

# 招商安瑞进取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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 23 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出具了 2011 年度标准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 3 月 17 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>1</b>
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>4</b>
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.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
<b>§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
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
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>9</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
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.....	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>15</b>
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
<b>§6 审计报告</b> .....	<b>16</b>
<b>§7 年度财务报表</b> .....	<b>17</b>
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
<b>§8 投资组合报告</b> .....	<b>38</b>
8.1 期末基金资产组合情况.....	38
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	38
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.....	39
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	39
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	41
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.....	42
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.....	42
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.....	42
8.9 投资组合报告附注.....	42
<b>§9 基金份额持有人信息</b> .....	<b>44</b>

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	44
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 .....	44
<b>§10 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>44</b>
<b>§11 重大事件揭示 .....</b>	<b>45</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	45
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 .....	45
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	45
11.4 基金投资策略的改变 .....	45
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	45
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 .....	45
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	45
11.8 其他重大事件 .....	46
<b>§12 备查文件目录 .....</b>	<b>51</b>
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	招商安瑞进取债券型证券投资基金
基金简称	招商安瑞进取债券
基金主代码	217018
交易代码	217018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,408,615,492.58份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在锁定投资组合下方风险的基础上，通过积极主动的可转债投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%，其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%，股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%，基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。</p> <p>在基金实际管理过程中，基金管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化，在上述投资组合比例范围内，适时调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例。利用可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，在不同市场周期下完成大类资产配置的目标，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。</p>
业绩比较基准	$60\% \times \text{天相可转债指数收益率} + 40\% \times \text{中信标普全债指数收益率}$
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于一般混合型基金和股票型基金。

### 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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴武泽	李芳菲

	联系电话	0755-83196666	010-66060069
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95599
传真		0755-83196405	010-63201816
注册地址		中国深圳深南大道 7088 号 招商银行大厦	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址		中国深圳深南大道 7088 号 招商银行大厦	北京市西城区复兴门内大街 28 号 凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码		518040	100031
法定代表人		马蔚华	蒋超良

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cmfchina.com">http://www.cmfchina.com</a>
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) 中国农业银行股份有限公司 地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9

## 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3月17日-2011年12月31日
本期已实现收益	-77,427,039.11
本期利润	-118,212,370.34
加权平均基金份额本期利润	-0.0717
本期加权平均净值利润率	-7.41%
本期基金份额净值增长率	-7.90%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末
期末可供分配利润	-110,711,086.84
期末可供分配基金份额利润	-0.0786
期末基金资产净值	1,297,904,405.74
期末基金份额净值	0.921
3.1.3 累计期末指标	2011年末
基金份额累计净值增长率	-7.90%

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、对期末可供分配利润，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；

