

## 招商安泰系列证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

报告期间：2005 年 1 月 1 日至 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：2005 年 8 月

### 第一节 重要提示

招商安泰系列基金管理人-招商基金管理有限公司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。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 2005 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

按照中国证监会《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号<半年度报告的内容与格式>第六条"基金半年度报告中的财务会计报告无须审计,但中国证监会或证券交易所另有规定的除外。"的规定,本系列基金 2005 年半年度报告的财务资料未经审计。

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。

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。

### 第二节 基金简介

#### (一)基金基本情况

基金全称：招商安泰系列开放式证券投资基金

包括招商股票投资基金、招商平衡型证券投资基金和招商债券投资基金。

(简称：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)

交易代码：

项目	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
----	----------	-----------	----------

交易代码	217001	217002	217003
------	--------	--------	--------

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 04 月 28 日

报告期末基金份额总额：

单位：份

项目	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
期末基金份额总额	2,212,033,035.13	372,362,070.93	249,895,541.84

基金合同存续期：不定期

#### (二)投资策略

- (1) 引进和应用 ING 的投资管理流程。
- (2) 资产配置比例相对固定。

- (3) 引进 ING 的投资管理模型,在中国市场应用。
- (4) 运用 ING 风险控制模型,加以改造后用于组合调整和投资风险控制。

(三)基金投资基本情况

1、招商安泰股票基金：

1)投资目标：股票基金追求长期的资本增值。

2)业绩比较基准：

$$75\% \times \text{上证 180 指数} + 20\% \times \text{中信债券指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$$

3)截至 2005 年 6 月 30 日,本基金份额总额为 2,212,033,035.13 份。

4)风险收益特征

短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
低	不稳定	高	高

2、招商安泰平衡型基金：

1)投资目标：当期收益和长期资本增值相平衡。

2)业绩比较基准：

$$45\% \times \text{上证 180 指数} + 50\% \times \text{中信债券指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$$

3)截至 2005 年 6 月 30 日,本基金份额总额为 372,362,070.93 份。

4)风险收益特征

短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
适中	适中	适中	适中

3、招商安泰债券基金：

1)投资目标：债券基金追求较高水平和稳定的当期收益,保证本金的长期安全。

2)业绩比较基准： $95\% \times \text{中信债券指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

3)截至 2005 年 6 月 30 日,本基金份额总额为 249,895,541.84 份。

4)风险收益特征

短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
很高	最好	低	低

(四)基金管理人

名称：招商基金管理有限公司

注册地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

办公地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

邮政编码：518040

法定代表人：牛冠兴

信息披露负责人：赵生章

联系电话：0755-83196438

传真：0755-83196405

电子邮箱：zhaosz@cmfchina.com

(五)基金托管人

名称：招商银行股份有限公司

注册地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

办公地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

邮政编码：518040

法定代表人：秦晓  
信息披露负责人：姜然  
联系电话：0755-83195226  
传真：0755-83195201  
电子邮箱：jiangran@cmbchina.com

(六)信息披露方式

基金选定的信息披露报纸名称:中国证券报、证券时报  
登载半年度报告正文的管理人互联网网址：http://www.cmfchina.com  
基金半年度报告置备地点：招商基金管理有限公司  
招商银行股份有限公司基金托管部  
地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

第三节 主要财务指标和基金净值表现

重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,记入费用后,实际收益水平要低于所列数字。

(一)招商安泰股票基金

1.主要财务指标

单位：元

主要财务指标 本期

基金本期净收益 -169,013,538.80  
基金份额本期净收益 -0.0764  
期末基金资产净值 2,134,029,072.44  
期末基金份额净值 0.9647  
加权平均基金份额本期净收益 -0.0692  
期末可供分配基金收益 -152,540,529.68  
期末可供分配基金份额收益 -0.0690  
基金加权平均净值收益率 -6.88%  
本期基金份额净值增长率 -5.04%  
基金份额累计净值增长率 6.76%

2.基金净值表现

A、招商安泰股票基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差
过去一个月	3.63%	1.97%	2.65%	1.71%
过去三个月	-4.76%	1.39%	-3.62%	1.30%
过去六个月	-5.04%	1.14%	-7.24%	1.17%
过去一年	-2.61%	1.00%	-11.38%	1.09%
自基金合同生效起至今	6.76%	0.90%	-18.73%	0.98%

B、基金合同生效以来招商安泰股票基金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

招商安泰股票基金资产配置为 75%股票,20%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%,考虑到基金管理时实际的操作需要,本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10% 范围内进行调整。2005 年 6 月 30 日实际履行为,股票投资占基金资产净值为 73.91%,债券投资占净值为 20.44%,现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 11.41%。

C、招商安泰股票基金过往三年的基金收益分配情况。

分红除权日 每 10 份基金份额分红数(元)

2003 年 12 月 16 日 0.15

2004 年 3 月 31 日 0.80

2004 年 12 月 22 日 0.20

合计 1.15

(二)招商安泰平衡型基金

1、主要财务指标

单位：元

主要财务指标 本期

基金本期净收益 -8,610,423.26  
 基金份额本期净收益 -0.0231  
 期末基金资产净值 359,896,841.75  
 期末基金份额净值 0.9665  
 加权平均基金份额本期净收益 -0.0239  
 期末可供分配基金收益 -12,465,229.18  
 期末可供分配基金份额收益 -0.0335  
 基金加权平均净值收益率 -2.31%  
 本期基金份额净值增长率 -1.41%  
 基金份额累计净值增长率 6.98%

2.基金净值表现

A.招商安泰平衡型基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差
过去一个月	2.81%	1.33%	2.43%	1.01%
过去三个月	-2.52%	0.96%	-0.22%	0.77%
过去六个月	-1.41%	0.80%	-0.64%	0.70%
过去一年	-0.25%	0.69%	-2.64%	0.66%
自基金合同生效起至今	6.98%	0.61%	-9.72%	0.60%

B.基金合同生效以来招商安泰平衡型基金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

招商安泰平衡型基金资产配置为 45%股票,50%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%,考虑到基金管理时实际的操作需要,本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10%范围内进行调整。2005 年 6 月 30 日实际履行为,股票投资占基金资产净值为 48.22%,债券投资占净值为 43.60%,现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 11.91%。

C. 招商安泰平衡型基金过往三年的基金收益分配情况。

分红除权日 每 10 份基金份额分红数(元)

2003 年 12 月 24 日 0.10

2004 年 4 月 20 日 1.00

合计 1.10

(三)招商安泰债券基金

1、主要财务指标

单位：元

主要财务指标 本期间

基金本期净收益 11,909,358.73

基金份额本期净收益 0.0477

期末基金资产净值 256,659,957.29

期末基金份额净值 1.0271

加权平均基金份额本期净收益 0.0398

期末可供分配基金收益 6,764,415.45

期末可供分配基金份额收益 0.0271

基金加权平均净值收益率 3.90%

本期基金份额净值增长率 4.08%

基金份额累计净值增长率 5.73%

2、净值表现

A.招商安泰债券基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差
过去一个月	1.50%	0.29%	1.90%	0.12%
过去三个月	1.68%	0.24%	4.78%	0.14%
过去六个月	4.08%	0.21%	9.62%	0.14%
过去一年	3.95%	0.18%	11.13%	0.13%
自基金合同生效起至今	5.73%	0.17%	4.13%	0.18%

