

招商安泰系列开放式证券投资基金

2003 年度报告

重要提示：本基金的管理人、托管人愿就本报告书所载内容的真实性、准确性、完整性负责，本报告书有关内容由管理人负责解释。本基金托管人招商银行股份有限公司已于 2004 年 3 月 19 日复核了本报告。

一、基金简介

(一) 基金基本情况

基金名称：招商安泰系列开放式证券投资基金（由招商股票基金、招商平衡型基金和招商债券基金共同组成）

基金简称：招商安泰系列基金

基金交易代码：217001（招商股票基金）
217002（招商平衡型基金）
217003（招商债券基金）

基金发起人：招商基金管理有限公司

基金成立日：2003 年 4 月 28 日

首次募集规模：4,513,708,682.88 份，募集期间的银行利息折合基金份额为 1,768,870.88 份

基金类型：契约型开放式

基金存续期：不定期

(二) 基金管理人的有关情况

法定名称：招商基金管理有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号

法定代表人：牛冠兴

总经理：成保良

信息披露负责人：赵生章

电话：(0755) 83196666

传真：(0755) 83196405

(三) 基金托管人的有关情况

法定名称：招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：秦晓

行长：马蔚华

托管部总经理：王大伟

信息披露负责人：姜然

电话：(0755) 83195226

传真：(0755) 83195254

(四) 基金聘请的会计师事务所的有关情况

法定名称：德勤华永会计师事务所

注册地址：上海市黄埔路 99 号 16 楼

法定代表人：郑树成

联系电话：(021) 63350202

传真:(021) 63350003

经办注册会计师:胡凡、陶坚

联系人:胡凡

(五)基金聘请的律师事务所的有关情况

名称:北京高朋律师事务所

注册地址:北京市朝阳区亮马桥路39号第一上海中心808室

法定代表人:胡莲萍

联系电话:(010) 84534055

传真:(010) 84534066

经办律师:王明涛、李小军

联系人:王明涛

二、基金主要财务指标

招商股票基金

1、主要财务指标

主要财务指标 本期

加权平均单位基金本期净收益 0.0209 元

期末可供分配基金收益 6,906,831.10 元

期末可供分配单位基金收益 0.0052 元

期末单位基金资产净值 1.0864 元

基金加权平均净值收益率 2.07%

本期单位基金净值增长率 10.20%

单位基金累计净值增长率 10.20%

2、招商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 标准差	净值增长率 准收益率	业绩比较基 准收益率标准差	业绩比较基准收 益率	业绩比较基准收 益率标准差
过去三个月	13.04%	0.74%	5.98%	0.84%	7.05%
过去六个月	11.45%	0.63%	-0.51%	0.71%	11.96%
自基金成立起至今	12.56%	-0.16%	10.20%	0.58%	-2.37%

3、招商股票基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

4、招商股票基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

招商平衡型基金

1、主要财务指标

主要财务指标 本期

加权平均单位基金本期净收益 0.0126 元

期末可供分配基金收益 4,101,130.43 元

期末可供分配单位基金收益 0.0078 元

期末单位基金资产净值 1.0501 元

基金加权平均净值收益率 1.25%

本期单位基金净值增长率 6.00%

单位基金累计净值增长率 6.00%

2、招商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	业绩比较基	业绩比较基准
	标准差	准收益率	收益率标准差	
过去三个月	8.52%	0.47%	3.69%	0.51%
-0.04%				4.83%
过去六个月	6.96%	0.41%	-0.94%	0.43%
-0.02%				7.90%
自基金成立起至今	6.00%	0.38%	-1.90%	0.45%
-0.07%				7.90%

3、招商平衡型基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

4、招商平衡型基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

招商债券基金

1、主要财务指标

主要财务指标	本期
加权平均单位基金本期净收益	-0.0012 元
期末可供分配基金收益	-2,771,610.90 元
期末可供分配单位基金收益	-0.0020 元
期末单位基金资产净值	1.0116 元
基金加权平均净值收益率	-0.12%
本期单位基金净值增长率	1.15%
单位基金累计净值增长率	1.15%

2、招商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	业绩比较基准	业绩比较基准
收益率	标准差	收益率	标准差	
过去三个月	2.05%	0.13%	0.47%	0.18%
-0.05%				1.58%
过去六个月	1.05%	0.10%	-1.56%	0.15%
-0.05%				2.61%
自基金成立起至今	1.15%	0.09%	-1.20%	0.13%
-0.04%				2.35%

3、招商债券基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

4、招商债券基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

三、基金管理人报告

(一) 基金经理简介

陈进贤 (Marc Tan), 男, 现年 39 岁, 新加坡籍, 国立新加坡大学理科学士(不动产管理)。1990 年 9 月起于 OUB 资产管理公司先后任投资分析员、高级经

理、副总裁, 2000 年 3 月起于 OUB-Optimix Funds Management Limited.先后任首

席基金经理、高级经理、执行总经理和投资总监。曾先后管理多支全球股票单位信托基金并作为投资委员会主要成员, 管理的多只基金屡次获得美国权威基金评

级机构标准普尔 Mircopal、以及路透社、新加坡商业日报、渣打银行等颁发的全球和亚洲最佳业绩表现奖，有近 14 年在亚洲、欧洲和美国股票投资组合及平衡型基金分析与管理方面的经验。

贺庆，男，现年 33 岁，中国国籍，经济学硕士。1994 年起在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、研究分析师和基金经理助理。具有 10 年证券从业经历，拥有中国证监会颁发的基金从业资格。

（二）基金经理工作报告

2003 年证券市场回顾

1、股票市场

刚刚过去的 2003 年，是中国股票市场朝着成熟方向大步迈进的一年。其中，值得欣喜的变化包括以下几个方面：1) 以证券投资基金为代表的机构投资者逐渐成为市场的中坚力量，宣告机构时代的来临；2) 价值、成长的投资理念在市场中初步确立，做庄、跟庄的投资模式受到挑战，庄股纷纷跳水；3) 国有股减持、全流通等证券市场的重大遗留问题经过深入讨论，政府与市场各方达成初步共识，解决方案倾向于对流通股东进行一定的补偿；4) 市场对外开放迈出实质性步伐，以瑞银华宝、花旗银行等为代表的 QFII 正式投入投资运作，对国内投资者的惯性思维造成极大的冲击；5) 以宝钢、联通、长江电力等为代表的大盘蓝筹股板块，逐渐为投资者普遍接受，成为证券市场的中流砥柱。

这些变化也同时促成了 A 股市场走出筑底的走势，使得上证指数三次在 1300 点以上的区域企稳反弹，从而摆脱了自 2001 年见顶以来的漫漫熊途。上半年以银行、钢铁、石化、汽车等行业个股为代表的价值回归行情，实际是进行了一次牛市的预演。而其后的调整，使得价值投资的理念更加深入人心，庄股模式则遭遇到更多的失败。

2、债券市场

2003 年，随着宏观经济形势转好，和央行部分紧缩措施出台，债券市场结束了数年的牛市开始下跌，市场收益率大幅攀升，全年呈现出与 02 年相似的“前高后低”的走势。尤其是 8 月央行提高存款准备金率，使得市场风险集中释放，两个月之内，上证国债指数跌幅超过 4%，显示了非常明显的上升预期。而随着年末 CPI 等物价指数的上升，市场弱势趋势得到进一步的明确。

基金投资运作情况回顾

本系列基金成立于 2003 年 4 月 28 日，募集规模合计为 45.14 亿元。基金成立后，我们严格遵照基金契约的相关约定，按照既定的投资流程，进行了规范、高效的运作，并取得了较好的业绩回报。截至年底，本系列三只基金均大幅超越相应

的业绩比较标准，其中招商股票基金超越比较标准 12.56%，招商平衡型基金超越比较标准 7.90%，招商债券基金超越比较标准 2.35%。

回顾全年，伴随着招商安泰系列基金的投资运作实践，我们建立起了一套完整、规范的投资运作体系，该体系主要包括：1) 遵循价值和成长相结合的投资理念——GARP (Growth At Reasonable Price)；2) 引进、改造和应用合资外方 ING 集团提供的先进投资技术，如数量化选股模型 PFG (Price For Growth)、股票评级系统 SRS (Stock Rating System)、行业评级系统 IRS (Industry Rating System) 等辅助分析决策工具；3) 严格遵循严谨、透明的投资管理流程，并进行动态循环，避免投资决策的随意性；4) 引进 ING 集团的风险管理模型，进行全面、系统化的风险管理，尤其强调事前的风险控制；5) 建立起一支专业化程度高、具有国际视野的投资管理团队，团队中包括 ING 派驻的资深投资管理专家、具有海外金融工作和学习背景的业界精英，以及熟悉本土市场运作的专业投资人士；6) 倡导团队投资理念，着力培养以“开放、交流、相互分享”为核心的投资文化。7) 初步建立起与 ING 投资部门以及其他境外研究、投资机构的交流机制，全面分享 ING 以及其他国际大行的全球投资管理经验。

