招商安达保本混合型证券投资基金

2011 第四季度 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
报告送出日期:2012年1月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

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1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安达保本混合
交易代码	217020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月1日
报告期末基金份额总额	775,174,564.06份
投资目标	通过保本资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,在确保保本周期到期时安全的基础上,寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合,利用恒定比例组合保险(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)技术,动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金是保本混合型基金,属于证券市场中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	34,432,820.87
2.本期利润	42,953,890.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0482
4.期末基金资产净值	814,482,041.67
5.期末基金份额净值	1.051

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。

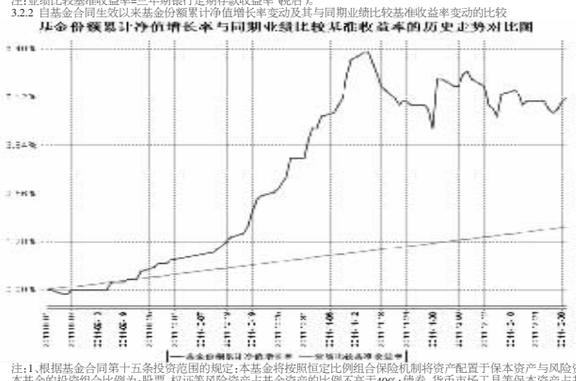
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.27%	0.27%	1.26%	0.02%	3.01%	0.25%

注:业绩比较基准收益率=三年期银行定期存款收益率(税后)。

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



注:1、根据基金合同第十五条投资范围的规定,本基金将按照恒定比例组合保险机制将资产配置于保本资产与风险资产。本基金的投资组合比例为:股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的比例不低于60%。其中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9月1日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至本报告期末建仓期未结束。

2、本基金合同于2011年9月1日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张国强	本基金的基金经理、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的基金经理	2011年9月1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的基金经理。

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《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

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4季度,房地产销量快速下滑,制造业潜在产能过剩,未来投资增速或出现加速下行,下游需求不足,企业订单状况不佳,去库存过程仍将延续。 由于经济下行态势日益明确,政策关注焦点将逐渐由控通胀转向稳定增长与结构转型。通胀水平的大幅回落进一步增大了政策的调控的空间,准备金率仍有下降空间。

债券市场回顾:

2011年10月、11月,债券市场延续了9月底的上涨行情,11月底受央行下调存款准备金率的影响,12月初的债券收益大幅下降,临近年末,受资金面的波动影响,债券收益率微幅震荡。

股票市场回顾:

2011年4季度沪深股市继续出现大幅下跌,沪深300指数跌幅达到9.13%,中小板指数跌幅达到13.92%,市场表现出明显的熊市特征。上证综指不断创出新低,并最终以接近全年低点的2199.42点结束全年交易。板块方面,以新兴产业为代表的中小板估值水平较高,跌幅较大,而低估值的银行等板块跌幅较小。

基金操作回顾:

回顾2011年第4季度的基金操作,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,本基金较快的完成了建仓过程,采取了相对权极的债券配置策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.051元,本报告期份额净值增长率为4.27%,同期业绩基准增长率为1.26%,基金业绩超越同期比较基准3.01%。基金收益率超越比较基准的原因主要是债券市场表现较好,国债和信用债等品种普遍上涨。

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年第1季度的债券市场,经济增长放缓趋势显现,虽然12月份蔬菜和猪肉价格有所反弹,但仍没有超出季节性因素,1月份由于春节因素CPI会有所反弹,但2、3月份CPI预期继续回落;通胀回落的幅度和速度及央行货币政策走向在很大程度上决定了一季度债券市场行情的空间;另外股票市场行情演变也将对债券市场产生影响。权益市场上,随着可转债供给的增加,以及股票市场的波动机会,都将为基金的运作带来投资机会。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	88,960,805.81	5.98
	其中:股票	88,960,805.81	5.98
2	固定收益投资	1,355,204,011.70	91.06
	其中:债券	1,355,204,011.70	91.06
	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	13,265,264.79	0.89
6	其他资产	30,790,040.23	2.07
7	合计	1,488,220,122.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	43,113,229.89	5.29
C0	食品、饮料	4,239,000.00	0.52
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	8,920.00	0.00
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,317,748.12	1.02
C8	医药、生物制品	30,547,561.77	3.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,233,703.20	1.62
E	建筑业	8,180,000.00	1.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,240,000.00	0.64
H	批发和零售贸易	14,929,762.72	1.83
I	金融、保险业	4,264,110.00	0.52
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	88,960,805.81	10.92

