招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰债券投资基金

2011 半年度 报告摘要

（本系列基金由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和招商安泰债券投资基金组成）

2011年6月30日

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
送出日期：2011年8月26日

§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。本半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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年8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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	招商安泰债券	
基金主代码	217003	
交易代码	217003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年4月28日	
基金管理人	招商基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,790,705,700.11份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称：	招商安泰债券A	招商安泰债券B
下属分级基金的交易代码：	217003	217203
报告期末下属分级基金的份额总额	1,500,726,811.55份	289,978,888.56份

2.2 基金产品说明

投资目标	追求较高水平和稳定的当期收益，保证本金的长期安全。
投资策略	采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。
业绩比较基准	95%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	相对而言，在本系列基金中，本基金短期本金安全性高，当期收益最好，长期资本增值低，总体投资风险低。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴武泽	张燕
	联系电话	0755-83196666	0755-83199084
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-887-9555	95555
传真		0755-83196405	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金半年度报告备置地点	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招商银行股份有限公司资产托管部 地址：中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	招商安泰债券A	招商安泰债券B
3.1.1 期间数据和指标	报告期（2011年1月1日至2011年6月30日）	报告期（2011年1月1日至2011年6月30日）
本期已实现收益	8,344,818.86	677,202.03
本期利润	19,852,712.68	4,124,194.96
加权平均基金份额本期利润	0.0164	0.0111
本期基金份额净值增长率	1.91%	1.73%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2011年6月30日）	
期末可供分配基金份额利润	0.0256	0.0196
期末基金资产净值	1,632,565,935.41	322,076,721.20
期末基金份额净值	1.0879	1.1107

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3、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

招商安泰债券A

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
过去一个月	-0.40%	0.13%	-0.24%	0.07%	-0.16%	0.06%
过去三个月	0.79%	0.09%	0.46%	0.06%	0.33%	0.03%
过去六个月	1.91%	0.11%	1.44%	0.06%	0.47%	0.05%
过去一年	3.64%	0.20%	1.47%	0.08%	2.17%	0.12%
过去三年	17.20%	0.20%	11.92%	0.09%	5.28%	0.11%
自基金合同生效起至今	65.68%	0.19%	25.29%	0.12%	40.39%	0.07%

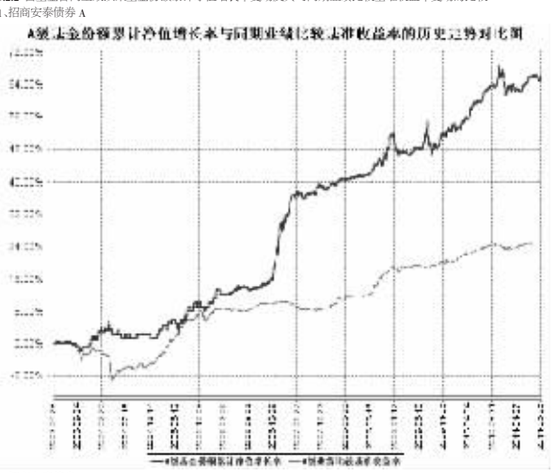
招商安泰债券B

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
过去一个月	-0.43%	0.13%	-0.24%	0.07%	-0.19%	0.06%
过去三个月	0.70%	0.09%	0.46%	0.06%	0.24%	0.03%
过去六个月	1.73%	0.11%	1.44%	0.06%	0.29%	0.05%
过去一年	3.17%	0.20%	1.47%	0.08%	1.70%	0.12%
过去三年	15.56%	0.20%	11.92%	0.09%	3.64%	0.11%
自基金合同生效起至今	61.97%	0.19%	25.29%	0.12%	36.68%	0.07%