我们希望通过对上述投资运作体系的不断深入运用，最终能够培养起自身持续的证券市场盈利能力，从而为我们的持有人回馈更加持续、稳定和优秀的回报。

2004 年展望

展望 2004 年，我们对宏观经济的看法是：1) 中国宏观经济仍将保持较快增长，预计全年 GDP 增长在 7-8%，上半年的增长速度快于下半年；2) 通货膨胀水平会进一步提高，CPI 预计达到 3-4% 的水平，但仍属温和的通货膨胀；3) 消费需求在推动经济发展中将起越来越重要的作用；4) 城市化和全球化仍是经济发展的主要动力；5) 政府采取激烈的紧缩性调控措施的可能性较小，估计将采用较为温和的调控手段保证经济健康的发展。

关于股票市场，我们认为：1) 从中长期的观点看，上市公司的价值和成长性是影响股市走势的决定因素，04 年我们对此持乐观态度；2) 04 年支持股市运行的有利因素多于不利因素，这些积极因素包括：经济持续强劲增长、企业盈利预估乐观、积极的股市政策出台、物价上升和人民币升值预期推动场外资金的持续涌入等等；3) 我们预期 2004 年上半年，经济运行中局部过热和通胀上升的问题影响有限，股市将呈强劲上升趋势，而下半年宏观经济和股市运行的风险将会增加，需要及时重新进行评估；4) 大盘蓝筹股价值回归将继续深化，成为主流资金追逐的焦点；5) 牛市格局形成后，各种板块都将有所表现，其中中小盘股将会有突出表现，局部甚至可能会出现过度投机和泡沫。

关于债券市场，我们认为：1) 宏观经济继续向好，将使中长期债券承担较大的调整压力；2) 物价水平上涨、央行控制货币供应和信贷规模都会对债券市场带来相对负面的影响；3) 短期债券存在一定的投资机会；4) 关注股市走好带来的可转债投资机会。

(三) 内部监察报告

1、基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金契约》和其他有关法律法规，本着“诚实信用、勤勉尽责、取信于社会、安全高效”的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

2、内部监察工作报告

报告期内，本基金管理人在内部监察工作中本着合规运作、保障基金持有人利益的宗旨，建立并完善了以监察、稽核为主导的工作体系和流程。内部监察稽核人员根据独立、客观、公正的原则，认真履行职责，严格按照监察稽核工作计划、方法和程序开展工作，确保本管理人依据诚信原则、勤勉尽责地管理基金资产。本报告期内，内部监察稽核工作重点集中于以下几个方面：

1) 根据现有的法律法规、中国证监会以及外方股东 ING 合规审计的有关要求

，对公司的内控制度、内控体系及合规审计进行了不断的改进和完善。组织公司各部门重新评审了内控制度框架。针对公司的运行情况，修订了公司基本制度、部门业务规章，规范了全部业务流程。

2) 根据中国证监会的要求，每两月对公司各业务环节和公司各个部门，采取点面结合的方式，就公司内部制度执行情况、业务操作、投资运作等进行稽核审计工作，基本覆盖了公司所有主要业务。

3) 根据中国证监会的有关规定并结合公司实际情况，初步建立了以风险监控为主体的监察体系，充分利用先进的计算机系统对投资行为的合规性进行监控，并通过电话监听、KM 系统、门禁管理、手机集中保管等多种手段对公司的运营进行全面实时监控。

4) 根据基金契约的要求，结合我公司特有的模型选股和团队投资的特点，严格按照投资决策流程对基金投资行为进行监控，并对基金投资限制和投资黑名单进行重点监控。

5) 对公司所有须对外发布的文件、资料及宣传材料进行合规性审查，确保其内容真实、准确、合理，符合中国证监会对信息披露的相关规定。

6) 聘请律师事务所为公司常年法律顾问，进一步加强各项业务的规范性。

7) 加强公司员工的职业道德、行为操守、信息保密工作的教育，要求公司全体员工签署《员工法规遵循承诺书》和《员工保密承诺书》。

通过上述工作，本报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规，无内幕交易和不正当关联交易，保障了基金持有人利益。我们将继续以风险控制为核心，提高内部监察稽核工作的专业性、科学性、有效性，在规范经营、合理控制风险的基础上，切实保障基金安全、合规运作，为基金持有人谋求最大利益。

四、基金托管人报告

招商银行股份有限公司依据《招商安泰系列证券投资基金契约》和《招商安泰系列证券投资基金托管协议》，于 2003 年 4 月 28 日起托管招商安泰系列证券投资基金（以下简称招商安泰系列基金）。

2003 年，招商银行股份有限公司在招商安泰系列基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金管理暂行办法》及各项实施准则、基金契约、托管协议和

其它有关规定，依法安全保管了基金的全部资产，按规定如实、独立地向国家监管机构提交了本基金运作情况报告，勤勉尽职地履行了基金托管人的义务，不存在损害基金持有人利益的行为。

2003年，按照《证券投资基金管理暂行办法》及各项实施准则、基金契约、托管协议和其它有关规定，本托管人对基金管理人——招商基金管理有限公司在招商安泰系列基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值、每份基金单位净值和其它财务费用计算上进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金持有人利益的行为。

由招商安泰系列基金管理人 - 招商基金管理有限公司编制并经本托管人复核

审查的有关招商安泰系列基金的信息披露合法、真实、完整。

五、基金财务报告

(一) 审计报告

招商安泰系列开放式证券投资基金

2003年4月28日(基金成立日)

至2003年12月31日止期间审计报告

德师报(审)字(04)第P0165号

招商安泰系列开放式证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的招商安泰系列开放式证券投资基金(以下简称“招商安泰系列基金”)旗下招商股票基金、招商平衡型基金与招商债券基金)2003年12月31日的资产负债表及自2003年4月28日(基金成立日)至2003年12月

31日止期间的经营业绩表、基金净值变动表和基金收益分配表。这些会计报表的编制是招商安泰系列基金管理人招商基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述载于第2页至第26页的会计报表符合国家颁布的《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算方法》、《开放式证券投资基金试点办法》、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金契约》和中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第五号《证券投资基金信息披露指引》的规定，在所有重大方面公允地反映了招商安泰系列基金2003年12月31日的财务状况及自2003年4月28日(基金成立日)至2003年12月31日止期

间的经营成果、净值变动及收益分配情况。

德勤华永会计师事务所有限公司

中国 上海

中国注册会计师

周华 陶坚

2004年3月10日

(二) 基金会计报告书

招商股票基金

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商股票基金

资产负债表
2003年12月31日

单位：人民币元

资产	附注	期末数	负债及基金持有人权益	附注	期末数
资产：			负债：		
货币资金			281,039,671.64	应付证券清算款	
6,893,842.83				应付赎回款	
清算备付金			1,737,799.46	应付管理人报酬	
230,722,451.91				应付托管费	
交易保证金			333,400.00	应付佣金	5
1,832,857.58				应付利息	6
应收利息	4		2,621,442.05	应付收益	10(1)
305,476.28				预提费用	
应收申购款			391,513.05		
1,114,559.30					
股票投资-市值			1,090,059,092.80		
-					
其中：股票投资成本			978,882,753.15		
43.58					
债券投资-市值			298,205,166.90		
58,957.92					
其中：债券投资成本			297,977,685.00		
待摊费用			183,262.80		
			负债合计		
			240,928,189.40		
			基金持有人权益：		
			实收基金	7	1,319,590,270.61
			未实现利得	8	107,146,057.59
			未分配净收益		6,906,831.10
			基金持有人权益合计		1,433,643,159.30
			2003年末每单位基金资产净值		1.0864
资产合计		1,674,571,348.70	负债及基金持有人权益合计		1,674,571,348.70

附注为会计报表的组成部分

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商股票基金

经营业绩表

2003年4月28日(基金成立日)至2003年12月31日止期间

单位：人民币元

项目 附注 本期累计数

收入：

股票差价收入		35,571,879.48
债券差价收入/(损失)		(6,796,708.74)
债券利息收入	5,167,522.61	
存款利息收入	2,903,758.42	

股利收入	3,584,618.56	
买入返售证券收入	901,223.36	
其他收入	9	914,896.03
收入合计		42,247,189.72
费用：		
基金管理人报酬		12,856,132.47
基金托管费	2,142,688.82	
卖出回购证券支出	545,035.00	
其他费用	417,107.40	
其中：信息披露费	319,245.12	
审计费用	60,000.00	
交易费用	14,300.79	
其他	23,561.49	
费用合计		15,960,963.69
基金净收益		26,286,226.03
加：未实现估值增值变动数	8	111,403,821.55
基金经营业绩		137,690,047.58

附注为会计报表的组成部分

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商股票基金

基金净值变动表

2003年4月28日（基金成立日）至2003年12月31日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期累计数
期初基金净值		1,029,504,423.81

本期经营活动：

基金净收益	26,286,226.03
未实现估值增值变动数	8 111,403,821.55
经营活动产生的基金净值变动数	137,690,047.58

本期基金交易单位

基金申购款	1,004,563,619.85
其中：分红再投资	10(1) 4,115,141.04
基金赎回款	(718,064,648.44)
基金单位交易产生的基金净值变动数	286,498,971.41

