基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2012年3月27日

招商安心收益债券型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年 12 月 31 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

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

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	招商安心收益债券
基金主代码	217011
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
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	299,673,402.66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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		招商基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴武泽	赵金军
	联系电话	0755-83196666	010-66105799
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-887-9555	95588
传真		0755-83196405	010-66105798

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.cmfchina.com
基金年度报告备置地点	(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) 中国工商银行股份有限公司 地址:中国北京市西城区复兴门内大街55号。

§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	-7,581,217.45	44,302,296.89	149,470,867.93
本期利润	-26,812,239.78	46,433,243.63	13,623,931.25
加权平均基金份额本期利润	-0.0648	0.0844	0.0093
本期基金份额净值增长率	-2.77%	8.85%	8.34%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	0.0556	0.1969	0.1216
期末基金资产净值	322,017,898.16	711,342,343.64	622,085,139.81
期末基金份额净值	1.075	1.230	1.130

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,计入费用后实际净值收入水平要低于所列数字;
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
3、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.82%	0.30%	2.72%	0.07%	5.10%	0.23%
过去六个月	0.75%	0.41%	2.43%	0.07%	-1.68%	0.34%
过去一年	-2.77%	0.37%	3.79%	0.06%	-6.56%	0.31%
过去三年	14.66%	0.42%	6.15%	0.06%	8.51%	0.36%
自基金合同生效起至今	19.59%	0.41%	8.97%	0.07%	10.62%	0.34%

注:业绩比较基准收益率为中信标普全债指数。

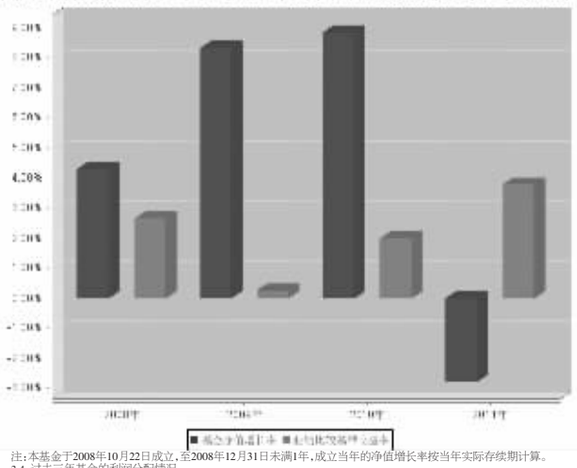
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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。

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:本基金于2008年10月22日成立,至2008年12月31日未满1年,成立当年的净值增长率按当年实际存续期计算。

3.4 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	1.200	53,953,590.13	8,523,053.64	62,476,643.77	
2010	-	-	-	-	
2009	-	-	-	-	
合计	1.200	53,953,590.13	8,523,053.64	62,476,643.77	

§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		
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4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细则的规定以及《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 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

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 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,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。

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,2011年3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;2011年4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。

(2)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。2011年3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。2011年4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。

(3)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,根据市场环境变化进行了组合调整,减持了权益类资产比重、先后增加了利率产品和信用债配置。

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1.075元,本报告期份额净值增长率为-2.77%,同期业绩比较基准增长率为3.79%,基金业绩表现落后同期比较基准指数,幅度为6.56%。主要原因为2011年权益市场比较低迷,而本组合上半年新股和转债仓位较高。

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

根据《招商安心收益债券型证券投资基金基金合同》及最新的招募说明书约定,每次分配比例不得低于当期可供分配收益的20%"。

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,本基金期末可供分配利润为70,790,433.69元,最低应分配金额为14,158,086.74元。利润分配登记日为2011年6月29日,每份基金份额分红0.1200元,分红金额为62,476,643.77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,本基金托管人在对招商安心收益债券型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年,招商安心收益债券型证券投资基金的管理人——招商基金管理有限公司在招商安心收益债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,招商安心收益债券型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为62,476,643.77元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对招商基金管理有限公司编制和披露的招商安心收益债券型证券投资基金2011年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司

§6 审计报告

德勤华永会计师事务所有限公司审计了招商安心收益债券型证券投资基金的财务报表,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,并出具了无保留意见的审计报告。

投资者欲了解详细内容,可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:招商安心收益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	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	49,825,607.43	23,135,544.61
结算备付金	4,662,797.27	7,342,618.85
存出保证金	183,665.88	122,124.45
交易性金融资产	429,663,580.84	807,113,931.93
其中:股票投资	37,628,928.74	137,865,122.17
基金投资	-	-
债券投资	392,034,652.10	669,248,809.76
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	48,660,431.26	3,780,043.79
应收利息	3,670,134.20	3,661,584.92
应收股利	-	-
应收申购款	129,700.00	14,400.00
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	536,795,916.88	845,170,248.55
负债和所有者权益	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	-	-
卖出回购金融资产款	213,899,666.20	130,000,000.00
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	54,404.33	2,694,721.46
应付管理人报酬	197,388.58	431,638.24
应付托管费	56,396.73	123,325.21
应付销售服务费	84,595.10	184,987.82
应付交易费用	24,702.67	81,011.32
应交税费	5,335.20	5,335.20
应付利息	65,518.58	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	390,011.33	306,885.66
负债合计	214,778,018.72	133,827,904.91
所有者权益:		
实收基金	299,673,402.66	578,485,392.93
未分配利润	22,344,495.50	132,856,950.71
所有者权益合计	322,017,898.16	711,342,343.64
负债和所有者权益总计	536,795,916.88	845,170,248.55

