

招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年年度报告

2011 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：中国光大银行股份有限公司

送出日期：2012 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人招商基金管理有限公司的董事会、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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 22 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。

本报告财务资料已经审计，德勤华永会计师事务所为本基金财务出具了 2011 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 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
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.....	15
§6 审计报告	16
§7 年度财务报表	17
7.1 资产负债表.....	17
7.2 利润表.....	18
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19
7.4 报表附注.....	20
§8 投资组合报告	41
8.1 期末基金资产组合情况.....	41
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	41
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	42
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	43
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	44
8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细.....	45
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	45
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细.....	45
8.9 投资组合报告附注.....	45
§9 基金份额持有人信息	46

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	46
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	46
§10 开放式基金份额变动.....	47
§11 重大事件揭示.....	47
11.1 基金份额持有人大会决议.....	47
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.....	47
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	47
11.4 基金投资策略的改变.....	47
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	47
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.....	48
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	48
11.8 其他重大事件.....	48
§12 备查文件目录.....	51
12.1 备查文件目录.....	51
12.2 存放地点.....	51
12.3 查阅方式.....	51

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	招商安本增利债券型证券投资基金
基金简称	招商安本增利债券
基金主代码	217008
交易代码	217008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 7 月 11 日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,746,285,934.77 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险、维护基金本金安全的基础上，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	<p>1、资产配置</p> <p>本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为 80%-100%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）；股票等权益类品种的投资比例为 0%-20%。</p> <p>2、组合构建</p> <p>（1）货币市场工具投资：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。</p> <p>（2）债券（不含可转债）投资：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。</p> <p>（3）可转债投资：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。</p> <p>（4）股票投资：在参与股票一级市场投资的过程中，将全面深入地把握上市公司基本面，深入发掘新股内在价值，结合市场估值水平和股市投资环境，充分发挥本基金作为机构投资者在新股询价发行过程中的对新股定价所起的积极作用，积极参与新股的申购、询价与配售，有效识别并防范风险，以获取较好收益。</p> <p>当本基金管理人判断市场出现明显的投资机会，或行业（个股）的投资价值被明显低估时，本基金可以直接参与股票二级市场投资，努力获取超额收益。在构建二级市场股票投资组合时，本基金管理人强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，挖掘价值被低估的股票。</p>
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后利率+20bp

风险收益特征	本基金为流动性好、低风险、稳健收益类产品，可以满足追求本金安全基础上持续稳定收益的个人和机构投资者的投资需求。
--------	---------------------------------------------------------

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	中国光大银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴武泽	石立平
	联系电话	0755-83196666	010-63639161
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	shiliping@cebbank.com
客户服务电话		400-887-9555	95595
传真		0755-83196405	010-63639132
注册地址		中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心
办公地址		中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦	北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心
邮政编码		518040	100033
法定代表人		马蔚华	唐双宁

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
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) 中国光大银行股份有限公司 地址：北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所有限公司	中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
注册登记机构	招商基金管理有限公司	中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

§ 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	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	-94,122,271.27	125,923,298.55	95,210,636.47
本期利润	-111,155,364.22	106,514,089.86	45,053,705.47
加权平均基金份额本期利润	-0.0504	0.0932	0.0431
本期加权平均净值利润率	-4.77%	7.73%	3.74%
本期基金份额净值增长率	-3.53%	9.71%	6.74%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配利润	-88,465,046.15	105,650,438.28	138,709,302.74
期末可供分配基金份额利润	-0.0507	0.0547	0.2036
期末基金资产净值	1,730,021,088.50	2,096,944,136.68	835,021,972.88
期末基金份额净值	0.9907	1.0862	1.2256
3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	41.95%	47.15%	34.12%

注：1、所述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、期末可供分配利润等于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

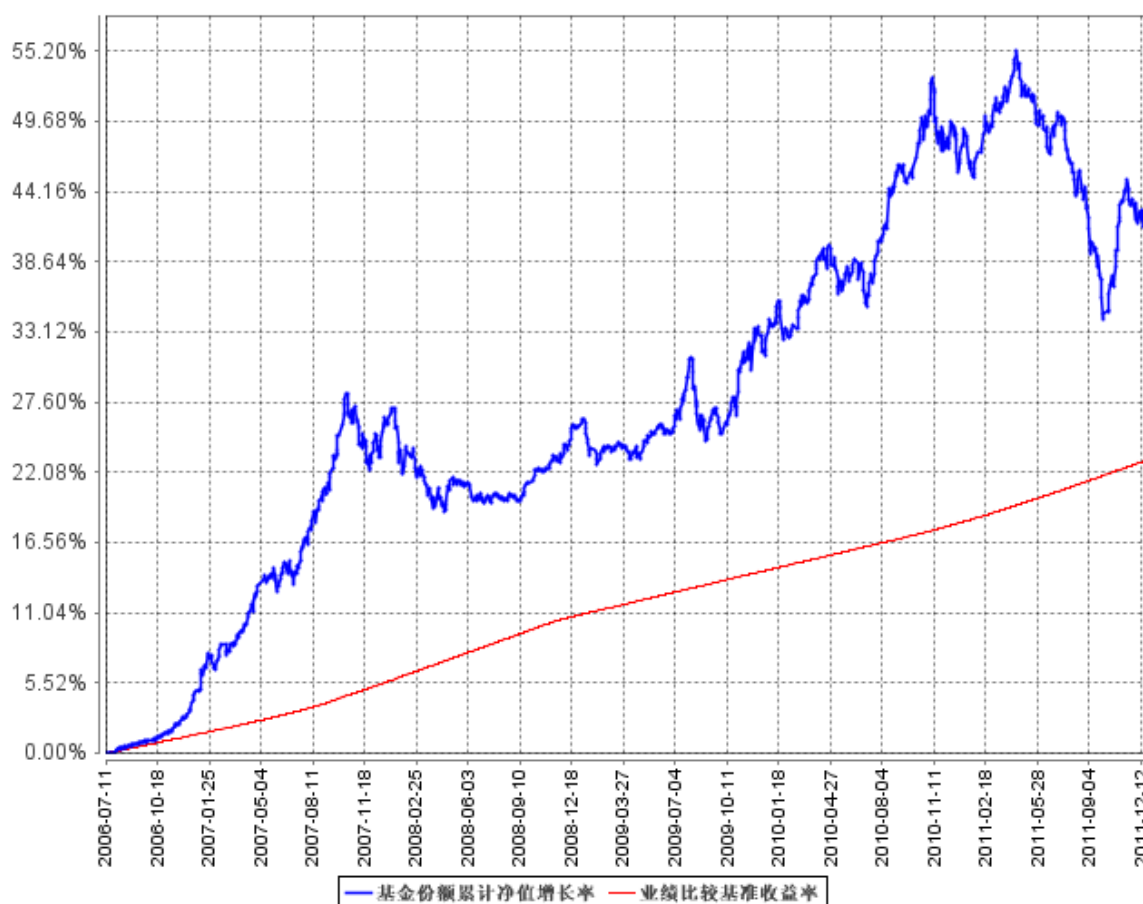
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.53%	0.42%	1.33%	0.02%	4.20%	0.40%
过去六个月	-4.87%	0.45%	2.65%	0.02%	-7.52%	0.43%
过去一年	-3.53%	0.40%	5.04%	0.02%	-8.57%	0.38%
过去三年	12.97%	0.38%	12.31%	0.01%	0.66%	0.37%
过去五年	35.29%	0.35%	21.72%	0.01%	13.57%	0.34%
自基金合同生效起至今	41.95%	0.34%	23.17%	0.01%	18.78%	0.33%