4、本基金合同于 2011 年 3 月 17 日生效，截至本报告期末成立未满 1 年，本报告期为非完整会计年度。

#### 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

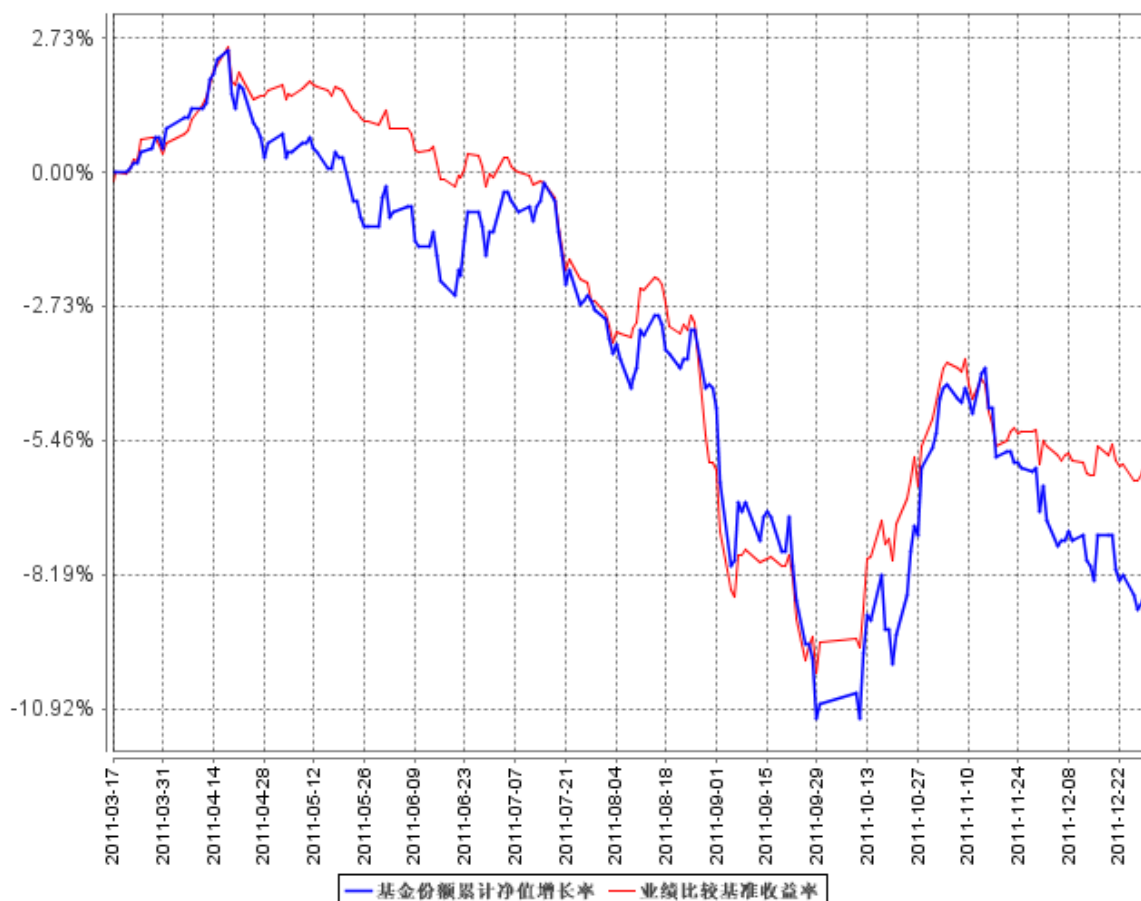
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.25%	0.58%	4.30%	0.40%	-1.05%	0.18%
过去六个月	-6.78%	0.58%	-5.62%	0.46%	-1.16%	0.12%
自基金合同生效起至今	-7.90%	0.50%	-5.66%	0.38%	-2.24%	0.12%

注：业绩比较基准收益率=60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率，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



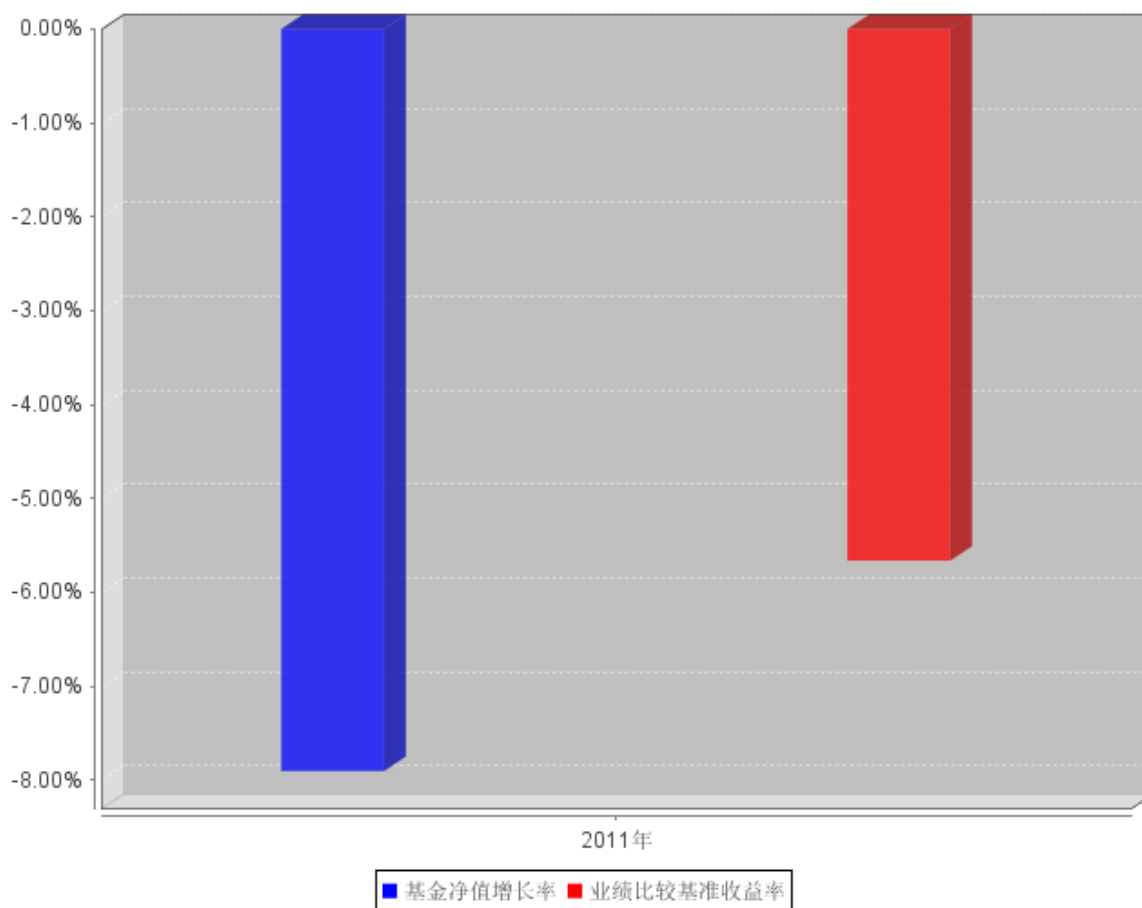
注：1、根据基金合同第十二条（四）投资策略的规定：本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的 80%，其中可转债的投资比例为基金资产的 20%-95%，股票、权证等权益类证券的投资比例不高于基金资产的 20%，基金保留不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金于 2011 年 3 月 17 日成立，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求；