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600886	国投电力	2,220,420	13,233,703.20	1.62
2	600196	复星医药	1,000,000	8,540,000.00	1.05
3	601669	中国水电	2,000,000	8,180,000.00	1.00
4	600827	友谊股份	699,921	7,958,101.77	0.98
5	600976	武汉健民	499,919	7,553,776.09	0.93
6	600276	恒瑞医药	200,000	5,888,000.00	0.72
7	600050	中国联通	1,000,000	5,240,000.00	0.64
8	300026	红日药业	176,428	4,410,700.00	0.54
9	600523	贵航股份	451,356	4,409,748.12	0.54
10	601336	新华保险	153,000	4,264,110.00	0.52

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	299,835,816.00	36.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	202,735,817.00	24.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	792,562,000.00	97.31
7	可转债	60,070,378.70	7.38
8	其他	-	-
9	合计	1,355,204,011.70	166.39

5.5 报告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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019110	11国债10	2,000,000	207,060,000.00	25.42
2	1182084	11广新MTN1	800,000	79,560,000.00	9.77
3	122098	11八钢债	750,790	76,805,817.00	9.43
4	1182315	11赣煤炭MTN1	600,000	60,636,000.00	7.44
5	1182327	11津创业MTN1	600,000	60,354,000.00	7.41

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	24,835.83
2	应收证券清算款	12,784,997.55
3	应收股利	-
4	应收利息	17,723,231.03
5	应收申购款	256,975.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,790,040.23

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	37,125,378.70	4.56

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300026	红日药业	4,410,700.00	0.54	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,032,286,589.43
本报告期基金总申购份额	9,960,493.95
减:本报告期基金总赎回份额	267,072,519.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	775,174,564.06

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。

§7 备查文件目录

7.1 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达保本混合型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安达保本混合型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安达保本混合型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安达保本混合型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安达保本混合型证券投资基金2011年第4季度报告》。

7.2 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

7.3 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1月18日

招商安心收益债券型证券投资基金

2011 第四季度 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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安心收益债券
交易代码	217011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月22日
报告期末基金份额总额	299,673,402.66份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
投资策略	(一)资产配置:本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于80%(其中,企业债投资比例为0-40%,可转债投资比例为0-40%),股票等权益类品种的投资比例不高于20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 (二)组合构建:本基金在货币市场工具投资方面,将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;在债券(不含可转债)投资方面,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。在可转债投资方面,主要采用可转债相对价值分析策略;在参与股票一级市场和新股增发投资方面,将在深入研究的基础上,发掘新股内在价值,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,以获取较好收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为主动管理的债券型基金,在证券投资基金中属于中低等风险品种,其预期风险收益水平低于股票基金及混合基金,高于货币市场基金。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	7,158,355.63
2.本期利润	24,003,788.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0766
4.期末基金资产净值	322,017,898.16
5.期末基金份额净值	1.075

注:1、上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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.82%	0.30%	2.72%	0.07%	5.10%	0.23%

注:业绩比较基准收益率为中信标普全债指数。

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

注:根据基金合同的规定:本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%(其中,企业债投资比例为0-40%,可转债投资比例为0-40%),股票等权益类品种的投资比例不高于基金资产的20%,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的建仓期为2008年10月22日至2009年4月21日,截至建仓期结束时(2009年4月21日)各项资产配置比例均符合基金合同的规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢志华	本基金的基金经理及招商安瑞进取债券型证券投资基金基金经理	2010年8月19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《招商安心收益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 公平交易专项说明

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

本报告期内,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4季度宏观经济延续下行态势。外需方面,欧洲经济积重难返,新兴市场渐显颓势,但美国经济复苏态势初显,可能成为2012年的一个亮点;国内方面,房地产销量快速下滑,制造业潜在产能过剩,未来投资增速或出现加速下行,下游需求不足,企业订单状况不佳,去库存过程仍将延续。1季度经济或将延续探底进程。

2011年4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。2012年1季度虽然有节日因素,但整体上通胀压力或将继续回落,经济放缓的影响传导至非食品价格,将成为下阶段缓和通胀的主要推动力。