注：业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款税后利率+0.2%，业绩比较基准按日收益进行算术累加。

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

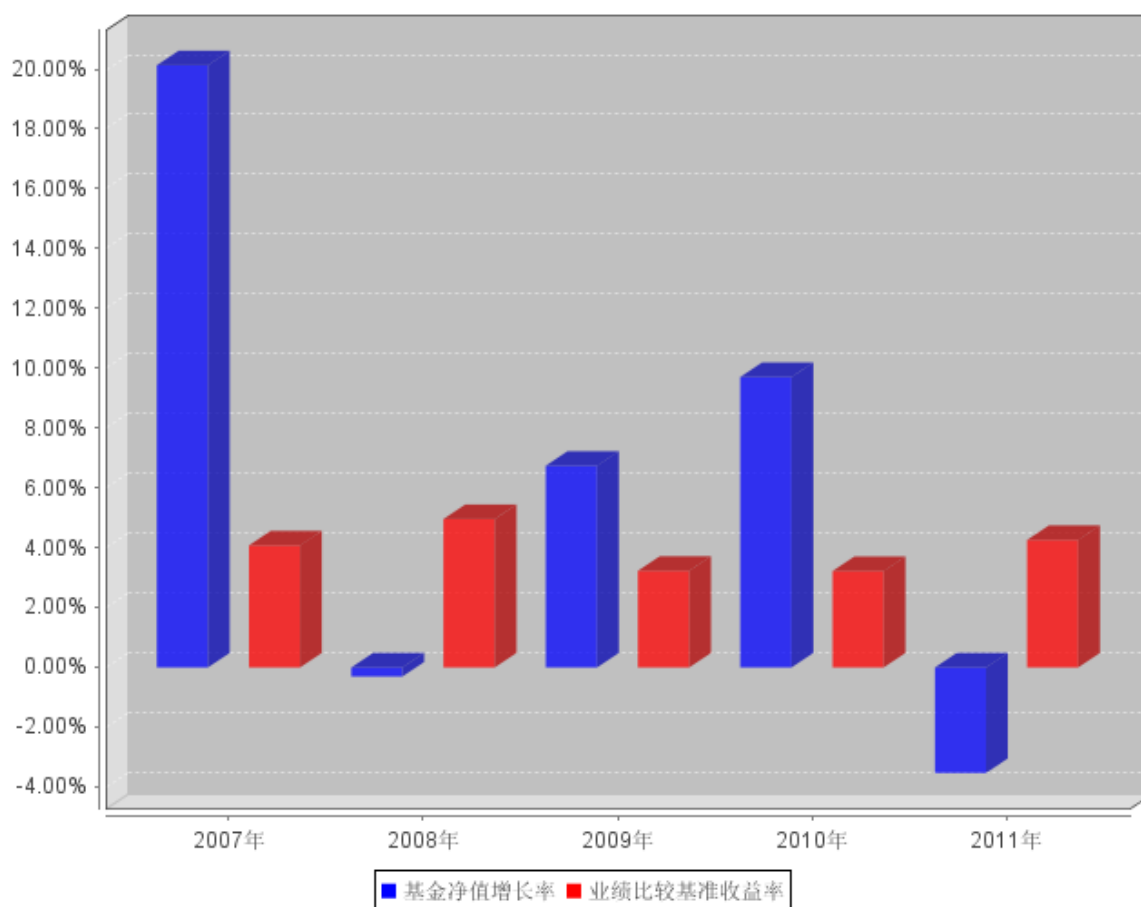
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：根据基金合同第十二条（三）投资方向的规定：本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为 80%-100%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%）；股票等权益类品种的投资比例为 0%-20%。本基金于 2006 年 7 月 11 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

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

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
2011	0.600	95,093,338.45	56,145,023.58	151,238,362.03	-
2010	2.500	239,729,194.30	155,481,018.62	395,210,212.92	-
2009	-	-	-	-	-
合计	3.100	334,822,532.75	211,626,042.20	546,448,574.95	-

§ 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 2011 年 12 月 31 日，本基金管理人共管理二十二只共同基金，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 日起开始管理招商先锋证券投资基金；从 2005 年 11 月 17 日起开始管理招商优质成长股票型证券投资基金（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。

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		
张婷	本基金的基金经理及招商安泰系列开放式证券投资基金的基金经理	2010 年 2 月 12 日	-	6	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限责任公司以及华夏基金管理有限公司，从事债券交易、研究以及投资管理相关工作，2009 年加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部助理基金经理，现任招商安泰系列开放式证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。

王景	本基金的基金经理、招商安瑞进取债券型证券投资基金及招商安泰股票证券投资基金的基金经理	2011 年 10 月 29 日	-	9	王景，女，中国国籍，经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003 年起，先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作，任行业研究员。2009 年 8 月起，任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理。2010 年 8 月加入招商基金管理有限公司，现任招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金及招商安泰股票证券投资基金的基金经理。
张国强	离任本基金的基金经理，保留总经理助理、固定收益投资部总监、招商信用添利债券型证券投资基金及招商安达保本混合型证券投资基金的基金经理职务	2009 年 8 月 27 日	2011 年 10 月 29 日	10	张国强，男，中国国籍，经济学硕士。曾任中信证券股份有限公司研究咨询部分析师、债券销售交易部经理、产品设计主管、总监；中信基金管理有限责任公司投资管理部总监、基金经理。2009 年加入招商基金管理有限公司，曾任招商安本增利债券型证券投资基金基金经理，现任总经理助理、固定收益投资部总监、招商信用添利债券型证券投资基金及招商安达保本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期，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做出决定的公告（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合规守信情况的说明