2、本基金合同于 2011 年 3 月 17 日生效，截至本报告期末成立未满 1 年。



### 3.2.3 自基金合同生效以来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

自基金合同生效以来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



注：本基金合同于 2011 年 3 月 17 日生效，截至本报告期末成立未满 1 年，故本报告期净值增长率按当年实际存续期计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于 2011 年 3 月 17 日成立，自基金合同生效日以来未进行利润分配。

## § 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，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		
王景	本基金的基金经理、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基金经理	2011年9月20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。
谢志华	本基金的基金经理及招商安心收益债券型证券投资基金的基金经理	2011年3月17日	-	5	谢志华，男，中国国籍，理学硕士。曾任职于华泰证券有限责任公司，从事固定收益研究；2008年8月加入招商基金管理有限公司固定收益投资部，任研究员，从事信用及利率等固定收益类品种的研究，现任招商安心收益债券型证券投资基金及招商安瑞进取债券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《招商安瑞进取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

宏观与政策分析：

2011 年经济总体缓慢下行。外需方面，欧洲经济积重难返，新兴市场渐显颓势，美国经济复苏态势初显，但仍较疲弱；国内方面，房屋销量快速下滑，制造业潜在产能过剩，投资增速呈现下滑态势，下游需求不足，企业订单状况不佳，去库存过程仍未完成。经济延续探底进程。

通胀方面，受食品价格处于上涨周期影响，前三季度 CPI 同比增速持续走高，四季度通胀压力明显缓和，以猪肉和蔬菜为代表的食品价格回落，成为推动通胀下行的主要因素。

货币政策方面，由于通胀不断走高，上半年持续紧缩，共加息两次，每月上调准备金率一次，三季度再次加息 25BP，并再次收紧资金面，将保证金存款纳入法定存款准备金范畴内；四季度政策基调转为“预调微调”的定向宽松，具体表现为信贷额度放松、存款准备金率下调等。

债券市场回顾：

上半年，通胀预期高企、货币政策从紧力度和资金面持续紧张是压制债券市场的主导因素，银行间市场资金利率中枢水平不断上升，国债收益率短端上行幅度较大；而在两次加息之后，国债收益率长端基本处于窄幅震荡态势。三季度紧缩力度继续加码、资金利率飙升叠加信用事件频

发，债券市场继续深幅调整，利率、信用产品均表现不佳。四季度政策基调有所松动、资金面有所转暖、经济通胀双双下行，债券市场走出一波牛市行情。

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。在债券投资上，进行了品种调整，在转债和股票投资上，跟据市场行情变化进行了波段操作。

#### 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 0.921 元，本报告期份额净值增长率为-7.90%，同期业绩基准增长率为-5.66%，基金业绩低于同期比较基准 2.24%。基金收益率低于比较基准的原因主要是本组合股票占比较高，而 2011 年股票市场调整幅度较大。

#### 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 年债券市场，国内经济可能完成软着陆进程，通胀上半年可能继续回落，但下半年存在一定不确定性；欧债危机可能仍有波折，美国经济温和复苏。经济增长态势及央行货币政策走向是左右债券市场的关键因素，另外股票市场行情演变也将对债券市场产生影响。

#### 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。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

在托管招商安瑞进取债券型证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》的约定，对招商安瑞进取债券型证券投资基金管理人—招商基金管理有限公司 2011 年 3 月 17 日至 2011 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

### 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

本托管人认为，招商基金管理有限公司在招商安瑞进取债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

### 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

本托管人认为，招商基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的招商安瑞进取债券型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司



