招商安本增利债券型证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008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:2009 年 03 月 28 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 2009 年 03 月 27 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 2008 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 2008 年 01 月 01 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	招商安本增利
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 07 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,792,264,404.34 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	1、资产配置 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%。 2、组合构建 (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。 (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。 (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。 (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。 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。
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	张建春
	联系电话	0755–83196666	010–68098761
	电子邮箱	cmf@cmfchina.com	zhangjianchun@cebbank.com
客户服务电话		400–887–9555	95595
传真		0755–83196405	010–68560661

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) 中国光大银行股份有限公司 地址:北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦

§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

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年 07 月 11 日至 2006 年 12 月 31 日
本期已实现收益	326,224,222.62	355,122,333.56	42,163,303.65
本期利润	–131,493,066.58	758,436,962.02	166,643,343.28
加权平均基金份额本期利润	–0.0421	0.2018	0.0501
本期基金份额净值增长率	–0.31%	20.13%	4.92%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年 07 月 11 日至 2006 年 12 月 31 日
期末可供分配基金份额利润	0.1025	0.0629	0.0124
期末基金资产净值	2,057,797,943.24	4,589,851,234.85	3,293,367,456.93
期末基金份额净值	1.1482	1.2095	1.0492

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、期末可供分配利润等于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 2006 年 07 月 11 日生效,至 2006 年 12 月 31 日未满 1 年,故 2006 年的数据和指标为非完整会计年度数据。

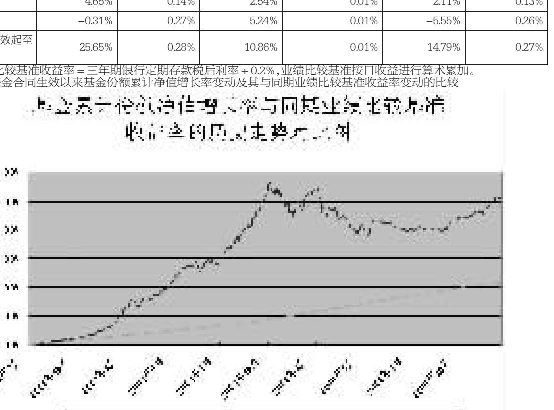
3.2 基金净值表现

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	3.57%	0.14%	1.18%	0.01%	2.39%	0.13%
过去六个月	4.65%	0.14%	2.54%	0.01%	2.11%	0.13%
过去一年	–0.31%	0.27%	5.24%	0.01%	–5.55%	0.26%
自基金合同生效起至今	25.65%	0.28%	10.86%	0.01%	14.79%	0.27%

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。

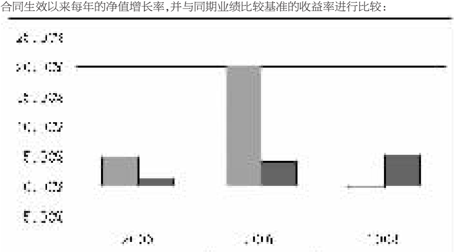
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、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%。截至 2008 年 12 月 31 日,本基金投资于股票等权益类品种占基金净资产为 0.02%,投资于债券等固定收益类品种占基金净资产为 97.94%,现金或到期日在一年以内的政府债券占基金净资产为 5.82% ,符合上述规定的要求。

2、本基金于 2006 年 07 月 11 日成立,至 2006 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。

3.2.3 自基金合同生效以来每年的净值增长率,并与同期业绩比较基准的收益率进行比较:



注:本基金于 2006 年 07 月 11 日成立,至 2006 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。

3.3 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
2008年度	0.550	105,680,531.14	98,863,698.61	204,544,229.75	–
2007年度	0.450	109,285,052.36	65,809,449.13	175,094,501.49	–
2006年度	–	–	–	–	–
合计	1.000	214,965,583.50	164,673,147.74	379,638,731.24	–

§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 2008 年 12 月 31 日,本基金管理人共管理十只共同基金,具体如下:从 2003 年 04 月 28 日起管理招商安泰系列开放式证券投资基金(含招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金、招商安泰债券基金);从 2004 年 01 月 14 日起管理招商现金增值开放式证券投资基金;从 2004 年 06 月 01 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 07 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 03 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 06 月 19 日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金以及从 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。

