招商行业精选股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商行业精选股票
基金主代码	000746
交易代码	000746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月3日
报告期末基金份额总额	900,725,761.60份
投资目标	本基金采用"自上而下"的行业配置与"自下而上"的个股精选相结合的方法,通过对宏观经济、各行业景气程度及变动趋势,以及上市公司基本面的深入分析,精选景气行业中发展速度快、可持续性强以及收益质量高的优质上市公司,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金在资产配置的过程中,将首先考察GDP增长率、CPI、PPI等各项宏观经济指标,以及货币政策、财政政策等政策导向,从而判断宏观经济整体形势及变动趋势;其次,本基金还将考察市场因素,包括股票市场PE、PB、市场成交量、市场情绪等在内的各项指标,以及债券市场收益率曲线的位置和形状,从而判断股票、债券市场的整体风险状况。 2、股票投资策略 通过自上而下的行业配置和自下而上的个股精选相结合的方法,首先以宏观经济周期分析为基础,精选特定经济周期阶段下的景气行业;其次考察个股的行业发展获益程度,精选行业内的优质个股。 3、债券投资策略 采用定性与定量相结合的方式,在确保流动性充裕和业绩考核期内可实现绝对收益的约束下设定债券投资的组合久期,并根据通胀预期确定浮息债与固定收益债比例;在满足组合久期设置的基础上,投资团队分析债券收益率曲线变动、各期限段品种收益率及收益率基差波动等因素,预测收益率曲线的变动趋势,并结合流动性偏好、信用分析等多种市场因素进行分析,综合评判个券的投资价值。 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、波动率差策略以及套利策略。 5、股指期货投资策略 本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。 6、中小企业私募债券投资策略 本基金主要采取买入持有到期策略;当预期发债企业的基本面情况出现恶化时,采取"尽早出售"策略,控制投资风险。
业绩比较基准	沪深300 指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	356,967,228.54
2.本期利润	218,119,557.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1947
4.期末基金资产净值	1,466,105,002.03
5.期末基金份额净值	1.628

注:1、上述基金业绩指标不包括持有人认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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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	5.44%	3.23%	9.09%	2.09%	-3.65%	1.14%

注:业绩比较基准收益率=沪深300指数×80% + 中证全债指数×20%,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

招商行业精选股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:1、根据基金合同第十二部分基金的投资的规定:基金投资组合中股票资产占基金资产的80%-95%,权证投资占基金资产净值的0%-3%;任何交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2014年9月3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。

2、本基金合同于2014年9月3日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
王忠波	本基金的基金经理	2014年9月3日	-	15	王忠波,男,中国国籍,博士,高级会计师。曾就职于山东省财政厅、山东证券有限责任公司及山东资产管理公司。2000年5月起加入深圳证券交易所,从事证券研究工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务,曾担任银河稳健证券投资基金、银河行业优选基金经理。2010年12月加盟国联安基金管理有限公司,任总经理助理兼研究总监职务。2014年4月加盟招商基金管理有限公司,现任总经理助理、投资管理四部部门负责人兼招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)、招商行业领先股票型证券投资基金、招商行业精选股票型证券投资基金及招商移动互联网产业股票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期,后任基金经理的任职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《招商行业精选股票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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"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。

4.3.2 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

年初以来,经济稳增长压力持续增大。保增长措施持续加码,但受制于财政收入的迅速下滑,因此为地方债务保驾护航成为首当其冲的任务,市场预期下半年财政政策会取代货币政策成为主角。与此同时,政府持续推动以互联网+为代表的产业升级转型,市场对于新兴产业未来发展预期向好,大类资产配置向证券市场、尤其是新兴成长转移特征显著。

本季度本基金仓位总体维持在较高水平,行业配置上,一方面重配以TMT为代表的成长股,另一方面重点把握了产业互联网的机会。

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1.628元,本报告期份额净值增长率为5.44%,同期业绩比较基准增长率为9.09%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为3.65%,主要原因是:近期,市场在去杠杆的过程中出现大幅下跌,由于对调整的时间和幅度预估不足,导致产品净值出现较大幅度回撤。后续操作上将精选标的,重点将向有业绩支撑、踏实转型的优质个股集中。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中速增长,低通胀"成为未来3-5年权益投资的基本宏观场景。总体上,经济增速换档和货币宽松持续两大驱动牛市的根本条件没有发生变化。在此背景之下,其他资产类别预期回报率下降,社会资金的机会成本降低,权益资产将继续具有相对吸引力。杠杆资金推升的牛市之中,阶段性风险值得重点关注,需要及时通过调整仓位和结构控制回撤。