## § 6 审计报告

审计报告标题	审计报告	
审计报告收件人	招商安瑞进取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瑞进取债券型证券投资基金(以下简称“招商安瑞进取债券”)的财务报表,包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表,2011 年 3 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止期间的利润表、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瑞进取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,招商安瑞进取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,公允反映了招商安瑞进取债券 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 3 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日止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：招商安瑞进取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
<b>资产：</b>		
银行存款	7.4.7.1	13,462,504.55
结算备付金		5,315,586.15
存出保证金		584,351.15
交易性金融资产	7.4.7.2	1,407,622,446.36
其中：股票投资		187,395,195.68
基金投资		-
债券投资		1,220,227,250.68
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		59,591,538.47
应收利息	7.4.7.5	12,234,197.42
应收股利		-
应收申购款		2,182.78
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		1,498,812,806.88
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		
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		198,799,689.80
应付证券清算款		-
应付赎回款		221,994.04
应付管理人报酬		895,040.10
应付托管费		223,760.04
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	522,645.36
应交税费		62,553.40
应付利息		70,051.83

应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	112,666.57
负债合计		200,908,401.14
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	7.4.7.9	1,408,615,492.58
未分配利润	7.4.7.10	-110,711,086.84
所有者权益合计		1,297,904,405.74
负债和所有者权益总计		1,498,812,806.88

注：1、报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.921 元，基金份额总额 1,408,615,492.58 份；

2、本期财务报表的实际编制期间为 2011 年 3 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日。

## 7.2 利润表

会计主体：招商安瑞进取债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 3 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 3 月 17 日至 2011 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>		-93,575,481.30
1. 利息收入		26,211,300.26
其中：存款利息收入	7.4.7.11	988,165.71
债券利息收入		24,448,322.84
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		774,811.71
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-79,541,465.51
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-8,655,758.62
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-73,735,332.12
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	2,849,625.23
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-40,785,331.23
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	540,015.18
<b>减：二、费用</b>		24,636,889.04
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	10,114,374.20
2. 托管费	7.4.10.2.2	2,528,593.59
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-

4. 交易费用	7. 4. 7. 19	5, 460, 894. 86
5. 利息支出		6, 182, 437. 20
其中：卖出回购金融资产支出		6, 182, 437. 20
6. 其他费用	7. 4. 7. 20	350, 589. 19
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-118, 212, 370. 34
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-118, 212, 370. 34

注：本期财务报表的实际编制期间为 2011 年 3 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日。

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商安瑞进取债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 3 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 3 月 17 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）	2, 463, 195, 422. 37	-	2, 463, 195, 422. 37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-118, 212, 370. 34	-118, 212, 370. 34
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, 054, 579, 929. 79	7, 501, 283. 50	-1, 047, 078, 646. 29
其中：1. 基金申购款	702, 676, 011. 92	-13, 549, 244. 90	689, 126, 767. 02
2. 基金赎回款	-1, 757, 255, 941. 71	21, 050, 528. 40	-1, 736, 205, 413. 31
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, 408, 615, 492. 58	-110, 711, 086. 84	1, 297, 904, 405. 74

注：本期财务报表的实际编制期间为 2011 年 3 月 17 日（基金合同生效日）至 2011 年 12 月 31 日。

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  
基金管理公司负责人

赵生章  
主管会计工作负责人

李扬  
会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

招商安瑞进取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》、《招商安瑞进取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”)证监许可[2010]1793号文批准公开发行。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2,463,195,422.37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(11)第0014号验资报告。《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于2011年3月17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,基金托管人为中国农业银行股份有限公司(以下简称“中国农业银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于2011年10月31日公告的《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为主要为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行交易的债券(包括可转债、国债、央行票据、公司债、企业债、短期融资券、政府机构债、政策性金融机构金融债、商业银行金融债、资产支持证券等)、股票、权证、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合为:对固定收益类证券的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转债的投资比例为基金资产的20%-95%,股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,基金保留不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准采用:60%×天相可转债指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率。

### 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3月17日(基金合同生效日)至2011年12月31日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。本会计期间为2011年3

月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 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 $\times 0.80\%$ 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 $\times 0.20\%$ 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) 每一基金份额享有同等分配权；
- 2) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每份基金份额



每次分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 10%；

3) 基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值，基金收益分配基准日即基金可供分配利润计算截止日；

4) 本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，基金投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

5) 基金可供分配利润为正的情况下，方可进行收益分配；

6) 若基金合同生效不满 3 个月，可不进行收益分配；

7) 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
活期存款	13,462,504.55
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	13,462,504.55

##### 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	212,100,664.69	187,395,195.68	-24,705,469.01	
债券	交易所市场	1,045,915,274.48	1,031,254,250.68	-14,661,023.80
	银行间市场	190,391,838.42	188,973,000.00	-1,418,838.42
	合计	1,236,307,112.90	1,220,227,250.68	-16,079,862.22
资产支持证券	-	-	-	

