

招商核心价值混合型证券投资基金 2016 年年度报告摘要

2016 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：2017 年 3 月 31 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 2017 年 3 月 30 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。

本年度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 2016 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 2016 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	1,146,970,418.85 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	沪深 300 指数收益率*65%+中债固定利率国债全价（总值）指数收益率*35%
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	潘西里	郭明
	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	基金管理人、基金托管人处

§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	2016 年	2015 年	2014 年
本期已实现收益	-121,257,390.46	1,003,150,706.70	433,501,869.68
本期利润	-282,020,028.69	1,028,934,099.49	271,605,725.26
加权平均基金份额本期利润	-0.2215	0.5863	0.0792
本期基金份额净值增长率	-17.34%	39.30%	10.90%
3.1.2 期末数据和指标	2016 年末	2015 年末	2014 年末
期末可供分配基金份额利润	0.0594	0.2817	-0.0799
期末基金资产净值	1,215,133,397.51	1,683,231,011.75	2,601,950,488.79
期末基金份额净值	1.0594	1.2817	0.9201

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

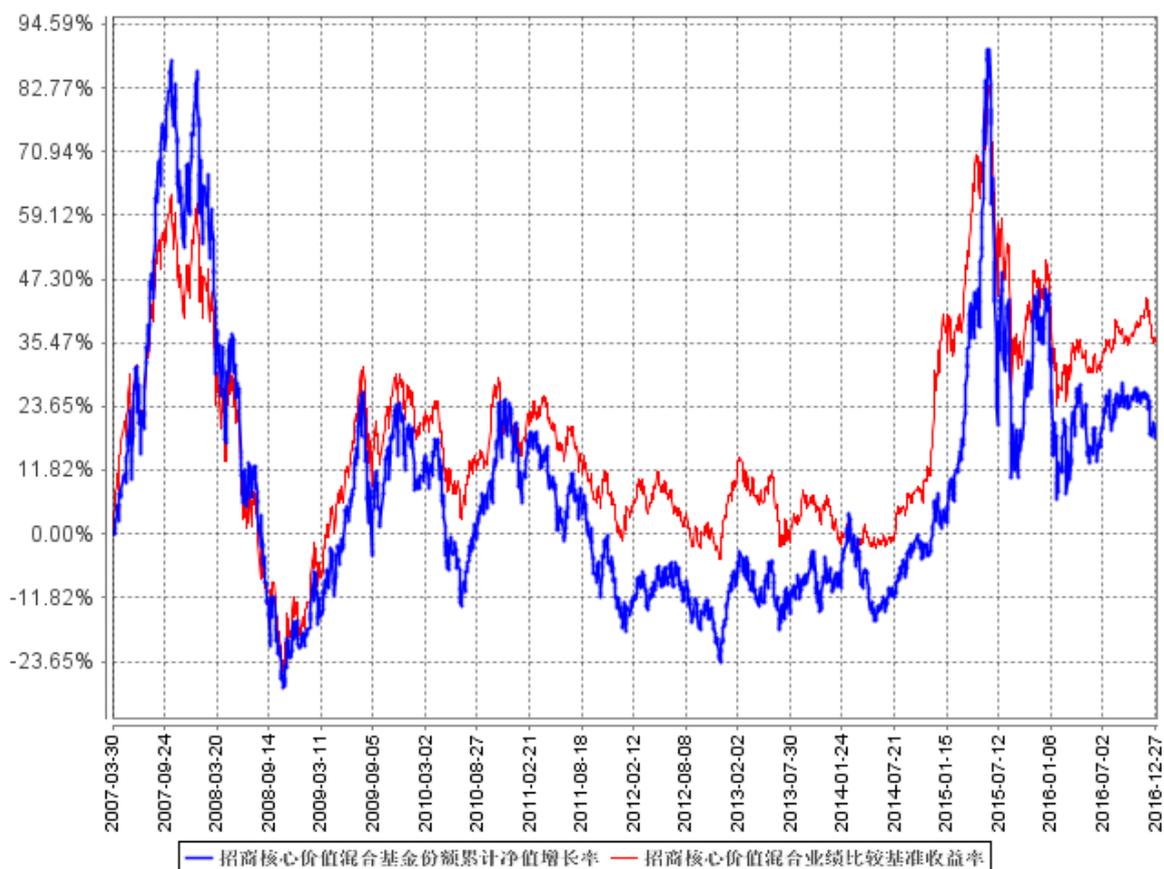
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.09%	0.76%	0.29%	0.49%	-5.38%	0.27%
过去六个月	-1.73%	0.85%	2.91%	0.51%	-4.64%	0.34%
过去一年	-17.34%	1.70%	-7.36%	0.91%	-9.98%	0.79%
过去三年	27.68%	1.78%	32.73%	1.16%	-5.05%	0.62%