B.基金合同生效以来招商安泰债券基金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

招商安泰债券基金资产配置为 95% 债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%，考虑到基金管理时实际的操作需要，本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10% 范围内进行调整。2005 年 6 月 30 日实际履行情况为，债券投资占净值为 94.72%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 8.94%。

#### C. 招商安泰债券基金过往三年的收益分配情况。

分红除权日 每 10 份基金份额分红数(元)

2004 年 3 月 16 日 0.15

2005 年 4 月 21 日 0.15

合计 0.30

### 第四节 管理人报告

#### (一)基金管理人及基金经理简要介绍

##### 1、基金管理人简要介绍

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 26 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有限公司。公司由招商证券股份有限公司、ING Asset Management B.V.(荷兰投资)、中国电力集团财务公司、华能电力集团财务公司、中国远洋运输集团财务公司共同投资组建,注册资本为 1.6 亿元人民币。截至 2004 年 6 月 30 日,本基金管理人旗下管理着招商安泰系列开放式证券投资基金(含招商安泰股票投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安泰债券投资基金)、招商现金增值开放式证券投资基金和招商先锋证券投资基金。

##### 2、基金经理简要介绍

贺庆,经济学硕士。贺庆先生 1994 年起于南方证券有限公司投资银行部工作并任高级经理,1998 年加入博时基金管理有限公司,先后任高级交易员、研究员和基金经理助理。现任本公司投资副总监、基金经理。

注:经公司首届董事会 2005 年第二次会议审议通过,MARC TAN(陈进贤)不再担任本证券投资基金基金经理职务,公司已于 2005 年 7 月 30 日公告。

#### (二)基金运作合规守信情况声明

基金管理人声明:在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

#### (三)投资策略和业绩表现说明及解释

##### 1、股票部分

05 年上半年,股票市场持续下跌,其间虽有反弹,但力度有限,使得投资者要在市场中获利变得异常困难。上证指数高见 1328 点,而低点则下破千点大关,达 998 点,创 8 年来新低,市场中弥漫着浓厚的熊市氛围。

在宏观经济开始放缓,趋向不明的大背景下,市场普遍担心上市公司盈利增长下滑过快,这是投资者做多信心不足的根本原因。从政策面来看,上半年一直是偏暖的,管理层相继出台了印花税减半、保险资金入市等政策,以刺激市场的投资热情,但效果都不理想。"五一"后,股权分置改革试点开始推行,由于预期不明朗、缺乏相应配套措施等原因,场外资金驻足观望,市场仍然难改颓势,指数反复下挫的局面并没有像管理层希望的那样发生改变。而试点公司选择导致的寻宝效应、流通股和非流通股之间关于对价水平的讨价还价等进一步增加了市场的不确定性。被基金普遍持有的蓝筹绩优个股也因为流动性风险显现,出现普遍下跌,导致基金回报在短期内大幅下降。

但我们也应该看到,经过数年的持续下跌,长期困扰 A 股市场的估值风险已经得到较为充分的释放。如果股权分置改革对价支付平均为 10 送 2-3 股,除权后的估值水平将与成熟市场相近,并明显低于新兴市场。考虑到中国宏观经济保持长期增长,由此带来上市公司盈利水平具有良好的成长性,应该给予一定成长溢价的话,那么,国内 A 股市场的投资价值已经非常明显。关于本基金的运作,我们并不会积极参加寻宝游戏,我们还是坚持基本面的选股方式,自下而上,以精选个股为主,波段操作为辅。因为从长期来看,这种方式被证明是有效的。为了提高基金绩效,我们根据市场情况,在严格风险控制的前提下,适度提高了组合的集中度。同时,我们也会根据市场变化作出其他相应的调整。在经济增长减缓和企业盈利增幅下降的背景下,我们仍然看好具有垄断和区位优势的交通运输类公司、具有品牌优势和定价能力的消费品和医药公司,以及具备稳定增长潜力的其他类型公司。

招商股票基金上半年取得了超出业绩比较标准的超额回报,幅度为 2.20%,招商平衡型基金则跑输业绩比较标准 0.77%。主要原因是被基金普遍持有的蓝筹绩优个股也因为流动性风险显现,出现普遍下跌,导致基金回报在短期内大幅下降。

## 2、 债券部分

今年以来,宏观数据显示经济增长速度放缓,加息压力逐步减轻,为债券市场营造了一个偏暖的宏观环境。上半年,交易所国债指数继续走强,月度涨幅 2.12%,长期债表现尤其优异。受资本充足率与信贷风险资产的约束,商业银行"慎贷",市场运行"紧信贷、松货币"特点显著,导致市场流动性的极度宽裕。而同期债券市场发行量总体偏小,市场供需失衡明显。保险公司、银行等机构投资者,由于二级市场中现券交易量无法满足其资产匹配的需要,往往在一级市场为了能拿到一定的量而积极申购。在银行、保险公司等机构客户对债券强劲需求的拉动下,由于债券供需不匹配,长期债券不断走高,并且债券市场的每一次调整都成为机构增仓的机会,发行与流通市场互动,推动债券市场连续走高。

招商债券基金上半年净值表现未能超越基准指数,幅度为-5.54%。主要原因是我们的组合久期低于业绩基准。

## 第五节 托管人报告

托管人声明:在本报告期内,基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《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。

本报告期内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《基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

本半年度报告中财务指标、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。

招商银行股份有限公司

2005 年 8 月 25 日

## 第六节 财务会计报告

### (一)招商安泰系列基金半年度会计报表(未经审计)

#### 招商安泰股票基金

#### 1、招商安泰股票基金 2005 年 6 月 30 日及 2004 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

单位:元

项目 2005 年 6 月 30 日期末数 2004 年 12 月 31 日期末数

资产		
银行存款	117,102,110.91	180,873,512.20
清算备付金	2,132,600.34	---
交易保证金	750,000.00	750,000.00
应收证券清算款	2,167,605.72	---
应收股利	303,079.87	---
应收利息	6,337,147.80	4,553,879.14
应收申购款	489,860.20	2,072,379.67
其他应收款	---	---
股票投资市值	1,577,349,003.49	1,696,122,116.87
其中：股票投资成本	1,579,078,318.50	1,725,727,329.11
债券投资市值	436,278,486.30	470,992,265.20
其中：债券投资成本	427,652,301.02	472,773,905.51
配股权证	---	---
买入返售证券	---	---
待摊费用	---	---
其他资产	---	---
资产合计：	2,142,909,894.63	2,355,364,153.08
负债与基金持有人权益		
应付证券清算款	4,053,508.47	24,499,174.90
应付赎回款	317,204.91	10,503,467.88
应付赎回费	---	---
应付管理人报酬	2,662,762.88	2,952,943.62
应付托管费	443,793.80	492,157.30
应付佣金	1,080,637.62	1,138,599.69
应付利息	---	---
应付收益	139.21	139.21
未交税金	---	---
其他应付款	250,000.00	250,000.00
卖出回购证券款	---	---
短期借款	---	---
预提费用	72,775.30	31,500.00
其他负债	---	---
负债合计	8,880,822.19	39,867,982.60
持有人权益：		
实收基金	2,212,033,035.13	2,279,282,595.17
未实现利得	74,536,566.99	33,765,827.33
未分配收益	(152,540,529.68)	2,447,747.98
持有人权益合计	2,134,029,072.44	2,315,496,170.48
负债与基金持有人权益合计	2,142,909,894.63	2,355,364,153.08