基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,448,407,777.59	1,407,622,446.36	-40,785,331.23

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

#### 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

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 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
应收活期存款利息	9,045.94
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	2,392.00
应收债券利息	12,222,759.47
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	0.01
其他	-
合计	12,234,197.42

#### 7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产。

#### 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
交易所市场应付交易费用	516,825.56
银行间市场应付交易费用	5,819.80
合计	522,645.36

#### 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
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	166.57
预提费用	112,500.00
合计	112,666.57

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2011 年 3 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 12 月 31 日	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	2,463,195,422.37	2,463,195,422.37
本期申购	702,676,011.92	702,676,011.92
本期赎回(以“-”号填列)	-1,757,255,941.71	-1,757,255,941.71
本期末	1,408,615,492.58	1,408,615,492.58

注：1、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。

2、本基金自 2011 年 2 月 21 日至 2011 年 3 月 11 日止期间公开发售，有效净认购金额人民币 2,463,090,352.90 元，折算为 2,463,090,352.90 份基金份额。根据《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》的规定，经本基金注册登记人计算并确认，本基金认购资金在募集期内产生的利息人民币 105,069.47 元，折算为 105,069.47 份基金份额，划入基金持有人账户，两者合计 2,463,195,422.37 份基金份额。

#### 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
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	-77,427,039.11	-40,785,331.23	-118,212,370.34
本期基金份额交易产生的变动数	5,952,658.02	1,548,625.48	7,501,283.50
其中：基金申购款	-2,816,341.17	-10,732,903.73	-13,549,244.90
基金赎回款	8,768,999.19	12,281,529.21	21,050,528.40
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-71,474,381.09	-39,236,705.75	-110,711,086.84

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011年3月17日至2011年12月31日
活期存款利息收入	862,583.97
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	113,754.49
其他	11,827.25
合计	988,165.71

#### 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3月17日至2011年12月31日
卖出股票成交总额	1,719,330,119.31
减：卖出股票成本总额	1,727,985,877.93
买卖股票差价收入	-8,655,758.62

#### 7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2011年3月17日至2011年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	3,634,819,614.42
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	3,681,062,519.98
减：应收利息总额	27,492,426.56
债券投资收益	-73,735,332.12

#### 7.4.7.14 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内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3月17日至2011年12月31日
股票投资产生的股利收益	2,849,625.23
基金投资产生的股利收益	-
合计	2,849,625.23

## 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3月17日至2011年12月31日
1. 交易性金融资产	-40,785,331.23
——股票投资	-24,705,469.01
——债券投资	-16,079,862.22
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-40,785,331.23

## 7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2011年3月17日至2011年12月31日
基金赎回费收入	423,481.13
基金转换费收入	10,608.10
其他	105,925.95
合计	540,015.18

注：1、本基金的赎回费率按基金持有人持有该部分基金份额的时间分段递减设定，于持有人赎回基金份额时收取，赎回费总额的 25% 归入基金资产；

2、本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分组成，其中赎回费总额的 25% 归入转出基金的基金资产。

## 7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011年3月17日至2011年12月31日
交易所市场交易费用	5,445,644.86
银行间市场交易费用	15,250.00
合计	5,460,894.86

## 7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2011年3月17日至2011年12月31日
审计费用	75,000.00
信息披露费用	225,000.00

银行费用	40,689.19
其他	9,900.00
合计	350,589.19

#### 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
中国农业银行	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。

#### 7.4.10 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3月17日(基金合同生效日) 至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	10,114,374.20
其中：支付销售机构的客户维护费	2,981,341.62

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×0.80%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：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.80%÷当年天数。

### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2011年3月17日(基金合同生效日) 至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,528,593.59

注：支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.20%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：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%÷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

本基金本报告期内无与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易。

## 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

本报告期内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3月17日(基金合同生效日)至2011年12月31日	
	期末余额	当期利息收入



中国农业银行	13,462,504.55	862,583.97
--------	---------------	------------

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

#### 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

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 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	2,405,807	15,637,745.50	15,806,151.99	-
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	1,097,030	9,653,864.00	9,171,170.80	-
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	125,915	2,927,523.75	3,509,251.05	-
7.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
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
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.4.12.1.3 受限证券类别：权证										
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
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