过去五年	36.27%	1.59%	35.42%	1.06%	0.85%	0.53%
自基金合同生效起至今	17.75%	1.66%	36.38%	1.23%	-18.63%	0.43%

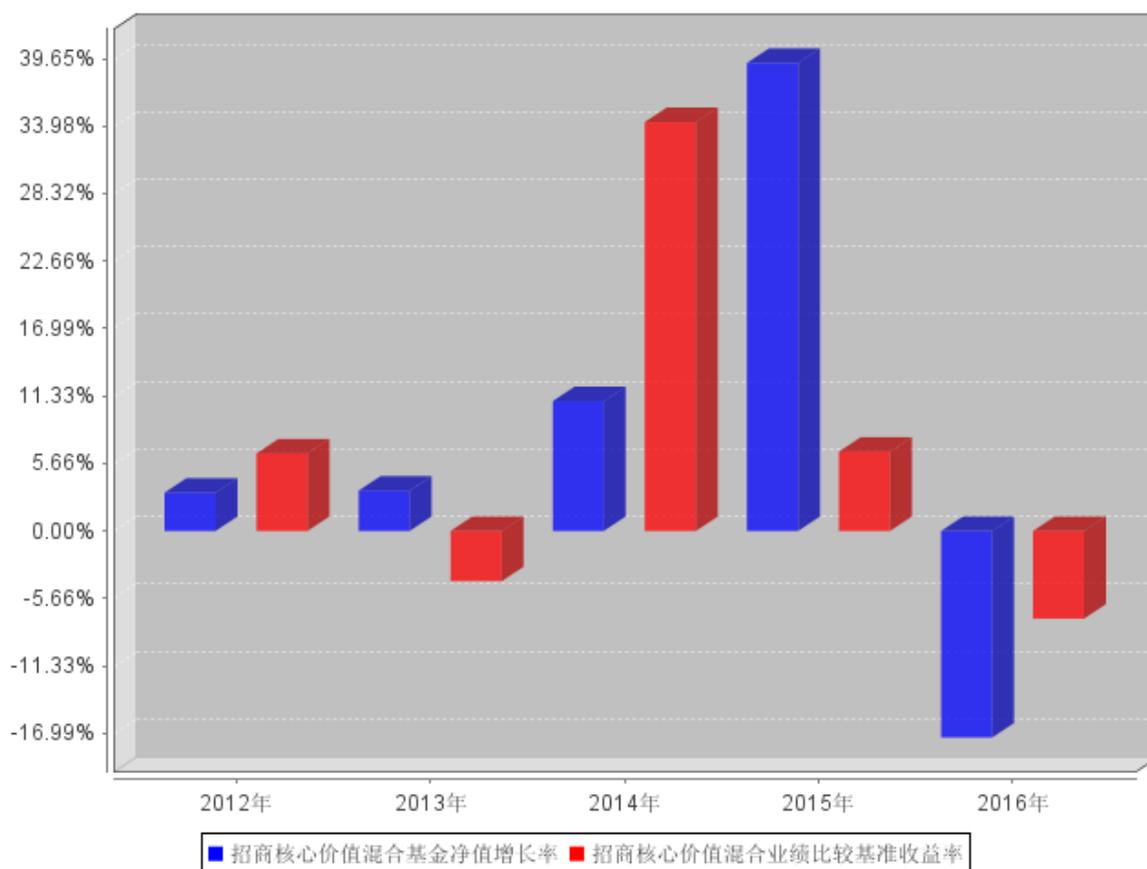
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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