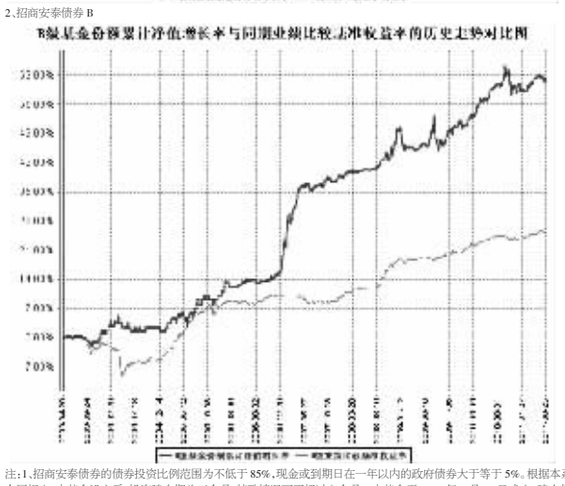
注：业绩比较基准收益率=95%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

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

1、招商安泰债券A



2、招商安泰债券B



注：1、招商安泰债券的债券投资比例范围为不低于85%，现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于5%。根据本系列基金合同规定，本基金设立后，投资建仓期为三个月，特殊情况下不超过六个月。本基金于2003年4月28日成立，建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求；

2、招商安泰债券基金从2006年4月12日起费率结构进行调整，在原申购赎回费收费方式基础上新增销售服务费收费方式；保留原申购、赎回费收费方式，选择缴纳申购赎回费而不缴纳销售服务费的基金份额为A类基金份额。2006年4月11日登记在册的本基金基金份额自动归为A类基金份额；增加销售服务费收费方式，选择缴纳销售服务费而不缴纳申购赎回费的基金份额为B类基金份额。

§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33.40%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的33.30%，ING Asset Management B.V.（荷兰投资）持有公司全部股权的33.30%。公司注册资本金为2.10亿元人民币。

截至2011年6月30日，本基金管理人共管理二十一只共同基金，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。

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本增利债券型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，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。

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》、《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《招商安泰系列开放式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

①宏观经济分析：

2011年上半年，由于通胀压力较大，货币政策延续了去年4季度以来的紧缩政策，2次加息，6次上调存款准备金率，组合拳对信贷和房地产的调控效果已有显现，货币信贷数据明显回落，地产及汽车销售处于低迷状态，新开工项目同比下滑。产成品库存指数连续4月保持在50以上，而新订单指数疲弱，企业去库存压力较大，经济放缓趋势或将延续。

②债券市场回顾：

2011年上半年资金面主导债市走势，债市收益率震荡上行。春节前，央行宣布加息，同时提高存款准备金率的累积效应显现，加上春节因素，市场资金面紧张，债券整体收益率持续上行。节后，由于外汇占款较多，且公开市场到期资金量较大，资金面缓和，机构投资者配置需求增加，债券市场上跌，收益率有所回落。4月、5月份财政存款季节性增加，6月份在银行日均贷存比考核以及季末因素的影响下，大行融出资金意愿下降，存款准备金率的上调使得资金面再次紧张，回购利率维持高位，债市再度调整。

③基金操作回顾：

回顾2011年上半年的基金操作，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，由于中长期债券收益率已步入历史均值上，本基金适度增加了中期债券的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，招商安泰债券A份额净值为1.0879元，招商安泰债券B份额净值为1.1107元，本报告期招商安泰债券A份额净值增长率为1.91%，招商安泰债券B份额净值增长率为1.73%，同期业绩基准增长率为1.44%，基金业绩分别高于同期比较基准0.47%和0.29%。基金收益率高于比较基准的原因主要是上半年债券市场出现震荡，基金进行了波段操作。

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2011年下半年的债券市场，我们看到5月份以来大宗商品价格回调，猪肉价格在消费淡季也会见顶回落，7月份的CPI再创新高，三季度的通胀处于高位，货币政策仍然偏紧。考虑到一方面由于经济增长放缓趋势已经显现，另一方面随着政策效应的累积，通胀失控的可能性较小，因此虽然市场预期的加息较为强烈，但我们研究认为，市场存在单次、补偿性加息的可能，但出现连续加息的概率不大。紧缩政策对债市的冲击力度逐步递减，债券收益率对加息的敏感性大大降低，债券配置价值显现。随着可转债供给的增加，也将为基金的运作带来投资机会。

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以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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、招商安泰债券A