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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
汪仪	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	2008年 12 月 31 日	–	4.00	汪仪,男,中国国籍,中南财经政法大学经济学硕士。曾任职于广州市商业银行股份有限公司金融同业部、国投瑞银基金管理有限公司,从事资金管理、资金及债券交易以及固定收益投资研究工作;2007 年加入招商基金管理有限公司,曾任固定收益投资部高级研究员,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。
胡军华	离任前,任本基金的基金经理、固定收益投资部总监及招商安泰系列开放式证券投资基金的基金经理	2006年 07 月 11 日	2008年 12 月 31 日	16.00	胡军华,女,中国国籍,中国人民大学经济学硕士。曾任职于中国经济开发信托投资公司、华鑫证券有限责任公司深圳证券营业部、南方证券股份有限公司债券业务总部, 一直从事证券研究及投资管理相关工作;2003 年 3 月起加盟招商基金管理有限公司, 曾任固定收益投资部高级研究员,副总监,总监以及招商现金增值开放式证券投资基金、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、汪仪的任职日期及胡军华的离职日期为公司相关会议做出决定的公告(生效)日期;胡军华的任职日期为本基金基金合同生效之日。

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》的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

本基金与招商安泰债券证券投资基金的投资风格相似,从 2008 年业绩差异性来看,差异大于 5%。主要由于本基金能够主动投资股票,其比例不超过净值的 20%,而招商安泰债券证券投资基金为纯债基金,不能主动或者被动投资股票,因而股票投资业绩的好坏将直接影响到本基金业绩的好坏。2008 年股票市场单边下行, 而本基金 2008 年年初所持的股票减持较慢,直接拖累其投资业绩。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

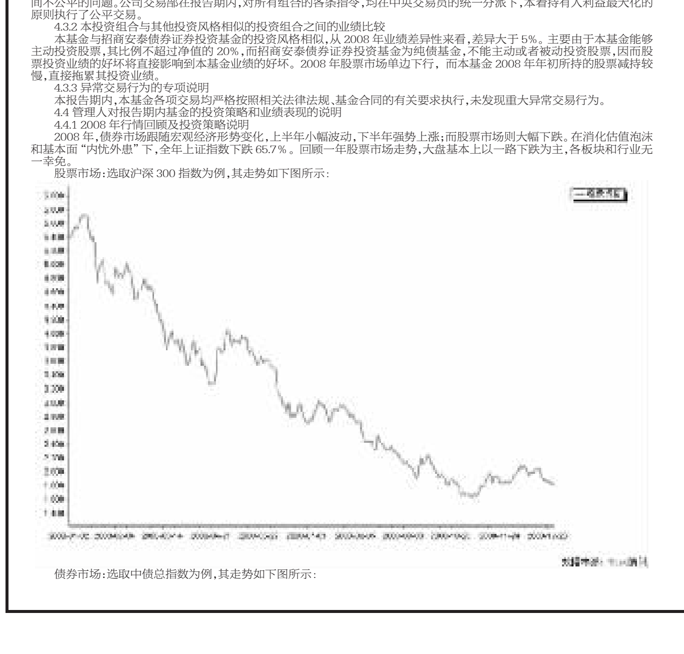
本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,未发现重大异常交易行为。

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

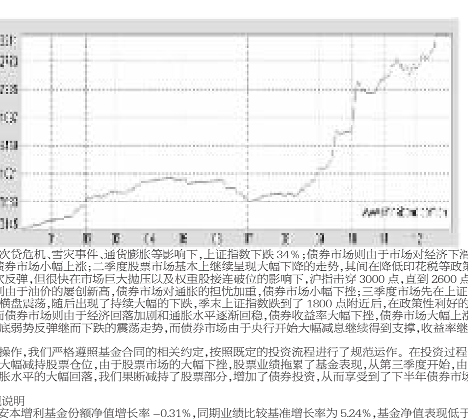
4.4.1 2008 年行情回顾及投资策略说明

2008 年,债券市场跟随宏观经济形势变化,上半年小幅波动,下半年强势上涨;而股票市场则大幅下跌。在消化估值泡沫和基本面"内忧外患"下,全年上证指数下跌 65.7% 。回顾一年股票市场走势,大盘基本上以一路下跌为主,各板块和行业无一幸免。