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

招商核心价值混合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对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§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。目前，公司注册资本金为人民币 2.1 亿元，招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司首批获得企业年金基金投资管理人资格、基本养老保险基金投资管理资格；2004 年获得全国社保基金投资管理人资格；同时拥有 QDII（合格境内机构投资者）资格、专户理财（特定客户资产管理计划）资格。

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理 116 只基金，公募基金管理规模快速增长。

截至 2016 年底，公募基金管理规模为 3455 亿元，行业排名第 9，非货币基金管理规模行业排名第 7。

2016 年度获奖情况如下：

金贝奖·2016 中国最佳基金公司 《21 世纪经济报道》

金帆奖·综合实力十强基金公司 《21 世纪经济报道》

金帆奖·基金公司最佳风控能力奖 《21 世纪经济报道》

华量奖·公募量化先锋奖 《每日经济新闻》

波特菲勒·最佳债券型基金产品奖（招商双债增强） 《新浪网》

金鼎奖·最具创新力公司 《每日经济新闻》

金鼎奖·最佳对冲型产品（复合策略） 《每日经济新闻》

观察家金融峰会·年度卓越竞争力基金公司 《经济观察报》

2016 年度北京金融业十大卓越品牌·品牌推广卓越奖 北京品牌协会、《北京商报》

2016 年度中国互联网金融金桔奖·最具竞争力互联网基金公司 《时代周报》

2016 东方财富风云榜·2016 年度最佳基金公司 《东方财富网》

2016 东方财富风云榜·2016 年度最受欢迎基金组合（招商超越组合） 《东方财富网》

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
郭锐	本基金的基金经理	2015 年 2 月 10 日	-	9	男，经济学硕士。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、招商优势企业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任招商核心价值混合型证券投资基金、招商大盘蓝筹混合型证券投资基金、招商国企改革主题混合型证券投资基

					金、招商境远保本混合型证券投资基金及招商瑞庆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》、《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 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》、《公开募集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，制定了《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。

报告期内，公司按照法规要求，连续四个季度期间内、不同时间窗下（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，公司旗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，在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过两次，原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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）股票市场回顾

总体上 2016 年是属于周期股和价值股的一年。出去年初熔断之外，后面行情热点比较突出，市场整体震荡上行。

一季度传统行业，特别是周期性行业重新回到投资者的视野内。在财政发力稳增长背景下，建材、煤炭、钢铁、化工等行业都有不少股票取得了正收益。

二季度 A 股市场波动不大，各指数都没有太大起伏，季度小幅收跌。结构上呈现明显的冷热不均，新能源汽车、稀土、白酒、次新股等板块走势非常强劲，除此之外的股票缺乏亮点。

三季度指数维持小幅波动，结构上，PPP 作为龙头表现比较抢眼，带动建筑、环保等行业涨幅居前。

2016 年最后一个月市场在债券市场大幅波动和股市见顶回调中收官，结束了动荡的一年。四季度前两个月在各种举牌概念股票的带领下市场一路上扬，直到政府干预举牌告一段落，市场

重回理性。

(2) 基金操作回顾

2016 年基金的操作遭遇了一些挑战。本基金一贯的操作方式是自下而上，打提前量，避免追涨，避免趋势投资，避免追热点。去年这种极度冷热不均的行情比较不利本基金发挥，对市场热点的追逐比较谨慎，导致排名上出现比较大的波动。

另外一个需要总结的是在市场下跌过程中对仓位控制，也是由于这个原因导致我们在开年的时候比较被动。

但是比较好的一点是即使在排名不利的情况下，我们仍然坚持了自己的操作方法和选股理念，没有失去方寸，所以在近期慢慢把收益率和排名追了回来，也更坚定了我们提前研究、提前布局、自下而上、跟踪调整的投研策略。

本基金提前重仓布局的 PPP 在三季度开始表现，使得组合在本季度的相对表现比较不错。本基金一贯的操作方式是自下而上，打提前量，避免追涨，避免趋势投资，避免追热点。虽然 PPP 在二季度拖累了基金的表现，但是综合看下来对 PPP 的投资还是比较成功的。

在市场因为举牌概念上涨的时候，我们最终选择了从研究出发挑选个股的思路，没有跟随市场追涨，而是在市场追逐举牌股的时候开始了对农业供给侧股票的布局。这也是我们一贯追求的组合操作思路。