货币政策方面,由于经济下行态势日益明确,政策关注焦点将逐渐由控通胀转向稳定增长与结构转型。通胀水平的大幅回落进一步增大了政策的调控的空间,准备金率仍有下降空间。

①债券市场行情回顾

2011年10月、11月,债券市场延续了9月底的上涨行情,11月底12月初受央行下调存款准备金率的影响,债券收益大幅下降,临近年末,受资金面的波动影响,债券收益率窄幅震荡。

②基金操作回顾

回顾2011年4季度的基金操作,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,根据市场环境变化进行了组合调整,增加了中期票据投比重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.075元,本报告期份额净值增长率为7.82%,同期业绩比较基准增长率为2.72%,基金业绩表现超越同期比较基准指数,幅度为5.10%。主要原因为转债和国债、中票的品种普遍上涨。

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1季度债券市场,国内经济可能继续探底,通胀压力可能继续缓和;欧债危机可能依然时有波折。央行货币政策微调进程将在很大程度上决定1季度债券市场行情空间。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	37,628,928.74	7.01
	其中:股票	37,628,928.74	7.01
2	固定收益投资	392,034,652.10	73.03
	其中:债券	392,034,652.10	73.03
	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	54,488,404.70	10.15
6	其他资产	52,643,931.34	9.81
7	合计	536,795,916.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,775,616.92	0.55
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,775,616.92	0.55
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,233,703.20	4.11
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	17,617,151.82	5.47
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	5,002,456.80	1.55
M	综合类	-	-
	合计	37,628,928.74	11.69

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601555	东吴证券	2,139,902	14,059,156.14	4.37
2	600886	国投电力	2,220,420	13,233,703.20	4.11
3	601928	凤凰传媒	598,380	5,002,456.80	1.55
4	601336	新华保险	127,664	3,557,995.68	1.10
5	601908	京运通	82,357	1,775,616.92	0.55

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	231,809,000.00	71.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	22,188,336.00	6.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	111,495,000.00	34.62
7	可转债	26,542,316.10	8.24
8	其他	-	-
9	合计	392,034,652.10	121.74

5.5 报告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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019116	11国债16	800,000	85,440,000.00	26.53
2	019110	11国债10	500,000	51,765,000.00	16.08
3	110016	11附息国债16	400,000	42,952,000.00	13.34
4	1182275	11珠海港MTN1	400,000	41,008,000.00	12.73
5	1182389	11连云港MTN1	400,000	40,328,000.00	12.52

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	183,665.88
2	应收证券清算款	48,660,431.26
3	应收股利	-
4	应收利息	3,670,134.20
5	应收申购款	129,700.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,643,931.34

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601555	东吴证券	14,059,156.14	4.37	新股锁定
2	601928	凤凰传媒	5,002,456.80	1.55	新股锁定
3	601336	新华保险	3,557,995.68	1.10	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位:份

序号	
	311,290,120.55
本报告期基金总申购份额	100,116,613.45
减:本报告期基金总赎回份额	111,733,331.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	299,673,402.66

注:申购含红利再投、转换入份额,赎回含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 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心收益债券型证券投资基金设立的文件;
3、《招商安心收益债券型证券投资基金基金合同》;
4、《招商安心收益债券型证券投资基金托管协议》;
5、《招商安心收益债券型证券投资基金招募说明书》;
6、《招商安心收益债券型证券投资基金2011年第4季度报告》。

7.2 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

7.3 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1月18日

招商核心价值混合型证券投资基金

2011 第四季度 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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商核心价值混合
交易代码	217009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月30日
报告期末基金份额总额	4,568,847,370.49份
投资目标	运用核心价值选股模型,发掘价值被低估的投资品种进行积极投资,通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在控制风险的前提下为投资者谋求资本的长期增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行积极主动的大类资产配置,以尽可能地规避证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	65%×沪深300指数+35%×中信标普国债指数
风险收益特征	本基金为主动管理的混合型基金,在证券投资基金中属于中等风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券基金及货币市场基金。本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期稳定增值。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-438,621,398.15
2.本期利润	-252,668,145.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0547
4.期末基金资产净值	3,551,822.043.14
5.期末基金份额净值	0.7774

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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 | 净值增