股票市场:选取沪深 300 指数为例,其走势如下图所示:



债券市场:选取中债总指数为例,其走势如下图所示:



一季度在美国次贷危机、雪灾事件、通货膨胀等影响下,上证指数下跌 34%;债券市场则由于市场对经济下滑的担心强于对通胀的关注,债券市场小幅上涨;二季度股票市场基本上继续呈现大幅下降的走势,其间在降低印花税等政策利好的刺激下,股市出现一次反弹,但很快在市场巨大抛压以及权重股接连破位的影响下,沪指击穿 3000 点,直到 2600 点附近才渐渐企稳;债券市场则由于油价的屡创新高,债券市场对通胀的担忧加重,债券市场小幅下挫;三季度市场先在上证指数 3000 点附近作了短期的横盘震荡,随后出现了持续大幅的下跌,季末上证指数跌到了 1800 点附近后,在政策性利好的影响下出现了第二次反弹;而债券市场则由于经济回落加剧和通胀水平逐渐回稳,债券收益率大幅下挫,债券市场大幅上涨;四季度股票市场继续呈现探底弱势反弹继而下跌的震荡走势,而债券市场由于央行开始大幅减息继续得到支撑,收益率继续下行,债券市场继续上涨。

回顾全年基金操作,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。在投资过程中,我们第一和第二季度没有大幅减持股票仓位,由于股票市场的大幅下挫,股票业绩拖累了基金表现,从第三季度开始,由于宏观经济下滑速度加快和通胀水平的大幅回落,我们果断减持了股票部分,增加了债券投资,从而享受到了下半年债券市场的牛市收益。

4.4.2 业绩表现说明

2008 年,招商安本增利基金份额净值增长率 –0.31%,同期业绩比较基准增长率为 5.24%,基金净值表现低于业绩基准 5.55%。主要是由于我们股票投资减持较晚,而股票投资的负收益贡献较高,即使在下半年我们完全减持股票,不断加大债券投资的情况下,也未能完全抵消其负面影响。

4.5 宏观市场、证券市场及行业走势简要展望

1、股票市场

市场展望:

我们认为 2009 年证券市场的环境将好于 2008 年,市场再次出现大幅下跌的概率较小,但是影响市场的利好、利空因素交织在一起,股票市场将以弱势震荡的方式运行,一年中将可能出现几次可以获得收益的投资机会。2009 年我们将重点关注国内外宏观经济数据和走势、政府保证经济增长的各种政策、证券市场的估值水平、各行业的盈利变化情况、"大小非"减持的力度以及证券市场创新等因素,在估值和盈利增长之间寻找平衡,寻找稳定类行业和周期性行业的投资机会。

投资策略:

基于对市场的判断,本基金 2009 年在股票仓位方面计划将采取更加灵活的方式;在组合构建方面,将以稳定增长性行业构建组合的核心仓位、保证组合的防御性,将以投资大盘股来提高组合的流动性;在个股选择上,本基金认为,成长和价值是个股选择的永恒标准,本基金将对稳定增长个股、预期盈利改观以及盈利处于周期底部区域且估值处于价值投资区域的个股进行重点配置。同时,由于 2009 年不确定因素较多,行业和风格投资机会的轮换可能较为频繁,本基金会采取一定的相机决策来及时调整投资组合。

2、债券市场

市场展望:

展望 2009 年的债券市场,基于目前较为严峻的宏观经济形势,和处于低位的债券收益率,我们认为 2009 年债券市场将在一个高位水平进行盘整,大幅上涨和下跌的机会都不是很大。2009 年将更为挑战债券基金的投资能力。2009 年我们将重点关注国内外宏观经济数据和走势、政府保证经济增长的政策效果、外围经济能否企稳等因素,在利率下行的时候增配利率产品,在宏观经济见底和企业盈利好转的时候增配信用产品,挖掘超额收益。

投资策略:

基于对市场的判断,本基金 2009 年在固定收益组合构建方面计划将采取更加灵活的方式;在上半年经济数据可能继续呈现恶化的情况下,加大配置利率产品,以享受央行采取继续降息等宽松货币政策而带来的超额收益;若下半年经济企稳,企业赢利状况得到改善,利率产品收益率很难再有大幅下降的空间时,加大对信用债券的配置力度,以获取超额收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2008 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的进一步细化和深入。

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,并向监管部门报送季度监察稽核报告之外,08 年度合规部门还分别对投资、营销和后台等核心业务领域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 08 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,尤其是投资业务风险控制制度进行了进一步细化和完善,并加强对制度执行的监督,使公司运作进一步规范化和标准化。

整体而言,08 年本管理人旗下各基金的投资运作均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。各基金的投资目标、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,相关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。旗下各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

根据本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%"。

本基金本报告期进行了一次利润分配。利润分配登记日为 2008 年 03 月 27 日,每份基金份额分红 0.055 元,分红金额为 204,544,229.75 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。

本基金本报告期出现净亏损,按照《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金基金合同及最新的招募说明书规定,本基金本报告期无需再进行利润分配。

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

2008 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

2008 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 2008 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。

§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本增利债券型证券投资基金的财务报表, 包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表、2008 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:招商安本增利债券型证券投资基金

报告截止日:2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资 产	本期末 2008年 12 月 31 日	上年度末 2007年 12 月 31 日
资 产:		
银行存款	574,611.00	2,785,849.64
结算备付金	16,700,644.95	1,895,776.02
存出保证金	750,000.00	750,000.00
交易性金融资产	2,015,936,041.66	4,674,480,100.48
其中:股票投资	431,230.50	903,533,349.98
债券投资	1,997,766,811.16	3,741,490,750.50
资产支持证券投资	17,738,000.00	29,456,000.00
衍生金融资产	–	8,206,239.28
买入返售金融资产	–	–
应收证券清算款	–	–
应收利息	26,469,558.50	55,655,417.21
应收股利	–	–
应收申购款	963,705.52	21,800.00
其他资产	–	–
资产总计	2,061,394,561.63	4,743,795,182.63
负债和所有者权益	本期末 2008年 12 月 31 日	上年度末 2007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	–	141,079,548.28
应付证券清算款	–	–
应付赎回款	412,763.26	7,386,148.44
应付管理人报酬	1,264,388.01	2,744,898.99
应付托管费	270,940.30	588,192.62
应付销售服务费	541,880.56	1,176,385.29
应付交易费用	26,058.18	89,149.29
应交税费	–	–
应付利息	–	40,181.59
应付利润	–	–
其他负债	1,080,588.08	839,443.28
负债合计	3,596,618.39	153,943,947.78
所有者权益:		
实收基金	1,792,264,404.34	3,794,955,173.24
未分配利润	265,533,538.90	794,896,061.61
所有者权益合计	2,057,797,943.24	4,589,851,234.85
负债和所有者权益总计	2,061,394,561.63	4,743,795,182.63

注:报告截止日 2008 年 12 月 31 日,基金份额净值 1.1482 元,基金份额总额 1,792,264,404.34 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:2008 年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项 目	本期 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 年 12 月 31 日
一、收入	–73,477,315.97	832,224,900.71
1.利息收入	127,460,830.14	114,626,596.95
其中:存款利息收入	2,148,465.90	4,823,865.67
债券利息收入	123,976,965.41	107,944,692.34
资产支持证券利息收入	1,066,284.74	866,351.96
买入返售金融资产收入	269,114.09	991,686.98
其他利息收入	–	–
2.投资收益(损失以"–"填列)	256,777,697.65	313,842,329.19
其中:股票投资收益	229,200,661.66	271,057,908.09
债券投资收益	25,596,957.69	33,149,520.59
资产支持证券投资收益	–	3,970.86
衍生工具收益	–858,692.26	5,932,480.18
股利收益	2,838,770.56	3,698,449.47
3.公允价值变动收益(损失以"–"号填列)	–457,717,289.20	403,314,628.46
4.汇兑收益(损失以"–"号填列)	–	–
5.其他收入(损失以"–"号填列)	1,445.44	441,346.11
二、费用(以"–"号填列)	–58,015,750.61	–73,787,938.69
1. 管理人报酬	–24,763,597.33	–29,746,696.86
2. 托管费	–5,306,485.13	–6,374,292.23
3. 销售服务费	–10,612,970.18	–12,748,584.32
4. 交易费用	–2,211,621.34	–1,784,782.48
5. 利息支出	–14,805,849.70	–22,819,608.89
其中:卖出回购金融资产支出	–14,805,849.70	–22,819,608.89
6. 其他费用	–315,226.93	–313,973.91
三、利润总额(亏损总额以"–"号填列)	–131,493,066.58	758,436,962.02
所得税费用(以"–"号填列)	–	–
四、净利润(净亏损以"–"号填列)	–131,493,066.58	758,436,962.02