本期向基金持有人分配收益：

向基金持有人分配收益产生的

基金净值变动数	10(1)	(20,050,283.50)
期末基金净值		1,433,643,159.30

附注为会计报表的组成部分

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商股票基金

基金收益分配表

2003年4月28日（基金成立日）至2003年12月31日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期累计数	
本期基金净收益		26,286,226.03	
加：本期申购基金单位损益平准金			2,152,959.6
1			
减：本期赎回基金单位损益平准金			1,482,071.0
4			
可供分配基金净收益		26,957,114.60	
减：本期已分配基金净收益	10(1)	20,050,283.50	
期末基金净收益		6,906,831.10	
附注为会计报表的组成部分			
招商平衡型基金			
招商安泰系列开放式证券投资基金-招商平衡型基金			
资产负债表			
2003年12月31日			

单位：人民币元

资产	附注	期末数	负债及基金持有人权益	附注	期末数
资产：			负债：		
货币资金		51,566,494.20	应付证券清算款		
8,273,563.85			应付赎回款		
清算备付金		1,588,321.42	应付管理人报酬		
13,798,291.78			应付托管费		
交易保证金		333,300.00	应付佣金	5	
798,201.00			应付利息	6	-
应收利息	4	1,874,302.86	应付收益		
133,033.5			其他应付款		
应收申购款		60,282.00	预提费用		
297,649.99					
股票投资-市值		294,307,590.57			
其中：股票投资成本		264,477,794.76			
10(2) 7.67					
债券投资-市值		224,801,780.07			
5,256.00					
其中：债券投资成本		226,180,557.86			
57,750.88					
待摊费用		184,055.76			
			负债合计		23,363,784.68
			基金持有人权益：		
			实收基金	7	525,062,080.40
			未实现利得	8	22,189,131.37
			未分配净收益		4,101,130.43
			基金持有人权益合计		551,352,342.20
			2003年末每单位基金资产净值		1.0501
资产合计		574,716,126.88	负债及基金持有人权益合计		
574,716,126.88					

附注为会计报表的组成部分

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商平衡型基金

经营业绩表

2003年4月28日(基金成立日)至2003年12月31日止期间

单位:人民币元

项目 附注 本期累计数

收入:

股票差价收入		15,662,093.78
债券差价收入/(损失)		(7,343,710.22)
债券利息收入		7,157,422.98
存款利息收入		1,691,313.58
股利收入		1,884,821.08
买入返售证券收入		380,172.77
其他收入	9	540,698.43
收入合计		19,972,812.40

费用:

基金管理人报酬		7,922,894.84
基金托管费		1,320,482.44
卖出回购证券支出		564,220.00
其他费用		407,624.54
其中:信息披露费		319,245.12
审计费用		60,000.00
交易费用		7,950.42
其他		20,429.00
费用合计		10,215,221.82
基金净收益		9,757,590.58
加:未实现估值增值变动数	8	28,451,018.02
基金经营业绩		38,208,608.60

附注为会计报表的组成部分

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商平衡型基金

基金净值变动表

2003年4月28日(基金成立日)至2003年12月31日止期间

单位:人民币元

项目 附注 本期累计数

期初基金净值		899,398,583.28
本期经营活动:		
基金净收益		9,757,590.58
未实现估值增值变动数	8	28,451,018.02
经营活动产生的基金净值变动数		38,208,608.60
本期基金交易单位		
基金申购款		21,166,403.14
其中:分红再投资	10(2)	2,979,041.45
基金赎回款		(401,711,902.70)

基金单位交易产生的基金净值变动数 (380,545,499.56)
 本期向基金持有人分配收益：
 向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数 10(2) (5,709,350.12)
 期末基金净值 551,352,342.20

附注为会计报表的组成部分

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商平衡型基金
 基金收益分配表

2003年4月28日(基金成立日)至2003年12月31日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期累计数
本期基金净收益		9,757,590.58
加：本期申购基金单位损益平准金		41,446.94
减：本期赎回基金单位损益平准金		(11,443.03)
可供分配基金净收益		9,810,480.55
减：本期已分配基金净收益	10(2)	5,709,350.12
期末基金净收益		4,101,130.43

附注为会计报表的组成部分

招商债券基金

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商债券基金

资产负债表

2003年12月31日

单位：人民币元

资产	附注	期末数	负债及基金持有人权益	附注	期末数
资产：			负债：		
货币资金		12,921,485.06	105,096,771.71		应付证券清算款
清算备付金		46,287,329.34	1,446,838.80		应付赎回款
交易保证金		791,459.39	333,300.00		应付管理人报酬
应收利息	4	11,442,683.30	应付托管费		237,437.80
应收申购款		128,048.00	应付佣金	5	-
其他应收款		8,000,000.00	应付利息	6	85,243.53
债券投资-市值		1,180,796,663.20	应付收益	10(3)	-
其中：债券投资成本		81,120.60	1,161,413,246.57		其他应付款
买入返售证券		80,000,000.00	203,000,000.00		卖出回购证券款
待摊费用		184,073.25	预提费用		57,750.88
			负债合计		140,461,826.60
			基金持有人权益：		
			实收基金	7	1,354,209,369.31
			未实现利得	8	18,528,793.25
			累计亏损		(2,771,610.90)

	基金持有人权益合计	1,369,966,551.66
	2003 年末每单位基金资产净值	1.0116
资产合计	1,510,428,378.26	负债及基金持有人权益合计
1,510,428,378.26		

附注为会计报表的组成部分

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商债券基金

经营业绩表

2003 年 4 月 28 日 (基金成立日) 至 2003 年 12 月 31 日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期累计数
收入：		
债券差价收入/(损失)		(30,275,290.44)
债券利息收入		29,870,789.46
存款利息收入		3,831,374.09
买入返售证券收入		5,887,685.05
其他收入	9	963,008.52
收入合计		10,277,566.68
费用：		
基金管理人报酬		8,381,968.37
基金托管费		2,514,590.50
卖出回购证券支出		1,252,648.53
其他费用		560,221.97
其中：信息披露费		319,327.63
审计费用		60,000.00
交易费用		141,986.34
其他		38,908.00
费用合计		12,709,429.37
基金净亏损		(2,431,862.69)
加：未实现估值增值变动数	8	19,383,416.63
基金经营业绩		16,951,553.94
附注为会计报表的组成部分		
招商安泰系列开放式证券投资基金-招商债券基金		
基金净值变动表		
2003 年 4 月 28 日 (基金成立日) 至 2003 年 12 月 31 日止期间		
单位：人民币元		
项目	附注	本期累计数
期初基金净值		2,586,574,546.67
本期经营活动：		
基金净亏损		(2,431,862.69)
未实现估值增值变动数		19,383,416.63
经营活动产生的基金净值变动数		16,951,553.94
本期基金交易单位		
基金申购款		164,468,570.95
其中：分红再投资	10(3)	-

基金赎回款	(1,398,028,119.90)	
基金单位交易产生的基金净值变动数		(1,233,559,548.95)
本期向基金持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	10(3)	-
期末基金净值	1,369,966,551.66	

附注为会计报表的组成部分

招商安泰系列开放式证券投资基金-招商债券基金

基金收益分配表

2003年4月28日(基金成立日)至2003年12月31日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期累计数
本期基金净亏损		(2,431,862.69)
加：本期申购基金单位损益平准金	359,155.31	
减：本期赎回基金单位损益平准金	698,903.52	
累计基金净亏损		(2,771,610.90)
减：本期已分配基金净收益	10(3)	-
期末累计亏损		(2,771,610.90)

附注为会计报表的组成部分

(三) 会计报表附注

1、概况

招商安泰系列开放式证券投资基金(以下简称“本系列基金”)由基金发起人招商基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金契约》及其它有关法律法规发起,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[2003]35号文批准,于2003年4月28日募集成立。本系列基金

为契约型开放式,存续期限不定,由相互独立的三只基金共同组成。首次设立募集规模为4,513,708,682.88份基金单位,募集期间的银行利息折合基金份额为1,768,870.88份基金单位。其中招商股票基金为1,029,504,423.81份基金单位,招商平衡型基金为899,398,583.28份基金单位,招商债券基金为2,586,574,546.67份基金单位。本系列基金的管理人为招商基金管理有限公司,托管人为招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)。

根据《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则。《开放式证券投资基金试点办法》和《招商安泰系列开放式证券投资基金基金契约》的有关规定,本系列基金的投资范围为国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的其他投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的,具有良好流动性的A股。债券投资的主要品种包括国债、金融债、公司债及可转债。

2、重要会计政策

A.编制基础

本系列基金会计报表按照《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算方法》及中国证监会颁布的《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第五号《证券投资基金信息披露指引》的规定。

B.记账基础和计价原则

本系列基金旗下各基金独立建账、独立核算。

本系列基金采用权责发生制为记账基础，除股票投资、配股权证和债券投资按本附注所述的估值原则计价外，其他所有报表项目均以历史成本为计价原则。

C. 会计年度

本系列基金的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。本报告期间为2003年4月28日（基金成立日）至2003年12月31日止期间。

D. 记账本位币

以人民币为记账本位币。

E. 基金资产的估值原则

本系列基金的估值按照各个基金分别、独立进行。

- 1) 上市流通的有价证券以估值日证券交易所挂牌的该证券收盘价估值，该日无交易的，以最近交易日收盘价计算；
- 2) 未上市的属于配股、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，以最近交易日收盘价计算；
- 3) 未上市的属于首次公开发行的股票、债券以其成本价计算；
- 4) 配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价低于配股价，则估值增值额为零；
- 5) 在银行间市场交易的债券按由基金管理人和基金托管人在综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反应公允价值的价格计算；
- 6) 可转换债券按交易所提供的该证券收盘价（减应收利息）进行估值；
- 7) 如有确凿证据表明按上述原则不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值。
- 8) 如果新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