我们看好的方向集中于代表经济转型趋势的成长股。我们坚定认为,互联网以及"互联网+"是全年最大的主题,但目前已经到了去伪存真、精选标的的阶段,成长性行业中龙头公司的价值将开始得到重估。

如果二季度财政政策确实开始发力,并且地产基本面可能的企稳回升带来经济边际上的改善,那么中游行业的收入增速和利润率对投资需求的复苏最为敏感,有望成为周期性经济复苏的最大受益者。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,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 投资组合报告

5.1 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	1,325,810,293.80	81.21
	其中:股票	1,325,810,293.80	81.21
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	197,779,284.83	12.11
7	其他资产	109,016,010.84	6.68
8	合计	1,632,605,589.47	100.00

5.2 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	1,000,874,299.27	68.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	91,743,436.63	6.26
F	批发和零售业	4,772.64	0.00
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	143,352,961.02	9.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	53,457,295.36	3.65
L	租赁和商务服务业	23,004,374.88	1.57
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	13,373,154.00	0.91
S	综合	-	-
	合计	1,325,810,293.80	90.43

5.3 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	002572	索菲亚	2,497,591	96,481,940.33	6.58
2	002073	软控股份	3,139,608	72,524,944.80	4.95
3	002470	金正大	3,043,518	66,074,775.78	4.51
4	002465	海格通信	1,961,728	63,148,024.32	4.31
5	002456	欧菲光	1,737,100	58,609,754.00	4.00
6	002488	金固股份	1,791,897	58,200,814.56	3.97
7	000566	海南海药	1,338,103	54,541,078.28	3.72
8	002285	世联行	2,493,344	53,457,295.36	3.65
9	300003	乐普医疗	1,293,726	52,486,463.82	3.58
10	002390	信邦制药	2,719,583	48,626,144.04	3.32

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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。

5.7 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采取套期保值的方式参与股指期货的投资交易,以管理市场风险和调节股票仓位为主要目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,663,574.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,974.87
5	应收申购款	107,323,461.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	109,016,010.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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	000566	海南海药	54,541,078.28	3.72	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,072,583,231.94
报告期期间基金总申购份额	1,229,404,689.05
减:报告期期间基金总赎回份额	1,401,262,159.39
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	900,725,761.60

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;
2、中国证券监督管理委员会批准招商行业精选股票型证券投资基金设立的文件;
3、《招商行业精选股票型证券投资基金基金合同》;
4、《招商行业精选股票型证券投资基金托管协议》;
5、《招商行业精选股票型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商行业精选股票型证券投资基金2015年第2季度报告》。

8.2 存放地点

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

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555
网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2015年7月20日

招商行业领先股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商行业领先股票
基金主代码	217012
交易代码	217012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月19日
报告期末基金份额总额	1,084,767,315.92份
投资目标	把握行业发展趋势、行业景气度变化以及市场运行状况,精选发展前景良好或周期复苏行业中的领先企业,在控制风险的前提下,为基金持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	本基金充分借鉴国际先进的投资理念与技术,借鉴行业生命周期及行业竞争结构的五力分析,采取主动投资管理模式,通过定性/定量严谨分析的有机结合,深入分析经济景气周期特征和行业景气变化前景,重点挖掘行业景气度趋于改善或者长期增长前景良好的优势行业进行行业配置。借鉴SWOT模型,通过深入的股票基本面分析,精选价值被低估的股票,构建股票组合。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、收益较高的基金产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	529,053,591.11
2.本期利润	283,725,961.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.2611
4.期末基金资产净值	1,785,817,583.10
5.期末基金份额净值	1.646

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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	28.39%	2.94%	8.46%	1.96%	19.93%	0.98%

注:业绩比较基准收益率=75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数,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

招商行业领先股票基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:根据基金合同的规定:本基金将基金资产的60-95%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5-40%投资于现金和债券等固定收益类资产(其中,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%)。本基金的建仓期为2009年6月19日至2009年12月18日,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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		
王忠波	本基金的基金经理	2014年6月13日	-	15	王忠波,男,中国国籍,博士,高级会计师。曾就职于山东省财政厅、山东证券有限责任公司及山东资产管理公司。2000年5月起加入深圳证券交易所,从事证券研究工作。2002年6月加入银河基金管理有限公司,历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务,曾担任银河稳健证券投资基金、银河行业优选基金经理。2010年12月加盟国联安基金管理有限公司,任总经理助理兼研究总监职务。2014年4月加盟招商基金管理有限公司,现任总经理助理、投资管理四部部门负责人兼招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)、招商行业领先股票型证券投资基金、招商行业精选股票型证券投资基金及招商移动互联网产业股票型证券投资基金基金经理。
吴昊	本基金的基金经理	2014年10月31日	-	9	吴昊,男,中国国籍,工学硕士。2006年6月起任职于华泰联合证券有限责任公司研究所,任研究员,从事机械行业研究工作。2009年6月加入国泰君安证券股份有限公司,任研究所机械行业研究员。2010年加入招商基金管理有限公司,曾任高级行业研究员、助理基金经理及招商安盈保本混合型证券投资基金基金经理,现任招商行业领先股票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《招商行业领先股票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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"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。

