,公司的注册资本金已经由人民币一亿元(RMB100,000,000元)增加为人民币二亿一千万元(RMB210,000,000元)。

2007年5月,经公司股东会通过并经中国证监会批复同意,招商银行股份有限公司受让中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司及招商证券股份有限公司分别持有的公司10%、10%、10%及3.4%的股权;公司外资股东ING Asset Management B.V.(荷兰投资)受让招商证券股份有限公司持有的公司3.3%的股权。上述股权转让完成后,招商基金管理有限公司的股东及股权结构为: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%。

2013年8月,经公司股东会审议通过,并经中国证监会证监许可[2013]1074号文批复同意,荷兰投资公司(ING Asset Management B.V.)将其持有的招商基金管理有限公司21.6%股权转让给招商银行股份有限公司,11.7%股权转让给招商证券股份有限公司。上述股权转让完成后,招商基金管理有限公司的股东及股权结构为:招商银行股份有限公司持有全部股权的55%,招商证券股份有限公司持有全部股权的45%。

公司主要股东招商银行股份有限公司成立于1987年4月8日,总行设在深圳,业务以中国市场为主,招商银行于2002年4月9日在上海证券交易所上市(股票代码:600036),2006年9月22日,招商银行在香港联合交易所上市(股份代号:3968)。

招商证券股份有限公司是百年招商局旗下金融企业,经过多年创业发展,已成为拥有证券市场业务全牌照的一流券商,2009年11月,招商证券在上海证券交易所上市(代码600999)。

公司本着“长期、稳健、优良、专业”的经营理念,力争成为客户推崇、股东满意、员工热爱,并具有国际竞争力的专业化的资产管理公司。

(二)目前所管理基金的基本情况

本基金管理公司目前管理四十六只共同基金,包括:招商安泰系列开放式证券投资基金(含招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金、招商安泰债券基金)、招商现金增值开放式证券投资基金、招商先锋混合型证券投资基金、招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)、招商资本增利债券型证券投资基金、招商核心价值混合型证券投资基金、招商大盘蓝筹股票型证券投资基金、招商安心收益债券型证券投资基金、招商行业领先股票型证券投资基金、招商中小盘精选股票型证券投资基金、招商全球资源股票型证券投资基金(QDII)、招商深证100指数证券投资基金、招商信用添利债券型证券投资基金、上证消费80交易型开放式指数证券投资基金、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、招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商安瑞进取债券型证券投资基金、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、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、招商安达保本混合型证券投资基金、招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金、招商产业债券型证券投资基金、招商中证大宗商品股票指数型证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商证券保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商保证金快钱货币市场基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商标普高收益红利债券指数增强型证券投资基金、招商丰盛稳定增长灵活配置混合型证券投资基金、招商招钱宝货币市场基金、招商招金宝货币市场基金、招商可转债分级债券型证券投资基金、招商丰利灵活配置混合型证券投资基金、招商行业精选股票型证券投资基金、招商招利1个月期理财债券型证券投资基金、招商中证金融证券公司指数分级证券投资基金、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金、招商医药健康产业股票型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金。

(三)主要人员情况

1.基金管理人董事、监事及高级管理人员介绍:

张光华,男,博士,历任国家外汇管理局计划处处长,中国人民银行海南省分行副行长、党委委员,中国人民银行广州分行副行长、党委副书记,广东发展银行行长、党委副书记,2007年4月起于招商银行任职,曾任副行长等职务,现任招商银行副董事长、党委副书记、现任公司董事长。

邓晓力,女,毕业于美国纽约州立大学,获经济学博士学位。2001年加入招商证券,期间于2004年1月至2005年9月被中国证监会借调至南方证券行政接管组工作,参与南方证券的清算;在加入招商证券前,曾在美国纽约花旗银行从事风险管理工作。现任招商证券股份有限公司副总裁,分管风险管理,公司财务、清算及培训工作;中国证券业协会财务与风险控制委员会副主任,现任公司副董事长。