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 1.0594 元，本报告期份额净值增长率为-17.34%，同期业绩比较基准增长率为-7.36%，本基金净值表现落后业绩比较基准，幅度为-9.98%。业绩表现落后基准主要是因为对全年几个比较突出的热点没能提前把握，导致业绩不太理想。

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

近期数据超预期的强劲使得我们需要重新审视是否需要调整对经济的预期。我们目前仍然维持 2017 年经济前高后底的判断，因为地产的下滑难以避免，而对基建的乐观预期受制于政府债务问题和外部环境的不确定性可能过了年初的膨胀期之后会慢慢回落。但是我们也看到政府持续投入之下叠加前几年释放的巨量流动性存量，经济会体现出较强的韧性和弹性，盈利的改善已经出现从上游向中游的扩散，而下游消费去年起就体现出不错的恢复势头，经济的持续性存在超出预期的可能。这是今年后面时间需要不停检视和调整的地方。

流动性方面的判断方向更加明确，今年很难再有流动性改善的局面，经济不出现崩溃式下跌

的情况下，市场都将处在流动性偏紧的环境里。汇率约束和财政政策要求的债务扩张之间形成一对矛盾，监管层要求去杠杆也是在这样的背景下针对可能出现的危险局面做出的防范式的举动。

我们认为在这样的宏观和流动性环境组合下，市场出现趋势性行情的机会不是很大。但是由于监管层把风控提到这么高的位置，市场也很难出现集中去杠杆或者流动性枯竭而导致的系统性的风险。这样的市场环境我们认为在心态上需要相对积极，因为不存在系统性风险，所以就留给我们足够的空间和可能性去挖掘个股和行业的机会。

(2) 投资策略

2017 年我们心态会更加主动和积极，寻找各领域基本面改善的个股。今年可能更适合自下而上挑选个股和子行业。事实上我们发现去年以来各个行业都出现了集中度提升，龙头企业增速超越行业的情况，这会是我们挑选个股的一个主要着眼点。

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《招商基金管理有限责任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，公司设立由投资和研究部门、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验。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。

投资和研究部门以及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测算或者调整的投资品种；投资和研究部门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测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议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已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银

行间同业市场和交易所市场交易的债券品种的估值数据。

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。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求，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 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

2016 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

2016 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 2016 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。

§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 2016 年 12 月 31 日的资产负债表、2016 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：2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2016 年 12 月 31 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
资 产：		
银行存款	276,231,039.42	213,952,310.35
结算备付金	13,708,509.36	2,470,635.53
存出保证金	641,204.67	702,756.59
交易性金融资产	902,495,027.65	1,436,851,620.77
其中：股票投资	841,943,027.65	1,375,771,620.77
基金投资	-	-
债券投资	60,552,000.00	61,080,000.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	100,000,000.00
应收证券清算款	25,491,752.13	19,596,922.35
应收利息	1,107,232.23	1,116,346.62
应收股利	-	-
应收申购款	13,241.66	80,613.60
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,219,688,007.12	1,774,771,205.81
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2016 年 12 月 31 日	2015 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	-	85,281,232.63
应付赎回款	699,526.40	2,155,512.69

应付管理人报酬	1,591,486.25	2,033,305.28
应付托管费	265,247.68	338,884.23
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,698,176.36	1,431,178.18
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	300,172.92	300,081.05
负债合计	4,554,609.61	91,540,194.06
所有者权益：		
实收基金	1,146,970,418.85	1,313,278,546.45
未分配利润	68,162,978.66	369,952,465.30
所有者权益合计	1,215,133,397.51	1,683,231,011.75
负债和所有者权益总计	1,219,688,007.12	1,774,771,205.81

注：报告截止日 2016 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0594 元，基金份额总额

1,146,970,418.85 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：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
一、收入	-246,272,568.67	1,076,408,972.57
1. 利息收入	5,235,440.57	4,167,556.57
其中：存款利息收入	1,479,529.88	1,838,318.00
债券利息收入	1,886,933.40	1,881,066.60
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,868,977.29	448,171.97
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-90,880,950.81	1,046,359,217.37
其中：股票投资收益	-101,667,860.06	1,030,362,172.00
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	10,786,909.25	15,997,045.37
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填	-160,762,638.23	25,783,392.79