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准则的规定以及《招商安本增利债券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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内，本组合不存在与本基金管理人旗下的其他投资组合投资风格相似的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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，未发现重大异常交易行为。

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

宏观经济分析

2011 年，我国实施了积极的财政政策和稳健的货币政策。受国外经济复苏艰难和国内政府主动调控的影响，2011 年全年 GDP 增速呈现前高后低态势，一季度同比增长 9.7%，二季度增长 9.5%，三季度增长 9.0%，四季度增长 8.9，全年同比增长 9.2%。2011 年前 3 季度央行 6 次上调存款准备金率，3 次加息，准备金基数扩大，通货膨胀得到有效控制，呈现逐步回落；进入 10 月以后，房

地产销量快速下滑，投资增速下行，4 季度政策基调转为“预调微调”，具体表现为存款准备金率下调、公开市场回笼力度减弱等。

股票市场回顾

沪深股市在国内外不利的宏观经济和货币政策的影响下，出现大幅下跌，沪深 300 指数跌幅达到 25.01%，中小板指数跌幅达到 37.09%，市场的高点出现在四月份，随后逐级下跌，表现出明显的熊市特征，全市场的盈利预测和估值也经历了大幅度的调整，上证综指不断创出新低，并最终接近全年低点的 2199.42 点结束全年交易。

债券市场回顾

2011 年，债券市场先抑后扬。一季度，在存款准备金率上调和加息的双重影响下，债券收益率整体上扬；二季度在资金面缓和，机构投资者配置需求增加的影响下，债券市场止跌回升，但在 6 月份受资金面紧张影响，债券市场再度调整；三季度，债券市场继续受资金面影响呈现震荡下跌行情，9 月底受通胀回落预期的影响，债券市场企稳；四季度，债券市场延续了 9 月底的上涨行情。

基金操作回顾

回顾 2011 年的基金操作，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。一季度考虑到信用利差较大，本基金增持了信用债，二、三季度考虑到信用利差缩小较多，对信用债进行了减持，并参与了利率品种的配置；四季度，考虑到部分可转债价值低估，适度增加了配置。

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 0.9907 元，本报告期份额净值增长率为 -3.53%，同期业绩比较基准增长率为 5.04%，基金净值表现落后于业绩比较基准，幅度为 8.57%。主要原因是：本基金参与了股票配置，但股票市场表现较差。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，市场在屡创新低后，部分股票的估值已经具有吸引力。在稳增长、调结构、控通胀的宏观经济定调下，预计货币政策将稳中有松，财政政策将充当经济的拉动引擎，经济增长将在上半年见到阶段性的底部。海外方面，欧元区国家正在向财政一体化迈进，欧债危机正在缓解；美国联储也宣布将低率维持到 2014 年，美国经济复苏可期。A 股市场可能会结束单边下跌的状态，整体状况可能会好于 2011 年。但从中期看，国内经济增长趋缓，产业转型艰难推进，房地产泡沫如何解决等经济基本面的问题，以及融资、再融资等证券市场制度建设等市场问题，均是影

响市场走势的关键变量。本基金在操作中，将保持审慎乐观的投资态度，关注业绩风险和流动性风险，均衡组合配置，加大确定性增长和高分红品种以及债券资产的配置，并时刻关注经济基本面和市场情绪，保持一定的仓位弹性，灵活操作，争取为持有人获得良好的投资回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2011 年，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法有效经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。本报告期内，基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

1、进一步完善了风险管理和内部控制组织体系，充实了风险控制队伍，促进本管理人内部控制和风险管理工作进一步细化和深入。

2、继续加强了对公司经营管理和基金投资运作合规性的实时监控。监控手段主要有：借助相关系统实时监控投资运作；对营销、客服材料进行事前合规审核；通过办公电脑操作留痕、即时通讯记录备份、电话录音系统等审计留痕手段监督公司员工行为的合规性；通过定期组织签署相关承诺函强化员工合规和风控意识。

3、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的审计，并向监管部门提交季度监察稽核报告之外，2011 年度合规部门还分别对公司所有业务部门进行了专项稽核和检查。

4、定期或不定期地开展法规、制度及风险控制的培训和咨询，进一步提高员工的风险防范意识和职业道德水平，以及风险控制技能。

5、组织相关部门联合举行了两次 2011 年度核心业务系统灾备演习，保证了公司业务包括基金投资业务连续计划的可靠性。

6、对投资相关制度、流程进行了进一步细化和完善，并加强对制度执行的监督和稽核，使公司运作进一步规范化和标准化。

整体而言，2011 年本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定。本基金的投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同和招募说明书的约定；未出现重大异常交易的现象，未出现利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的行为。虽然在报告期内，本基金曾经因为市场波动、申购赎回等原因出现了相关投资比例限制的被动突破，但均在法规规定的时间内完成了调整，符合法律法规和基金合同的规定和要求。本基金也从未出现过权证未行权、可转债未及时卖出或转股等有损基金份额持有人利益的失误。

本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

4.7 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测算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未与任何外部估值定价服务机构签约。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》及最新的招募说明书约定“基金每次收益分配比例不低于当期已实现净收益的 50%”。

本基金以 2011 年 6 月 17 日为收益分配基准日进行了 2011 年第一次利润分配，截至 2011 年 6 月 17 日，本基金可供分配利润为 218,955,144.65 元，当次最低应分配金额为 109,477,572.33 元。利润分配登记日为 2011 年 6 月 29 日，每份基金份额分红 0.0600 元，分红金额为 151,238,362.03 元，符合相关法律法规的有关规定以及基金合同、招募说明书的有关约定。

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

2011 年度，中国光大银行股份有限公司在招商安本增利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，依法安全托管了基金的全部资产，对招商安本增利债券型证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，对发现的问题及时提出了意见和建议。按规定如实、独立地向监管机构提交了本基金运作情况报告，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为基金托管人所应尽的义务。

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

2011 年度，中国光大银行股份有限公司依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他法律法规、相关实施准则、基金合同、托管协议等的规定，对基金管理人——招商基金管理有限公司的投资运作、信息披露等行为进行了复核、监督，未发现基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金在运作中遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规的要求；各重要方面由投资管理人依据基金合同及实际运作情况进行处理。

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

中国光大银行股份有限公司依法对基金管理人——招商基金管理有限公司编制的“招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年年度报告”进行了复核，报告中相关财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