##### 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	299,870	8,333,721.01	7,496,750.00	-

##### 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余额 46, 799, 689. 80 元, 是以如下债券作为质押:

金额单位: 人民币元

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
1180094	11 赣城债	2012 年 1 月 4 日	97. 86	300, 000	29, 358, 000. 00
1180094	11 赣城债	2012 年 1 月 6 日	97. 86	200, 000	19, 572, 000. 00
合计				500, 000	48, 930, 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 152, 000, 000. 00 元, 分别于 2012 年 1 月 4 日、5 日、6 日、10 日及 11 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债券投资、股票投资等。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本基金的基金托管人中国农业银行, 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。

对于与债券投资等投资品种相关的信用风险，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

本基金本报告期末无按短期信用评级列示的债券投资。

#### 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
AAA	805,125,214.68
AA+	70,716,276.00
AA	202,647,760.00
AA-	-
A+	-
A	-
A-	-
BBB+	-
BBB+以下	-
未评级	-
合计	1,078,489,250.68

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所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	13,462,504.55	-	-	-	-	-	13,462,504.55
结算备付金	5,315,586.15	-	-	-	-	-	5,315,586.15
存出保证金	-	-	-	-	-	584,351.15	584,351.15
交易性金融资产	-	-	126,046,189.42	169,822,864.80	924,358,196.46	187,395,195.68	1,407,622,446.36
应收证券清算款	-	-	-	-	-	59,591,538.47	59,591,538.47
应收利息	-	-	-	-	-	12,234,197.42	12,234,197.42
应收申购款	99.41	-	-	-	-	2,083.37	2,182.78
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	18,778,190.11	-	126,046,189.42	169,822,864.80	924,358,196.46	259,807,366.09	1,498,812,806.88
负债							
卖出回购金融资产款	198,799,689.80	-	-	-	-	-	198,799,689.80
应付赎回款	-	-	-	-	-	221,994.04	221,994.04
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	895,040.10	895,040.10

应付托管费	-	-	-	-	-	223,760.04	223,760.04
应付交易费用	-	-	-	-	-	522,645.36	522,645.36
应付利息	-	-	-	-	-	70,051.83	70,051.83
应交税费	-	-	-	-	-	62,553.40	62,553.40
其他负债	-	-	-	-	-	112,666.57	112,666.57
负债总计	198,799,689.80	-	-	-	-	2,108,711.34	200,908,401.14
利率敏感度缺口	-180,021,499.69	-	126,046,189.42	169,822,864.80	924,358,196.46	257,698,654.75	1,297,904,405.74

#### 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）
	1、市场利率平行上升 50 个基点	-8,261
	2、市场利率平行下降 50 个基点	8,534

#### 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	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	187,395,195.68	14.44
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	187,395,195.68	14.44

## 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）
	1、权益性投资的市场价格上升 5%	9,370
2、权益性投资的市场价格下降 5%	-9,370	

## 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有助于理解和分析会计报表的其他事项。

## § 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	187,395,195.68	12.50
	其中：股票	187,395,195.68	12.50
2	固定收益投资	1,220,227,250.68	81.41
	其中：债券	1,220,227,250.68	81.41
	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	18,778,090.70	1.25
6	其他各项资产	72,412,269.82	4.83
7	合计	1,498,812,806.88	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	88,565,646.27	6.82
C0	食品、饮料	8,767,323.78	0.68
C1	纺织、服装、皮毛	6,423,000.00	0.49
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	18,885,165.76	1.46
C7	机械、设备、仪表	24,268,996.47	1.87
C8	医药、生物制品	30,221,160.26	2.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,638,381.30	0.90
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	31,424,969.37	2.42

I	金融、保险业	28,920,403.04	2.23
J	房地产业	17,674,624.90	1.36
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	9,171,170.80	0.71
M	综合类	-	-
	合计	187,395,195.68	14.44

### 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	000629	攀钢钒钛	3,007,192	18,885,165.76	1.46
2	600827	友谊股份	1,634,357	18,582,639.09	1.43
3	601555	东吴证券	2,405,807	15,806,151.99	1.22
4	601717	郑煤机	558,293	13,884,746.91	1.07
5	600859	王府井	399,948	12,842,330.28	0.99
6	601669	中国水电	2,845,570	11,638,381.30	0.90
7	300039	上海凯宝	559,333	11,622,939.74	0.90
8	600196	复星医药	1,299,938	11,101,470.52	0.86
9	600383	金地集团	2,000,000	9,900,000.00	0.76
10	601601	中国太保	500,000	9,605,000.00	0.74
11	601928	凤凰传媒	1,097,030	9,171,170.80	0.71
12	300026	红日药业	299,870	7,496,750.00	0.58
13	601566	九牧王	300,000	6,423,000.00	0.49
14	600519	贵州茅台	30,000	5,799,000.00	0.45
15	300260	新莱应材	228,235	5,792,604.30	0.45
16	601126	四方股份	287,337	4,591,645.26	0.35
17	000402	金融街	699,938	4,234,624.90	0.33
18	000926	福星股份	500,000	3,540,000.00	0.27
19	601336	新华保险	125,915	3,509,251.05	0.27
20	600887	伊利股份	130,000	2,655,900.00	0.20
21	600251	冠农股份	16,734	312,423.78	0.02