F. 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款（包括成本总额和相关费用）入账。卖出股票于成交日确认股票差价收入。卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

G. 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；债券投资按成交日应支付的全部价款入账，应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入。卖出债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。买入银行间市场交易债券按实际支付的全部价款入账。如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日的利息，应作为应收利息单独核算，不构成债券成本。卖出银行间市场交易的债券应于实际收到全部价款时确认债券差价收入。卖出债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

H. 待摊费用

待摊费用反映已经支付的、影响基金单位净值小数点后第五位，应于各受益期分摊的费用。

I. 预提费用

预提费用反映尚未支付的、影响基金单位净值小数点后第五位，应计入本期的费用。

J.实收基金

实收基金为对外发行的基金单位总额。每份基金单位的面值为 1.00 元。由于申购、赎回、转换及分红再投资引起的实收基金的变动分别于相关活动的确认日认列。

K.未实现利得/(损失)

未实现利得包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金单位时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

L.损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金单位时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/累计基金净损失占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/累计基金净损失。

M.基金的申购与赎回

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后,于下一个工作日对该交易的有效性进行确认。对于已确认的申请,按照申请日实收基金、未实现利得、未分配收益和损益平准金的余额占基金净值的比例,将确认有效的申购或赎回款分割为三部分,分别确认为实收基金、未实现利得、损益平准金的增加或减少。本系列基金内的转换视作一基金的赎回与另一基金的申购。投资再分红视同为申购。

N.收入确认

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认。债券差价收入按卖出债券应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账。

银行间市场交易的债券差价收入应于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除应债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的余额于除息日确认。

O.买入返售证券收入

买入返售证券收入按融出的资金及约定利率在融券期限内采用直线法逐日计提。

P.其他收入

其他收入于实际收到时确认为收入。

Q.基金管理人报酬

根据《招商安泰系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本系列基金旗下各基金的基金管理费分别提取。按各基金前一日资产净值乘以相应的管理费日费率来计算，具体计算方法如下：

每日应付的基金管理费=前一日基金的资产净值×年管理费率÷365

各基金年管理费率如下表所示：

基金名称	管理费基金年费率%
招商债券基金	0.60
招商平衡型基金	1.50
招商股票基金	1.50

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

R.基金托管费

根据《招商安泰系列开放式证券投资基金基金契约》的规定，本系列基金旗下各基金的托管费分别提取。按各基金前一日资产净值乘以相应的托管费日费率来计算。计算方法如下：

每日应支付的基金托管费=前一日基金资产净值×年托管费率÷365

各基金年托管费率如下表所示：

基金名称	托管费年费率%
招商债券基金	0.18
招商平衡型基金	0.25
招商股票基金	0.25

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

S.基金的收益分配政策

本系列基金的收益在旗下各基金中各自分别进行。

- 1) 基金收益分配比例按有关规定制定；
- 2) 基金持有人可以选择现金分红方式或分红再投资的分红方式，以基金持有人在分红权益登记日前的最后一次选择的方式为准，基金持有人选择分红的默认方式为分红再投资；
- 3) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- 4) 基金当期收益应先弥补上期亏损后，才可进行当期收益分配；
- 5) 在符合有关基金分红条件的前提下，本系列基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月则不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成；
- 6) 基金收益分配后基金单位资产净值不能低于面值；
- 7) 每一基金单位享有同等分配权；
- 8) 红利分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资者自行承担。当投资者的现金红利小于一定金额，不足以支付手续费用时，基金注册与过户登记人可将投资者的现金红利按红利发放日的基金单位净值自动转为基金单位，保留小数点两位，小数点两位后的余额留存在应付收益。

3、税项

A.印花税

基金管理人运用基金买卖股票按照2‰的税率征收印花税。

B.营业税

根据财税[2002]128号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不

征收营业税；基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入，在 2003 年底以前暂免征收营业税。

C. 所得税

根据财税[2002]128 号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的价差收入，股票的股息、红利、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。对于基金取得的股票的股息、红利、债券的利息收入由上市公司、发行债券的企业向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。

4、 应收利息

	期末数		
	招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金
	人民币元	人民币元	人民币元
应收债券利息	2,588,969.75	1,851,862.76	10,706,822.45
应收买入返售证券利息	-	-	680,109.10
应收银行存款利息	31,472.64	21,717.75	55,003.29
应收清算备付金利息	999.66	722.35	748.46
	2,621,442.05	1,874,302.86	11,442,683.30

5、 应付佣金

	期末数		
	招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金
	人民币元	人民币元	人民币元
招商证券	405,008.69	-	-
国泰君安	118,757.30	-	-
中金公司	167,820.97	-	-
海通证券	29,783.48	-	-
华夏证券	393,188.86	2,421.56	-
申银万国	-	69,662.81	-
中信证券	-	54,816.49	-
平安证券	-	170,749.13	-
	1,114,559.30	297,649.99	-

6、 应付利息

	期末数		
	招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金
	人民币元	人民币元	人民币元
应付卖出回购证券利息	-	-	85,243.53

7、 实收基金

	期末数		
	招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金
	人民币元	人民币元	人民币元
本期认购数	1,029,504,423.81	899,398,583.28	2,586,574,546.67
本期申购数	973,633,099.49	21,015,633.69	164,421,925.13
本期赎回数	(683,547,252.69)	(395,352,136.57)	(1,396,787,102.49)
期末数	1,319,590,270.61	525,062,080.40	1,354,209,369.31

8、 未实现利得

期末数			
招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金	
人民币元	人民币元	人民币元	
投资估值增值	111,403,821.55	28,451,018.02	19,383,416.63
未实现利得平准金			
-本期申购	28,777,560.75	109,322.51	(312,509.49)
未实现利得平准金			
-本期赎回	(33,035,324.71)	(6,371,209.16)	(542,113.89)
期末数	107,146,057.59	22,189,131.37	18,528,793.25

其中投资估值增值按投资类别分别列示如下：

期末数			
招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金	
人民币元	人民币元	人民币元	
股票投资	111,176,339.65	29,829,795.81	-
债券投资	227,481.90	(1,378,777.79)	19,383,416.63
合计	111,403,821.55	28,451,018.02	19,383,416.63

9、其他收入

期末数			
招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金	
人民币元	人民币元	人民币元	
认购资金冻结利息	59,993.88	63,974.10	175,527.55
基金赎回费	717,983.70	401,686.10	698,988.47
手续费返还	136,918.45	75,038.23	88,492.50
合计	914,896.03	540,698.43	963,008.52

10、收益分配

(1)招商股票基金

招商股票基金于2003年12月17日公告向截至2003年12月15日止在基金注册与过户登记机构登记在册的招商股票基金全体持有人，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2003年12月17日。以现金和再投资形式发放收益共20,050,283.50元，其中，以现金形式分配收益共15,935,098.88元，以再投资形式分配收益4,115,141.04元。

(2)招商平衡型基金

招商平衡型基金于2003年12月25日公告向截至2003年12月23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0.10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2003年12月25日。以现金和再投资形式发放收益共5,709,350.12元，其中，以现金形式分配收益共2,730,271.00元，以再投资形式分配收益2,979,041.45元。

(3)招商债券基金

本期间，招商债券基金未进行分红。

11、关联方关系及其交易

(1)关联方关系与性质

关联方名称	注册地点	与公司关系
招商基金管理有限公司	深圳	基金发起人、管理人、 直销机构、注册与过户登记人
招商银行股份有限公司	深圳	基金托管人、代销机构
招商证券股份有限公司 （“招商证券”）	深圳	基金管理人 股东、代销机构

(2)通过关联方席位进行的股票及债券交易

(一)招商股票基金

券交	买卖股票	占本期股票交	买卖债券	占本期债
	占本期佣金	易总量的比例%	本期交易量	易总量的
关联方名称	本期交易量	总量的比例%	本期交易量	总量的比例%
招商证券	906,503,005.35	31.50	257,091,695.10	35.71
721,103.67	31.28			

(二)招商平衡型基金

本期间，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。

(三)招商债券基金

本期间，招商债券基金未通过上述关联方的席位进行债券交易。

(3)与招商银行通过银行同业市场进行的债券交易

(一)招商股票基金

利息支出	本期买入	本期卖出	占本期交易	利息收入
			总量的比例%	
国债回购	25,000,000.00	-	5.09	17,534.25

(二)招商平衡型基金

利息支出	本期买入	本期卖出	占本期交易	利息收入
			总量的比例%	
国债现券	20,000,000.00	19,822,520.55	29.02	-

(三)招商债券基金

利息支出	本期买入	本期卖出	占本期交易	利息收入
			总量的比例%	
国债现券	242,548,114.24	20,486,300.82	28.53	-
国债回购	215,000,000.00	30,000,000.00	12.10	90,301.37