列)		
4. 汇兑收益 (损失以“-”号填列)	-	-
5. 其他收入 (损失以“-”号填列)	135,579.80	98,805.84
减: 二、费用	35,747,460.02	47,474,873.08
1. 管理人报酬	20,829,902.11	31,147,967.70
2. 托管费	3,471,650.28	5,191,327.91
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	11,101,398.22	10,772,597.81
5. 利息支出	-	-
其中: 卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	344,509.41	362,979.66
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-282,020,028.69	1,028,934,099.49
减: 所得税费用	-	-
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-282,020,028.69	1,028,934,099.49

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: 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 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)	1,313,278,546.45	369,952,465.30	1,683,231,011.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	-282,020,028.69	-282,020,028.69
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)	-166,308,127.60	-19,769,457.95	-186,077,585.55
其中: 1. 基金申购款	27,376,658.57	2,405,491.91	29,782,150.48
2. 基金赎回款	-193,684,786.17	-22,174,949.86	-215,859,736.03
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	1,146,970,418.85	68,162,978.66	1,215,133,397.51

项目	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
	金净值)		
一、期初所有者权益（基金净值）	2,827,768,507.68	-225,818,018.89	2,601,950,488.79
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,028,934,099.49	1,028,934,099.49
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）	-1,514,489,961.23	-433,163,615.30	-1,947,653,576.53
其中：1. 基金申购款	158,821,116.04	45,241,268.44	204,062,384.48
2. 基金赎回款	-1,673,311,077.27	-478,404,883.74	-2,151,715,961.01
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）	1,313,278,546.45	369,952,465.30	1,683,231,011.75

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：

金旭

基金管理人负责人

欧志明

主管会计工作负责人

何剑萍

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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、最新适用的基金合同及《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。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为沪深 300 指数收益率×65%+中债固定利率国债全价(总值)指数收益率×35%。

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颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)以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，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

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 2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2016 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

报告期所采用的会计政策、会计估计与 2015 年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内未发生重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内未发生重大会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、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[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《上海、深圳证

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》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]48号《关于实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金同类型基金涉及的主要税项请参见下文，本基金本期依法适用相关条款：

1) 2016年4月30日（含）前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) 证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券，2016年4月30日（含）前免征营业税，营业税改征增值税后，2016年5月1日起免征增值税。

3) 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。

4) 对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在收到相关扣收税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳；从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

5) 对基金取得的债券利息收入，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。

6) 对于基金从事A股买卖，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。

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
中国工商银行	基金托管人
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
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
招商财富资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
招商资产管理(香港)有限公司	基金管理人的全资子公司

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 2016年1月1日至2016年12月31日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015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	616,145,089.88	8.54%	353,737,368.01	5.48%

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 2016年1月1日至2016年12月31日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015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	1,170,000,000.00	10.05%	-	-

7.4.8.1.4 权证交易

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权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
招商证券	573,815.91	8.54%	85,867.81	5.06%
关联方名称	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
招商证券	329,435.59	5.57%	329,435.59	23.02%

注：1、本基金与关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立；

2、基金对该类交易的佣金的计算方式是按合同约定的佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供研究成果和市场信息等证券综合服务，并不收取额外对价。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016年1月1日至2016年12月31日	2015年1月1日至2015年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	20,829,902.11	31,147,967.70
其中：支付销售机构的客户维护费	4,031,986.89	6,395,125.53

注：支付基金管理人招商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% \div \text{当年天数}。$$

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2016年1月1日至2016年12月31日	2015年1月1日至2015年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	3,471,650.28	5,191,327.91

注：支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}。$$

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年12月 31日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	276,231,039.42	1,355,876.22	213,952,310.35	1,763,592.91