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:2008 年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2008年 01 月 01 日至 2008 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)	3,794,955,173.24	794,896,061.61	4,589,851,234.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	–	–131,493,066.58	–131,493,066.58
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)	–2,002,690,768.90	–193,325,226.38	–2,196,015,995.28
其中:1.基金申购款	2,137,700,838.93	327,001,915.33	2,464,702,754.26
2.基金赎回款(以"–"号填列)	–4,140,391,607.83	–520,327,141.71	–4,660,718,749.54
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)	–	–204,544,229.75	–204,544,229.75
五、期末所有者权益(基金净值)	1,792,264,404.34	265,533,538.90	2,057,797,943.24

项目	上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 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)	3,138,971,010.90	154,396,446.03	3,293,367,456.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	–	758,436,962.02	758,436,962.02
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)	655,984,162.34	57,157,155.05	713,141,317.39
其中:1.基金申购款	6,898,884,657.43	789,376,094.82	7,688,260,752.25
2.基金赎回款(以"–"号填列)	–6,242,900,495.09	–732,218,939.77	–6,975,119,434.86
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)	–	–175,094,501.49	–175,094,501.49
五、期末所有者权益(基金净值)	3,794,955,173.24	794,896,061.61	4,589,851,234.85

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》、《证券投资基金运作管理办法》等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》(以下简称"原基金合同")于 2006 年 07 月 11 日正式生效。本基金因自 2007 年 07 月 01 日起执行财政部于 2006 年 02 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 09 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")。本基金的管理人为招商基金管理有限公司,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最新公布的《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他金融工具。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。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%。本基金的业绩比较基准采用: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

本基金执行企业会计准则、修改后的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。

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 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 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不一致。

7.4.4.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需说明的重大会计政策变更。

7.4.4.2 会计估计变更的说明

于 2008 年 09 月 16 日前,长期停牌的股票以其停牌前最后一个交易日的收盘价作为公允价值;自 2008 年 09 月 16 日起,根据证监会公告[2008]38 号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,若长期停牌股票的潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25%以上的, 以其估值日公开发布的相应行业指数的日收益率作为该股票的收益率,并以该收益率计算确定其公允价值。

同时,对存在活跃市场,但估值日的经济环境已发生重大变化的股票投资,本基金在参考该等股票的现行市价及重大变化等因素后, 采用以其估值日公开发布的相应行业指数的日收益率作为该股票的收益率, 并以该收益率计算确定其公允价值。

本年本基金未持有采用指数收益法作为公允价值估值的股票投资。

7.4.4.3 差错更正的说明

本基金本报告期无需说明的重大会计差错更正。

7.4.5 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 04 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 09 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。对基金从上市公司分配取得的股息红利所得,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,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,2007 年 05 月 30 日之前按 0.1%的税率,自 2007 年 05 月 30 日起至 2008 年 04 月 23 日止按 0.3%的税率由交易双方各自缴纳证券(股票)交易印花税;自 2008 年 04 月 24 日起至 2008 年 09 月 18 日止按 0.1%的税率由交易双方各自缴纳证券(股票)交易印花税;自 2008 年 09 月 19 日起,由出让方按 0.1%的税率缴纳证券(股票)交易印花税,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。

7.4.6 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:本年存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

7.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.7.1.1 股票交易

本基金本期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.7.1.2 权证交易

本基金本期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.7.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本期及上年度可比期间无需支付的关联方佣金。