5,375.34

(4)基金管理人报酬

基金管理人报酬逐日计提，按月支付。本系列基金的基金管理人报酬情况如下：

	招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金
本期计提数	12,856,132.47		7,922,894.84
本期支付数	(11,023,274.89)		(7,124,693.84)
期末余额	1,832,857.58		798,201.00

(5)基金托管人报酬

基金托管人报酬逐日计提，按月支付。本系列基金的基金托管人报酬情况如下：

	招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金
本期计提数	2,142,688.82		1,320,482.44
本期支付数	(1,837,212.54)		(1,187,448.93)
期末余额	305,476.28		133,033.51

(6)银行存款及存款利息收入

本系列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。招商银行股份有限公司于2003年12月31日保管的本系列基金的银行存款及本期间所保管

的银行存款产生的利息收入情况如下：

	招商股票基金	招商平衡型基金
期末银行存款余额	281,039,671.64	51,566,494.20
存款利息收入	2,862,612.55	1,649,338.68

12、流通受限制不能自由转让的基金资产

基金申购或配售新股，从新股获配日至新股上市日或以战略投资者身份申购的在新股上市后的约定期限内，为流通受限制而不能自由转让的资产。

本系列基金于2003年12月31日流通受限制的股票情况如下：

(一)招商股票基金：

股票名称	获配日期	上市日期	可流通日期	申购/配售价格	年末估价	股数
新赛股份	2003/12/24	2004/01/07	2004/01/07	6.67	6.67	67,000
成本	市值					
446,890.00	446,890.00					

长江电力	2003/11/10	2003/11/18	2004/05/18	4.30	8.68	656,469
2,822,816.70	5,698,150.92					
				合		计
3,269,706.70	6,145,040.92					

(二)招商平衡型基金：

股票名称	获配日期	上市日期	可流通日期	配售价格	年末估价	股数
新赛股份	2003/12/24	2004/01/07	2004/01/07	6.67	6.67	22,000
146,740.00	146,740.00					
长江电力	2003/11/10	2003/11/18	2004/05/18	4.30	8.68	
524,704	2,256,227.20	4,554,430.72				
				合		计
2,402,967.20	4,701,170.72					

(三)招商债券基金：

于2003年12月31日，招商债券基金无持有流通受限制的证券。

(四)基金投资组合

招商股票基金

1、按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	市值占基金净值(%)
A 农、林、牧、渔业	446,890.00	0.03%
B 采掘业	50,279,872.36	3.51%
C 制造业	667,509,562.65	46.56%
C0 食品、饮料	24,297,875.00	1.69%
C1 纺织、服装、皮毛	0	0
C2 木材、家具	0	0
C3 造纸、印刷	0	0
C4 石油、化学、塑胶、塑料	134,922,589.09	9.41%
C5 电子	1,103,873.04	0.08%
C6 金属、非金属	315,432,675.08	22%
C7 机械、设备、仪表	121,232,088.50	8.46%
C8 医药、生物制品	52,351,570.78	3.65%
C99 其他制造业	18,168,891.16	1.27%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	109,103,613.42	7.61%
E 建筑业	0	0
F 交通运输、仓储业	172,367,590.60	12.02%
G 信息技术业	88,245,563.77	6.15%
H 批发和零售贸易	0	0
I 金融、保险业	2,106,000.00	0.15%
J 房地产业	0	0
K 社会服务业	0	0
L 传播与文化产业	0	0
M 综合类	0	0
合计	1,090,059,092.80	76.03%

2、国债及货币资金合计

截至 2003 年 12 月 31 日 本基金持有的国债市值及货币资金合计为 580,982,638.00 元，占基金资产净值的 40.52%。

注：国债市值不含应收债券利息，货币资金为银行存款、清算备付金之和。

3、截止 2003 年 12 月 31 日招商股票投资基金持有股票明细

序号	代码	股票名称	库存数量(股)	当日市值(元)	占净值比例(%)
1	000037	深南电 A	599,918	8,716,808.54	0.6080%
2	000063	中兴通讯	2,050,000	38,335,000.00	2.6740%
3	000088	盐田港 A	1,700,000	40,528,000.00	2.8269%
4	000089	深圳机场	10,980	101,894.40	0.0071%
5	000538	云南白药	346,466	5,290,535.82	0.3690%
6	000630	铜都铜业	5,024,080	44,312,385.60	3.0909%
7	000778	新兴铸管	970,020	10,980,626.40	0.7659%
8	000858	五 粮 液	1,500,000	16,785,000.00	1.1708%
9	000866	扬子石化	1,100,000	11,869,000.00	0.8279%
10	000869	张 裕 A	193,750	2,189,375.00	0.1527%
11	000939	凯迪电力	500,000	6,425,000.00	0.4482%
12	000960	锡业股份	2,869,315	23,384,917.25	1.6312%
13	600000	浦发银行	200,000	2,106,000.00	0.1469%
14	600002	齐鲁石化	1,931,538	13,907,073.60	0.9701%
15	600005	武钢股份	3,614,807	24,906,020.23	1.7373%
16	600009	上海机场	1,680,000	16,766,400.00	1.1695%
17	600011	华能国际	1,100,000	19,305,000.00	1.3466%
18	600018	上港集箱	3,470,000	49,274,000.00	3.4370%
19	600019	宝钢股份	4,600,000	32,522,000.00	2.2685%
20	600026	中海发展	3,243,712	27,895,923.20	1.9458%
21	600031	三一重工	2,010,000	49,727,400.00	3.4686%
22	600050	中国联通	12,699,889	49,910,563.77	3.4814%
23	600096	云 天 化	1,070,000	10,881,900.00	0.7590%
24	600104	上海汽车	3,220,000	44,339,400.00	3.0928%
25	600183	生益科技	3,374,570	27,165,288.50	1.8948%
26	600205	山东铝业	1,799,915	32,110,483.60	2.2398%
27	600210	紫江企业	1,777,778	18,168,891.16	1.2673%
28	600270	外运发展	965,000	15,526,850.00	1.0830%
29	600352	浙江龙盛	1,186,864	13,815,096.96	0.9636%
30	600362	江西铜业	8,300,000	64,574,000.00	4.5042%
31	600367	红星发展	1,736,458	23,268,537.20	1.6230%
32	600426	华鲁恒升	2,954,346	25,023,310.62	1.7454%
33	600521	华海药业	1,120,000	23,497,600.00	1.6390%
34	600535	天 士 力	2,517,461	23,563,434.96	1.6436%
35	600547	山东黄金	1,459,166	24,017,872.36	1.6753%
36	600563	法拉电子	79,074	1,103,873.04	0.0770%

37	600583	海油工程	1,800,000	26,262,000.00	1.8318%
38	600585	海螺水泥	3,349,400	38,283,642.00	2.6704%
39	600591	上海航空	2,395,110	22,274,523.00	1.5537%
40	600642	申能股份	2,730,000	39,503,100.00	2.7554%
41	600660	福耀玻璃	2,860,000	44,358,600.00	3.0941%
42	600688	上海石化	2,829,922	16,583,342.92	1.1567%
43	600886	*ST华靖	1,233,417	19,574,327.79	1.3654%
44	600887	伊利股份	450,000	5,323,500.00	0.3713%
45	600540	新赛股份	67,000	446890	0.0312%
46	600900	长江电力	4,049,966	35,153,704.88	2.4521%

4、本会计期内新增股票明细

数量单位：股					
序号	证券代码	证券名称	期末持有	一级申购	二级买入
其它	本期卖出				
1	000037	深南电 A	599,918	599,918	
2	000063	中兴通讯	2,050,000	2,436,622	27,460
414,082					
3	000088	盐田港 A	1,700,000		2,325,229
625,229					
4	000089	深圳机场	10,980	10,980	
5	000538	云南白药	346,466	346,466	
6	000630	铜都铜业	5,024,080		5,582,506
558,426					
7	000778	新兴铸管	970,020	1,323,178	353,158
8	000858	五粮液	1,500,000		1,964,870
464,870					
9	000866	扬子石化	1,100,000		1,665,390
565,390					
10	000869	张裕 A	193,750	429,982	236,232
11	000939	凯迪电力	500,000	500,000	
12	000960	锡业股份	2,869,315	2,869,315	
13	600000	浦发银行	200,000		2,889,738
2,689,738					
14	600002	齐鲁石化	1,931,538		3,926,937
1,995,399					
15	600005	武钢股份	3,614,807		3,650,507
35,700					
16	600009	上海机场	1,680,000	4,121,315	540,000
2,981,315					
17	600011	华能国际	1,100,000		2,238,559
1,138,559					
18	600018	上港集箱	3,470,000		6,975,133
3,505,133					
19	600019	宝钢股份	4,600,000		14,098,373