金旭,女,北京大学硕士研究生,1993年7月至2001年11月在中国证券报工作,2001年7月在华夏基金管理有限公司任副总经理,2004年7月至2006年1月在宝盈基金管理有限公司任总经理,2006年1月至2007年5月在梅隆全球投资有限公司北京代表处任首席代表,2007年6月至2014年12月担任国泰基金管理有限公司总经理,2015年1月加入招商基金管理有限公司。现任公司总经理、董事。

李俊江,男,经济学博士,教授,博士生导师,历任吉林大学经济学院副院长、德国不莱梅大学客座教授、美国印第安纳大学经济系高级访问学者,现任吉林大学经济学院院长、金融学院院长、社会科学学部学术委员会主任,美国研究所所长,兼任中国世界经济学会副秘书长、中国美国经济学会副秘书长、教育部经济学专业教学指导委员会委员、中共吉林省委决策咨询委员会委员、吉林省政府决策咨询委员会委员等,现任公司独立董事。

王莉,女,高级经济师,毕业于中国人民解放军外国语学院,历任中国人民解放军昆明军区三局战士、助理研究员;国务院科技干部局二处干部;中信公司财务部国际金融处干部、银行部资金处副处长;中信银行(原中信实业银行)资本市场部总经理、行长助理、副行长等职,现任中国证券市场研究设计中心(联办)常务干事兼基金部总经理;联办投资有限公司董事总经理,现任公司独立董事。

蔡廷基,男,毕业于香港理工学院(现为香港理工大学)会计系,历任香港毕马威会计师事务所审计部副经理、经理,毕马威会计师事务所上海办事处执行合伙人,毕马威华振会计师事务所上海首席合伙人,毕马威华振会计师事务所华东华西区首席合伙人,现为香港会计师公会资深会员、上海市静安区政协委员、上海市静安区归国华侨联合会名誉副主席,兼任中国石化上海石油化工股份有限公司等三家香港上市公司的非执行独立董事,现任公司独立董事。

孙谦,男,,新加坡籍,经济学博士,1980年至1991年先后就读于北京大学、复旦大学、William Paterson College和Arizona State University并获得学士、工商管理硕士和经济学博士学位,曾任新加坡南洋理工大学商学院副教授,厦门大学任财务管理与会计研究院院长及特聘教授,上海证券交易所高级访问金融专家,现任复旦大学管理学院特聘教授和财务金融系主任,兼任上海证券交易所、中国金融期货交易所和上海期货交易所博士后工作站导师,科技部复旦科技园中小型科技企业创新型融资平台项目负责人,现任公司独立董事。

张卫华,女,1981年07月——1988年8月,曾在江苏省连云港市汽车运输公司财务部门任职;1983年11月——1988年08月,任中国银行连云港分行开业计都主任;1988年08月——1994年11月,历任招商银行总行国际部、会计部主任、证券业务部总经理助理;1994年11月——2006年02月,历任招银证券、国通证券及招商证券股份有限公司总裁助理兼稽核审计部总经理;2006年03月——2009年04月,任招商证券股份有限公司稽核监察总审计师;2009年04月起任招商证券股份有限公司合规总监,现任公司监事会主席。

周松,男,武汉大学世界经济专业硕士研究生,1997年2月加入招商银行,1997年2月至2006年6月历任招商银行总行计划资金部经理、总经理助理、副总经理,2006年6月至2007年7月任招商银行总行计划财务部副总经理,2007年7月至2008年7月任招商银行武汉分行副行长,2008年7月至2010年6月任招商银行总行计划财务部副总经理(主持工作),2010年6月至2012年9月任招商银行总行计划财务部总经理,2012年9月至2014年6月任招商银行总行业务总监兼总行计划财务部总经理,2014年6月至2014年12月任招商银行总行业务总监兼总行资产负债管理部总经理,2014年12月起任招商银行总行同业金融总部总裁兼总行资产管理部总经理。现任公司监事。

江勇,男,对外经贸大学经济学硕士,1984年北京师范大学任教;1996年国际商报跨国经营导刊副主编;2003年中国金融家主编助理;2005年我经济杂志主编;2008年加入招商基金,现任市场部总监,公司监事。