7.4.7.2 关联方报酬

7.4.7.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 年 12 月 31 日
当期应支付的管理费	24,763,597.33	29,746,696.86
其中:当期已支付	23,499,209.32	27,001,797.87
期末未支付	1,264,388.01	2,744,898.99

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

7.4.7.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 年 12 月 31 日
当期应支付的托管费	5,306,485.13	6,374,292.23
其中:当期已支付	5,035,544.83	5,786,099.61
期末未支付	270,940.30	588,192.62

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:

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.15%(当年天数

7.4.7.2.3 本基金与各关联方销售机构有关的销售服务费情况

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日 当期应支付的销售服务费		
	当期已支付	期末未支付	合计
招商基金管理有限公司	6,720,235.96	333,872.96	7,054,108.92
中国光大银行	525,033.82	37,498.61	562,532.43
招商银行	1,773,634.33	133,845.05	1,907,479.38
招商证券	13,373.26	651.03	14,024.29
合计	9,032,277.37	505,867.65	9,538,145.02

获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 年 12 月 31 日 当期应支付的销售服务费		
	当期已支付	期末未支付	合计
招商基金管理有限公司	7,277,631.52	875,785.80	8,153,417.32
中国光大银行	905,114.31	63,871.75	968,986.06
招商银行	541,172.92	168,883.13	710,056.05
招商证券	110,003.32	2,481.22	112,484.54
合计	8,833,922.07	1,111,021.90	9,944,943.97

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:日销售服务费 = 前一日基金资产净值 × 0.30%(当年天数

7.4.7.3 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 2008年 01 月 01 日至 2008 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
中国光大银行	–	–	–	–	682,890,000.00	142,625.88

银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 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
中国光大银行	–	59,865,401.98	–	–	447,000,000.00	58,479.57

7.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 年 12 月 31 日
期初持有的基金份额	–	–
认购总份额	–	–
申购 / 买入总份额	129,379,740.43	–
因拆分增加的份额	–	–
赎回 / 卖出总份额	–	–
期末持有的基金份额	129,379,740.43	–
期末持有的基金份额占基金总份额比例	7.22%	–

注: 1、本基金管理人运用固有资金投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构;

2、本基金管理人本年申购份额包含于持有期间本基金分红增加的基金份额 6,216,919.19 份。

7.4.7.4.2 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

份额单位:份

关联方名称	本期末 2008年 12 月 31 日		上年度末 2007年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
招商证券	–	–	108,073,943.67	2.85%

注:本基金除基金管理人之外的各关联方投资本基金所采用的费率适用招募说明书规定的费率结构。

7.4.7.5 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 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 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	574,611.00	401,416.05	2,785,849.64	456,380.91

注:本基金用于证券交易结算的资金通过中国光大银行备付帐户转存于中国证券登记结算有限公司,实质上类似于存放于托管银行的存款,于 2008 年 12 月 31 日的备付金余额为人民币 15,000,000.00 元,其 2008 年度的利息收入为人民币 1,627,359.87 元(2007 年 12 月 31 日备付金账户无余额,其 2007 年度的利息收入为人民币 3,920,977.28 元)。

7.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间无需要披露的在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.8 期末(2008 年 12 月 31 日)本基金持有的流通受限证券

7.4.8.1 因认购新发 / 增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发 / 增发证券而持有的流通受限证券。

7.4.8.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌的股票。

7.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.8.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末持有的债券中无因从事银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.8.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末持有的债券中无因从事证券交易所债券正回购交易而抵押的债券。

7.4.9 公允价值信息

确定金融工具公允价值时,对于那些存在活跃市场的金融工具,本基金将市场价格或者市场利率作为其公允价值的最好证据,以此确定其公允价值。对于那些不存在市场价格或市场利率的金融工具,本基金采用了现值或其他估值技术来确定这些金融资产或金融负债的公允价值,无论是采用现值还是其他估值技术,均考虑了资产负债表日与所估值金融资产或金融负债的市场情况。

估值技术通常应用于银行间市场或未上市的交易性金融资产、长期停牌的股票投资及存在活跃市场,但估值日的经济环境已发生重大变化的股票投资等。本基金最常用的定价模型和估值技术包括:使用最近的公平交易、贴现现金流量分析及其他市场参与者通常采用的估值技术。