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.9 期末（2016年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601375	中原证券	2016年12月20日	2017年1月3日	新股流通受限	4.00	4.00	26,695	106,780.00	106,780.00	-
603228	景旺电子	2016年12月28日	2017年1月6日	新股流通受限	23.16	23.16	3,491	80,851.56	80,851.56	-
603877	太平鸟	2016年12月29日	2017年1月9日	新股流通受限	21.30	21.30	3,180	67,734.00	67,734.00	-
300583	赛托生物	2016年12月29日	2017年1月6日	新股流通受限	40.29	40.29	1,582	63,738.78	63,738.78	-
603689	皖天然气	2016年12月30日	2017年1月10日	新股流通受限	7.87	7.87	4,818	37,917.66	37,917.66	-
603035	常熟汽饰	2016年12月27日	2017年1月5日	新股流通受限	10.44	10.44	2,316	24,179.04	24,179.04	-
603266	天龙股份	2016年12月30日	2017年1月10日	新股流通受限	14.63	14.63	1,562	22,852.06	22,852.06	-
300587	天铁股份	2016年12月	2017年1月	新股流通受限	14.11	14.11	1,438	20,290.18	20,290.18	-

		28 日	5 日							
002840	华统股份	2016 年 12 月 29 日	2017 年 1 月 10 日	新股流 通受限	6.55	6.55	1,814	11,881.70	11,881.70	-
002838	道恩股份	2016 年 12 月 28 日	2017 年 1 月 6 日	新股流 通受限	15.28	15.28	682	10,420.96	10,420.96	-
603186	华正新材	2016 年 12 月 26 日	2017 年 1 月 3 日	新股流 通受限	5.37	5.37	1,874	10,063.38	10,063.38	-
603032	德新交运	2016 年 12 月 27 日	2017 年 1 月 5 日	新股流 通受限	5.81	5.81	1,628	9,458.68	9,458.68	-
300586	美联新材	2016 年 12 月 26 日	2017 年 1 月 4 日	新股流 通受限	9.30	9.30	1,006	9,355.80	9,355.80	-
300591	万里马	2016 年 12 月 30 日	2017 年 1 月 10 日	新股流 通受限	3.07	3.07	2,397	7,358.79	7,358.79	-
300588	熙菱信息	2016 年 12 月 27 日	2017 年 1 月 5 日	新股流 通受限	4.94	4.94	1,380	6,817.20	6,817.20	-
7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末 成本总额	期末估值总额	备注			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.4.12.1.3 受限证券类别：权证										
可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：份)	期末 成本总额	期末估值总额	备注			
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300450	先导智能	2016 年 11 月 15 日	重大事项	33.99	2017 年 2 月 8 日	33.00	518,800	16,833,126.00	17,634,012.00	-
603986	兆易创新	2016 年 9 月 19 日	重大事项	177.97	2017 年 3 月 13 日	195.77	1,133	26,353.58	201,640.01	-

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

下表按公允价值三个层次列示了以公允价值计量的金融资产工具于 12 月 31 日的账面价值。

金额：人民币元

资产	本期末(2016 年 12 月 31 日)			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资	823,617,675.85	18,325,351.80	-	841,943,027.65
债券投资	-	60,552,000.00	-	60,552,000.00
合计	823,617,675.85	78,877,351.80	-	902,495,027.65

金额：人民币元

资产	本期末(2015 年 12 月 31 日)			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
交易性金融资产				
股票投资	1,188,463,016.57	187,308,604.20	-	1,375,771,620.77
债券投资	-	61,080,000.00	-	61,080,000.00
合计	1,188,463,016.57	248,388,604.20	-	1,436,851,620.77

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于本基金投资的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值应属第二层次或第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	841,943,027.65	69.03
	其中：股票	841,943,027.65	69.03
2	固定收益投资	60,552,000.00	4.96
	其中：债券	60,552,000.00	4.96
	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	289,939,548.78	23.77
7	其他各项资产	27,253,430.69	2.23
8	合计	1,219,688,007.12	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	15,483,020.00	1.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	659,514,307.13	54.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	43,722,260.93	3.60
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	57,463,103.68	4.73
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,424,482.25	4.48
J	金融业	106,780.00	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,191,156.00	0.92
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	841,943,027.65	69.29

8.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002250	联化科技	4,400,018	71,192,291.24	5.86
2	300228	富瑞特装	3,758,543	48,071,764.97	3.96
3	300340	科恒股份	884,647	46,983,602.17	3.87
4	603899	晨光文具	2,453,616	44,655,811.20	3.67
5	300203	聚光科技	1,094,930	33,450,111.50	2.75
6	002366	台海核电	621,741	33,337,752.42	2.74
7	600318	新力金融	1,008,000	32,457,600.00	2.67
8	601006	大秦铁路	4,337,700	30,710,916.00	2.53
9	002310	东方园林	2,001,178	28,316,668.70	2.33
10	002215	诺普信	2,524,819	27,974,994.52	2.30