2、招商安泰股票基金本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

单位：元

项 目	本期	2004年1月1日至2004年6月30日止
收入	(147,446,300.58)	141,822,849.19
股票差价收入	(185,495,575.77)	130,441,253.20
债券差价收入	7,740,215.87	(5,346,534.07)
债券利息收入	7,536,013.35	5,197,015.23
存款利息收入	1,153,755.21	1,204,759.61
股利收入	20,960,195.26	9,256,933.59
买入返售证券收入	144,574.19	272,117.86
其他收入	514,521.31	797,303.77
费用	21,567,238.22	16,431,131.36
基金管理人报酬	18,377,742.01	13,584,672.64
基金托管费	3,062,957.00	2,264,112.11
卖出回购证券支出	35,650.00	332,905.00
利息支出	---	---
其他费用	90,889.21	249,441.61
其中：交易费用	791.53	3,562.68
上市年费	---	---
信息披露费	39,338.00	197,102.80
持有人大会费用	---	---
审计费用	33,437.30	30,000.00
律师费	---	---
注册登记费	---	---
其 他	9,690.00	10,440.00
银行费用	7,632.38	8,336.13
基金净收益	(169,013,538.80)	125,391,717.83
加：未实现估值增值/(减值)变动数	38,283,722.82	(179,778,567.50)
基金经营业绩	(130,729,815.98)	(54,386,849.67)

3、招商安泰股票基金本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表 单位：元

项目	本期	2004年1月1日至2004年6月30日止
基金净收益	(169,013,538.80)	125,391,717.83
加：本期申购基金单位的损益平准金	(15,688,187.14)	51,270,629.96
减：本期赎回基金单位的损益平准金	(29,713,448.28)	18,111,612.20
期初可供分配收益	2,447,747.98	6,906,831.10
可供分配基金净收益	(152,540,529.68)	165,457,566.69
减：本期已分配基金净收益	---	137,933,325.88
期末未分配净收益	(152,540,529.68)	27,524,240.81

4、招商安泰股票基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表 单位：元

项 目	本期	2004年1月1日至2004年6月30日止
期初基金净值	2,315,496,170.48	1,433,643,159.30
本期经营活动		

基金净收益 (169,013,538.80)	125,391,717.83
未实现估值增值/(减值)变动数	38,283,722.82 (179,778,567.50)
经营活动产生的基金净值变动数	(130,729,815.98) (54,386,849.67)
本期基金单位交易	
基金申购款	791,870,912.43 1,355,416,174.78
加：分红再投资	--- 28,025,228.36
基金赎回款 (842,608,194.49)	(623,314,025.59)
基金单位交易产生的基金净值变动数	(50,737,282.06) 760,127,377.55
本期向持有人分配收益	
向基金持有人分配收益产生的净值变动数	--- (137,933,325.88)
期末基金净值	2,134,029,072.44 2,001,450,361.30

### 招商安泰平衡型基金

#### 1、招商安泰平衡型基金 2004 年 6 月 30 日及 2004 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

单位：元

项目	2005 年 6 月 30 日期末数	2004 年 12 月 31 日期末数
<b>资产</b>		
银行存款	27,569,148.50	22,904,869.12
清算备付金	174,379.70	---
交易保证金	250,000.00	250,000.00
应收证券清算款	121,353.43	1,061,232.94
应收股利	35,355.07	---
应收利息	2,048,814.00	922,879.37
应收申购款	---	1,557,280.31
其他应收款	---	77,141.76
股票投资市值	173,552,904.17	179,636,421.84
其中：股票投资成本	171,711,546.13	179,115,346.87
债券投资市值	156,902,593.10	144,407,936.64
其中：债券投资成本	153,660,811.69	144,835,069.91
配股权证	---	---
买入返售证券	---	---
待摊费用	---	---
其他资产	---	---
资产合计：	360,654,547.97	350,817,761.98
<b>负债与基金持有人权益</b>		
应付证券清算款	---	---
应付赎回款	37,516.93	193,768.40
应付赎回费	---	---
应付管理人报酬	423,417.88	448,651.71
应付托管费	70,569.64	74,775.29
应付佣金	114,587.66	253,203.16
应付利息	---	----
应付收益	68.85	68.85

未交税金	---	---
其他应付款	34,419.80	14,760.20
卖出回购证券款	---	---
短期借款	---	---
预提费用	77,125.46	36,000.00
其他负债	---	---
负债合计	757,706.22	1,021,227.61
持有人权益：		
实收基金	372,362,070.93	356,829,525.93
未实现利得	(9,868,356.91)	(12,951,917.17)
未分配收益	(2,596,872.27)	5,918,925.61
持有人权益合计	359,896,841.75	349,796,534.37
负债与基金持有人权益合计	360,654,547.97	350,817,761.98

## 2、招商安泰平衡型基金本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

单位：元

项 目	本期	2004年1月1日至2004年6月30日止
收入	(5,406,678.25)	52,546,714.46
股票差价收入	(10,406,747.76)	53,447,507.66
债券差价收入	635,394.06	(5,686,904.36)
债券利息收入	1,882,911.63	2,677,432.66
存款利息收入	172,730.03	407,646.84
股利收入	2,259,544.50	1,222,515.78
买入返售证券收入	10,356.16	48,019.52
其他收入	39,133.13	430,496.36
费用	3,203,745.01	4,548,389.47
基金管理人报酬	2,645,614.31	3,564,178.58
基金托管费	440,935.69	594,029.72
卖出回购证券支出	29,568.60	137,528.77
利息支出	---	---
其他费用	87,626.41	252,652.40
其中：交易费用	312.51	1,375.07
上市年费	---	---
信息披露费	39,338.00	198,170.22
持有人大会费用	---	---
审计费用	33,437.30	30,000.00
律师费	---	---
注册登记费	---	---
其 他	9,780.16	15,473.50
银行费用	4,758.44	7,633.61
基金净收益	(8,610,423.26)	47,998,324.99
加：未实现估值增值/(减值)变动数	4,989,197.75	(34,880,970.90)
基金经营业绩	(3,621,225.51)	13,117,354.09

## 3、招商安泰平衡型基金本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表

单位：元

项目	本期	2004年1月1日至2004年6月30日止	
基金净收益	(8,610,423.26)	47,998,324.99	
加：本期申购基金单位的损益平准金	783,984.26		17,776,255.57
减：本期赎回基金单位的损益平准金	689,358.88		17,314,907.06
期初可供分配收益	5,918,925.61	4,101,130.43	
可供分配基金净收益	(2,596,872.27)	52,560,803.93	
减：本期已分配基金净收益	---	45,061,306.33	
期末未分配净收益	(2,596,872.27)	7,499,497.60	

4、招商安泰平衡型基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表 单位：元

项目	本期	2004年1月1日至2004年6月30日止	
期初基金净值	349,796,534.37	551,352,342.20	
本期经营活动			
基金净收益	(8,610,423.26)	47,998,324.99	
未实现估值增值/(减值)变动数	4,989,197.75	(34,880,970.90)	
经营活动产生的基金净值变动数	(3,621,225.51)	13,117,354.09	
本期基金单位交易			
基金申购款	100,606,575.61	247,161,475.52	
加：分红再投资	---	21,020,238.21	
基金赎回款	(86,885,042.72)	(393,589,469.63)	
基金单位交易产生的基金净值变动数	13,721,532.89	(125,407,755.90)	
本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的净值变动数	---	(45,061,306.33)	
期末基金净值	359,896,841.75	394,000,634.06	