中国光大银行股份有限公司

§ 6 审计报告

审计报告标题	审计报告	
审计报告收件人	招商安本增利债券型证券投资基金全体持有人	
引言段	我们审计了后附的招商安本增利债券型证券投资基金(以下简称“招商安本增利债券”)的财务报表,包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表,2011 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。	
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是招商安本增利债券的基金管理人招商基金管理有限公司管理层的责任,这种责任包括:(1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。	
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>	
审计意见段	我们认为,招商安本增利债券的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,公允反映了招商安本增利债券 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。	
注册会计师的姓名	陶坚	汪芳
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所有限公司	
会计师事务所的地址	中国·上海	
审计报告日期	2012 年 3 月 22 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：招商安本增利债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	14,793,873.89	1,607,039.27
结算备付金		25,761,297.09	54,161,131.23
存出保证金		864,258.12	830,153.24
交易性金融资产	7.4.7.2	2,569,763,187.13	2,463,611,728.32
其中：股票投资		223,936,126.01	383,160,623.81
基金投资		-	-
债券投资		2,345,827,061.12	2,080,451,104.51
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		2,219,073.84	6,359,819.88
应收利息	7.4.7.5	33,866,421.14	29,469,763.67
应收股利		-	-
应收申购款		105,936.98	977,285.65
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		2,647,374,048.19	2,557,016,921.26
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		911,199,650.00	454,000,000.00
应付证券清算款		2,237,723.63	697,845.74
应付赎回款		654,448.64	423,461.72
应付管理人报酬		1,059,632.46	1,291,116.62
应付托管费		227,064.12	276,667.86
应付销售服务费		454,128.19	553,335.71
应付交易费用	7.4.7.7	695,969.53	1,669,978.73
应交税费		84,790.12	850,878.20
应付利息		335,053.00	-

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	404,500.00	309,500.00
负债合计		917,352,959.69	460,072,784.58
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	1,746,285,934.77	1,930,495,837.58
未分配利润	7.4.7.10	-16,264,846.27	166,448,299.10
所有者权益合计		1,730,021,088.50	2,096,944,136.68
负债和所有者权益总计		2,647,374,048.19	2,557,016,921.26

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.9907 元，基金份额总额 1,746,285,934.77 份。

7.2 利润表

会计主体：招商安本增利债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-42,872,649.45	139,697,630.35
1. 利息收入		100,714,439.69	55,076,734.81
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,790,600.78	1,773,518.76
债券利息收入		98,923,838.91	53,303,216.05
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-126,553,996.19	104,028,271.41
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-16,317,944.65	69,532,897.04
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-113,724,096.97	33,344,742.51
资产支持证券投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	3,488,045.43	1,150,631.86
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-17,033,092.95	-19,409,208.69
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	-	1,832.82
减：二、费用		68,282,714.77	33,183,540.49
1. 管理人报酬		16,285,539.65	9,568,227.89
2. 托管费		3,489,758.46	2,050,334.62
3. 销售服务费		6,979,516.92	4,100,669.16

4. 交易费用	7. 4. 7. 19	8, 946, 813. 74	6, 568, 551. 87
5. 利息支出		32, 318, 568. 05	10, 653, 917. 36
其中：卖出回购金融资产支出		32, 318, 568. 05	10, 653, 917. 36
6. 其他费用	7. 4. 7. 20	262, 517. 95	241, 839. 59
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-111, 155, 364. 22	106, 514, 089. 86
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-111, 155, 364. 22	106, 514, 089. 86

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商安本增利债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 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）	1, 930, 495, 837. 58	166, 448, 299. 10	2, 096, 944, 136. 68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-111, 155, 364. 22	-111, 155, 364. 22
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）	-184, 209, 902. 81	79, 680, 580. 88	-104, 529, 321. 93
其中：1. 基金申购款	2, 405, 665, 650. 22	233, 302, 799. 15	2, 638, 968, 449. 37
2. 基金赎回款	-2, 589, 875, 553. 03	-153, 622, 218. 27	-2, 743, 497, 771. 30
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）	-	-151, 238, 362. 03	-151, 238, 362. 03
五、期末所有者权益（基金净值）	1, 746, 285, 934. 77	-16, 264, 846. 27	1, 730, 021, 088. 50
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 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）	681,289,545.34	153,732,427.54	835,021,972.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	106,514,089.86	106,514,089.86
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）	1,249,206,292.24	301,411,994.62	1,550,618,286.86
其中：1. 基金申购款	2,877,322,803.79	609,028,392.63	3,486,351,196.42
2. 基金赎回款	-1,628,116,511.55	-307,616,398.01	-1,935,732,909.56
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）	-	-395,210,212.92	-395,210,212.92
五、期末所有者权益（基金净值）	1,930,495,837.58	166,448,299.10	2,096,944,136.68

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

招商安本增利债券型证券投资基金(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》、《招商安本增利债券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[2006]99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3,097,655,129.20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报(验)字(06)第0026号验资报告。《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》于2006年7月11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，基金托管人为中国光大银行股份有限公司(以下简称“中国光大银行”)。

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2011年8月23日公告的《招商安本增利债券型证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定，本基金投资于具有良好流动性

的固定收益类品种，包括国债、金融债、信用等级为投资级以上的企业债和次级债、可转换债券、短期融资券、债券回购、央行票据、同业存款等，以及股票等权益类品种和法律法规或监管机构允许基金投资的其它金融工具。法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合为：本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为 80%-100% (其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%)；股票等权益类品种的投资比例为 0%-20%。本基金业绩比较基准为：三年期银行定期存款税后利率+0.2%。

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 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

1) 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

2) 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求，本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。贷款及应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债按照公允价值进行后续计量，贷款及应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

1) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。

2) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价且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或基金管理人估值委员会认为必要时，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

3) 当投资品种不再存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。

本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值确定公允价值计量层级。公允价值计量层级可分为：

第 1 层级：同类资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价；

第 2 层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值估值；

第 3 层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配（未分配利润）已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配（未分配利润）。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

-利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

-投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

—公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产/负债卖出或到期时转出计入投资收益。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 $\times 0.70\%$ 的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 $\times 0.15\%$ 的年费率逐日计提。

本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值 $\times 0.30\%$ 的年费率逐日计提。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。

卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

- 1) 基金收益分配方式有现金方式和红利再投资方式。本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- 2) 每一基金份额享有同等分配权；
- 3) 基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；
- 4) 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年不超过 12 次，基金合同生效不满 3 个月，收益可不分配；
- 5) 基金每次收益分配比例不低于当期已实现净收益的 50%；
- 6) 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

7.4.4.12 分部报告

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策与计量基础一致。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期内无其他重要的会计政策和会计估计。

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

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[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《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》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。
- 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，暂免于缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	14,793,873.89	1,607,039.27
定期存款	-	-

其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	14,793,873.89	1,607,039.27

