

招商安泰系列证券投资基金季度报告

（2005 年第 3 季度）

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

一、重要提示

招商安泰系列证券投资基金管理人—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。

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 10 月 20 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。

本季度报告中所列的财务数据未经审计。

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。

本报告期间：2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日

二、基金产品概况

1、基金概括

基金简称：招商安泰系列证券投资基金

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。

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

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

2、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。

3、基金投资情况

(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：

$75\% \times \text{上证 180 指数} + 20\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

3) 截至 2005 年 9 月 30 日，本基金份额总额为 1,929,114,567.32 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：

$45\% \times \text{上证 180 指数} + 50\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

3) 截至 2005 年 9 月 30 日，本基金份额总额为 320,968,821.73 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: $95\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

3) 截至 2005 年 9 月 30 日, 本基金份额总额为 264,911,130.56 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

三、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。

招商安泰股票基金

1、主要财务指标

单位: 元

主要财务指标	本期间
基金本期净收益	-10,328,412.07
加权平均基金份额本期净收益	-0.0050
期末基金资产净值	1,975,548,578.66
期末基金份额净值	1.0241

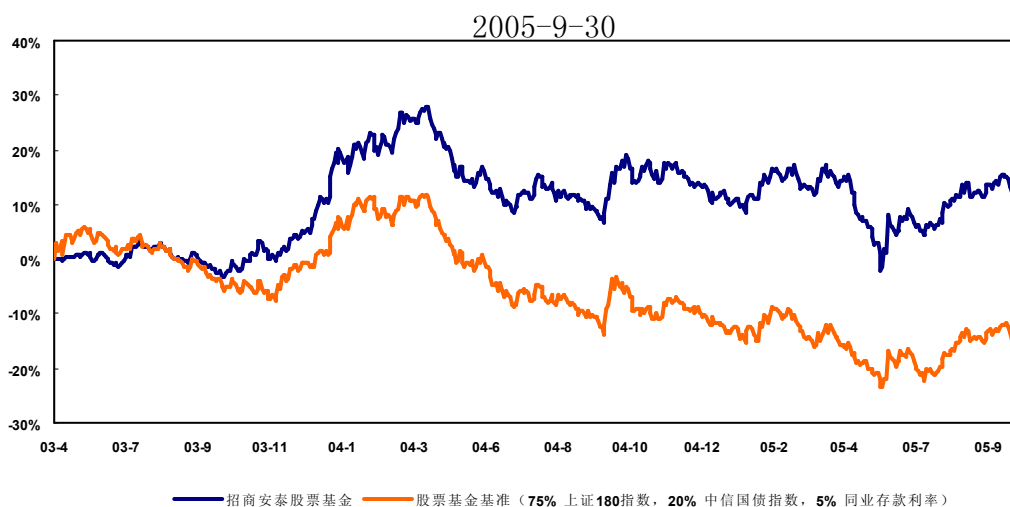
2、净值表现

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 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
2005 年 3 季度	6.16%	0.77%	4.33%	0.89%	1.83%	-0.12%

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

招商股票基金与基准收益比较



来源：天相、招商基金

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 9 月 30 日实际履行情况为，股票投资占基金资产净值为 73.83%，债券投资占净值为 20.81%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 10.60%。

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	本期间
基金本期净收益:	-1,219,878.35
加权平均基金份额本期净收益	-0.0036
期末基金资产净值	324,321,529.37
期末基金份额净值	1.0104

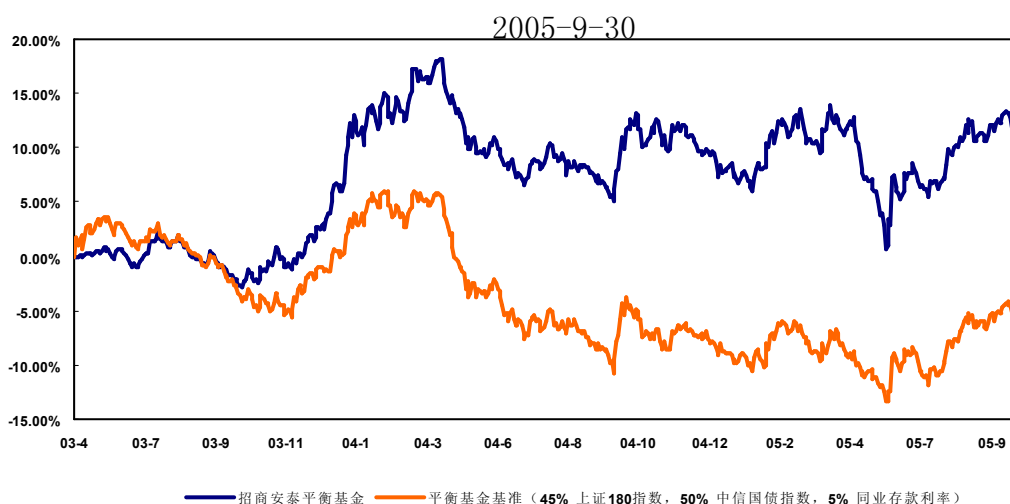
2、净值表现

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
2005 年 3 季度	4.54%	0.54%	3.88%	0.54%	0.66%	0.00%

