

## 招商核心价值混合型证券投资基金

## 2012 第一季度 报告

2012年3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

报告送出日期:2012年4月24日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及监事会对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2012年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告,复核结果表明,报告的内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。投资人投资本基金,应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告期中基金尚未开始运作。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

## §2 基本产品概况

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
报告期末基金份额总额	4,287,310,543.48份
投资目标	运用核心价值投资理念,发掘价值被低估的股票品种进行积极投资,通过主动的资产配置,增加组合的超额收益。在控制风险的前提下为投资者谋取资本的长期增值。
投资策略	本基金采取主动投资策略。在投资操作上,本基金从多个层面上,首先是进行积极主动的大类资产配置,以尽可能地避险和市场的系统性风险,把握市场波动产生的投资机会,其次是采取自下而上的分析方法,从行业和股票两个方面,通过深入的行业研究,精选个股,通过主动的资产配置,增加组合的超额收益。
业绩比较基准	65%*沪深300指数+35%*中证行业指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,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介于股票型基金、高风险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者谋取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

主要财务指标	报告期(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-123,437,603.98
2.本期利润	17,731,914.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040
4.期末基金份额净值	3,339,569,737.72
5.期末基金资产净值	0.7789

注:1.本基金业绩比较基准不包括持有人认购或交易基金的各项费用,以人民币后实现收益水平低于后实现的费用。

2.本期利润为利息收入、投资收益、公允价值变动收益、银行存款利息收入等减去必要的费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2.1 报告期内基金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	0.19%	1.41%	3.43%	0.98%	-3.24%	0.43%

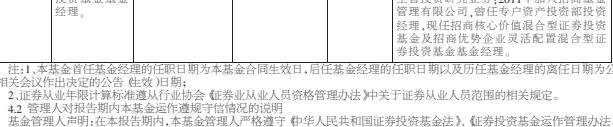
注:1.业绩比较基准收益率-65%\*沪深300指数+35%\*中证行业指数,业绩比较基准在不同时间段表现可能不同。

2.3.2 本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较



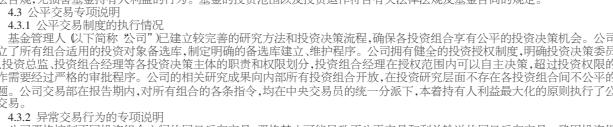
注:根据基金合同第一条规定,本基金投资股票等权益资产的比例为40%-95%,其中,权证投资比例不超过基金资产的5%,股票投资比例不超过基金资产的90%。本基金到2007年6月6日成立,建仓完成后相对比均符合上述规定的比例。

3.2.2 本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较



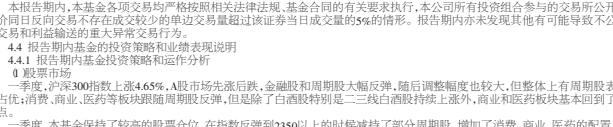
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.1 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



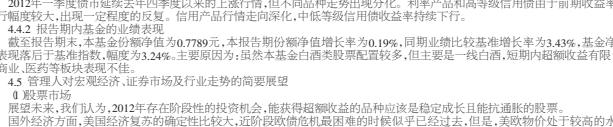
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.2 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



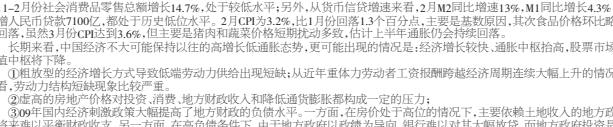
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.3 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



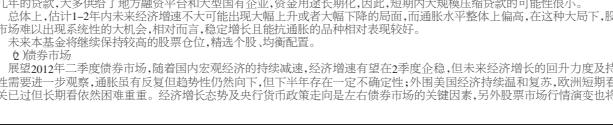
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.4 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



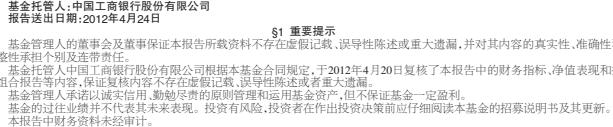
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.5 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.6 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



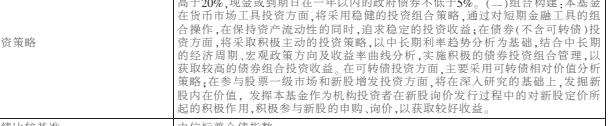
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.7 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



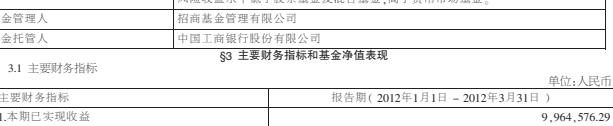
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.8 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



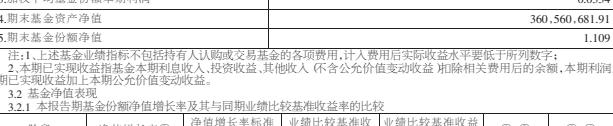
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.9 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



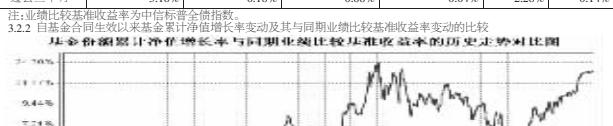
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.10 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



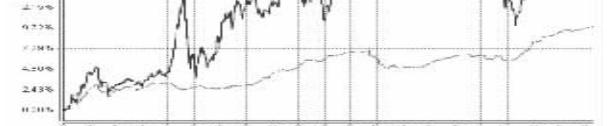
注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.11 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.12 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.13 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.14 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.15 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.16 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.17 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.18 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.19 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.20 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.21 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1.本基金在同生期与基金净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较

3.3.22 报告期内基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