4.3.2 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,外围环境偏中性,欧美经济数据及股市表现平稳。国内经济出现局部区域房价回升等积极因素,流动性保持宽松,财政政策持续发力。2015年2季度,国内股市呈现冲高回落走势,大小风格差异明显,代表经济周期的沪深300指数上涨10.41%,代表新兴经济的创业板指数上涨22.42%。

本季度本基金仓位保持市场较高水平,行业配置偏向TMT及互联网+等方向。

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1.646元,本报告期份额净值增长率为28.39%,同期业绩比较基准增长率为8.46%,基金净值表现优于于业绩比较基准,幅度为19.93%,主要原因是:持有的部分成长股涨幅较大,对净值增长有所帮助。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、外围经济总体上仍呈平稳回升态势,美国刺激政策存在退出可能,但经济处于复苏进程,欧日及印度新兴经济体也在缓慢好转之中。

2、展望国内经济,财政政策不断加大力度,局部地区房价有所回升,经济增速仍在7%附近运行,另外,混合所有制改革在持续推进,以互联网为代表的新兴产业浪潮逐步兴起、同时也积极改变传统行业。

3、尽管经历了2季度末的剧烈下跌,但对国内股市中长期乐观判断保持不变,对于今年3季度,将从估值、新逻辑及预期差等多维度选股,自下而上寻找投资机会。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,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 投资组合报告

5.1 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	1,566,239,076.72	80.97
	其中:股票	1,566,239,076.72	80.97
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	334,405,123.51	17.29
7	其他资产	33,750,253.67	1.74
8	合计	1,934,394,453.90	100.00

5.2 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	59,520,535.68	3.33
B	采矿业	-	-
C	制造业	922,830,122.85	51.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	55,616,605.00	3.11
E	建筑业	123,732,675.00	6.93
F	批发和零售业	137,836,536.99	7.72
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	106,761,032.10	5.98
I	信息传输、软件和信息技术服务业	159,941,569.10	8.96
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,566,239,076.72	87.70

5.3 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	002002	鸿达兴业	3,400,000	133,620,000.00	7.48
2	000721	西安饮食	8,180,922	106,761,032.10	5.98
3	600531	豫光金铅	5,000,093	104,301,939.98	5.84
4	603883	老百姓	1,350,021	98,808,036.99	5.53
5	600501	航天晨光	3,160,668	95,325,746.88	5.34
6	600112	天成控股	4,799,970	91,199,430.00	5.11
7	000901	航天科技	1,319,900	86,783,425.00	4.86
8	600986	科达股份	3,600,000	86,652,000.00	4.85
9	002312	三泰控股	2,290,075	85,786,209.50	4.80
10	601929	吉视传媒	4,000,033	60,480,498.96	3.39

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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。

5.7 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,846,039.17
2	应收证券清算款	27,842,216.61
3	应收股利	-
4	应收利息	88,022.94
5	应收申购款	3,973,974.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,750,253.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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	002002	鸿达兴业	133,620,000.00	7.48	重大事项
2	600531	豫光金铅	104,301,939.98	5.84	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,236,627,446.08
报告期期间基金总申购份额	500,394,599.81
减:报告期期间基金总赎回份额	652,254,729.97
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,084,767,315.92

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;
2、中国证券监督管理委员会批准招商行业领先股票型证券投资基金设立的文件;
3、《招商行业领先股票型证券投资基金基金合同》;
4、《招商行业领先股票型证券投资基金托管协议》;
5、《招商行业领先股票型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商行业领先股票型证券投资基金2015年第2季度报告》。

8.2 存放地点

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

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555
网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2015年7月20日

招商核心价值混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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
报告送出日期:2015年7月20日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月16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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	1,393,086,916.95份
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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	733,715,676.73
2.本期利润	391,279,892.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.2109
4.期末基金资产净值	1,885,960,613.63
5.期末基金份额净值	1.3538

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	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	11.73%	2.66%	7.90%	1.70%	3.83%	0.96%

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,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

招商核心价值混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)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,曾任首席行业研究员、助理基金经理,现任招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金、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及招商国企改革主题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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"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。