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值1.075元,基金份额总额299,673,402.66份。

7.2 利润表

会计主体:招商安心收益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	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一,收入	-15,486,624.64	59,474,522.70
1.利息收入	16,689,786.27	18,122,068.95
其中:存款利息收入	327,434.42	740,668.56
债券利息收入	16,177,386.37	17,363,690.19
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	184,965.48	17,710.20
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-12,980,148.69	39,129,516.52
其中:股票投资收益	1,071,395.55	27,761,863.32
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-14,624,842.62	10,330,035.83
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	573,298.38	1,037,617.37
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-19,231,022.33	2,130,946.74
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	34,760.11	91,990.49
减:二,费用	11,325,615.14	13,041,279.07
1.管理人报酬	3,269,621.15	4,507,658.08
2.托管费	934,177.53	1,287,902.37
3.销售服务费	1,401,266.24	1,931,853.49
4.交易费用	392,890.43	565,339.64
5.利息支出	5,006,314.67	4,392,798.34
其中:卖出回购金融资产支出	5,006,314.67	4,392,798.34
6.其他费用	321,345.12	355,727.15
三,利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-26,812,239.78	46,433,243.63
减:所得税费用	-	-
四,净利润(净亏损以"-"号填列)	-26,812,239.78	46,433,243.63

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:招商安心收益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)	578,485,392.93	132,856,950.71	711,342,343.64
二,本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-26,812,239.78	-26,812,239.78
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)	-278,811,990.27	-21,223,571.66	-300,035,561.93
其中:1.基金申购款	306,498,471.44	42,935,793.77	349,434,265.21
2.基金赎回款	-585,310,461.71	-64,159,365.43	-649,469,827.14
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)	-	-62,476,643.77	-62,476,643.77
五,期末所有者权益(基金净值)	299,673,402.66	22,344,495.50	322,017,898.16

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)	550,449,482.40	71,635,657.41	622,085,139.81
二,本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	46,433,243.63	46,433,243.63
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)	28,035,910.53	14,788,049.67	42,823,960.20
其中:1.基金申购款	797,913,812.99	148,056,820.13	945,970,633.12
2.基金赎回款	-769,877,902.46	-133,268,770.46	-903,146,672.92
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)	578,485,392.93	132,856,950.71	711,342,343.64

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_____

基金管理人公司负责人 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

招商安心收益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》、《招商安心收益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[2008]1008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5,439,771,823.60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(08)第0028号验资报告。《招商安心收益债券型证券投资基金基金合同》(以下简称"基金合同")于2008年10月22日正式生效。本基金的基金管理人为招商基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及于2011年12月3日公告的《招商安心收益债券型证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的固定收益类证券品种,包括国债、金融债、信用等级为投资级以上的企业债、可转换债券、短期融资券、债券回购、资产支持证券、央行票据、同业存款等,以及法律法规或监管机构允许基金投资的其它金融工具。本基金可参与一级市场新股申购或增发新股,还可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票进行股票配售及派发所形成的股票以及因投资可分离债券所形成的权证等资产。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: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%。本基金的业绩比较基准采用:中信标普全债指数

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 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一致。

7.4.5 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。

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,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人,基金销售机构,基金注册登记机构
中国工商银行	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。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
招商证券	105,011,232.26	60.96%	116,992,575.37	44.39%

7.4.8.1.2债券交易

金额单位: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	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
招商证券	1,125,523,858.26	60.25%	1,110,409,367.92	85.98%

7.4.8.1.3债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 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	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
招商证券	6,024,800,000.00	53.55%	21,768,300,000.00	100.00%

7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日				
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	89,258.50	61.60%	14,471.88	79.11%

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			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
招商证券	99,442.99	45.50%	26,899.34	36.37%

注:1)本基金与关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立;

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

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 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	3,269,621.15	4,507,658.08
其中:支付销售机构的客户维护费	498,841.50	682,180.26

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:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.70%÷当年天数

7.4.8.2.2 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托管费	934,177.53	1,287,902.37

注:支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.20%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

7.4.8.2.3 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	686,172.70
中国工商银行	225,327.15
招商银行	369,782.52
招商证券	14,903.29
合计	1,296,185.66
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	838,567.36
中国工商银行	322,292.04
招商银行	576,353.22
招商证券	42,172.87
合计	1,779,385.49

注:支付销售机构的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:

日销售服务费=前一日基金资产净值×0.30%÷当年天数

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日					
	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
中国工商银行	20,466,280.00	-	-	-	-	-

银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日					
	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
中国工商银行	-	49,209,350.00	-	-	207,000,000.00	28,583.10

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管