招商安泰债券基金

1、招商安泰债券基金 2005年6月30日及2004年12月31日的比较式资产负债表

单位：元

项目	2005年6月30日期末数	2004年12月31日期末数
资产		
银行存款	12,637,604.94	24,431,598.61
清算备付金	100,000.00	---
交易保证金	250,000.00	250,000.00
应收证券清算款	---	---
应收股利	---	---
应收利息	2,834,065.61	3,502,535.60
应收申购款	68,507.52	19,840.00
其他应收款	---	104,923.20
股票投资市值	---	---
其中：股票投资成本	---	---
债券投资市值	243,112,412.90	318,003,224.03
其中：债券投资成本	240,213,078.94	316,419,601.61
配股权证	---	---

买入返售证券	---	20,000,000.00
待摊费用	---	---
其他资产	---	---
资产合计：	259,002,590.97	366,312,121.44
负债与基金持有人权益		
应付证券清算款	---	---
应付赎回款	1,711,578.89	316,359.15
应付赎回费	---	---
应付管理人报酬	135,228.38	182,071.63
应付托管费	40,568.51	54,621.46
应付佣金	---	---
应付利息	---	79,558.30
应付收益	76.84	47.49
未交税金	---	---
其他应付款	378,055.60	297,187.60
卖出回购证券款	---	20,000,000.00
短期借款	---	---
预提费用	77,125.46	36,000.00
其他负债	---	---
负债合计	2,342,633.68	20,965,845.63
持有人权益：		
实收基金	249,895,541.84	344,897,760.79
未实现利得	(5,251,580.37)	(7,445,070.26)
未分配收益	12,015,995.82	7,893,585.28
持有人权益合计	256,659,957.29	345,346,275.81
负债与基金持有人权益合计	259,002,590.97	366,312,121.44

2、招商安泰债券基金本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

单位：元

项 目 本期 2004年1月1日至2004年6月30日止

收入	13,241,413.96	38,099,853.52
股票差价收入	---	---
债券差价收入	9,506,811.22	25,973,581.34
债券利息收入	3,426,528.15	9,291,783.80
存款利息收入	175,398.07	442,961.92
股利收入	---	---
买入返售证券收入	111,118.25	1,960,277.88
其他收入	21,558.27	431,248.58
费用	1,332,055.23	4,748,444.35
基金管理人报酬	912,291.73	2,760,437.30
基金托管费	273,687.55	828,131.22
卖出回购证券支出	57,041.70	893,073.72
利息支出	---	---
其他费用	89,034.25	266,802.11
其中：交易费用	3,180.25	10,969.31

上市年费	---	---
信息披露费	39,338.00	198,654.00
持有人大会费用	---	---
审计费用	33,437.30	30,000.00
律师费	---	---
注册登记费	---	---
其他	10,320.16	13,520.00
银行费用	2,758.54	13,658.80
基金净收益	11,909,358.73	33,351,409.17
加：未实现估值增值/(减值)变动数	1,315,711.54	(16,110,635.76)
基金经营业绩	13,225,070.27	17,240,773.41

3、招商安泰债券基金本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表 单位：元

项目	本期	2004年1月1日至2004年6月30日止	
基金净收益	11,909,358.73	33,351,409.17	
加：本期申购基金单位的损益平准金	2,048,041.48	241,877.75	
减：本期赎回基金单位的损益平准金	5,676,113.10	7,573,459.30	
期初可供分配收益	7,893,585.28	(2,771,610.90)	
可供分配基金净收益	16,174,872.39	23,248,216.72	
减：本期已分配基金净收益	4,158,876.57	13,933,311.26	
期末未分配净收益	12,015,995.82	9,314,905.46	

4、招商安泰债券基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表 单位：元

项目	本期	2004年1月1日至2004年6月30日止	
期初基金净值	345,346,275.81	1,369,966,551.66	
本期经营活动			
基金净收益	11,909,358.73	33,351,409.17	
未实现估值增值/(减值)变动数	1,315,711.54	(16,110,635.76)	
经营活动产生的基金净值变动数	13,225,070.27	17,240,773.41	
本期基金单位交易			
基金申购款	52,798,285.39	28,798,274.29	
加：分红再投资	2,361,788.38	5,816,626.05	
基金赎回款	(152,912,585.99)	(860,312,714.77)	
基金单位交易产生的基金净值变动数	(97,752,512.22)	(825,697,814.43)	
本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的净值变动数	(4,158,876.57)	(13,933,311.26)	
期末基金净值	256,659,957.29	547,576,199.38	

(二)招商安泰系列基金半年度会计报表附注

1、基金的基本情况

基金募集申请的核准机构：中国证券监督管理委员会

核准文号：证监基金字【2003】35号

核准名称：招商安泰系列开放式证券投资基金

基金运作方式：契约型开放式

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  
 基金合同生效日：2003年4月28日  
 合同生效日基金份额总额：4,515,477,553.76份  
 验资机构：德勤华永会计师事务所有限公司

单位：份

项目	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
合同生效日的基金份额总额	1,029,504,423.81	899,398,583.28	2,586,574,546.67

## 2、本报告所采用的会计政策和会计估计

基金管理人说明：本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度报告相一致。

## 3、主要税项：

(1)根据《财政部 国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》财税【2004】78号文件规定,基金自2004年1月1日起,继续免征企业所得税和营业税。

### (2)印花税

根据《财政部 国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》财税【2005】11号文件规定,从2005年1月24日起,减按1‰的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

(3)根据《财政部 国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》财税【2005】102号文件规定,自2005年6月13日起对个人投资者从上市公司取得的股息红利所得,暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定计征个人所得税。

4、本报告期内无重大会计差错。

5、本基金在资产负债表日至财务会计报告批准报出日之间无影响财务会计报告使用者做出正确决策的重大事项发生。

## 6、关联方

### (1)关联方关系

序号 主要关联方名称 关联关系

- 招商基金管理有限责任公司 基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
- 招商银行股份有限公司(下称：招商银行) 基金托管人、基金代销机构
- 招商证券股份有限公司 基金管理人的股东、基金代销机构
- 荷兰国际集团 基金管理人的股东
- 中国电力财务有限公司 基金管理人的股东
- 中国华能财务有限责任公司 基金管理人的股东
- 中远财务有限责任公司 基金管理人的股东

### (2) 通过关联方席位进行的交易

基金管理人声明：本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

#### 招商安泰股票基金

关联方名称	席位数量	股票投资成交金额(元)	占本期股票成交总额的比例(%)
-------	------	-------------	-----------------

招商证券	2	757,262,305.94	29.24%
------	---	----------------	--------

关联方名称	席位数量	债券投资成交金额(元)	占本期债券投资成交总额的比例(%)
-------	------	-------------	-------------------

招商证券 2 151,321,667.80 19.97%

关联方名称 席位数量 债券回购交易成交金额(元) 占本期债券回购交易成交总额的比例(%)