根据《招商安泰系列开放式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2010年12月23日为收益分配基准日进行了2010年度利润分配，截至2010年12月23日，本基金可供分配利润为121,102,498.90元，最低应分配金额为60,551,249.45元。。利润分配登记日为2011年1月6日，每份基金份额分红0.0600元，分红金额为61,605,966.25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。

本基金以报告期末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83,779,152.37元，最低应分配金额为41,889,576.19元。利润分配登记日为2011年6月29日，每份基金份额分红0.0300元，分红金额为44,865,695.36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。

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。

2、招商安泰债券B

根据《招商安泰系列开放式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2010年12月23日为收益分配基准日进行了2010年度利润分配，截至2010年12月23日，本基金可供分配利润为49,281,945.38元，最低应分配金额为24,640,972.69元。利润分配登记日为2011年1月6日，每份基金份额分红0.0400元，分红金额为11,541,365.15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。

本基金以报告期末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11,093,412.72元，最低应分配金额为5,546,706.36元。利润分配登记日为2011年6月29日，每份基金份额分红0.0200元，分红金额为5,792,379.22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。

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

托管人声明，在本报告期内，基金托管人—招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、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，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

招商银行股份有限公司

§6 半年度财务报表（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：招商安泰债券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产：		
银行存款	11,934,435.25	18,946,424.63
结算备付金	4,786,936.72	9,861,082.11
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	2,298,337,321.01	1,740,985,197.32
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	2,298,337,321.01	1,730,981,728.30
资产支持证券投资	-	10,003,469.02
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	69,609,753.03	53,805,957.01
应收利息	35,186,075.67	33,873,758.22
应收股利	-	-
应收申购款	839,146.71	216,831.63
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,420,943,668.39	1,857,939,250.92
负债和所有者权益	本期末 2011年6月30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	-	-
卖出回购金融资产款	458,099,730.00	330,000,000.00
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	5,694,313.49	517,531.09
应付管理人报酬	1,065,076.41	998,791.02
应付托管费	319,522.92	299,637.31
应付销售服务费	101,462.37	173,790.50
应付交易费用	9,540.38	22,218.05
应交税费	578,782.23	1,528,395.02
应付利息	98,754.51	6,591.11
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	333,829.47	289,535.64
负债合计	466,301,011.78	333,836,489.74
所有者权益：		
实收基金	1,790,705,700.11	1,319,320,501.46
未分配利润	163,936,956.50	204,782,259.72
所有者权益合计	1,954,642,656.61	1,524,102,761.18
负债和所有者权益总计	2,420,943,668.39	1,857,939,250.92

注：报告截止日2011年6月30日，招商安泰债券A份额净值1.0879元，基金份额总额1,500,726,811.55份；招商安泰债券B份额净值1.1107元，基金份额总额289,978,888.56份；总份额合计1,790,705,700.11份。

6.2 利润表

会计主体：招商安泰债券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、收入	34,776,885.98	24,747,580.10
1.利息收入	38,223,042.68	16,088,364.23
其中：存款利息收入	394,715.86	258,277.70
债券利息收入	37,062,500.28	15,591,474.13
资产支持证券利息收入	102,497.27	238,612.40
买入返售金融资产收入	663,329.27	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）	-18,959,416.68	8,614,933.77
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-18,955,947.70	8,619,625.67
资产支持证券投资收益	-3,468.98	-4,691.90
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	14,954,886.75	-468,217.16
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）	-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	558,373.23	512,499.26
减：二、费用	10,799,978.34	4,518,076.84
1.管理人报酬	5,223,389.12	1,948,979.26
2.托管费	1,567,016.76	584,693.79
3.销售服务费	624,092.24	369,172.32
4.交易费用	29,422.69	29,478.47
5.利息支出	3,258,484.08	1,504,895.45
其中：卖出回购金融资产支出	3,258,484.08	1,504,895.45
6.其他费用	97,573.45	80,857.55
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	23,976,907.64	20,229,503.26
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	23,976,907.64	20,229,503.26