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

招商平衡基金与基准收益比较



来源：天相、招商基金

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 9 月 30 日实际履行情况为，股票投资占基金资产净值为 53.01%，债券投资占净值为 42.56%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 6.90%。

招商安泰债券基金

1、主要财务指标

单位：元

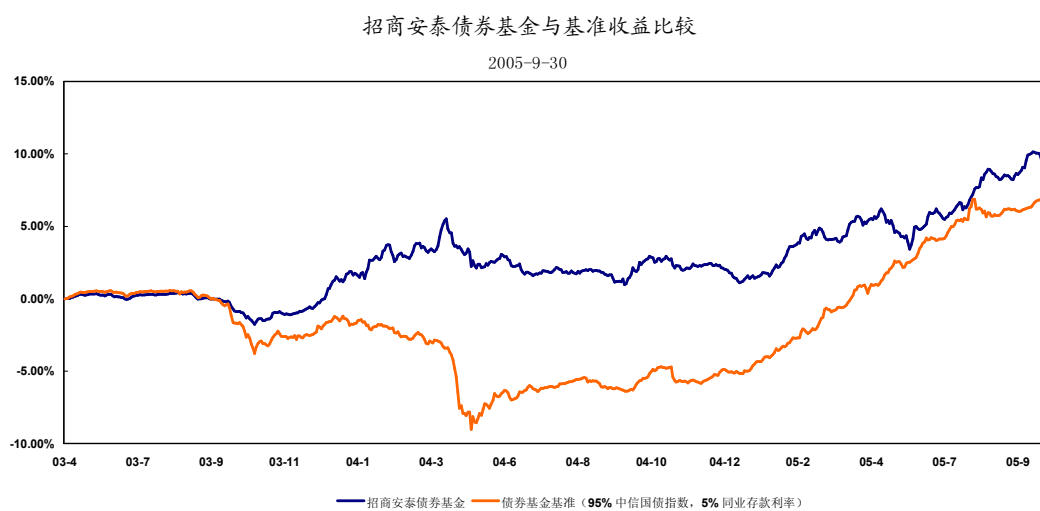
主要财务指标	本期间
基金本期净收益：	9,734,925.29
加权平均基金份额本期净收益	0.0395
期末基金资产净值	274,675,565.61
期末基金份额净值	1.0369

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
2005 年 3 季度	3.90%	0.17%	3.04%	0.17%	0.86%	0.00%

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 9 月 30 日实际履行情况为，债券投资占净值为 89.81%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 10.57%。

C. 招商安泰债券基金本报告期的收益分配情况

日期	每 10 份基金份额分红数 (元)
2005 年 8 月 11 日	0.30

四、管理人报告

1、基金经理简介：

曾昭雄，男，中国国籍，北京大学经济学硕士学位。1992 年起任职于深圳证券交易所，先后任总经理室秘书、高级研究员和部门负责人职务。1997 年 10 月加入联合证券任国际业务部总经理，期间参加了中国政府和英国政府联合主办的“中国财政金融综合培训项目”（FIST 项目），在德累斯顿资产管理公司（Dresdner Asset Management）工作，任基金经理助理，亚太策略研究员，并接受基金业务综合培训。2001 年 9 月起任湘财荷银基金管理有限公司总经理助理、投资总监及湘财合丰周期类基金经理，后调入景顺长城基金管理有限公司任投资副总监、股票投资主管，并兼任景顺系列基金（景顺长城优选股票基金、景顺长城动力平衡基金）基金经理。现任招商基金总经理助理及股票投资总监，拥有中国证监会颁发的基金从业资格。

贺庆，男，中国国籍，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。2002 年加入招商基金。贺庆先生具有 10 年的证券从业经历，拥有中国证监会颁发的基金从业资格。

胡军华，女，中国国籍，经济学硕士。曾任中国经济开发信托投资公司证券总部研究部副总经理、华鑫证券股份有限公司深圳营业部副总经理、南方证券股份有限公司投资经理。2003 年 3 月加入招商基金管理有限公司。胡军华女士具有 13 年证券从业经历，拥有中国证监会颁发的基金从业资格。