### 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末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例 (%)
1	000629	攀钢钒钛	107,562,352.05	8.29
2	600016	民生银行	103,438,319.75	7.97
3	601166	兴业银行	90,129,283.79	6.94
4	601088	中国神华	78,670,106.03	6.06
5	600028	中国石化	67,519,503.95	5.20
6	000001	深发展 A	56,706,787.65	4.37
7	600000	浦发银行	53,244,900.40	4.10
8	601601	中国太保	52,273,344.82	4.03
9	600030	中信证券	48,664,687.06	3.75
10	600795	国电电力	46,280,960.83	3.57
11	000157	中联重科	45,914,690.11	3.54
12	600875	东方电气	44,394,263.92	3.42
13	000709	河北钢铁	42,663,268.93	3.29
14	601009	南京银行	39,567,447.88	3.05
15	601618	中国中冶	34,205,466.85	2.64
16	000858	五粮液	33,201,621.32	2.56
17	600362	江西铜业	32,365,083.61	2.49
18	002007	华兰生物	30,932,027.27	2.38
19	600108	亚盛集团	29,323,467.61	2.26
20	002526	山东矿机	29,248,381.38	2.25
21	002611	东方精工	26,350,000.00	2.03
22	600581	八一钢铁	26,065,634.89	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末基金资产净值 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	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600016	民生银行	112,802,538.08	8.69
2	601166	兴业银行	92,104,407.21	7.10
3	601088	中国神华	80,212,830.62	6.18
4	600028	中国石化	65,405,200.43	5.04

5	000629	攀钢钒钛	63,629,597.51	4.90
6	000001	深发展 A	56,731,285.17	4.37
7	600000	浦发银行	55,651,111.18	4.29
8	000157	中联重科	48,002,251.87	3.70
9	600030	中信证券	47,904,944.85	3.69
10	600795	国电电力	47,059,185.72	3.63
11	600875	东方电气	44,193,708.06	3.41
12	000709	河北钢铁	43,641,527.72	3.36
13	601009	南京银行	41,756,697.46	3.22
14	601601	中国太保	41,177,553.93	3.17
15	000858	五粮液	34,404,227.43	2.65
16	601618	中国中冶	34,121,555.07	2.63
17	600362	江西铜业	31,544,211.00	2.43
18	002007	华兰生物	31,257,980.61	2.41
19	002611	东方精工	29,185,028.02	2.25
20	002526	山东矿机	26,938,835.14	2.08
21	600581	八一钢铁	26,170,820.96	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	1,940,086,542.62
卖出股票收入（成交）总额	1,719,330,119.31

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	60,690,000.00	4.68
2	央行票据	81,048,000.00	6.24
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	272,963,140.00	21.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	805,526,110.68	62.06
8	其他	-	-
9	合计	1,220,227,250.68	94.02

## 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	110015	石化转债	3,213,620	323,000,946.20	24.89
2	110018	国电转债	1,106,740	117,303,372.60	9.04
3	110017	中海转债	992,280	91,071,458.40	7.02
4	113002	工行转债	833,880	88,774,864.80	6.84
5	110013	国投转债	887,320	86,007,927.60	6.63

## 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

本基金本报告期末无资产支持证券。

## 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

本基金本报告期末无权证。

## 8.9 投资组合报告附注

**8.9.1** 报告期内本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。

**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。

### 8.9.3 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	584,351.15
2	应收证券清算款	59,591,538.47
3	应收股利	-
4	应收利息	12,234,197.42
5	应收申购款	2,182.78

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,412,269.82

#### 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	323,000,946.20	24.89
2	113002	工行转债	88,774,864.80	6.84
3	110013	国投转债	86,007,927.60	6.63
4	125709	唐钢转债	65,356,189.42	5.04
5	110016	川投转债	400,896.00	0.03

#### 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	15,806,151.99	1.22	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
15,062	93,521.15	678,835,868.07	48.19%	729,779,624.51	51.81%

### 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	126,440.43	0.0090%

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2011年3月17日）基金份额总额	2,463,195,422.37
本报告期基金总申购份额	702,676,011.92
减：本报告期基金总赎回份额	1,757,255,941.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,408,615,492.58

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。

## § 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

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、2011 年 1 月 21 日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格（证监许可【2011】116 号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