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：招商安泰债券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30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）	1,319,320,501.46	204,782,259.72	1,524,102,761.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	23,976,907.64	23,976,907.64
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）	471,385,198.65	58,983,195.12	530,368,393.77
其中：1.基金申购款	2,210,080,057.79	262,764,176.69	2,472,844,234.48
2.基金赎回款	-1,738,694,859.14	-203,780,981.57	-1,942,475,840.71
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）	-	-123,805,405.98	-123,805,405.98
五、期末所有者权益（基金净值）	1,790,705,700.11	163,936,956.50	1,954,642,656.61
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30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）	434,833,804.07	65,125,980.40	499,959,784.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	20,229,503.26	20,229,503.26
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）	483,361,356.20	62,531,785.62	545,893,141.82
其中：1.基金申购款	1,720,144,408.19	217,810,941.73	1,937,955,349.92
2.基金赎回款	-1,236,783,051.99	-155,279,156.11	-1,392,062,208.10
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）	-	-22,726,704.07	-22,726,704.07
五、期末所有者权益（基金净值）	918,195,160.27	125,160,565.21	1,043,355,725.48

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

___杨奕（代）___　___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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

招商安泰债券投资基金（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》、《招商安泰系列开放式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［2003］35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2,586,574,546.67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（03）第024号验资报告。《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》于2003年4月28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，基金托管人为招商银行股份有限公司（以下简称"招商银行"）。

经中国证监会基金监管部基金部函［2006］59号《关于招商基金管理公司修改债券基金费率结构事宜的复函》同意，根据2006年4月4日发布的《招商基金管理有限公司关于招商安泰债券基金新增收费方式的公告》，从2006年4月12日起，本基金增设B级基金份额（以下简称"招商安泰债券B"），招商安泰债券B是指缴纳销售服务费而不缴纳申购费与赎回费的本基金基金份额。于2006年4月11日登记在册的本基金份额自动归为本基金A级基金份额（以下简称"招商安泰债券A"），招商安泰债券A是指缴纳申购费与赎回费而不缴纳销售服务费的本基金基金份额。

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最新公告的《招商安泰系列开放式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主要投资于国债、金融债、公司债与可转换债以及中国证监会批准的其他投资品种。本基金的投资组合为：债券投资比例范围为不低于85%，现金或者到期日在一年期以内的政府债券占基金资产的比率≥5%。本基金的业绩比较基准采用：95%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金执行财政部于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"）、基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

6.4.3 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6月30日的财务状况以及2011年1月1日至2011年6月30日的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 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

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。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

6.4.6 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［2007］84号《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》、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4月23日发布的《上海、深圳证券交易所关于做好交易相关系统印花税率参数调整的通知》、2008年9月18日发布的《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，2008年4月23日之前按0.30%的税率由交易双方各自缴纳证券（股票）交易印花税；自2008年4月24日起至2008年9月18日止按0.10%的税率由交易双方各自缴纳证券（股票）交易印花税；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，暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

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。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
招商银行	基金托管人、基金代销机构、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、基金代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.8.1.5 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内无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	5,223,389.12	1,948,979.26
其中：支付销售机构的客户维护费	756,410.91	259,031.57

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×0.60%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×0.60%÷365

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,567,016.76	584,693.79

注：支付基金托管人招商银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.18%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×0.18%÷365

6.4.8.2.3 销售服务费

招商安泰债券B

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商安泰债券A	招商安泰债券B	合计
招商基金管理有限公司	-	264,020.30	264,020.30
招商银行	-	129,100.42	129,100.42
招商证券	-	473.27	473.27
合计	-	393,593.99	393,593.99
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	招商安泰债券A	招商安泰债券B	合计
招商基金管理有限公司	-	156,200.19	156,200.19
招商银行	-	118,534.95	118,534.95
招商证券	-	1,534.74	1,534.74
合计	-	276,269.88	276,269.88

注：本基金的基金销售服务费实行销售服务费分级收费方式：招商安泰债券A不计提销售服务费，招商安泰债券B按前一日基金资产净值×0.30%的年费率逐日计提销售服务费。其计算公式为：

招商安泰债券B销售服务费=前一日招商安泰债券B基金资产净值×0.30%÷365

6.4.8.3 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内无与关联交易对手进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 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内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2 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