2、报告期内基金运作的遵规守信情况说明

报告期内，本基金严格按照国家法律法规以及基金合同的相关约定进行操作，不存在重大违法违规及未履行基金合同承诺的情况发生。

3、报告期内基金的投资策略和业绩说明及解释

(1)、股票市场

本季度，上证指数在前期低位 1000 点附近止跌，并走出一轮像样的反弹行情。在个股表现上，本轮反弹行情中表现较为突出的个股主要是小盘股、ST 股和对价补偿预期较高的个股，而以基金重仓股为代表的蓝筹股表现平稳。市场的投资氛围较上半年要乐观一些。影响市场最重要的因素仍在于政策面，一方面股权分置改革推进较为顺利，让大家看到一些希

望，另一方面，对宏观经济走势的担心，以及新老划断、再融资等不确定性因素，又让市场有所顾忌。我们判断，从中长期来看，市场应该处于构筑阶段性底部的过程中，不宜过于悲观，但同时也应该看到各项政策的落实不会一蹴而就，效果还有待观察，未来市场走势受政策影响的程度仍将较高，我们应该对筑底过程中的波折有所准备。

招商股票基金和平衡型基金三季度都取得了超出业绩比较标准的超额回报。其中，招商股票基金超越业绩比较标准 1.83%，招商平衡型基金超越业绩比较标准 0.66%。

(2)、债券市场

三季度，债券市场震荡走高，交易所国债指数报收 108.70，季度涨幅为 3.17%。目前债券市场收益率已处于相对低位，宏观数据的反弹、市场中流动性的变化、近一年来没有调整、连续走高的行情、市场中日益敏感的心态，都将加大市场调整的可能性。但我们认为，明年春节前，由于宏观经济的回落与资金宽松的局面将继续维持，债券市场大幅调整的可能性不大。我们对债市持审慎乐观态度，维持中性久期，继续采用骑乘与持券策略。

招商债券基金也取得了超越业绩比较标准的表现，超额收益率为 0.86%。

五、投资组合报告

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	1,458,617,602.19	73.68%
债券	411,097,006.20	20.77%
银行存款和清算备付金合计	94,174,303.12	4.76%
其它资产	15,655,042.12	0.79%
小计：	1,979,543,953.63	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	64,234,804.15	3.25%
C 制造业	559,763,568.35	28.33%
C0 食品、饮料	171,872,272.92	8.70%

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	16,427,548.80	0.83%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	75,371,601.48	3.81%
C7 机械、设备、仪表	37,844,996.70	1.92%
C8 医药、生物制品	258,247,148.45	13.07%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	210,373,408.08	10.65%
E 建筑业	30,018,112.00	1.52%
F 交通运输、仓储业	357,411,286.21	18.09%
G 信息技术业	121,279,433.52	6.14%
H 批发和零售贸易	42,995,791.44	2.18%
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	29,965,467.78	1.52%
K 社会服务业	40,377,075.30	2.04%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	2,198,655.36	0.11%
合 计	1,458,617,602.19	73.83%

3、期末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	600900	G 长 电	18,000,000	133,920,000.00	6.78%
2	600519	贵州茅台	2,700,000	133,542,000.00	6.76%
3	000063	中兴通讯	4,342,264	121,279,433.52	6.14%
4	600018	G 上 港	8,014,323	96,732,878.61	4.90%
5	600009	上海机场	5,401,977	84,702,999.36	4.29%
6	600033	福建高速	9,748,145	81,689,455.10	4.14%
7	600276	恒瑞医药	3,829,187	60,730,905.82	3.07%
8	600521	G 华 海	4,176,814	59,101,918.10	2.99%

9	600026	中海发展	8,000,008	57,040,057.04	2.89%
10	600028	中国石化	10,967,105	45,294,143.65	2.29%

4、期末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	340,930,006.20	17.26%
金融债券	70,167,000.00	3.55%
企业债券	-	-
可转换债券	-	-
中央银行票据	-	-
合计	411,097,006.20	20.81%

5、期末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(4)	87,153,466.40	4.41%
2	05 国债(2)	84,947,496.80	4.30%
3	20 国债(10)	70,207,005.00	3.55%
4	21 国债(15)	58,325,322.00	2.95%
5	04 国开 11	39,960,000.00	2.02%

6、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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	7,276,080.44

3	应收利息	6,001,896.68
4	应收基金申购款	1,127,065.00
	合计	15,655,042.12

4) 报告期末本基金未持有处于转股期内可转换债券。

7、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	2,212,033,035.13
2	加：本期申购基金份额总额	189,368,738.88
3	减：本期赎回基金份额总额	472,287,206.69
4	期末基金份额总额	1,929,114,567.32