庄永甫,男,清华大学工学硕士,1996年加入中国人民银行深圳市中心支行科技处;1997年加入招商银行总行电脑部;2002年起参与招商基金管理有限公司筹备,公司成立后曾任信息技术部高级经理、副总监,现任信息技术部总监,公司监事。

罗琳,女,厦门大学经济学硕士,1996年加入招商证券股份有限公司投资银行部,先后担任项目经理、高级经理、业务董事;2002年起参与招商基金管理有限公司筹备,公司成立后先后担任基金核算部高级经理、产品研发部高级经理、副总监,现任产品研发部总监、公司监事。

王晓东,女,上海财经大学经济学硕士,曾任南方证券有限公司深南中路营业部总经理、深圳特区证券总经理助理、巨田基金管理有限公司(现摩根士丹利华鑫基金)副总经理、华林证券有限责任公司总裁,2007年加入招商证券股份有限公司,2007年9月至2010年3月任招商基金管理有限公司监事长,现任招商基金管理有限公司副总经理,兼任招商财富资产管理有限公司董事、招商资产管理(香港)有限公司董事。

欧志明,男,华中科技大学经济学及法学双学士、投资经济硕士;2002年加入广发证券深圳业务总部任机构客户经理;2003年4月至2004年7月于广发证券总部任风险控制岗从事风险管理工作;2004年7月加入招商基金管理有限公司,曾任法律合规部高级经理、副总监、总监,督察长,现任公司副总经理、董事会秘书兼代理督察长,兼任招商财富资产管理有限公司董事。

2.本基金基金经理介绍

郭锐,男,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,曾任首席行业研究员、助理基金经理,现任招商成长混合型证券投资基金、招商资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务,展现快捷的市场形象和影响力,建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线,拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII资产、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务,截至2014年12月,中国工商银行托管证券投资基金407只,自2003年以来,本行连续十年获得香港《亚洲货币》、美国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》及《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的45项最佳托管银行大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

(一)基金份额销售机构

本基金的申购、赎回及转换等日常业务的办理机构为本基金管理人的各个直销机构和本基金管理人委托的代销机构(包括中国工商银行股份有限公司,招商银行股份有限公司以及本基金管理人委托的其他代销机构)。

1.直销机构:招商基金管理有限公司

招商基金客户服务中心电话:400-887-9555(免长途话费)

招商基金网上交易平台

交易网站:www.cmfchina.com

交易电话:400-887-9555(免长途话费)