招商证券 2 --- ---

关联方名称 佣金(元) 占本期佣金总量的比例(%)

招商证券 605,634.41 29.16%

备注：

招商安泰平衡型基金、招商安泰债券基金无关联方席位。

基金对该类交易的计算方式是按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。其市场佣金率是市场公允比率,与其他非关联方佣金支付比率一致。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的证券投资研究成果和市场信息服务。

### (3)关联方报酬

支付基金管理人的管理费按前一日的基金资产净值的对应管理费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为：

日管理费 = 前一日基金资产净值 × 管理费年费率 / 365

基金名称 管理费年费率

招商股票基金 1.50%

招商平衡基金 1.50%

招商债券基金 0.60%

本系列基金在本会计期间提取基金管理费详列如下：

单位：元

项目 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

本期计提数 18,377,742.01 2,645,614.31 912,291.73

本期支付数 (18,667,922.75) (2,670,848.14) (959,134.98)

期末余额 2,662,762.88 423,417.88 135,228.38

支付基金托管人的托管费按前一日的基金资产净值的对应托管年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 托管费年费率 / 365

基金名称 托管费年费率

股票基金 0.25%

平衡型基金 0.25%

债券基金 0.18%

本基金在本会计期间提取基金托管费详列如下：

单位：元

项目 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

本期计提数 3,062,957.00 440,935.69 273,687.55

本期支付数 (3,111,320.50) (445,141.34) (287,740.50)

期末余额 443,793.80 70,569.64 40,568.51

(4)与关联方进行银行间同业市场的交易

招商安泰股票基金

关联方	交易性质	成交金额(元)	回购利息收入(元)	回购利息支出(元)
招商银行	债券买卖	30,810,328.77	---	---

招商安泰平衡型基金

无关联方交易。

招商安泰债券基金

无关联方交易。

(5) 本基金由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人招商银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。

单位:元

项目	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
2005年6月30日基金托管人保管的银行存款余额	117,102,110.91	27,569,148.50	12,637,604.94
本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入	1,096,230.01	163,913.65	172,842.44

(6)本报告期内无关联方关系发生变化。

(7) 上年度可比期间(2004年1月1日至2004年6月30日)的关联方交易

上年度可比期间通过关联方席位进行的股票及债券交易

招商安泰股票基金

关联方名称	席位数量	股票投资成交金额(元)	占本期股票成交总额的比例(%)
招商证券	2	889,219,927.56	25.44%

关联方名称	席位数量	债券投资成交金额(元)	占本期债券投资成交总额的比例(%)
招商证券	2	-	-

关联方名称	席位数量	债券回购交易成交金额(元)	占本期债券回购交易成交总额的比例(%)
招商证券	2	250,000,000.00	53.19%

关联方名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例(%)
招商证券	707,511.81	25.16%

招商安泰平衡型基金

上年度可比期间,招商平衡型基金未通过上述关联方的席位进行股票及债券交易。

招商安泰债券基金

上年度可比期间,招商债券基金未通过上述关联方的席位进行债券交易。

上年度可比期间与招商银行通过银行同业市场进行的债券交易

招商安泰股票基金

关联方	交易性质	成交金额(元)	回购利息收入(元)	回购利息支出(元)
招商银行	债券买卖	706,520,821.91	---	---
招商银行	回购	100,000,000.00	140,958.90	---

招商安泰平衡型基金

关联方	交易性质	成交金额(元)	回购利息收入(元)	回购利息支出(元)
招商银行	债券买卖	170,523,490.40	---	---

招商安泰债券基金

关联方	交易性质	成交金额(元)	回购利息收入(元)	回购利息支出(元)
招商银行	债券买卖	398,335,273.98	---	---
招商银行	回购	185,000,000.00	---	177,112.35

上年度可比期间基金管理人报酬

单位：元

项目	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
本期计提数	13,584,672.64	3,564,178.58	2,760,437.30
本期支付数	(13,037,261.19)	(3,850,536.08)	(3,245,914.59)
期末余额	2,380,269.03	511,843.50	305,982.10

上年度可比期间基金托管人报酬

单位：元

项目	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
本期计提数	2,264,112.11	594,029.72	828,131.22
本期支付数	(2,172,876.88)	(641,756.02)	(973,774.36)
期末余额	396,711.51	85,307.21	91,794.66

上年度可比期间本基金由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

单位：元

项目	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
----	----------	-----------	----------

2004年6月30日基金托管人保管的银行存款余额 307,017,338.12 41,140,383.85  
 36,253,919.91  
 本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入 1,194,938.90 395,181.47  
 434,484.97

#### 7、本报告期末流通转让受到限制的基金资产

基金获配新股,从新股获配日至新股上市日或以下规定期间,为流通受限制而不能自由转让的资产。

根据中国证券监督管理委员会的政策规定,2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金名义开设的股票帐户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在约定期限内不能自由流通。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》,自2002年5月20日起,恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股市值参与配售,但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。上市的属于配股、增发的股票以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值,该日无交易的,以最近一日收盘价计算;未上市的属于首次公开发行的股票、债券以其成本价计算。

招商安泰股票投资基金:

股票名称	可流通日期	申购价格(元)	期末估价(元)	成功申购股数(股)	成本(元)	市值/估值(元)
中材国际	2005-7-12	7.53	16.12	65,618	494,103.54	1,057,762.16

招商安泰平衡投资基金:

股票名称	可流通日期	申购价格(元)	期末估价(元)	成功申购股数(股)	成本(元)	市值/估值(元)
中材国际	2005-7-12	7.53	16.12	24,889	187,414.17	401,210.68

招商安泰债券基金:

截止2005年6月30日,招商债券基金无持有流通受限制的证券。

#### 第七节 投资组合报告

##### (一)招商安泰股票基金

##### 1、期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额(元)	占基金总资产比例%
股票	1,577,349,003.49	73.61%
债券	436,278,486.30	20.36%
银行存款和清算备付金合计	119,234,711.25	5.56%
其它资产	10,047,693.59	0.47%
小计:	2,142,909,894.63	100%

##### 2、期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值(元)	市值占净值比例%
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	47,188,017.24	2.21%
C 制造业	642,509,923.96	30.11%
C0 食品、饮料	188,084,449.89	8.81%
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	16,132,695.36	0.76%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	52,790,434.54	2.47%
C7 机械、设备、仪表	156,143,012.31	7.32%
C8 医药、生物制品	229,359,331.86	10.75%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	189,355,530.00	8.87%
E 建筑业	29,150,118.40	1.37%
F 交通运输、仓储业	402,779,812.29	18.87%
G 信息技术业	111,669,235.20	5.23%
H 批发和零售贸易	20,144,326.52	0.94%
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	37,350,576.32	1.75%
K 社会服务业	97,201,463.56	4.55%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	1,577,349,003.49	73.90%

### 3、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例%
1	600519	贵州茅台	2,505,925	134,442,876.25	6.3000%
2	600900	长江电力	14,861,600	121,419,272.00	5.6897%
3	600018	上港集箱	6,958,101	112,651,655.19	5.2788%
4	000063	中兴通讯	4,846,755	111,669,235.20	5.2328%
5	000069	华侨城 A	10,705,007	97,201,463.56	4.5548%
6	600009	上海机场	5,201,977	87,913,411.30	4.1196%
7	600033	福建高速	9,748,145	81,494,492.20	3.8188%
8	600026	中海发展	9,000,008	60,750,054.00	2.8467%
9	600276	恒瑞医药	3,761,746	48,865,080.54	2.2898%
10	000423	东阿阿胶	6,974,646	45,474,691.92	2.1309%