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	171,924,153.98	52.87%
债券	138,034,552.40	42.45%
银行存款和清算备付金合计	7,289,327.30	2.24%
其它资产	7,924,903.48	2.44%
小计：	325,172,937.16	100.00%

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	8,722,593.40	2.69%
C 制造业	62,215,674.34	19.18%
C0 食品、饮料	22,904,581.22	7.06%
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	1,891,890.00	0.58%
C5 电子	-	-

C6 金属、非金属	4,438,952.00	1.37%
C7 机械、设备、仪表	3,358,970.10	1.04%
C8 医药、生物制品	29,621,281.02	9.13%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	24,317,855.52	7.50%
E 建筑业	2,830,134.00	0.87%
F 交通运输、仓储业	45,947,467.02	14.17%
G 信息技术业	14,857,475.22	4.58%
H 批发和零售贸易	4,404,944.88	1.36%
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	3,848,693.00	1.19%
K 社会服务业	4,779,316.60	1.47%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	171,924,153.98	53.01%

3、期末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	600900	G 长 电	2,123,958	15,802,247.52	4.87%
2	600519	贵州茅台	310,797	15,372,019.62	4.74%
3	000063	中兴通讯	531,954	14,857,475.22	4.58%
4	600018	G 上 港	1,168,322	14,101,646.54	4.35%
5	600009	上海机场	700,000	10,976,000.00	3.38%
6	600033	福建高速	1,100,000	9,218,000.00	2.84%
7	600276	恒瑞医药	473,363	7,507,537.18	2.31%
8	600521	G 华 海	527,308	7,461,408.20	2.30%
9	600028	中国石化	1,626,230	6,716,329.90	2.07%
10	600026	中海发展	912,204	6,504,014.52	2.01%

4、期末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	101,002,389.60	31.14%
金融债券	20,077,000.00	6.19%
企业债券	-	-
可转换债券	16,955,162.80	5.23%
中央银行票据	-	-
合计	138,034,552.40	42.56%

5、期末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(15)	28,797,450.00	8.88%
2	20 国债(4)	21,260,400.00	6.56%
3	02 国开 11	20,077,000.00	6.19%
4	05 国债(2)	15,104,901.60	4.66%
5	21 国债(3)	10,289,000.00	3.17%

6、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	5,155,231.46
3	应收利息	1,717,702.02
4	应收申购款	301,970.00
	合计	7,924,903.48

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	6,087,922.80	1.88%
2	100795	国电转债	5,448,500.00	1.68%

3	110001	邯钢转债	3,114,900.00	0.96%
4	125488	晨鸣转债	2,303,840.00	0.71%

7、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	372,362,070.93
2	加：本期申购基金份额总额	47,599,810.21
3	减：本期赎回基金份额总额	98,993,059.41
4	期末基金份额总额	320,968,821.73

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	246,695,580.10	88.04%
银行存款和清算备付金合计	29,021,520.69	10.36%
其它资产	4,495,618.60	1.60%
合计	280,212,719.39	100%

2、期末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	127,395,622.70	46.38%
金融债券	30,184,000.00	10.99%
企业债券	33,304,982.60	12.13%
可转换债券	55,810,974.80	20.32%
中央银行票据	-	-
合计	246,695,580.10	89.81%

3、期末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(15)	34,653,102.00	12.62%

2	21 国债(12)	30,131,986.50	10.97%
3	雅戈转债	22,467,679.20	8.18%
4	05 国开 17	20,000,000.00	7.28%
5	20 国债(4)	19,383,410.40	7.06%

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	2,785,616.96
3	应收申购款	1,460,001.64
	合计	4,495,618.60

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	22,467,679.20	8.18%
2	110219	南山转债	10,822,455.00	3.94%
3	126002	万科转 2	10,127,418.00	3.69%
4	100795	国电转债	5,075,822.60	1.85%
5	110001	邯钢转债	4,153,200.00	1.51%
6	125729	燕京转债	3,164,400.00	1.15%

5、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	249,895,541.84
2	加：本期申购基金份额总额	59,741,343.03
3	减：本期赎回基金份额总额	44,725,754.31
4	期末基金份额总额	264,911,130.56

六、备查文件目录及查阅方式

备查文件目录：

- 1、《招商安泰系列证券投资基金基金合同》
- 2、《招商安泰系列基金招募说明书》
- 3、《招商安泰系列基金招募说明书更新》
- 4、《招商安泰系列基金季度报告（2005 年第 3 季度）》

查阅方式：上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站 <http://www.cmfcchina.com> 上查阅，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 00 五年十月二十七日