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读刊登于招商基金管理有限公司网站 <http://www.cmfcchina.com> 上的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	300340	科恒股份	111,582,450.47	6.63
2	002310	东方园林	84,886,819.34	5.04
3	002250	联化科技	69,104,467.15	4.11
4	300496	中科创达	66,353,423.70	3.94
5	601688	华泰证券	62,968,750.64	3.74
6	600690	青岛海尔	57,047,113.69	3.39
7	600737	中粮糖业	54,917,169.44	3.26
8	000911	南宁糖业	54,168,664.34	3.22
9	601006	大秦铁路	49,184,893.36	2.92
10	300073	当升科技	42,412,294.56	2.52
11	300418	昆仑万维	41,929,499.10	2.49
12	603686	龙马环卫	39,293,927.14	2.33
13	600585	海螺水泥	37,850,274.78	2.25
14	002167	东方锆业	37,777,610.20	2.24
15	300520	科大国创	36,140,814.46	2.15
16	600837	海通证券	35,366,548.00	2.10
17	000630	铜陵有色	35,336,217.00	2.10
18	600318	新力金融	35,159,077.90	2.09
19	300228	富瑞特装	34,913,691.05	2.07
20	600801	华新水泥	34,649,024.28	2.06
21	000783	长江证券	34,136,429.88	2.03
22	002366	台海核电	33,872,116.78	2.01

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项的“累计买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值
----	------	------	----------	-----------

				比例 (%)
1	002310	东方园林	109,774,438.33	6.52
2	600654	中安消	83,766,441.58	4.98
3	000911	南宁糖业	79,297,239.19	4.71
4	002555	三七互娱	66,243,445.28	3.94
5	601688	华泰证券	64,706,471.27	3.84
6	300496	中科创达	64,512,299.05	3.83
7	600986	科达股份	63,748,570.62	3.79
8	601009	南京银行	61,429,834.37	3.65
9	600690	青岛海尔	57,149,623.43	3.40
10	300340	科恒股份	53,567,547.27	3.18
11	002167	东方锆业	45,351,861.38	2.69
12	002355	兴民智通	44,793,791.08	2.66
13	600585	海螺水泥	42,866,528.30	2.55
14	002643	万润股份	41,035,362.91	2.44
15	000651	格力电器	40,961,471.96	2.43
16	601006	大秦铁路	40,308,217.34	2.39
17	603838	四通股份	39,867,985.71	2.37
18	000783	长江证券	38,165,432.30	2.27
19	600837	海通证券	38,059,261.20	2.26
20	600801	华新水泥	37,509,662.99	2.23
21	300146	汤臣倍健	36,585,525.08	2.17
22	603686	龙马环卫	35,810,402.35	2.13
23	600820	隧道股份	35,757,782.62	2.12
24	600660	福耀玻璃	35,173,471.54	2.09
25	000630	铜陵有色	35,120,610.00	2.09
26	000878	云南铜业	35,035,747.94	2.08
27	002271	东方雨虹	34,022,869.80	2.02
28	300418	昆仑万维	33,938,526.74	2.02

注：1、卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、基金持有的股票分类为交易性金融资产的，本项“累计卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,473,767,408.71
--------------	------------------

卖出股票收入（成交）总额	3,745,693,503.54
--------------	------------------

注：1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票；

2、“买入股票成本（成交）总额”、“卖出股票收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	60,552,000.00	4.98
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（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,552,000.00	4.98

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	120010	12 付息国债 10	600,000	60,552,000.00	4.98

8.7 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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 报告期内基金投资的前十名证券除台海核电（股票代码 002366）外其他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。

《2015 年度业绩快报》披露的净利润与 2015 年度实际数据均存在较大差异，且公司未及时修正业绩预告和业绩快报。，公司的上述行为违反了中国证监会《股票上市规则（2014 年修订）》第 2.1 条、第 2.5 条、第 11.3.3 条和第 11.3.7 条的规定。中国证监会给予公开批评。