9,498,373						
20	600026	中海发展	3,243,712			6,093,208
2,849,496						
21	600031	三一重工	2,010,000	36,000		2,267,318
293,318						
22	600050	中国联通	12,699,889			22,653,720
9,953,831						
23	600096	云天化	1,070,000			1,661,053
591,053						
24	600104	上海汽车	3,220,000			3,557,311
337,311						
25	600183	生益科技	3,374,570			3,396,358
21,788						
26	600205	山东铝业	1,799,915			2,304,111
504,196						
27	600210	紫江企业	1,777,778		1,777,778	
28	600270	外运发展	965,000	1,069,892		104,892
29	600352	浙江龙盛	1,186,864	41,000		1,679,849
533,985						
30	600362	江西铜业	8,300,000			9,936,003
1,636,003						
31	600367	红星发展	1,736,458	1,918,705		59,800
242,047						
32	600426	华鲁恒升	2,954,346	2,954,359		13
33	600521	华海药业	1,120,000			1,397,944
277,944						
34	600535	天士力	2,517,461	2,372,161		145,300
35	600540	新赛股份	67,000	67,000		
36	600547	山东黄金	1,459,166	62,000		1,459,166
62,000						
37	600563	法拉电子	79,074	821,744		742,670
38	600583	海油工程	1,800,000	1,997,168		199,717
396,885						
39	600585	海螺水泥	3,349,400			3,719,841
370,441						
40	600591	上海航空	2,395,110	2,395,110		
41	600642	申能股份	2,730,000			2,828,230
98,230						
42	600660	福耀玻璃	2,860,000	3,156,210		1,273,415
1,569,625						
43	600688	上海石化	2,829,922			3,013,522
183,600						
44	600886	*ST华靖	1,233,417	1,233,417		
45	600887	伊利股份	450,000	2,931,720		287,000

2,768,720

46 600900 长江电力 4,049,966 2,126,469 6,107,897

4,184,400

其中：其他项目包括送股、配股、转增、增发、债转股

5、本会计期内持仓明细

序号	代码	股票名称	期初数量	本期增加	本期卖出
1	000022	深赤湾 A	779,999	779,999	
2	000024	招商局 A	209,900	209,900	
3	000039	中集集团	483,600	483,600	
4	000157	中联重科	131,200	131,200	
5	000401	冀东水泥	1,904,285	1,904,285	
6	000528	桂柳工 A	466,440	466,440	
7	000541	佛山照明	1,758,927	1,758,927	
8	000542	TCL 通讯	62,500	62,500	
9	000550	江铃汽车	978,595	978,595	
10	000559	万向钱潮	231,500	231,500	
11	000581	威孚高科	806,344	806,344	
12	000629	新 钢 钒	39,500	39,500	
13	000709	唐钢股份	558,610	558,610	
14	000725	京东方 A	1,226,528	1,226,528	
15	000729	燕京啤酒	758,379	758,379	
16	000792	盐湖钾肥	1,023,107	1,023,107	
17	000822	山东海化	187,500	187,500	
18	000876	新 希 望	25,700	25,700	
19	000877	天山股份	16,200	16,200	
20	000898	鞍钢新轧	2,238,012	2,238,012	
21	000912	泸 天 化	179,920	179,920	
22	000927	*ST 夏利	1,399,130	1,399,130	
23	000933	神火股份	27,172	27,172	
24	000956	中原油气	1,123,950	1,123,950	
25	600004	白云机场	1,213,902	1,213,902	
26	600015	华夏银行	3,578,856	3,578,856	
27	600016	民生银行	35,700	35,700	
28	600020	中原高速	1,282,999	1,282,999	
29	600021	上海电力	257,000	257,000	
30	600028	中国石化	8,463,839	8,463,839	
31	600029	南方航空	10,011,000	10,011,000	
32	600037	歌华有线	303,213	303,213	
33	600085	同 仁 堂	2,100	2,100	
34	600098	广州控股	58,500	58,500	
35	600166	福田汽车	208,300	208,300	
36	600177	雅 戈 尔	29,800	29,800	
37	600184	新 华 光	40,000	40,000	
38	600188	兖州煤业	80,900	80,900	

39	600196	复星实业	55,360	55,360
40	600221	海南航空	874,200	874,200
41	600251	冠农股份	14,000	14,000
42	600267	海正药业	1,963,998	1,963,998
43	600271	航天信息	37,000	37,000
44	600273	华芳纺织	51,000	51,000
45	600276	恒瑞医药	94,200	94,200
46	600317	营口港	3,184,862	3,184,862
47	600320	振华港机	290,800	290,800
48	600332	广州药业	252,150	252,150
49	600340	国祥股份	51,000	51,000
50	600348	国阳新能	127,000	127,000
51	600383	金地集团	539,291	539,291
52	600392	太工天成	2,000	2,000
53	600401	江苏申龙	42,000	42,000
54	600403	欣网视讯	35,000	35,000
55	600406	国电南瑞	60,000	60,000
56	600418	江淮汽车	43,800	43,800
57	600423	柳化股份	33,000	33,000
58	600425	青松建化	33,000	33,000
59	600429	三元股份	158,000	158,000
60	600432	吉恩镍业	70,000	70,000
61	600433	冠豪高新	26,000	26,000
62	600435	北方天鸟	28,000	28,000
63	600436	片仔癀	18,000	18,000
64	600439	瑞贝卡	18,000	18,000
65	600446	金证股份	42,000	42,000
66	600449	赛马实业	42,000	42,000
67	600462	石岷纸业	46,000	46,000
68	600469	风神股份	97,000	97,000
69	600475	华光股份	33,000	33,000
70	600476	湘邮科技	49,000	49,000
71	600478	力元新材	52,000	52,000
72	600480	凌云股份	52,000	52,000
73	600487	亨通光电	31,000	31,000
74	600489	中金黄金	75,000	75,000
75	600490	中科合臣	20,000	20,000
76	600507	长力股份	63,000	63,000
77	600517	置信电气	40,000	40,000
78	600519	贵州茅台	551,916	551,916
79	600527	江南高纤	47,000	47,000
80	600545	新疆城建	91,000	91,000
81	600546	中油化建	23,000	23,000
82	600569	安阳钢铁	2,957,467	2,957,467

83	600570	恒生电子	32,000	32,000
84	600584	长电科技	7,000	7,000
85	600597	光明乳业	400,852	400,852
86	600600	青岛啤酒	2,450,820	2,450,820
87	600662	强生控股	1,319,472	1,319,472
88	600675	中华企业	105,900	105,900
89	600710	常林股份	214,200	214,200
90	600717	天津港	4,387,504	4,387,504
91	600718	东软股份	1,157,237	1,157,237
92	600742	一汽四环	543,780	543,780
93	600777	新潮实业	68,148	68,148
94	600835	上海电气	339,980	339,980
95	600881	亚泰集团	1,040,587	1,040,587

6、 报告附注

(1) 报告项目的计价方法：本基金持有的上市证券采用公告内容截止日的市场收盘价计算，已发行未上市的证券采用成本价计算。银行间交易债券由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反应公允价值的价格计算。

(2) 本基金不存在购入成本已超过基金资产净值 10% 的股票。

(3) 本基金应收应付款项，包括：应收利息和股利、深圳证券交易所交易保证金、买入返售证券、应收申购款、待摊费用、应收应付证券清算款、应付赎回款、应付管理费、应付托管费、应付佣金、应付利息、预提费用及其他应收应付款项合计为贷方余额 237,398,571.50 元，与股票投资市值、债券投资市值、买入返售证券市值、卖出回购证券市值及货币资金合计后的基金资产净值为 1,433,643,159.30 元。

招商平衡型基金

1、按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	市值占基金净值
A 农、林、牧、渔业	146,740.00	0.02%
B 采掘业	12,579,223.60	2.28%
C 制造业	180,408,743.95	32.72%
C0 食品、饮料	6,512,391.40	1.18%
C1 纺织、服装、皮毛	0	0
C2 木材、家具	0	0
C3 造纸、印刷	0	0
C4 石油、化学、塑胶、塑料	37,105,540.65	6.73%
C5 电子	292,126.96	0.05%
C6 金属、非金属	82,082,994.94	14.89%
C7 机械、设备、仪表	33,114,100.00	6.01%
C8 医药、生物制品	15,169,590.00	2.75%
C99 其他制造业	6,132,000.00	1.11%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	28,311,880.72	5.14%
E 建筑业	0	0
F 交通运输、仓储业	46,434,778.30	8.42%

G 信息技术业	26,110,324.00	4.74%
H 批发和零售贸易	0 0	
I 金融、保险业	315,900.00	0.06%
J 房地产业	0 0	
K 社会服务业	0 0	
L 传播与文化产业	0 0	
M 综合类	0 0	
合计	294,307,590.57	53.38%

2、按品种分类的债券组合

品种分类	市值(元)	市值占基金净值%
A 国家债券	164,631,197.40	29.86%
B 可转换债券	5,105,630.40	0.92%
C 企业债券	4,997,952.27	0.91%
D 金融债券	50,067,000.00	9.08%
合计	224,801,780.07	40.77%