本基金使用这些技术估计的公允价值,明显地受到模型选择和内在假设的影响,如未来现金流量的金额和流入时间、折现率、波动性和信用风险等。

通过公开市价或估值技术确定的公允价值的金融工具情况如下:

于 2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	通过公开市场价格确定	以可观察的市场价格利用估值技术确定	无可观察的市场价格利用估值技术确定	合计
交易性金融资产	214,803,041.66	1,783,395,000.00	17,738,000.00	2,015,936,041.66

于 2007 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	通过公开市场价格确定	以可观察的市场价格利用估值技术确定	无可观察的市场价格利用估值技术确定	合计
交易性金融资产	1,101,283,000.48	3,543,741,100.00	29,456,000.00	4,674,480,100.48
衍生金融资产	8,206,239.28	–	–	8,206,239.28

除了以上金融资产外,其他金融资产和金融负债均属于短期应收应付款项,其公允价值接近其账面价值。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§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	431,230.50	0.02
	其中:股票	431,230.50	0.02
2	固定收益投资	2,015,504,811.16	97.77
	其中:债券	1,997,766,811.16	96.91
	资产支持证券	17,738,000.00	0.86
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	17,275,255.95	0.84
6	其他资产	28,183,264.02	1.37
7	合计	2,061,394,561.63	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	–	–
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	–	–
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	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	431,230.50	0.02
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	–	–
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	431,230.50	0.02

8.3 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

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	002261	拓维信息	16,911	431,230.50	0.02

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于招商基金管理公司网站 www.cmfchina.com 网站的年度报告正文。

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 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初基金资产净值的比例(%)
1	002097	山河智能	37,454,736.46	0.82
2	601186	中国铁建	21,356,160.00	0.47
3	601898	中煤能源	12,218,580.00	0.27
4	601899	紫金矿业	4,969,610.00	0.11
5	601958	金钼股份	3,695,110.00	0.08
6	601766	中国南车	2,064,460.00	0.04
7	002242	九阳股份	1,600,069.52	0.03
8	002249	大洋电机	1,557,248.00	0.03
9	002240	威华股份	1,507,200.00	0.03
10	002244	滨江集团	1,198,290.00	0.03
11	002237	恒邦股份	1,000,230.00	0.02
12	002211	宏达新材	875,915.00	0.02
13	002241	歌尔声学	816,930.00	0.02
14	002267	陕天然气	788,955.00	0.02
15	002204	华锐铸钢	622,092.24	0.01
16	002203	海亮股份	590,435.03	0.01
17	002236	大华股份	569,640.00	0.01
18	002251	步 步 高	482,480.00	0.01
19	002221	东华能源	312,950.00	0.01
20	002250	联化科技	310,340.00	0.01

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、"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 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例(%)
1	601006	大秦铁路	105,858,094.01	2.31
2	601628	中国人寿	54,933,781.41	1.20
3	601318	中国平安	51,588,353.67	1.12
4	600325	华发股份	43,666,929.41	0.95
5	601333	广深铁路	38,457,717.39	0.84
6	601919	中国远洋	34,597,532.63	0.75
7	601390	中国中铁	30,197,666.49	0.66
8	601088	中国神华	29,731,391.73	0.65
9	002097	山河智能	29,145,353.86	0.63
10	600030	中信证券	27,898,450.35	0.61
11	601939	建设银行	25,697,743.20	0.56
12	601398	工商银行	25,344,987.93	0.55
13	601186	中国铁建	23,368,420.00	0.51
14	601857	中国石油	15,764,940.41	0.34
15	601898	中煤能源	13,826,955.00	0.30
16	600795	国电电力	12,234,681.95	0.27
17	601168	西部矿业	10,584,620.18	0.23
18	002142	宁波银行	8,769,031.89	0.19
19	601808	中海油服	8,424,256.22	0.18
20	601899	紫金矿业	7,606,145.86	0.17

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	98,744,918.12
卖出股票收入(成交)总额	684,139,897.95