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	254,677,341.88	223,936,126.01	-30,741,215.87	
债券	交易所市场	1,699,343,845.96	1,711,648,061.12	12,304,215.16
	银行间市场	632,263,853.04	634,179,000.00	1,915,146.96
	合计	2,331,607,699.00	2,345,827,061.12	14,219,362.12
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	2,586,285,040.88	2,569,763,187.13	-16,521,853.75	
项目	上年度末 2010 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	372,505,270.38	383,160,623.81	10,655,353.43	
债券	交易所市场	1,229,216,452.32	1,224,420,104.51	-4,796,347.81
	银行间市场	861,378,766.42	856,031,000.00	-5,347,766.42
	合计	2,090,595,218.74	2,080,451,104.51	-10,144,114.23
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	2,463,100,489.12	2,463,611,728.32	511,239.20	

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末无买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末无买断式逆回购交易取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	3,474.20	1,576.93
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	180.00	140.00
应收结算备付金利息	11,592.60	65,086.40
应收债券利息	33,851,155.25	29,402,396.66
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	19.09	563.68
其他	-	-
合计	33,866,421.14	29,469,763.67

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末无其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	680,778.98	1,648,150.54
银行间市场应付交易费用	15,190.55	21,828.19
合计	695,969.53	1,669,978.73

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费	-	-
预提费用	154,500.00	59,500.00
其他	-	-
合计	404,500.00	309,500.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	1,930,495,837.58	1,930,495,837.58
本期申购	2,405,665,650.22	2,405,665,650.22
本期赎回(以“-”号填列)	-2,589,875,553.03	-2,589,875,553.03
本期末	1,746,285,934.77	1,746,285,934.77

注：本期申购含红利再投、转换入份(金)额，本期赎回含转换出份(金)额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	105,650,438.28	60,797,860.82	166,448,299.10
本期利润	-94,122,271.27	-17,033,092.95	-111,155,364.22
本期基金份额交易产生的变动数	51,245,148.87	28,435,432.01	79,680,580.88
其中：基金申购款	123,850,393.37	109,452,405.78	233,302,799.15
基金赎回款	-72,605,244.50	-81,016,973.77	-153,622,218.27
本期已分配利润	-151,238,362.03	-	-151,238,362.03
本期末	-88,465,046.15	72,200,199.88	-16,264,846.27

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
	活期存款利息收入	131,304.67
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	6,290.00	5,109.76
结算备付金利息收入	1,630,416.19	1,571,160.78
其他	22,589.92	45,751.35
合计	1,790,600.78	1,773,518.76

7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
	卖出股票成交总额	3,012,129,627.51

减：卖出股票成本总额	3,028,447,572.16	2,060,303,569.64
买卖股票差价收入	-16,317,944.65	69,532,897.04

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月 31日
卖出债券（债转股及债券到 期兑付）成交总额	6,110,570,216.48	4,453,322,923.13
减：卖出债券（债转股及债 券到期兑付）成本总额	6,122,923,510.31	4,339,181,180.23
减：应收利息总额	101,370,803.14	80,797,000.39
债券投资收益	-113,724,096.97	33,344,742.51

7.4.7.14 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

7.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期内及上年度可比期间无衍生工具收益。

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月 31日
股票投资产生的股利收益	3,488,045.43	1,150,631.86
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	3,488,045.43	1,150,631.86

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至2011 年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年 12月31日
1. 交易性金融资产	-17,033,092.95	-19,409,208.69
——股票投资	-41,396,569.30	-3,621,522.75
——债券投资	24,363,476.35	-15,787,685.94
——资产支持证券投资	-	-

2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-17,033,092.95	-19,409,208.69

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
其他	-	1,832.82
合计	-	1,832.82

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
交易所市场交易费用	8,890,138.74	6,541,401.87
银行间市场交易费用	56,675.00	27,150.00
合计	8,946,813.74	6,568,551.87

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
审计费用	100,000.00	110,000.00
信息披露费用	100,000.00	100,000.00
银行费用	44,517.95	13,839.59
其他	18,000.00	18,000.00
合计	262,517.95	241,839.59

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 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
中国光大银行	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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

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股票交易。

7.4.10.1.2 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。

7.4.10.1.3 债券回购交易

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回购交易。

7.4.10.1.4 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。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	16,285,539.65	9,568,227.89
其中：支付销售机构的客户维护费	1,958,337.34	879,774.05

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×0.70%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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.70\% \div \text{当年天数}$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	3,489,758.46	2,050,334.62

注：支付基金托管人中国光大银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.15%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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.15\% \div \text{当年天数}$$

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费各关联方名称	本期
	2011年1月1日至2011年12月31日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
招商基金管理有限公司	4,066,663.99
中国光大银行	359,042.26
招商银行	1,382,380.48
招商证券	9,567.09
合计	5,817,653.82
获得销售服务费各关联方名称	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
招商基金管理有限公司	2,591,124.46
中国光大银行	284,406.19
招商银行	881,924.89
招商证券	3,816.62
合计	3,761,272.16

注：销售服务费按前一日基金资产净值×0.30%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：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.30\% \div \text{当年天数}$$

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的 关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金 卖出	交易 金额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国光大银行	-	-	-	-	905,800,000.00	662,969.42
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的 关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金 卖出	交易 金额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国光大银行	-	-	-	-	2,851,800,000.00	1,148,158.18

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 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内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 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 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 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
中国光大银行	14,793,873.89	131,304.67	1,607,039.27	151,496.87

注：1、本基金的银行存款由基金托管人中国光大银行保管，按银行同业利率计息。

2、本基金用于证券交易结算的资金通过中国光大银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限公司，实质上类似于存放在基金托管人的存款，于 2011 年 12 月 31 日转存备付金余额为人民币 0.00 元，其当期利息收入为人民币 1,019,551.15 元(2010 年 12 月 31 日：转存备付金余额为人民币 20,000,000.00 元，其当期利息收入为人民币 1,282,694.00 元)。

7.4.10.6 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。

7.4.11 利润分配情况

金额单位：人民币元

序号	权益登记日	除息日	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	本期利润分配合计	备注
1	2011 年 6 月 29 日	2011 年 6 月 29 日	0.600	95,093,338.45	56,145,023.58	151,238,362.03	-
合计	-	-	0.600	95,093,338.45	56,145,023.58	151,238,362.03	-