电话:(0755)83195018

传真:(0755)83199059

联系人:李涛

招商基金华东机构理财中心

地址:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦1601室

电话:(021)58796636

联系人:王雷

招商基金华南机构理财中心

地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦23楼

电话:(0755)83190452

联系人:刘刚

招商基金养老金及华北机构理财中心

地址:北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦B座2层西侧207-219单元

电话:(010)66290540

联系人:刘超

招商基金直销交易服务联系方式

地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦23层招商基金市场部客户服务中心

电话:(0755)83196359 83196358

传真:(0755)83196360

备用传真:(0755)83199266

联系人:贾军莉

2.代销机构:中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人:娄建清

电话:95588

传真:010-66107914

联系人:杨菲

3.代销机构:招商银行股份有限公司

注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人:李建红

电话:(0755)83198888

传真:(0755)83195050

联系人:邓刚鹏

4.代销机构:中国农业银行股份有限公司

注册地址:北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人:刘士余

电话:95599

传真:(010)85109219

联系人:谢文勇

5.代销机构:中国银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人:田国立

电话:95566

传真:(010)66594853

联系人:张建伟

6.代销机构:中国建设银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街25号

法定代表人:王洪章

电话:010-66275654

传真:010-66275654

联系人:王琳

7.代销机构:交通银行股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区银城中路188号

法定代表人:牛锦明

电话:(021)58781234

传真:(021)58408483

联系人:曹阳

8.代销机构:中信银行股份有限公司

注册地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人:常振明

电话:95558

传真:(010)65550827

联系人:廉志峰

9.代销机构:中国光大银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

法定代表人:唐双宁

电话:95595

传真:(010)63636248

联系人:朱红

10.代销机构:上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号

法定代表人:吉晓辉

电话:(021)61618888

传真:(021)63604199

联系人:高天

11.代销机构:中国民生银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人:洪崎

电话:95568

传真:(010)58092611

联系人:王继伟

12.代销机构:北京银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街甲17号首层

法定代表人:闫冰竹

电话:95526

传真:010-66226045

联系人:孔超

13.代销机构:华夏银行股份有限公司

注册地址:北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人:吴建

电话:(010)85238667

传真:(010)85238680

联系人:郑鹏

14.平安银行股份有限公司

注册地址:广东省深圳市罗湖区深南东路5047号

法定代表人:孙建一

电话:95511-3

传真:(021)50979507

联系人:张莉

15.代销机构:包商银行股份有限公司

注册地址:内蒙古包头市钢铁大街6号

法定代表人:李镇西

电话:0472-5189051

传真:0472-5189057

联系人:苑芳

16.代销机构:招商证券股份有限公司

注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

法定代表人:宫少林

电话:(0755)82960223

传真:(0755)82960141

联系人:林生迎

17.代销机构:中信建投证券股份有限公司

注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人:王常青

电话:4008888108

传真:(010)65182261

联系人:权唐

18.代销机构:国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路618号

法定代表人:万建华

电话:021-38676666

传真:021-38676666

联系人:芮敏祺

19.代销机构:渤海证券股份有限公司

注册地址:天津市经济技术开发区第二大街42号写字楼101室

法定代表人:张音飙

电话:022-28451861

传真:022-28451892

联系人:王兆权

57.代销机构:民生证券有限责任公司

注册地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

法定代表人:岳献春

电话:010-85127622

传真:010-85127917

联系人:赵明

58.代销机构:万和证券有限责任公司

注册地址:海口市南沙路49号通信广场二楼

法定代表人:朱治理

电话:0755-82830333

传真:0755-25161630

联系人:黎元春

59.代销机构:东吴证券股份有限公司

注册地址:苏州工业园区星阳街5号

法定代表人:吴永敏

电话:0512-65581136

传真:0512-65588021

联系人:方晓丹

60.代销机构:五矿证券有限公司

注册地址:深圳市福田区金田路4028号经贸中心办公楼47层01单元

法定代表人:张永衡

电话:0755-23902400

传真:0755-82545500

联系人:赖君伟

61.代销机构:中信证券(浙江)有限责任公司(原中信金通证券)

注册地址:浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层

法人代表:沈强

电话:0571-87112507

传真:0571-8571377

联系人:王霆霆

62.代销机构:中国中投证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18层-21层及第04层01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23单元