本基金管理人看好该公司定增大幅提升资本实力，为各项业务发展打开了广阔空间，经过内部严格的投资决策流程，该股票被纳入实际投资组合。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	641,204.67
2	应收证券清算款	25,491,752.13
3	应收股利	-
4	应收利息	1,107,232.23

5	应收申购款	13,241.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,253,430.69

8.12.4 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。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
56,372	20,346.46	21,274,058.70	1.85%	1,125,696,360.15	98.15%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	351,134.50	0.0306%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	10-50
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2007年3月30日）基金份额总额	9,607,965,461.94
本报告期期初基金份额总额	1,313,278,546.45

本报告期基金总申购份额	27,376,658.57
减:本报告期基金总赎回份额	193,684,786.17
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期期末基金份额总额	1,146,970,418.85

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期没有举行基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

根据本基金管理人 2016 年 11 月 24 日的公告,经招商基金管理有限公司第五届董事会审议通过,聘任杨渺为公司副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略无改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金的审计事务所无变化,目前德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)已为本基金提供审计服务 10 年,本报告期应支付给德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)的报酬为人民币 100,000.00 元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期,基金管理人没有受到监管部门的稽查或处罚,亦未收到关于基金管理人的高级管理人员、托管人及其高级管理人员受到监管部门的稽查或处罚的书面通知或文件。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易	应支付该券商的佣金	备注

		成交金额	占当期股票 成交总额的比 例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
华泰证券	2	2,010,509,705.45	27.88%	1,872,392.31	27.88%	减少 1 个交易单元
浙商证券	1	735,184,560.40	10.19%	684,681.09	10.19%	-
东方证券	1	721,392,865.35	10.00%	671,829.94	10.00%	-
民生证券	1	627,339,710.19	8.70%	584,236.20	8.70%	-
招商证券	2	616,145,089.88	8.54%	573,815.91	8.54%	-
申万宏源	3	322,733,481.04	4.48%	300,561.94	4.48%	-
中信证券	3	303,899,891.37	4.21%	283,020.61	4.21%	-
华鑫证券	1	299,883,332.65	4.16%	279,282.11	4.16%	-
万联证券	2	277,759,835.19	3.85%	258,677.51	3.85%	-
中泰证券	1	255,112,272.86	3.54%	237,586.57	3.54%	减少 2 个交易单元
西南证券	3	251,502,738.84	3.49%	234,224.95	3.49%	-
中金公司	1	206,160,758.07	2.86%	191,999.04	2.86%	-
财富证券	1	203,698,690.55	2.82%	189,704.07	2.82%	-
中信建投	3	197,149,059.38	2.73%	183,605.50	2.73%	-
中投证券	1	113,288,451.07	1.57%	105,506.65	1.57%	-
光大证券	1	69,614,512.18	0.97%	64,831.77	0.97%	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	减少 1 个交易单元
广发证券	3	-	-	-	-	增加 1 个交易单元
国海证券	1	-	-	-	-	-
华宝证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	-	-	-	-	-
九州证券	1	-	-	-	-	新增
华福证券	2	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
中邮证券	1	-	-	-	-	-
东海证券	2	-	-	-	-	-
华融证券	2	-	-	-	-	-

方正证券	1	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-
国都证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
广州证券	1	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-
中山证券	1	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-

注：基金交易佣金根据券商季度综合评分结果给与分配，券商综合评分根据研究报告质量、路演质量、联合调研质量以及销售服务质量打分，从多家服务券商中选取符合法律规范经营的综合能力靠前的券商给与佣金分配，季度评分和佣金分配分别由专人负责。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
华泰证券	-	-	150,000,000.00	1.29%	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-2,449,500,000.00	21.03%	-	-
民生证券	-	-	-3,200,000,000.00	27.47%	-	-
招商证券	-	-	-1,170,000,000.00	10.05%	-	-
申万宏源	-	-	100,000,000.00	0.86%	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
华鑫证券	-	-	-	-	-	-
万联证券	-	-	80,000,000.00	0.69%	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-1,700,000,000.00	14.60%	-	-
财富证券	-	-	-1,388,000,000.00	11.92%	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-1,410,000,000.00	12.11%	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-

高华证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
九州证券	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
中邮证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
华融证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-
国都证券	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-
广州证券	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-
中山证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-

招商基金管理有限公司
2017 年 3 月 31 日