7.4.12 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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
601555	东吴证券	2011 年 12 月 6 日	2012 年 3 月 12 日	新股流通受限	6.50	6.57	6,837,558	44,444,127.00	44,922,756.06	-
002644	佛慈制药	2011 年 12 月 15 日	-	新股流通受限	16.00	15.60	1,300,000	20,800,000.00	20,280,000.00	-
300277	海联讯	2011 年 11 月 16 日	2012 年 2 月 23 日	新股流通受限	23.00	22.68	850,000	19,550,000.00	19,278,000.00	-
601928	凤凰传媒	2011 年 11 月 24 日	2012 年 2 月 29 日	新股流通受限	8.80	8.36	1,994,600	17,552,480.00	16,674,856.00	-
601336	新华保险	2011 年 12 月 9 日	2012 年 3 月 16 日	新股流通受限	23.25	27.87	393,486	9,148,549.50	10,966,454.82	-

7.4.12.2 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
300026	红日药业	2011 年 12 月 27 日	重大资产重组	25.00	2012 年 2 月 29 日	27.50	279,969.00	7,806,235.40	6,999,225.00	-

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币 99,999,650.00 元，是以如下债券作为质押：

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
110235	11 国开 35	2012 年 1 月 4 日	103.11	500,000	51,555,000.00

080216	08 国开 16	2012 年 1 月 4 日	106.29	500,000	53,145,000.00
合计				1,000,000	104,700,000.00

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币 811,200,000.00 元,分别于 2012 年 1 月 4 日、5 日、6 日、9 日、11 日、12 日及 30 日先后到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

本基金为债券型基金,本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、债券投资等。与这些金融工具有关的风险,以及本基金的基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平,保证本基金的基金资产安全,维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标,本基金的基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险,确定适当的风险容忍度,并及时可靠地对各种风险进行监督,将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括:市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险和市场价格风险。

本基金的基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的,监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及其他。

本基金的银行存款存放于中国光大银行,该行为本基金的基金托管人,与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在证券交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,以控制相应的信用风险。

对于与债券投资相关的信用风险,本基金的基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象,并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。附注 7.4.13.2.1 及

7.4.13.2.2 列示了于本报告期末及上年度末本基金所持有的债券投资的信用评级，该信用评级不包括本基金所持有的国债、央行票据、政策性金融债。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
A-1	-	188,966,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	-	-
合计	-	188,966,000.00

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
AAA	657,571,138.53	474,889,506.90
AA+	269,290,782.10	153,217,861.40
AA	498,095,140.49	525,515,792.21
AA-	-	-
A+	-	-
A	-	-
A-	-	-
BBB+	-	-
BBB+以下	-	-
未评级	-	-
合计	1,424,957,061.12	1,153,623,160.51

注：上述评级均由经中国证监会核准从事证券市场资信评级业务的评级机构做出。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动性风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持有的交易性金融资产分别在证券交易市场和银行间同业市场交易，除附注 7.4.12 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。除卖出回购金融资产款外，本基金所持有的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息。可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计

了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。日常流动性风险管理中，本基金的基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续地评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

7.4.13.4 市场风险

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是银行存款、债券投资；持有的利率敏感性负债主要是卖出回购金融资产款。本基金的基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重新定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	14,793,873.89	-	-	-	-	-	14,793,873.89
结算备付金	25,761,297.09	-	-	-	-	-	25,761,297.09
存出保证金	400,000.00	-	-	-	-	464,258.12	864,258.12
交易性金融资产	-	-	91,035,000.00	425,767,560.29	1,829,024,500.83	223,936,126.01	2,569,763,187.13
应收证券清算款	-	-	-	-	-	2,219,073.84	2,219,073.84
应收利息	-	-	-	-	-	33,866,421.14	33,866,421.14
应收申购款	6,833.00	-	-	-	-	99,103.98	105,936.98
资产总计	40,962,003.98	-	91,035,000.00	425,767,560.29	1,829,024,500.83	260,584,983.09	2,647,374,048.19
负债							
卖出回购金融资产款	911,199,650.00	-	-	-	-	-	911,199,650.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	2,237,723.63	2,237,723.63
应付赎回款	-	-	-	-	-	654,448.64	654,448.64
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,059,632.46	1,059,632.46
应付托管费	-	-	-	-	-	227,064.12	227,064.12
应付销售服务费	-	-	-	-	-	454,128.19	454,128.19
应付交易费用	-	-	-	-	-	695,969.53	695,969.53
应付税费	-	-	-	-	-	84,790.12	84,790.12
应付利息	-	-	-	-	-	335,053.00	335,053.00

其他负债	-	-	-	-	-	404,500.00	404,500.00
负债总计	911,199,650.00	-	-	-	-	6,153,309.69	917,352,959.69
利率敏感度缺口	-870,237,646.02	-	91,035,000.00	425,767,560.29	1,829,024,500.83	254,431,673.40	1,730,021,088.50
上年度末 2010年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,607,039.27	-	-	-	-	-	1,607,039.27
结算备付金	54,161,131.23	-	-	-	-	-	54,161,131.23
存出保证金	400,000.00	-	-	-	-	430,153.24	830,153.24
交易性金融资产	-	240,616,000.00	1,169,566,426.71	45,703,128.00	624,565,549.80	383,160,623.81	2,463,611,728.32
应收证券清算款	-	-	-	-	-	6,359,819.88	6,359,819.88
应收利息	-	-	-	-	-	29,469,763.67	29,469,763.67
应收申购款	140,700.00	-	-	-	-	836,585.65	977,285.65
资产总计	56,308,870.50	240,616,000.00	1,169,566,426.71	45,703,128.00	624,565,549.80	420,256,946.25	2,557,016,921.26
负债							
卖出回购金融资产款	454,000,000.00	-	-	-	-	-	454,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	697,845.74	697,845.74
应付赎回款	-	-	-	-	-	423,461.72	423,461.72
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,291,116.62	1,291,116.62
应付托管费	-	-	-	-	-	276,667.86	276,667.86
应付销售服务费	-	-	-	-	-	553,335.71	553,335.71
应付交易费用	-	-	-	-	-	1,669,978.73	1,669,978.73
其他负债	-	-	-	-	-	309,500.00	309,500.00
应交税费	-	-	-	-	-	850,878.20	850,878.20
负债总计	454,000,000.00	-	-	-	-	6,072,784.58	460,072,784.58
利率敏感度缺口	-397,691,129.50	240,616,000.00	1,169,566,426.71	45,703,128.00	624,565,549.80	414,184,161.67	2,096,944,136.68

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 若市场利率平行上升或下降 50 个基点		
	2. 其他市场变量保持不变		
	3. 仅存在公允价值变动对基金资产净值的影响		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位: 人民币千元)	
		本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 市场利率平行上升 50 个基点	-72,874	-17,634
	2. 市场利率平行下降 50 个基点	79,712	18,144