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有限公司网站的半年度报告正文。

### 4、投资组合的重大变动

(1)本报告期内投资组合变动情况。

累计买入金额前 20 名

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比(%)
1	000063	中兴通讯	124,797,274.67	5.39%
2	600018	上港集箱	91,086,108.06	3.93%
3	600900	长江电力	70,757,884.86	3.06%
4	000898	鞍钢新轧	60,935,178.45	2.63%
5	000581	威孚高科	56,145,786.72	2.42%
6	600050	中国联通	50,461,079.59	2.18%
7	000423	东阿阿胶	48,906,097.91	2.11%
8	600660	福耀玻璃	48,078,148.05	2.08%
9	600028	中国石化	45,865,106.80	1.98%
10	000875	吉电股份	44,791,002.11	1.93%
11	000069	华侨城 A	41,848,740.52	1.81%
12	600019	宝钢股份	41,700,276.10	1.80%
13	600688	上海石化	40,623,077.41	1.75%
14	600519	贵州茅台	38,592,294.60	1.67%
15	600150	沪东重机	37,760,338.05	1.63%
16	600002	齐鲁石化	36,976,137.62	1.60%
17	000726	鲁 泰 A	34,698,865.66	1.50%
18	600970	中材国际	32,332,513.78	1.40%
19	600026	中海发展	31,839,846.47	1.38%
20	600166	福田汽车	26,372,047.15	1.14%

累计卖出金额前 20 名

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比(%)
1	600050	中国联通	86,834,613.16	3.75%
2	600019	宝钢股份	57,625,383.12	2.49%
3	600002	齐鲁石化	55,886,248.21	2.41%
4	000726	鲁 泰 A	55,063,222.03	2.38%
5	000898	鞍钢新轧	44,651,953.39	1.93%
6	600028	中国石化	40,359,395.02	1.74%
7	000002	万 科 A	37,016,041.45	1.60%
8	000960	锡业股份	35,941,782.70	1.55%
9	600005	武钢股份	35,358,398.84	1.53%
10	600009	上海机场	35,206,885.86	1.52%
11	600688	上海石化	33,118,438.54	1.43%
12	600563	法拉电子	32,153,177.03	1.39%
13	000541	佛山照明	30,732,002.72	1.33%
14	600096	云 天 化	29,226,356.97	1.26%
15	600900	长江电力	28,843,753.83	1.25%
16	000825	太钢不锈	28,610,965.70	1.24%
17	000933	神火股份	26,469,879.93	1.14%
18	600362	江西铜业	25,804,442.45	1.11%
19	600188	兖州煤业	24,696,563.59	1.07%
20	000983	西山煤电	24,051,208.12	1.04%

(2)本报告期买入股票的成本总额和卖出股票的收入总额：

买入股票的成本总额: 1,324,426,183.08 元

卖出股票的收入总额: 1,286,656,563.46 元

#### 5、按券种分类的债券组合

券种分类	期末市值(元)	市值占净值比例%
国家债券	366,053,486.30	17.15%
金融债券	70,225,000.00	3.29%
企业债券	-	-
可转换债券	-	-
中央银行票据	-	-
合计	436,278,486.30	20.44%

#### 6、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占净值比例%
1	05 国债(02)	124,326,056.40	5.83%
2	20 国债(10)	89,843,580.00	4.21%
3	21 国债(15)	57,259,160.20	2.68%
4	20 国债(04)	55,082,784.00	2.58%
5	04 国开(11)	39,994,000.00	1.87%

#### 7、投资组合报告附注

1)本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2)基金投资的前十名股票中,未有投资于超出备选股票库之外的股票。

3)其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深圳结算保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	2,167,605.72
3	应收股利	303,079.87
4	应收利息	6,337,147.80
5	应收基金申购款	489,860.20
	合计	10,047,693.59

#### (二)招商安泰平衡型基金

##### 1、期末基金资产组合情况

期末各类资产 金额(元) 占基金总资产比例%

股票	173,552,904.17	48.12%
债券	156,902,593.10	43.50%
银行存款和清算备付金合计	27,743,528.20	7.70%
其它资产	2,455,522.50	0.68%
小计：	360,654,547.97	100%

## 2、期末按行业分类的股票投资组合

行业	期末市值(元)	市值占净值比例%
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	5,278,479.23	1.46%
C 制造业	68,759,378.34	19.11%
C0 食品、饮料	20,035,755.44	5.57%
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	1,628,133.00	0.45%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	6,085,595.04	1.69%
C7 机械、设备、仪表	14,173,808.21	3.94%
C8 医药、生物制品	26,836,086.65	7.46%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	21,108,849.86	5.86%
E 建筑业	2,909,498.80	0.81%
F 交通运输、仓储业	43,687,361.49	12.14%
G 信息技术业	12,948,433.92	3.60%
H 批发和零售贸易	2,077,099.41	0.58%
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	4,710,000.00	1.31%
K 社会服务业	12,073,803.12	3.35%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	173,552,904.17	48.22%

## 3、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例%
1	600519	贵州茅台	264,300	14,179,695.00	3.9399%
2	600900	长江电力	1,673,970	13,676,334.90	3.8001%
3	000063	中兴通讯	561,998	12,948,433.92	3.5978%
4	600018	上港集箱	757,641	12,266,207.79	3.4083%
5	000069	华侨城 A	1,329,714	12,073,803.12	3.3548%
6	600009	上海机场	550,000	9,295,000.00	2.5827%
7	600033	福建高速	985,800	8,241,288.00	2.2899%

8	600026	中海发展	1,132,204	7,642,377.00	2.1235%
9	600276	恒瑞医药	434,363	5,642,375.37	1.5678%
10	600521	华海药业	396,166	5,300,701.08	1.4728%

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有限公司网站的半年度报告正文。

#### 4、投资组合的重大变动

##### (1)本报告期基金持仓变动情况

##### 累计买入金额前 20 名

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比(%)
1	000069	华侨城 A	12,350,602.50	3.53%
2	000063	中兴通讯	11,325,717.38	3.24%
3	600018	上港集箱	9,063,360.14	2.59%
4	600900	长江电力	7,796,420.16	2.23%
5	600028	中国石化	7,573,093.98	2.16%
6	000581	威孚高科	6,310,658.57	1.80%
7	600050	中国联通	5,985,341.08	1.71%
8	000898	鞍钢新轧	5,901,971.54	1.69%
9	000423	东阿阿胶	5,571,013.21	1.59%
10	600026	中海发展	5,024,524.21	1.44%
11	000875	吉电股份	4,282,331.14	1.22%
12	600002	齐鲁石化	4,202,124.03	1.20%
13	600019	宝钢股份	4,133,869.13	1.18%
14	600688	上海石化	3,826,503.46	1.09%
15	600660	福耀玻璃	3,716,857.58	1.06%
16	600519	贵州茅台	3,437,341.89	0.98%
17	600150	沪东重机	3,091,547.36	0.88%
18	600033	福建高速	2,979,302.42	0.85%
19	600970	中材国际	2,860,304.04	0.82%
20	600085	同仁堂	2,747,790.10	0.79%