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	278,468,329.40	13.53
2	央行票据	624,684,000.00	30.36
3	金融债券	587,345,000.00	28.54
	其中:政策性金融债	577,238,000.00	28.05
4	企业债券	392,840,356.70	19.09
5	企业短期融资券	91,395,000.00	4.44
6	可转债	23,034,125.06	1.12
7	其他	–	–
8	合计	1,997,766,811.16	97.08

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	0801047	08央行票据 47	2,000,000	213,800,000.00	10.39
2	080022	08国债 22	1,500,000	155,325,000.00	7.55
3	080419	08农发 19	1,500,000	155,280,000.00	7.55
4	0801053	08央行票据 53	1,000,000	107,010,000.00	5.20
5	080218	08国开 18	1,000,000	104,710,000.00	5.09

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	0734011	07浦元 1A	200,000	12,738,000.00	0.62
2	119010	天电收益	100,000	5,000,000.00	0.24
3	–	–	–	–	–
4	–	–	–	–	–
5	–	–	–	–	–
6	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–
8	–	–	–	–	–
9	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–

金额单位:人民币元

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金本报告期内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。

8.9.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金本报告期内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 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	26,469,558.50
5	应收申购款	963,705.52
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	28,183,264.02

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	110002	南山转债	23,034,125.06	1.12

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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
14,426	124,238.49	1,285,336,736.99	71.72%	506,927,667.35	28.28%

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	89,172.35	0.0050%

§10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2005 年 11 月 17 日)基金份额总额	3,097,655,129.20
报告期期初基金份额总额	3,794,955,173.24
报告期期间基金总申购份额	2,137,700,838.93
报告期期间基金总赎回份额	–4,140,391,607.83
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	1,792,264,404.34

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、根据本基金管理人 2008 年 02 月 14 日的公告,经公司第二届董事会 2008 年第 2 次会议审议通过,招商基金管理有限公司同意战龙先生辞去公司常务副总经理职务。

2、根据本基金管理人 2008 年 03 月 15 日的公告,招商基金管理有限公司(以下简称"我公司")已经收到有关通知,我公司股权转让、变更法定代表人、增加注册资本金以及公司章程修订等相关事宜的工商注册变更登记手续已经完成。变更后,我公司股东为招商银行股份有限公司、招商证券股份有限公司、ING ASSET MANAGEMENT B.V.;公司法定代表人为马蔚华先生;公司注册资本为人民币贰亿壹仟万元整;公司实收资本为人民币贰亿壹仟万元整。

3、根据本基金管理人 2008 年 06 月 04 日的公告,招商基金管理有限公司(以下简称"公司")同意赵生章先生提出辞去公司督察长职务的申请,并另行任用。经公司第二届董事会 2008 年第 2 次会议审议通过,并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2008〕749 号核准批复,公司聘任吴武泽先生为招商基金管理有限公司督察长。

4、根据本基金管理人 2008 年 07 月 15 日的公告,经招商基金管理有限公司(以下简称"公司")第二届董事会 2008 年第 2 次会议审议通过,并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2008〕910 号文核准批复,公司聘任陈喆先生为公司副总经理。

5、根据本基金管理人 2008 年 12 月 31 日的公告,经招商基金管理有限公司总经理办公会 2008 年第二十七次会议审议通过,聘任汪仪先生为招商安泰系列证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理,胡军华不再担任招商安泰系列证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理。

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 3 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 120,000.00 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及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚的情形; 本报告期基金托管人的基金托管业务及其高管人员没有受监管部门稽查或处罚的情形。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		权证交易		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	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	佣金	占当期佣金总量的比例	
中国银河证券股份有限公司	1	96,948,592.58	14.17%	21,791,190.83	8.68%	–	–	1,291,078.16	4.68%	78,771.66	13.63%	–
中信建投证券有限责任公司	1	587,191,305.37	85.83%	229,157,532.74	91.32%	3,745,100,000.00	100.00%	26,288,199.49	95.32%	499,111.90	86.37%	–
合计	2	684,139,897.95	100.00%	250,948,723.57	100.00%	3,745,100,000.00	100.00%	27,579,277.65	100.00%	577,883.56	100.00%	–

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。

招商基金管理有限公司
2009 年 03 月 28 日