4.3.2 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

(1)股票市场

二季度上证指数涨幅14.12%,沪深300指数上涨10.41%,中小板指上涨15.32%,创业板指上涨22.42%,市场在经历大幅上涨后开始出现波动,季度末最后两周市场急速下挫,各指数的最大跌幅都超过20%。我们认为最根本的原因还是市场本身酝酿的风险,即使我们认为具有很好前景的公司都处于了被高估的状态。这种背景下,消息面和政策面的细微变动都会比较容易使市场产生波动,并在杠杆的作用下产生更加严重的结果。从行业走势对比看,季度内各行业之间的分化明显缩窄,走势相关性变高。

(2)基金操作

一季报中,我们提到本基金的操作思路是在精选个股的基础上兼顾配置。二季度对TMT、医药和消费的配置不会放松,同时增加对周期股和金融、地产等行业的关注度,紧密跟踪和捕捉周期类、低估值蓝筹股的轮动机会。在实际操作中,我们也落实了这一思路,在结构上更加均衡。在选股票过程中,我们发现个股机会越来越难发现,市场上大部分股票都不存在预期差,根据我们的选股标准和思路找不到太多投资机会。因此我们有意识地降低了股票仓位。但是在行情变化的时候赎回的冲击变得比较大,抵消了一部分我们在仓位上的努力。

我们现阶段花了大量的时间和精力在发掘储备品种,我们认为这是我们现在的主要工作,在当前市场普遍高估的情况下,适当前瞻为下一阶段做好准备是非常重要的事情。

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1.3538元,本报告期份额净值增长率为11.73%,同期业绩比较基准增长率为7.90%,基金净值表现高于基准指数,幅度为3.83%。从结构上看,二季度偏成长股票表现仍优于指数成分股,而且股票还是大幅战胜了债券,我们通过大类配置和行业配置战胜了基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场之前积聚的风险在释放,但自下而上看,从长期配置的角度目前位置认为价值低估、可以着手建仓的标的并不多见,大多的交易也都是从短期博弈的角度出发。作为以选股为主要配置手段的基金来说,这种市场还不是特别适合发挥的环境。但是我们可以看到随着市场的回落,有些个股已经向着可以接受的估值水平靠拢,我们在战术上可以重新积极起来。

本基金还将坚持自己的选股标准和节奏,坚持自下而上,坚持价值判断,坚持把盈利的确定性放在首要位置。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第二十一条的相关要求,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 投资组合报告

5.1 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	1,671,924,850.09	85.52
	其中:股票	1,671,924,850.09	85.52
2	固定收益投资	60,060,000.00	3.07
	其中:债券	60,060,000.00	3.07
	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	221,536,991.44	11.33
7	其他资产	1,421,003.84	0.07
8	合计	1,954,942,845.37	100.00

5.2 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	1,097,665,806.20	58.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,689,340.12	3.11
E	建筑业	122,107,751.87	6.47
F	批发和零售业	44,550,000.00	2.36
G	交通运输、仓储和邮政业	42,119,354.16	2.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,419,721.00	0.98
J	金融业	288,372,876.74	15.29
K	房地产业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,671,924,850.09	88.65

5.3 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	600654	中安消	3,499,940	105,383,193.40	5.59
2	601318	中国平安	1,093,835	89,628,839.90	4.75
3	002020	京新药业	2,791,969	82,195,567.36	4.36
4	601009	南京银行	3,580,600	81,637,680.00	4.33
5	002555	顺荣三七	1,793,491	80,348,396.80	4.26
6	600986	科达股份	2,839,541	68,347,751.87	3.62
7	601988	中国银行	13,599,556	66,501,828.84	3.53
8	002100	天康生物	5,647,854	66,136,370.34	3.51
9	002271	东方雨虹	2,544,823	65,401,951.10	3.47
10	000568	泸州老窖	2,000,000	65,220,000.00	3.46

5.4 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	60,060,000.00	3.18
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	60,060,000.00	3.18

5.5 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)	占基金资产净值比例(%)
1	120010	12附息国债10	600,000	60,060,000.00	3.18

5.6 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。

5.7 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

5.11.2 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,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	866,474.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	161,633.82
5	应收申购款	392,895.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,421,003.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 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	600654	中安消	105,383,193.40	5.59	重大事项
2	002020	京新药业	82,195,567.36	4.36	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,396,925,720.50
报告期期间基金总申购份额	37,702,646.71
减:报告期期间基金总赎回份额	1,041,541,450.26
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,393,086,916.95

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;
2、中国证券监督管理委员会批准招商核心价值混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商核心价值混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商核心价值混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商核心价值混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商核心价值混合型证券投资基金2015年第2季度报告》。

8.2 存放地点

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

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555
网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2015年7月20日