注：1、国债、可转换债券、企业债券、金融债券市值均不含应收债券利息。

3、国债及货币资金合计

截至 2003 年 12 月 31 日，本基金持有的国债市值及货币资金合计为 217,786,013.02 元，占基金资产净值的 39.50%。

注：国债市值不含应收债券利息，货币资金为银行存款、清算备付金之和。

4、截止 2003 年 12 月 31 日招商平衡型投资基金持有股票明细

序号	代码	股票名称	库存数量(股)	当日市值(元)	占净值比例(%)
1	000037	深南电 A	155,000	2,252,150.00	0.4085%
2	000063	中兴通讯	550,000	10,285,000.00	1.8654%
3	000088	盐田港 A	440,000	10,489,600.00	1.9025%
4	000089	深圳机场	5,700	52,896.00	0.0096%
5	000538	云南白药	97,000	1,481,190.00	0.2686%
6	000630	铜都铜业	1,300,000	11,466,000.00	2.0796%
7	000778	新兴铸管	270,502	3,062,082.64	0.5554%
8	000858	五粮液	420,000	4,699,800.00	0.8524%
9	000866	扬子石化	300,000	3,237,000.00	0.5871%
10	000869	张裕 A	34,778	392,991.40	0.0713%
11	000939	凯迪电力	100,000	1,285,000.00	0.2331%
12	000960	锡业股份	885,870	7,219,840.50	1.3095%
13	600000	浦发银行	30,000	315,900.00	0.0573%
14	600002	齐鲁石化	519,358	3,739,377.60	0.6782%
15	600005	武钢股份	680,620	4,689,471.80	0.8505%
16	600009	上海机场	450,000	4,491,000.00	0.8145%
17	600011	华能国际	270,000	4,738,500.00	0.8594%
18	600018	上港集箱	937,461	13,311,946.20	2.4144%
19	600019	宝钢股份	1,230,000	8,696,100.00	1.5772%

20	600026	中海发展	799,917	6,879,286.20	1.2477%
21	600031	三一重工	540,000	13,359,600.00	2.4231%
22	600050	中国联通	4,026,800	15,825,324.00	2.8703%
23	600096	云天化	324,818	3,303,399.06	0.5991%
24	600104	上海汽车	850,000	11,704,500.00	2.1229%
25	600183	生益科技	1,000,000	8,050,000.00	1.4600%
26	600205	山东铝业	400,000	7,136,000.00	1.2943%
27	600210	紫江企业	600,000	6,132,000.00	1.1122%
28	600270	外运发展	292,110	4,700,049.90	0.8525%
29	600352	浙江龙盛	287,839	3,350,445.96	0.6077%
30	600362	江西铜业	2,300,000	17,894,000.00	3.2455%
31	600367	红星发展	467,632	6,266,268.80	1.1365%
32	600426	华鲁恒升	911,309	7,718,787.23	1.4000%
33	600521	华海药业	300,000	6,294,000.00	1.1416%
34	600535	天士力	790,000	7,394,400.00	1.3411%
35	600547	山东黄金	316,230	5,205,145.80	0.9441%
36	600563	法拉电子	20,926	292,126.96	0.0530%
37	600583	海油工程	505,420	7,374,077.80	1.3375%
38	600585	海螺水泥	900,000	10,287,000.00	1.8658%
39	600591	上海航空	700,000	6,510,000.00	1.1807%
40	600642	申能股份	740,000	10,707,800.00	1.9421%
41	600660	福耀玻璃	750,000	11,632,500.00	2.1098%
42	600688	上海石化	800,000	4,688,000.00	0.8503%
43	600886	*ST华靖	302,600	4,802,262.00	0.8710%
44	600887	伊利股份	120,000	1,419,600.00	0.2575%
45	600540	新赛股份	22,000	146,740.00	0.0266%
46	600900	长江电力	1,074,704	9,328,430.72	1.6919%

5、本会计期内新增股票明细

序号	证券代码	证券名称	期末持有	一级申购	二级买入
其它	本期卖出				
1	000037	深南电 A	155,000		155,000
2	000063	中兴通讯	550,000		918,664
11,380	380,044				
3	000088	盐田港 A	440,000		1,267,194
827,194					
4	000089	深圳机场	5,700		5,700
5	000538	云南白药	97,000		97,000
6	000630	铜都铜业	1,300,000		1,167,995
981,304	849,299				
7	000778	新兴铸管	270,502		467,102
196,600					
8	000858	五粮液	420,000		627,658
207,658					
9	000866	扬子石化	300,000		500,000

200,000					
10	000869	张裕 A	34,778		141,650
106,872					
11	000939	凯迪电力	100,000		100,000
12	000960	锡业股份	885,870		885,870
13	600000	浦发银行	30,000		1,037,500
1,007,500					
14	600002	齐鲁石化	519,358		1,260,811
741,453					
15	600005	武钢股份	680,620		694,920
14,300					
16	600009	上海机场	450,000		895,010
147,000	592,010				
17	600011	华能国际	270,000		973,774
703,774					
18	600018	上港集箱	937,461		2,456,489
1,519,028					
19	600019	宝钢股份	1,230,000		4,695,100
3,465,100					
20	600026	中海发展	799,917		1,472,617
672,700					
21	600031	三一重工	540,000	19,000	811,559
290,559					
22	600050	中国联通	4,026,800		4,656,700
629,900					
23	600096	云天化	324,818		488,060
163,242					
24	600104	上海汽车	850,000		1,059,600
209,600					
25	600183	生益科技	1,000,000		1,041,204
41,204					
26	600205	山东铝业	400,000		709,848
309,848					
27	600210	紫江企业	600,000		622,222
22,222					
28	600270	外运发展	293,310		293,3100
1,200					
29	600352	浙江龙盛	287,839	21,000	556,679
289,840					
30	600362	江西铜业	2,300,000		2,556,124
256,124					
31	600367	红星发展	467,632		561,352
36,280	130,000				
32	600426	华鲁恒升	911,309		999,363

88,054					
33	600521	华海药业	300,000		437,600
137,600					
34	600535	天士力	790,000		716,238
77,868		4,106			
35	600540	新赛股份	22,000	22,000	
36	600547	山东黄金	316,230	18,000	316,230
18,000					
37	600563	法拉电子	20,926		219,170
198,244					
38	600583	海油工程	505,420		606,638
60,000		161,218			
39	600585	海螺水泥	900,000		1,235,104
335,104					
40	600591	上海航空	700,000		750,000
50,000					
41	600642	申能股份	740,000		871,900
131,900					
42	600660	福耀玻璃	750,000		1,233,684
463,429		947,113			
43	600688	上海石化	800,000		880,500
80,500					
44	600886	*ST华靖	302,600		302,600
45	600887	伊利股份	120,000		896,516
154,516		931,032			
46	600900	长江电力	1,074,704		953,704
1,435,600		1,314,600			

其中：其他项目包括送股、配股、转增、增发、债转股

6、本会计期内清仓明细

序号	代码	股票名称	期初数量	本期增加	本期卖出
1	000022	深赤湾A	422,119	422,119	
2	000024	招商局A	92,910	92,910	
3	000039	中集集团	199,745	199,745	
4	000157	中联重科	61,500	61,500	
5	000401	冀东水泥	560,083	560,083	
6	000528	桂柳工A	272,500	272,500	
7	000541	佛山照明	551,118	551,118	
8	000542	TCL 通讯	37,500	37,500	
9	000550	江铃汽车	417,700	417,700	
10	000559	万向钱潮	138,300	138,300	
11	000581	威孚高科	268,200	268,200	
12	000629	新 钢 钒	57,477	57,477	
13	000709	唐钢股份	185,900	185,900	
14	000725	京东方A	341,370	341,370	

15	000729	燕京啤酒	311,814	311,814
16	000792	盐湖钾肥	322,000	322,000
17	000822	山东海化	109,400	109,400
18	000876	新希望	5,775	5,775
19	000877	天山股份	7,700	7,700
20	000898	鞍钢新轧	1,029,679	1,029,679
21	000912	泸天化	66,300	66,300
22	000927	*ST 夏利	409,610	409,610
23	000933	神火股份	9,700	9,700
24	000956	中原油气	644,049	644,049
25	600004	白云机场	736,000	736,000
26	600015	华夏银行	912,100	912,100
27	600016	民生银行	14,200	14,200
28	600020	中原高速	333,000	333,000
29	600021	上海电力	81,000	81,000
30	600028	中国石化	3,562,505	3,562,505
31	600029	南方航空	2,912,800	2,912,800
32	600037	歌华有线	95,000	95,000
33	600098	广州控股	25,500	25,500
34	600166	福田汽车	108,997	108,997
35	600177	雅戈尔	13,000	13,000
36	600184	新华光	10,000	10,000
37	600188	兖州煤业	31,700	31,700
38	600196	复星实业	10,200	10,200
39	600221	海南航空	465,000	465,000
40	600251	冠农股份	6,000	6,000
41	600267	海正药业	594,615	594,615
42	600271	航天信息	17,000	17,000
43	600273	华芳纺织	24,000	24,000
44	600276	恒瑞医药	37,700	37,700
45	600317	营口港	1,864,400	1,864,400
46	600320	振华港机	77,800	77,800
47	600332	广州药业	120,700	120,700
48	600340	国祥股份	22,000	22,000
49	600348	国阳新能	57,000	57,000
50	600383	金地集团	240,625	240,625
51	600392	太工天成	3,000	3,000
52	600401	江苏申龙	10,000	10,000
53	600403	欣网视讯	11,000	11,000
54	600406	国电南瑞	16,000	16,000
55	600418	江淮汽车	26,200	26,200
56	600423	柳化股份	20,000	20,000
57	600425	青松建化	25,000	25,000
58	600429	三元股份	51,000	51,000