##### 累计卖出金额前 20 名

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比(%)
1	000069	华侨城 A	11,582,660.53	3.31%
2	600050	中国联通	10,118,394.21	2.89%
3	600028	中国石化	6,503,901.55	1.86%
4	600002	齐鲁石化	6,449,556.52	1.84%
5	600019	宝钢股份	5,734,769.65	1.64%
6	000726	鲁 泰 A	4,714,161.17	1.35%
7	600009	上海机场	4,564,361.02	1.30%
8	600550	天威保变	4,203,994.97	1.20%
9	000898	鞍钢新轧	4,104,456.01	1.17%
10	600005	武钢股份	3,744,082.42	1.07%
11	600563	法拉电子	3,430,574.26	0.98%
12	000825	太钢不锈	3,315,975.89	0.95%

13	000002	万 科 A	3,286,581.31	0.94%
14	600688	上海石化	3,123,950.36	0.89%
15	600900	长江电力	3,109,846.15	0.89%
16	000541	佛山照明	3,102,122.23	0.89%
17	600096	云 天 化	3,061,533.25	0.88%
18	000960	锡业股份	2,807,577.73	0.80%
19	600026	中海发展	2,569,346.74	0.73%
20	000933	神火股份	2,546,524.01	0.73%

(2)本报告期买入股票的成本总额和卖出股票的收入总额：

买入股票的成本总额: 145,625,923.82 元

卖出股票的收入总额: 142,742,511.66 元

#### 5、按券种分类的债券组合

券种分类	期末市值(元)	市值占净值比例%
国家债券	119,700,662.00	33.26%
金融债券	20,077,000.00	5.58%
企业债券	-	-
可转换债券	17,124,931.10	4.76%
中央银行票据	-	-
合 计	156,902,593.10	43.60%

#### 6、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占净值比例%
1	20 国债(10)	31,144,435.20	8.65%
2	21 国债(15)	28,271,045.00	7.86%
3	02 国开(11)	20,077,000.00	5.58%
4	05 国债(02)	15,111,046.80	4.20%
5	20 国债(04)	12,948,000.00	3.60%

#### 7、投资组合报告附注

1)本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2)基金投资的前十名股票中,未有投资于超出备选股票库之外的股票。

3)其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深圳结算保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	121,353.43
3	应收股利	35,355.07
4	应收利息	2,048,814.00
	合计	2,455,522.50

#### 4)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	期末市值(净价)	市值占净值比例(%)
1	100177	雅戈转债	6,253,391.10	1.74%
2	100795	国电转债	5,453,000.00	1.52%
3	110001	邯钢转债	3,092,700.00	0.86%
4	125488	晨鸣转债	2,325,840.00	0.65%

### (三)招商安泰债券基金

#### 1、期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额(元)	占基金总资产比例(%)
债券	243,112,412.90	93.86%
银行存款和清算备付金合计	12,737,604.94	4.92%
其它资产	3,152,573.13	1.22%
合计	259,002,590.97	100%

#### 2、按券种分类的债券组合

券种分类	期末市值(元)	市值占基金净值%
国家债券	149,797,431.10	58.36%
金融债券	30,601,000.00	11.92%
企业债券	-	-
可转换债券	62,713,981.80	24.44%
中央银行票据	-	-
合计	243,112,412.90	94.72%

#### 3、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占净值比例%
1	21 国债	26,989,558.20	10.52%
2	雅戈转债	23,591,350.20	9.19%
3	20 国债	19,069,416.00	7.43%
4	02 国债	17,584,248.00	6.85%
5	21 国债	15,680,000.00	6.11%

#### 4、投资组合报告附注

1)本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2)其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
----	------	-------

1	深圳结算保证金	250,000.00
2	应收利息	2,834,065.61
3	应收申购款	68,507.52
	合计	3,152,573.13

### 3)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	期末市值(净价)	市值占净值比例(%)
1	100177	雅戈转债	23,591,350.20	9.19%
2	110219	南山转债	10,433,295.00	4.07%
3	126002	万科转2	9,755,949.00	3.80%
4	100795	国电转债	5,080,014.80	1.98%
5	110418	江淮转债	4,852,372.80	1.89%
6	110001	邯钢转债	4,123,600.00	1.61%
7	125729	燕京转债	3,302,100.00	1.29%
8	125822	海化转债	1,575,300.00	0.61%

## 第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

### 217001 招商安泰股票基金

(截止 2005 年 6 月 30 日)

1	本基金份额持有人户数	11,678 户
2	平均每户持有基金份额	189,418.82 份

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有基金份额	1,664,284,855.55	75.24
2	个人投资者持有基金份额	547,748,179.58	24.76
	合计	2,212,033,035.13	100

### 217002 招商安泰平衡型基金

(截止 2005 年 6 月 30 日)

1	本基金份额持有人户数	7,146 户
2	平均每户持有基金份额	52,107.76 份

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有基金份额	149,078,971.91	40.04
2	个人投资者持有基金份额	223,283,099.02	59.96
	合计	372,362,070.93	100

### 217003 招商安泰债券基金

(截止 2005 年 6 月 30 日)

1	本基金份额持有人户数	5,509 户
2	平均每户持有基金份额	45,361.33 份

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有基金份额	49,225,420.98	19.70
2	个人投资者持有基金份额	200,670,120.86	80.30
	合计	249,895,541.84	100

## 第九节 基金份额变动

单位：份

序号	项目	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
1	合同生效日的基金份额总额	1,029,504,423.81	899,398,583.28	2,586,574,546.67
2	期初基金份额总额	2,279,282,595.17	356,829,525.93	344,897,760.79
3	加：本期申购基金份额总额	782,545,503.14	101,960,027.81	54,083,439.08
4	减：本期赎回基金份额总额	849,795,063.18	86,427,482.81	149,085,658.03
5	期末基金份额总额	2,212,033,035.13	372,362,070.93	249,895,541.84

## 第十节 重大事件揭示

(一)本报告期没有举行基金份额持有人大会。

(二)本报告期基金管理人和基金托管人人事变化：

1、根据本基金管理人 2005 年 5 月 16 日的公告,招商基金管理有限公司聘任陈进贤(Marc Tan)先生为公司副总经理,其任职资格获证监会批准。

根据本基金管理人 2005 年 7 月 30 日的公告,招商基金管理有限公司同意陈进贤(Marc Tan)先生不再担任公司副总经理职务以及招商安泰系列证券投资基金、招商先锋证券投资基金基金经理职务。

2、根据本基金托管人 2005 年 3 月 15 日和 4 月 30 日的公告,招商银行基金托管部原总经理王大伟女士离任,许世清先生被任命为基金托管部总经理,胡家伟先生被任命为基金托管部副总经理,监管部门对以上任命无异议。

(三)本报告期基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务没有发生诉讼。

(四)本报告期基金投资策略无改变。

(五)本报告期内基金收益分配事项：

### 1、招商安泰股票基金

本报告期内无收益分配事项。

### 2、招商安泰平衡型基金

本报告期内无收益分配事项。

### 3、招商安泰债券基金

招商债券基金于 2005 年 4 月 22 日公告向截至 2005 年 4 月 20 日止在基金注册与过户登记机构登记在册的招商平衡型基金全体持有人,按每 10 份基金单位分配红利 0.15 元,保留小数点两位,小数点两位后的余额留存在应付收益。红利发放日为 2005 年 4 月 22 日。以现金和再投资形式发放收益共 4,158,847.22 元,其中,以现金形式分配收益共 1,797,058.84 元,以再投资形式分配收益 2,361,788.38 元。