7.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险, 该风险可能与特定投资品种相关, 也有可能与整体投资品种相关。本基金所持有的金融资产以公允价值计量, 所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上, 通过建立事前和事后跟踪误差的方式, 对基金资产的市场价格风险进行管理。

7.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位: 人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	223,936,126.01	12.94	383,160,623.81	18.27
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	223,936,126.01	12.94	383,160,623.81	18.27

7.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 若对市场价格敏感的权益性投资的市场价格上升或下降 5%		
	2. 其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位:人民币千元)	
		本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 权益性投资的市场价格上升 5%	11,197	19,158
	2. 权益性投资的市场价格下降 5%	-11,197	-19,158

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明的有助于理解和分析财务报表其他事项。

§ 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	223,936,126.01	8.46
	其中:股票	223,936,126.01	8.46
2	固定收益投资	2,345,827,061.12	88.61
	其中:债券	2,345,827,061.12	88.61
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	40,555,170.98	1.53
6	其他各项资产	37,055,690.08	1.40
7	合计	2,647,374,048.19	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	101,556,057.02	5.87
C0	食品、饮料	1,443,265.68	0.08
C1	纺织、服装、皮毛	-	-

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	26,426,296.52	1.53
C7	机械、设备、仪表	21,387,320.42	1.24
C8	医药、生物制品	52,299,174.40	3.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,180,000.00	0.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	19,278,000.00	1.11
H	批发和零售贸易	22,358,002.11	1.29
I	金融、保险业	55,889,210.88	3.23
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	16,674,856.00	0.96
M	综合类	-	-
	合计	223,936,126.01	12.94

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	601555	东吴证券	6,837,558	44,922,756.06	2.60
2	000629	攀钢钒钛	4,208,009	26,426,296.52	1.53
3	600827	友谊股份	1,966,403	22,358,002.11	1.29
4	002644	佛慈制药	1,300,000	20,280,000.00	1.17
5	601717	郑煤机	809,443	20,130,847.41	1.16
6	300277	海联讯	850,000	19,278,000.00	1.11
7	601928	凤凰传媒	1,994,600	16,674,856.00	0.96
8	600196	复星医药	1,499,980	12,809,829.20	0.74
9	300039	上海凯宝	587,590	12,210,120.20	0.71
10	601336	新华保险	393,486	10,966,454.82	0.63
11	601669	中国水电	2,000,000	8,180,000.00	0.47
12	300026	红日药业	279,969	6,999,225.00	0.40
13	600251	冠农股份	77,304	1,443,265.68	0.08
14	300266	兴源过滤	46,657	1,256,473.01	0.07

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 名的股票投资明细

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	000629	攀钢钒钛	154,766,613.80	7.38
2	600016	民生银行	111,945,760.72	5.34
3	601088	中国神华	103,519,468.70	4.94
4	601166	兴业银行	103,489,705.26	4.94
5	600028	中国石化	96,389,812.79	4.60
6	000001	深发展 A	91,655,391.32	4.37
7	600875	东方电气	79,232,591.41	3.78
8	600581	八一钢铁	72,090,548.93	3.44
9	600026	中海发展	67,468,627.26	3.22
10	000709	河北钢铁	63,247,388.72	3.02
11	600362	江西铜业	55,458,137.44	2.64
12	601601	中国太保	54,666,508.55	2.61
13	601618	中国中冶	51,462,471.53	2.45
14	600108	亚盛集团	48,607,082.38	2.32
15	600795	国电电力	44,659,306.17	2.13
16	601555	东吴证券	44,444,127.00	2.12
17	002526	山东矿机	43,366,260.81	2.07
18	002007	华兰生物	43,163,312.89	2.06
19	600030	中信证券	41,597,512.57	1.98
20	600000	浦发银行	40,152,238.23	1.91

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、“买入金额”按买入成交金额（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 名的股票投资明细

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	600016	民生银行	120,751,460.23	5.76
2	601088	中国神华	108,604,994.70	5.18
3	600028	中国石化	96,083,608.23	4.58
4	601166	兴业银行	96,078,306.49	4.58

5	000001	深发展 A	95,002,690.51	4.53
6	000629	攀钢钒钛	91,833,954.78	4.38
7	600257	大湖股份	78,239,776.06	3.73
8	600875	东方电气	76,271,092.18	3.64
9	600581	八一钢铁	68,778,850.64	3.28
10	600985	雷鸣科化	66,488,837.30	3.17
11	601118	海南橡胶	65,411,832.33	3.12
12	000709	河北钢铁	63,427,073.12	3.02
13	600125	铁龙物流	58,261,246.55	2.78
14	600026	中海发展	58,053,492.93	2.77
15	600362	江西铜业	54,716,460.29	2.61
16	601601	中国太保	52,007,101.21	2.48
17	000990	诚志股份	50,242,573.60	2.40
18	601618	中国中冶	47,021,900.69	2.24
19	600030	中信证券	44,048,996.78	2.10
20	600795	国电电力	42,380,489.24	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、“卖出金额”按卖出成交金额（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	2,910,619,643.66
卖出股票收入（成交）总额	3,012,129,627.51

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	816,170,000.00	47.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	104,700,000.00	6.05
	其中：政策性金融债	104,700,000.00	6.05
4	企业债券	460,119,329.10	26.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	394,228,000.00	22.79

7	可转债	570,609,732.02	32.98
8	其他	-	-
9	合计	2,345,827,061.12	135.60

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	019110	11 国债 10	3,100,000	320,943,000.00	18.55
2	019116	11 国债 16	3,000,000	320,400,000.00	18.52
3	110015	石化转债	2,524,000	253,687,240.00	14.66
4	110017	中海转债	1,387,960	127,386,968.80	7.36
5	1182342	11 华晨 MTN1	1,000,000	101,390,000.00	5.86

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

8.9.2 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，本公司从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

8.9.3 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	864,258.12
2	应收证券清算款	2,219,073.84
3	应收股利	-
4	应收利息	33,866,421.14
5	应收申购款	105,936.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	37,055,690.08
---	----	---------------

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	110015	石化转债	253,687,240.00	14.66
2	110013	国投转债	76,447,721.70	4.42
3	125731	美丰转债	4,631,593.49	0.27

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	601555	东吴证券	44,922,756.06	2.60	新股锁定
2	002644	佛慈制药	20,280,000.00	1.17	新股锁定
3	300277	海联讯	19,278,000.00	1.11	新股锁定
4	601928	凤凰传媒	16,674,856.00	0.96	新股锁定
5	601336	新华保险	10,966,454.82	0.63	新股锁定