法定代表人:龙增来

电话:0755-82023442

传真:0755-82026539

联系人:刘毅

63.代销机构:国金证券股份有限公司

注册地址:成都市青羊区东城根上街95号

法定代表人:冉云

电话:028-86690070

传真:028-86690126

联系人:刘一宏

64.代销机构:国都证券有限责任公司

注册地址:北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层

法定代表人:常喆

电话:010-84183333

传真:010-84183331-3142

联系人:张睿

65.代销机构:西南证券股份有限公司

注册地址:重庆市江北区桥北苑8号

办公地址:重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦

法定代表人:余维佳

电话:023-63786141

传真:023-63786212

联系人:张煜

66.代销机构:浙商证券股份有限公司

注册地址:浙江省杭州市杭大路1号

办公地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6-7

法定代表人:吴承根

电话:021-64718888

传真:021-64713795

联系人:李凌芳

67.代销机构:英大证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

法定代表人:吴霞

联系人电话:0755-83007159

联系人传真:0755-83007034

联系人:吴尔晖

68.代销机构:华鑫证券有限责任公司

注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(b)单元

法定代表人:洪家新

联系人:陈敏

电话:021-64339000-807

传真:021-64333051

69.代销机构:东北证券股份有限公司

注册地址:长春市自由大路1138号

法定代表人:杨树财

联系电话:0431-85096517

传真:0431-85096795

联系人:安岩岩

70.代销机构:新时代证券有限责任公司

注册地址:北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501

法定代表人:刘汝军

联系人:尹姗

电话:010-83561072

传真:010-83561094

71.代销机构:天源证券有限公司

注册地址:青海省西宁市长江路53号汇通大厦六楼

法定代表人:林小明

电话:0755-33331188

传真:0755-33329815

联系人:周晓

72.代销机构:第一创业证券股份有限公司

注册地址:深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层

法定代表人:刘学民

联系人:崔国良

电话:0755-25832583

传真:0755-25831718

73.代销机构:中国民族证券有限责任公司

注册地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼 ? ?

法定代表人:赵大建

电话:59355941

传真:56437030

联系人:李微

74.代销机构:中国国际金融有限公司

注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人:金立群

联系人:蔡宇洲

电话:010-65051166

传真:010-65051166

75.代销机构:万联证券有限责任公司

注册地址:广东省广州市天河区珠江东路11号高德置地广场F座18、19层

法定代表人:张建军

电话:020-38286588

传真:020-38286588

联系人:王鑫

76.代销机构:太平洋证券股份有限公司

注册地址:云南省昆明市青年路389号志远大厦18层

法定代表人:李长伟

电话:010-88321613

传真:010-88321763

联系人:谢兰

77.代销机构:大同证券经纪有限责任公司

注册地址:大同市城区迎宾街15号桐城中央21层

法定代表人:董祥

联系电话:0351-4130322

传真:0351-4130322

联系人:薛津

78.代销机构:上海长量基金销售投资顾问有限公司

注册地址:上海市浦东新区高翔路526号2幢220室

法人代表:张跃伟

电话:400-820-2899

传真:021-58787698

联系人:耿玲

79.代销机构:深圳众禄基金销售有限公司

注册地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼1、J单元

法人代表:薛峰

电话:(0755)33227950

传真:(0755)82080798

联系人:童彩平

80.代销机构:杭州数米基金销售有限公司

注册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号

法人代表:陈柏青

电话:(0571)28829790

传真:(0571)26698533

联系人:张裕

81.代销机构:北京展恒基金销售有限公司

注册地址:北京市顺义区后沙峪镇安富街6号

法人代表:闫振杰

电话:(010)62020088

传真:(010)62020088-8802

联系人:王巍秋

82.代销机构:诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司

注册地址:上海市金山区漕下镇潘泾路公路7650号205室

法人代表:汪静波

电话:400-821-5399

传真:(021)38509777

联系人:方成

83.代销机构:上海好买基金销售有限公司

注册地址:上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室

法人代表:杨文斌

电话:(021)58870011

传真:(021)68596916

联系人:张茹

84.代销机构:中期资产管理有限公司

注册地址:北京市朝阳区建国门外光华路16号1幢11层

法人代表:路瑶

电话:400-8888-160

传真:010-59539866

联系人:朱剑林

85.代销机构:上海天天基金销售有限公司

注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层

法人代表:其实

电话:400-1818-188

传真:021-64385308

联系人:潘世友

86.代销机构:和讯信息科技有限公司

注册地址:北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层

法人代表:王莉

电话:400-9200-022

传真:0755-82029055

联系人:吴阿婷

87.代销机构:浙江同花顺基金销售有限公司

注册地址:浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室

法人代表:凌顺平

电话:0571-88911818

传真:0571-86800423

联系人:杨翼

基金管理人可根据有关法律法规规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)注册登记机构

名称:招商基金管理有限公司

注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦28楼

法定代表人:张光华

成立日期:2002年12月27日

电话:(0755)83196445

传真:(0755)83196436

联系人:宋宇彬

(三)律师事务所和经办律师

名称:北京市高朋律师事务所

注册地址:北京市朝阳区东三环北路2号南银大厦28层

法定代表人:王磊

电话:(010)59241188

传真:(010)59241199

经办律师:王明涛、李勤

联系人:王明涛

(四)会计师事务所和经办注册会计师

名称:德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

注册地址:上海市延安东路222号30楼

法定代表人:卢伯卿

电话:(021)61418888

传真:(021)63350177

经办注册会计师:曾浩、吴凌志

联系人:曾浩

四、基金的名称:招商核心价值混合型证券投资基金

五、基金类型:混合型

六、基金的投资目标:

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。

七、基金的投资策略

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。

1.资产配置

本基金管理人将根据市场环境的阶段性或趋势性变化,适时动态调整基金资产在股票等权益类资产、债券及现金等固定收益资产之间的配置比例。

本基金的资产配置比例如下表所示。

资产类别	资产配置低限	资产配置高限
股票等权益类资产	40%	95%
债券及现金等固定收益类资产	5%	60%

其中:权证投资比例不超过基金资产净值的3%,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%。

2.股票投资策略

本基金认为,从长期来看,上市公司的内在价值是决定其股票价格的最终因素,只有当股票价格低于其内在价值时进行投资才能从根本上降低基金的投资风险,为投资者创造超额收益,本基金采取自下而上的方法,以深入的基本面研究为基础,精选价值被低估、具备持续为股东创造剩余收益能力的企业,构建投资组合,以寻求超越业绩基准的超额收益。

深入的公司研究和分析是发掘优质股票的核心,本基金管理公司研究人员通过定量和定性的筛选,得出对公司质量、盈利能力、成长能力等全方位的评价,构建公司级别的投票池,在此基础上本基金运用核心价值选股模型,进一步发掘出符合本基金投资理念的价值被市场低估的公司构建股票组合,并实时进行风险监控,对组合进行优化调整。

(1)第一步:通过定量和定性分析,形成公司股票池。

本基金利用本基金管理人的股票筛选模型、股票定量分析系统(PFG系统)和股票定性分析系(SRS系统),采取定量分析和定性分析两种方法,分别从价值、成长两个方面对个股进行深度的基本面分析。

A.股票初选

股票筛选模型是本公司自主开发的进行股票初步筛选的量化模型。该模型选取了代表股票流动性和公司盈利增长与估值的简单指标,包括流动性、每股收益增长率、市盈率等核心指标,对全部上市公司进行评分、排序并筛选,股票筛选模型是一个优化投资过程的手段,并不根据排名做投资决定。

B.定量分析

本公司采用PFG模型进行股票的定量分析,PFG模型的参数选取有很强的灵活性,但通常情况下,PFG模型主要是以资产质量、利润增长和估值几个方面为对股票进行筛选,考核的主要指标,在资产质量方面,主要包括资产负债率、固定资产周转率、流动资产周转率、利息保障倍数、自由现金流水平等指标;在盈利能力方面,主要包括净资产收益率、主营业务利润率等指标;在成长性方面,主要包括主营业务收入增长率、每股收益增长率、每股销售收入增长率等等。

C.定性分析

本基金利用本基金管理人的股票定性分析平台SRS股票评级系统对公司备选股票池中的股票进行基本面的定性分析,SRS股票评级系统通过对公司的短期增长和长期增长、竞争环境、管理能力、资本结构等等方面的因素对上市公司进行全面系统的评价分析,SRS建立了一套有纪律的公司分析检讨步骤,对不同行业、不同公司的研究采用统一的评价标准,使得股票评级具有可比较性和一致性。

(2)第二步:运用核心价值选股模型,选出本基金拟投资的股票。

本基金运用了本基金管理人专门开发的核心价值选股模型,该模型以剩余收益理论体系为理论指导,以剩余收益估值模型(Residual Income Model)为核心内容,综合利用ROE-COE、ROE*g、P/V0等代表剩余收益的价值指标、成长性指标以及剩余收益的估值指标,来挑选本基金管理人认为价值被低估的优质股票。

剩余收益是指公司的净利润与股东所要求的报酬之差。在剩余收益模型中,公司价值被定义为:

其中:V_0为企业在t=0时刻的每股理论价格;B_0为企业在t=0时刻的每股净资产;B_t为企业在t时刻的每股净资产;P为股东所要求的回报率;RI_t为t时刻的每股剩余收益的预测值;E_t为t时刻每股收益的预测值。