59	600432	吉恩镍业	24,000	24,000
60	600433	冠豪高新	17,000	17,000
61	600435	北方天鸟	21,000	21,000
62	600436	片仔癀	7,000	7,000
63	600439	瑞贝卡	14,000	14,000
64	600446	金证股份	8,000	8,000
65	600449	赛马实业	12,000	12,000
66	600462	石岷纸业	24,000	24,000
67	600469	风神股份	31,000	31,000
68	600475	华光股份	22,000	22,000
69	600476	湘邮科技	15,000	15,000
70	600478	力元新材	19,000	19,000
71	600480	凌云股份	31,000	31,000
72	600487	亨通光电	16,000	16,000
73	600489	中金黄金	38,000	38,000
74	600490	中科合臣	7,000	7,000
75	600507	长力股份	25,000	25,000
76	600517	置信电气	9,000	9,000
77	600519	贵州茅台	157,256	157,256
78	600527	江南高纤	13,000	13,000
79	600545	新疆城建	29,000	29,000
80	600546	中油化建	17,000	17,000
81	600569	安阳钢铁	822,000	822,000
82	600570	恒生电子	10,000	10,000
83	600584	长电科技	4,000	4,000
84	600597	光明乳业	131,100	131,100
85	600600	青岛啤酒	850,694	850,694
86	600662	强生控股	920,969	920,969
87	600675	中华企业	43,200	43,200
88	600710	常林股份	85,800	85,800
89	600717	天津港	2,540,048	2,540,048
90	600718	东软股份	554,517	554,517
91	600742	一汽四环	308,300	308,300
92	600777	新潮实业	40,888	40,888
93	600835	上海电气	198,000	198,000
94	600881	亚泰集团	287,082	287,082

7、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	21 国债(15)	55,800,023.70	10.12%
2	02 国债(10)	39,585,782.50	7.18%
3	03 国债(05)	29,913,000.00	5.43%
4	99 国债(8)	23,431,068.20	4.25%
5	02 国开(11)	20,077,000.00	3.64%

8、报告附注

(1) 报告项目的计价方法：本基金持有的上市证券采用公告内容截止日的市场收盘价计算，已发行未上市的证券采用成本价计算。银行间交易债券由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反应公允价值的价格计算。

(2) 本基金不存在购入成本已超过基金资产净值 10% 的股票。

(3) 本基金应收应付款项，包括：应收利息和股利、深圳证券交易所交易保证金、应收申购款、待摊费用、应收应付证券清算款、应付赎回款、应付管理费、应付托管费、应付佣金、应付利息、预提费用及其他应收应付款项合计为贷方余额 20,911,844.06 元，与股票投资市值、债券投资市值、买入返售证券市值、卖出回购证券市值及货币资金合计后的基金资产净值为 551,352,342.20 元。

招商债券基金

1、债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例%
1	国家债券	488,127,740.60	35.63%
2	金融债券	420,683,750.00	30.71%
3	央行票据	-	-
4	可转换债券	252,985,172.60	18.46%
5	企业债券	19,000,000.00	1.39%
	合计	1,180,796,663.20	86.19%

注：1、国债、可转换债券、企业债券、金融债券市值均不含应收债券利息。

2、买入返售证券余额合计为 203,000,000.00 元，占净值比例为 14.82%。

3. 卖出回购证券余额合计为 80,000,000.00 元，占净值比例为 5.84%。

2、国债及货币资金合计

截至 2003 年 12 月 31 日 本基金持有的国债市值及货币资金合计为 594,671,351.11 元，占基金资产净值的 43.41%。

注：国债市值不含应收债券利息，货币资金为银行存款、清算备付金之和。

3、基金投资前五名债券明细

序号	名称	市值(元)	占净值比例%
1	02 国债(10)	132,608,796.50	9.68%
2	99 国债(8)	132,393,461.40	9.66%
3	21 国债(15)	130,254,486.90	9.51%
4	国电转债	107,946,993.00	7.88%
5	02 国开(11)	80,345,000.00	5.86%

4、报告附注

(1) 据基金契约,本基金为债券基金,不进行股票投资。

(2) 各项目的计算方法：基金持有的交易所上市债券按报告内容截止日的市场收盘价计算；已发行未上市的债券采用成本价计算。银行间交易债券由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反应公允价值的价格计算。

本基金应收应付款项，包括：应收利息、深圳证券交易所交易保证金、应收申购款、待摊费用、应收应付证券清算款、应付赎回款、应付管理费、应付托管费、应付佣金、应付利息、预提费用及其他应收应付款项合计为贷方余额 40,373,722.05 元，与债券投资市值、买入返售证券市值、卖出回购证券市值及货币资

金合计后的基金资产净值为 1,369,966,551.66 元。

六、重要事项揭示

(一) 管理人在本期内未发生任何诉讼事项, 托管人在本期内未发生任何与基金有关联的诉讼事项。

(二) 招商安泰系列基金的管理人 招商基金管理公司、招商安泰系列基金的托管人 招商银行股份有限公司在本年度内办公地址未发生变更。

(三) 基金管理人、基金托管人涉及管理和托管业务的高级管理人员在本年度内未受到任何处分。

(四) 根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基金字[1998]29号)中关于“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量, 不得超过该基金买卖证券年成交量的 30%”的要求, 我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后, 分别向招商证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、中国国际金融有限公司、海通证券股份有限公司、长城证券有限公司、华夏证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、平安证券有限公司、东吴证券有限公司租用席位作为基金专用交易席位(由于公司所管理的基金运作未满一年, 截止报告期, 招商股票基金有个别券商席位证券 2003 年度成交量略超 30%的比例)。

招商安泰系列基金股票及债券交易量(2003年4月28日-2003年12月31日)

1、招商股票基金						
券商名称			券商交易量			券商交易比例
股票	债券	回购	股票	债券	回购	
招商证券	906,503,005.35		257,091,695.10			472,000,000.00
31.50%	35.71%	19.32%				
国泰君安	323,181,453.74		104,190,686.90			570,400,000.00
11.23%	14.47%	23.35%				
兴业证券	241,011,788.10		87,388,754.00			430,000,000.00
8.38%	12.14%	17.60%				
中金公司	465,775,789.60		98,637,272.90			329,800,000.00
16.19%	13.70%	13.50%				
海通证券	206,750,763.62	0	0	7.19%	0.00%	0.00%
长城证券	250,823,988.98		63,264,840.70			440,400,000.00
8.72%	8.79%	18.03%				
华夏证券	483,295,488.17		109,396,516.00			200,000,000.00
16.80%	15.19%	8.19%				
合计	2,877,342,277.56		719,969,765.60			2,442,600,000.00
100.00%	100.00%	100.00%				

2、招商平衡型基金

券商名称			券商交易量			券商交易比例
股票	债券	回购	股票	债券	回购	
华夏证券	197,639,853.96		710,444,334.80			343,200,000.00

18.85%	57.97%	27.06%				
申银万国	251,581,595.82	18,485,756.20	-	23.99%	1.51%	0.00%
中信证券	213,493,116.87	327,523,447.00			430,000,000.00	
20.36%	26.73%	33.90%				
东吴证券	105,068,645.73	19,562,144.00	-	10.02%	1.60%	0.00%
平安证券	280,736,201.17	149,454,543.70			495,200,000.00	
26.77%	12.20%	39.04%				
合计	1,048,519,413.55	1,225,470,225.70			1,268,400,000.00	
100.00%	100.00%	100.00%				

3、招商债券基金

券商名称	券商交易量			券商交易比例		
	股票	债券	回购	股票	债券	回购
国泰君安	-	5,059,269,168.60		4,621,100,000.00		-
94.70%	100%					
兴业证券	-	283,380,363.90		-	-	5.30%
合计		5,342,649,532.50		4,621,100,000.00		100.00%
100%						

2003 年度招商安泰系列基金佣金支付表 (2003 年 4 月 28 日 - 2003 年 12 月 31 日)

1、招商股票基金

券商名称	累计佣金	各券商佣金比例
招商证券	721,103.67	31.28%
国泰君安	258,245.12	11.20%
兴业证券	192,494.11	8.35%
中金公司	377,636.99	16.38%
海通证券	161,784.94	7.02%
长城证券	200,625.90	8.70%
华夏证券	393,188.86	17.06%
合计	2,305,079.59	100.00%

2、招商平衡型基金

券商名称	累计佣金	各券商佣金比例
华夏证券	151,536.81	18.34%
申银万国	196,865.01	23.83%
中信证券	167,667.28	20.30%
东吴证券	85,958.43	10.41%
平安证券	224,044.66	27.12%
合计	826,072.19	100.00%

七、备查文件

1. 中国证监会批准招商安泰系列基金设立的文件。
2. 《招商安泰系列开放式证券投资基金基金契约》、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》、《招商安泰系列开放式证券投资基金发行公告》

、《招商安泰系列开放式证券投资基金成立公告》、《招商安泰系列开放式证券投资基金申购、赎回公告》、《招商安泰系列开放式证券投资基金公开说明书》

。

3. 《招商安泰系列开放式证券投资基金托管协议》。

4. 招商基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。

5. 招商安泰系列开放式证券投资基金审计报告正本、财务报表及报表附注

。

6. 本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值、投资组合公告及其他公告。

招商基金管理有限公司

2004年3月29日