(六)本报告期本基金的审计事务所无变化。

(七)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。

(八)基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、基金交易量情况

招商安泰股票基金

序号	证券公司名称	股票投资成交金额(元)	占本期股票成交总额的比例(%)
1	招商证券	757,262,305.94	29.24%
2	国泰君安	343,618,203.12	13.27%
3	兴业证券	135,956,263.96	5.25%
4	中金公司	354,017,180.74	13.67%
5	海通证券	149,606,848.02	5.78%
6	长城证券	234,839,425.60	9.07%
7	华夏证券	135,252,043.40	5.22%
8	中银国际	479,249,753.13	18.50%
	合计	2,589,802,023.91	100.00%

序号	证券公司名称	债券投资成交金额(元)	占本期债券投资成交总额的比例(%)
1	招商证券	151,321,667.80	19.97%
2	国泰君安	176,317,716.00	23.27%
3	中金公司	252,939,468.90	33.37%
4	长城证券	162,573,625.50	21.45%
5	华夏证券	14,735,585.00	1.94%
	合计	757,888,063.20	100.00%

序号	证券公司名称	债券回购交易成交金额(元)	占本期债券回购交易成交总额的比例(%)
1	中金公司	25,000,000.00	15.71%
2	长城证券	54,100,000.00	34.01%
3	华夏证券	80,000,000.00	50.28%
	合计	159,100,000.00	100.00%

序号	证券公司名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例(%)
1	招商证券	605,634.41	29.16%
2	国泰君安	279,982.28	13.48%
3	兴业证券	111,484.65	5.37%
4	中金公司	287,500.23	13.84%
5	海通证券	117,068.70	5.64%
6	长城证券	190,395.59	9.17%
7	华夏证券	109,959.28	5.29%
8	中银国际	375,015.94	18.05%
	合计	2,077,041.08	100.00%

序号	证券公司名称	席位数量(个)
1	招商证券	2
2	国泰君安	1
3	兴业证券	1
4	中金公司	1
5	海通证券	1
6	长城证券	1
7	华夏证券	1
8	中银国际	1
9	联合证券	1

#### 招商安泰平衡型基金

序号	证券公司名称	股票投资成交金额(元)	占本期股票成交总额的比例(%)
1	申银万国	101,228,388.27	36.59%
2	中信证券	69,005,797.44	24.95%
3	平安证券	47,887,147.13	17.31%
4	齐鲁证券	58,501,749.13	21.15%
合计		276,623,081.97	100.00%

序号	证券公司名称	债券投资成交金额(元)	占本期债券投资成交总额的比例(%)
1	中信证券	87,293,662.30	50.48%
2	平安证券	54,551,728.20	31.55%
3	齐鲁证券	31,077,346.30	17.97%
合计		172,922,736.80	100.00%

序号	证券公司名称	债券回购交易成交金额(元)	占本期债券回购交易成交总额的比例(%)
1	中信证券	35,000,000.00	70.00%
2	平安证券	15,000,000.00	30.00%
合计		50,000,000.00	100.00%

序号	证券公司名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例(%)
1	申银万国	79,211.83	35.88%
2	中信证券	55,355.63	25.07%
3	平安证券	38,568.24	17.47%
4	齐鲁证券	47,657.47	21.58%
合计		220,793.17	100.00%

序号	证券公司名称	席位数量(个)
1	申银万国	1

2	中信证券	1
3	平安证券	1
4	齐鲁证券	1

#### 招商安泰债券基金

序号	证券公司名称	债券投资成交金额(元)	占本期债券投资成交总额的比例(%)
1	国泰君安	328,670,754.20	87.79%
2	兴业证券	45,693,078.49	12.21%
合计		374,363,832.69	100.00%

序号	证券公司名称	债券回购交易成交金额(元)	占本期债券回购交易成交总额的比例(%)
1	国泰君安	15,000,000.00	100.00%
合计		15,000,000.00	100.00%

序号	证券公司名称	席位数量(个)
1	国泰君安	1
2	兴业证券	1

\*依据与证券公司签署的席位租用协议,招商安泰债券基金本报告期末提取或支付证券公司佣金。

#### 2、报告期内租用证券公司席位的变更情况：

本报告期间,招商安泰系列基金无新增、退租席位。

#### (九)其他重要事项

除上述事项之外,已在临时报告中披露过本报告期内发生的其他重要事项如下：

事项名称 信息披露报纸 披露日期

关于增加平安证券有限责任公司为开放式证券投资基金代销机构的公告 中国证券报、证券时报 2005年1月24日

招商安泰系列证券投资基金季度报告(2004年第4季度) 中国证券报、证券时报 2005年1月24日

招商基金管理有限公司关于暂停办理汉唐证券基金申购业务的公告 中国证券报、证券时报 2005年1月27日

招商基金管理有限公司关于增加湘财证券有限责任公司为开放式证券投资基金代销机构的公告 中国证券报、证券时报 2005年3月7日

招商基金管理有限公司关于调整所管理基金转换费率及规则的公告 中国证券报、证券时报 2005年3月23日

招商基金管理有限公司关于增加天相投资顾问有限公司为开放式证券投资基金代销机构的公告 中国证券报、证券时报 2005年3月28日

招商基金管理有限公司关于交易对帐单邮寄业务规则调整的公告 中国证券报、证券时报  
2005年3月28日

招商安泰系列证券投资基金2004年年度报告 中国证券报、证券时报 2005年3月30日

招商基金管理有限公司关于招商安泰债券投资基金2005年度第一次分红预告(2005年第1号) 中国证券报、证券时报 2005年4月15日

招商安泰系列证券投资基金季度报告(2005年第1季度) 中国证券报、证券时报 2005年4月21日

招商基金管理有限公司关于招商安泰债券投资基金2005年度第一次分红公告(2005年第1号) 中国证券报、证券时报 2005年4月22日

招商基金管理有限公司关于增加注册资本的公告 中国证券报、证券时报 2005年4月27日

招商基金管理有限公司关于"五一"假期基金交易的提示公告 中国证券报、证券时报  
2005年4月27日

招商基金管理有限公司关于聘任公司副总经理的报告 中国证券报、证券时报 2005年5月16日

招商基金管理有限公司关于开通全国统一客户服务号码400-887-9555的公告 中国证券报、证券时报 2005年05月26日

招商安泰系列证券投资基金更新的招募说明书摘要 中国证券报、证券时报 2005年6月10日

招商安泰系列证券投资基金更新的招募说明书 中国证券报、证券时报 2005年6月10日

#### 第十一节 备查文件目录

- 1、《招商安泰系列基金基金合同》
- 2、《招商安泰系列基金招募说明书更新》
- 3、《招商安泰系列基金托管协议》
- 4、《招商安泰系列基金半年度报告正文(2005年)》
- 5、《招商安泰系列基金半年度报告摘要(2005年)》

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([www.cmfchina.com](http://www.cmfchina.com))查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

公司地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦28层(邮编:518040)

招商基金管理有限公司

二〇〇五年八月二十九日