此外,ROE-COE=股权收益率-股权成本率;ROE*g=(净利润/净资产)×预期增长率=(净利润×预期增长率)/净资产。

(3)第三步:模拟组合的构建及组合调整。

A.依据行业配置策略报告对组合进行行业配置调整。

应用上述方法及模型选择出来的股票,完全是通过自下而上的方法得到的结果,可能导致模拟组合在单个行业的股票集中度过高,行业配置不够分散,因此本基金需要根据经济周期、市场形势的变化以及本基金管理人对未来行业发展的判断,对组合的行业配置进行适当的调整。

B.运用跟踪误差指标进行风险评估和控制。

风险度量除了常用的夏普比例、信息比例等指标外,本基金主要运用跟踪误差指标进行风险评估和控制。

(4)第四步:投资组合的执行。

3.债券投资策略

(1)货币市场工具投资

在本基金的货币市场工具的投资过程中,将以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对短期金融工具的组合操作,在保持资产流动性的同时,追求稳定的投资收益。

(2)债券(不含可转债)投资

在本基金的债券(不含可转债)投资过程中,本基金管理人将采取积极主动的投资策略,以中长期利率趋势分析为基础,结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的债券组合投资收益。

本基金所采取的主动式投资策略涉及债券组合构建的三个步骤:确定债券组合久期、确定债券组合期限结构配置和挑选个券,其中,每个步骤都采取特定的主动投资子策略,以尽可能地控制风险、提高基金投资收益。

(3)可转债投资

对于本基金可转债的投资,本基金管理人主要采用可转债相对价值分析策略,通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值,把握可转债的价值走向,选择相应券种,从而获取较高投资收益。

4.权证投资策略

本基金对权证资产的投资主要是通过分析影响权证内在价值最重要的两种因素——标的资产价格以及市场隐含波动率的变化,灵活构建避险策略,波动率类策略以及套利策略。

本基金对权证的投资将严格遵守监管部门关于权证投资的相关规定。

八、业绩比较基准:

本基金的投资基准为:65%×沪深300指数+35%×中信标普国债指数。

九、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,本基金力争在产格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期稳定增值。

十、投资组合报告

招商核心价值开放式证券投资基金管理人-招商基金管理有限公司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。

本投资组合报告所载数据截至2015年3月31日,来源于(招商核心价值混合型证券投资基金2015年第1季度报告)。

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	2,725,931.305.12	92.01
	其中:股票	2,725,931.305.12	92.01
2	固定收益投资	59,418,000.00	2.01
	其中:债券	59,418,000.00	2.01
	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	172,384,846.38	5.82
7	其他资产	4,866,167.98	0.16
8	合计	2,962,600,319.48	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	129,487,117.32	4.46
B	采矿业	17,337,592.86	0.60
C	制造业	1,682,386,239.74	57.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	138,510,147.05	4.77
E	建筑业	94,000,591.92	3.24
F	批发和零售业	112,662,000.00	3.88
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	23,018,334.64	0.79
J	金融业	198,319,615.68	6.83
K	房地产业	46,154,000.00	1.59
L	租赁和商务服务业	210,051,882.66	7.23
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,400,804.05	0.43
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	61,602,979.20	2.12
S	综合	-	-
	合计	2,725,931,305.12	93.86

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

代码	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	002400	省广股份	5,125,717	210,051,882.66	7.23
2	002385	大北农	5,819,806	140,839,305.20	4.85
3	600429	三元股份	11,451,946	123,910,055.72	4.27
4	600079	人福医药	3,003,071	107,720,156.77	3.71
5	002477	雏鹰农牧	7,356,480	104,167,756.80	3.59
6	000669	金鸿能源	3,055,892	102,525,176.60	3.53
7	002157	正邦科技	8,016,747	102,213,524.25	3.52
8	601799	星宇股份	3,451,223	92,975,947.62	3.20
9	000829	天音控股	5,000,000	91,750,000.00	3.16
10	600080	金花股份	6,928,900	90,006,411.00	3.10

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	59,418,000.00	2.05
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	59,418,000.00	2.05

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投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元)