### 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

本报告期本基金聘用德勤华永会计师事务所为其审计机构，本报告所涵盖的审计期间为基金成立日（2011 年 3 月 17 日）起至 2011 年 12 月 31 日止，本报告期应支付德勤华永会计师事务所审计报酬为人民币 75,000.00 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	2,261,356,401.91	63.83%	1,922,141.69	64.87%	新增

东方证券股份有限公司	1	1,281,176,892.99	36.17%	1,040,965.09	35.13%	新增
宏源证券股份有限公司	1	-	-	-	-	新增

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	4,740,888,089.42	95.77%	12,343,300,000.00	100.00%	-	-
东方证券股份有限公司	209,645,524.39	4.23%	-	-	-	-
宏源证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	招商基金管理有限公司关于旗下基金继续参加中国农业银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011年12月31日
2	招商基金管理有限公司关于旗下基金参加华夏银行股份有限公司基金网上银行和基金定投申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011年12月31日
3	关于恢复招商安瑞进取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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011年12月20日
4	“招商基金管理有限公司关于旗下基金在中信万通证券有限责任公司开通基金定投业务的公告”	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011年12月7日

5	招商基金管理有限公司关于限制招商安瑞进取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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 12 月 5 日
6	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 11 月 3 日
7	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 11 月 3 日
8	招商安瑞进取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）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 10 月 31 日
9	招商安瑞进取债券型证券投资基金更新的招募说明书（二零一一年第一号）	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 10 月 31 日
10	招商基金管理有限公司关于聘任总经理的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 10 月 28 日
11	招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 10 月 25 日
12	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 10 月 18 日
13	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 9 月 28 日
14	招商基金管理有限公司关于招商安瑞进取债券型证券投资基金基金经理变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 9 月 20 日
15	关于恢复招商安瑞进取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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 9 月 8 日
16	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 9 月 1 日
17	招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年半	中国证券报、证券	2011 年 8 月 26 日



	年度报告摘要	时报、上海证券报	
18	招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年半年度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 8 月 26 日
19	招商基金管理有限公司关于限制招商安瑞进取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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 8 月 25 日
20	招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年第 2 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 7 月 21 日
21	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 7 月 20 日
22	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 7 月 20 日
23	招商基金管理有限公司网上交易平台开通银联支付和费率优惠的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 7 月 18 日
24	招商基金管理有限公司关于旗下基金参加中信银行股份有限公司个人网上银行、移动银行申购开放式基金费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 7 月 1 日
25	招商基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行股份有限公司网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 6 月 30 日
26	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 6 月 18 日
27	招商基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 6 月 16 日
28	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 6 月 4 日
29	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 5 月 24 日
30	招商基金管理有限公司关于增加东海证券有	中国证券报、证券	2011 年 5 月 24 日

	限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	时报、上海证券报	
31	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 5 月 6 日
32	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 4 月 22 日
33	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 4 月 18 日
34	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	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 4 月 15 日
35	招商基金管理有限公司关于旗下招商安瑞进取债券型证券投资基金参与农业银行等相关销售渠道基金定投申购优惠活动及网上交易系统申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 4 月 2 日
36	招商基金管理有限公司关于旗下招商安瑞进取债券型证券投资基金参与招商证券等销售渠道基金定投申购优惠活动及网上交易系统申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 4 月 2 日
37	关于开放招商安瑞进取债券型证券投资基金日常申购赎回及转换和定期定额投资业务的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 4 月 2 日
38	招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同生效公告	中国证券报、证券时报、上海证券报	2011 年 3 月 18 日
39	招商基金管理有限公司关于增加工商银行为招商安瑞进取债券型证券投资基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2011 年 2 月 19 日
40	招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议	中国证券报、上海证券报	2011 年 2 月 18 日

41	招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书	中国证券报、上海证券报	2011 年 2 月 18 日
42	《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》摘要	中国证券报、上海证券报	2011 年 2 月 18 日
43	招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同	中国证券报、上海证券报	2011 年 2 月 18 日
44	招商安瑞进取债券型证券投资基金份额发售公告	中国证券报、上海证券报	2011 年 2 月 18 日

## § 12 备查文件目录

### 12.1 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安瑞进取债券型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商安瑞进取债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安瑞进取债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商安瑞进取债券型证券投资基金招募说明书》；
- 6、《招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年第 2 季度报告》；
- 7、《招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告》；
- 8、《招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告》；
- 9、《招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年半年度报告》；
- 10、《招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年半年度报告摘要》；
- 11、《招商安瑞进取债券型证券投资基金 2011 年年度报告》；
- 12、《招商安瑞进取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：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

### 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