§ 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
21,858	79,892.30	774,548,228.13	44.35%	971,737,706.64	55.65%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

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开放式基金	128,653.73	0.0074%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006年7月11日）基金份额总额	3,097,655,129.20
本报告期期初基金份额总额	1,930,495,837.58
本报告期基金总申购份额	2,405,665,650.22
减：本报告期基金总赎回份额	2,589,875,553.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,746,285,934.77

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本基金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

1、本报告期，经招商基金管理有限公司董事会审议通过，同意成保良先生辞去招商基金管理有限公司总经理职务，聘任许小松先生为招商基金管理有限公司总经理。以上人事变动已经中国证监会备案核准，并已按相关规定公告披露。

2、根据本基金管理人2011年10月29日的公告，经招商基金管理有限公司总经理办公会审议通过，新增聘任王景女士为招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理，同时，免去张国强招商安本增利债券型证券投资基金基金经理职务，另有任用。

3、本报告期内，中国光大银行股份有限公司增聘潘东女士为中国光大银行股份有限公司投资与托管业务部副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期无涉及基金管理人、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

本基金本报告期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已提供审计服务连续6年，本报告期应支付给德勤华永会计师事务所审计报酬为人民币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	
中信建投证券股份有限公司	1	3,473,959,447.50	61.97%	2,952,856.18	63.03%	-
中国银河证券股份有限公司	1	2,132,088,290.57	38.03%	1,732,338.41	36.97%	-

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
中信建投证券股份有限公司	6,420,059,740.52	97.44%	79,139,000,000.00	100.00%	-	-
中国银河证券股份有限公司	168,755,760.14	2.56%	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告名称	公告媒体	公告日期
----	------	------	------

1	招商基金管理有限公司关于限制招商安本增利债券型证券投资基金大额申购、定期定额申购和转入业务的公告	上海证券报	2011 年 11 月 16 日
2	招商基金管理有限公司关于增加中信金通证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 11 月 3 日
3	招商基金管理有限公司关于增加五矿证券有限公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 11 月 3 日
4	招商基金管理有限公司关于招商安本增利债券型证券投资基金基金经理变更的公告	上海证券报	2011 年 10 月 29 日
5	招商基金管理有限公司关于聘任总经理的公告	上海证券报	2011 年 10 月 28 日
6	招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告	上海证券报	2011 年 10 月 25 日
7	招商基金管理有限公司关于增加东吴证券股份有限公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 10 月 18 日
8	招商基金管理有限公司关于增加万和证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 9 月 28 日
9	关于恢复招商安本增利债券型证券投资基金大额申购、定期定额申购和转入业务的公告	上海证券报	2011 年 9 月 8 日
10	关于招商基金旗下基金参加华宝证券有限责任公司网上交易系统网上委托申购及定投申购费率优惠活动的公告	上海证券报	2011 年 9 月 1 日
11	招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年半年度报告摘要	上海证券报	2011 年 8 月 26 日
12	招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年半年度报告	上海证券报	2011 年 8 月 26 日
13	招商安本增利债券型证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零一一年第二号）	上海证券报	2011 年 8 月 23 日
14	招商安本增利债券型证券投资基金更新的招募说明书（二零一一年第二号）	上海证券报	2011 年 8 月 23 日
15	招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年第 2 季度报告	上海证券报	2011 年 7 月 21 日
16	招商基金管理有限公司关于增加民生证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 7 月 20 日
17	招商基金管理有限公司关于增加渤海证券股份有限公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 7 月 20 日
18	招商基金管理有限公司网上交易平台开通通联支付和费率优惠的公告	上海证券报	2011 年 7 月 18 日
19	招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年第一次分红公告	上海证券报	2011 年 6 月 24 日

20	招商基金管理有限公司关于增加恒泰证券股份有限公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 6 月 18 日
21	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	上海证券报	2011 年 6 月 16 日
22	关于修改招商安本增利债券型证券投资基金托管协议相关条款的公告	上海证券报	2011 年 6 月 10 日
23	招商基金管理有限公司关于开通天天盈网上直销交易和费率优惠的公告	上海证券报	2011 年 6 月 4 日
24	招商基金管理有限公司关于调整公司所管理基金持有的股票中百集团（证券代码：000759）估值方法的公告	上海证券报	2011 年 5 月 28 日
25	招商基金管理有限公司关于增加华龙证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 5 月 24 日
26	招商基金管理有限公司关于增加东海证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 5 月 24 日
27	招商基金管理有限公司关于旗下基金在中信证券股份有限公司开通基金定投业务的公告	上海证券报	2011 年 5 月 6 日
28	招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告	上海证券报	2011 年 4 月 22 日
29	招商基金管理有限公司关于增加广州证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构并参加相关优惠活动的公告	上海证券报	2011 年 4 月 22 日
30	招商基金管理有限公司关于网上直销平台基金易开展网上下单网下转账汇款支付费率优惠的公告	上海证券报	2011 年 4 月 18 日
31	招商基金管理有限公司关于增加中山证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 4 月 15 日
32	招商安本增利债券型证券投资基金 2010 年年度报告摘要	上海证券报	2011 年 3 月 30 日
33	招商安本增利债券型证券投资基金 2010 年年度报告	上海证券报	2011 年 3 月 30 日
34	招商基金管理有限公司关于增加西藏同信证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 2 月 25 日
35	招商基金管理有限公司关于增加山西证券股份有限公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 2 月 25 日
36	招商安本增利债券型证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零一一年第一号）	上海证券报	2011 年 2 月 23 日
37	招商基金管理有限公司关于增加东兴证券股份有限公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 2 月 22 日
38	招商基金管理有限公司关于客户积分活动的公告	上海证券报	2011 年 1 月 29 日

39	招商安本增利债券型证券投资基金 2010 年第 4 季度报告	上海证券报	2011 年 1 月 22 日
40	招商基金管理有限公司关于限制招商安本增利债券型证券投资基金大额申购、定期定额申购和转入业务的公告	上海证券报	2011 年 1 月 20 日
41	招商基金管理有限公司关于增加国元证券股份有限公司为旗下相关基金代销机构的公告	上海证券报	2011 年 1 月 4 日

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监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设立招商安本增利债券型证券投资基金的文件；
- 3、《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安本增利债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安本增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安本增利债券型证券投资基金季度报告》（2011 年第 1、2、3、4 季度）；
- 7、《招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年半年度报告》；
- 8、《招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年半年度报告摘要》；
- 9、《招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年年度报告》；
- 10、《招商安本增利债券型证券投资基金 2011 年年度报告摘要》。

12.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 28 层

12.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站 <http://www.cmfchina.com> 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
2012 年 3 月 27 日