

# 招商安泰系列证券投资基金 2004 年半年度报告正文

报告期间：2004 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：2004 年 8 月

## 第一节 重要提示及目录

### （一）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 2004 年 8 月 26 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 2004 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。

### （二）目录

第一节 重要提示及目录.....	2
（一）重要提示.....	2
（二）目录.....	2
第二节 基金简介.....	3
（一）基金基本情况.....	3
（二）投资策略.....	3
（三）基金投资基本情况.....	4
（三）基金管理人.....	4
（四）基金托管人.....	5
（五）信息披露方式.....	5
（六）注册登记机构.....	6
第三节 主要财务指标和基金净值表现.....	6
（一）招商安泰股票基金.....	6
（二）招商安泰平衡型基金.....	7
（三）招商安泰债券基金.....	9
第四节 管理人报告.....	10
（一）基金管理人及基金经理简要介绍.....	10
（二）基金运作合规守信情况声明.....	11

(三) 投资策略和业绩表现说明及解释..... 11

(四) 宏观市场、证券市场及行业走势简要展望..... 12

第五节 托管人报告..... 13

第六节 财务会计报告..... 13

    (一) 招商安泰系列基金半年度会计报表（未经审计）..... 13

    (二) 招商安泰系列基金半年度会计报表附注..... 22

第七节 投资组合报告..... 31

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构..... 42

第九节 基金份额变动..... 42

第十节 重大事件揭示..... 43

第十一节 备查文件目录..... 46

## 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）

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	1,980,783,253.48	406,657,037.04	546,130,018.36

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 2004 年 6 月 30 日，本基金份额总额为 1,980,783,253.48 份。

#### (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 2004 年 6 月 30 日，本基金份额总额为 406,657,037.04 份。

#### (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 2004 年 6 月 30 日，本基金份额总额为 546,130,018.36 份。

### (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](mailto: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

## (七) 注册登记机构

名称：招商基金管理有限公司

办公地址：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

## (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	125,391,717.83
基金份额本期净收益	0.0633
期末基金资产净值	2,001,450,361.30
期末基金份额净值	1.0104
加权平均基金份额本期净收益	0.0771
期末可供分配基金收益	20,667,107.82
期末可供分配基金份额收益	0.0104
基金加权平均净值收益率	6.84%
本期基金份额净值增长率	-0.53%
单位基金累计净值增长率	9.61%

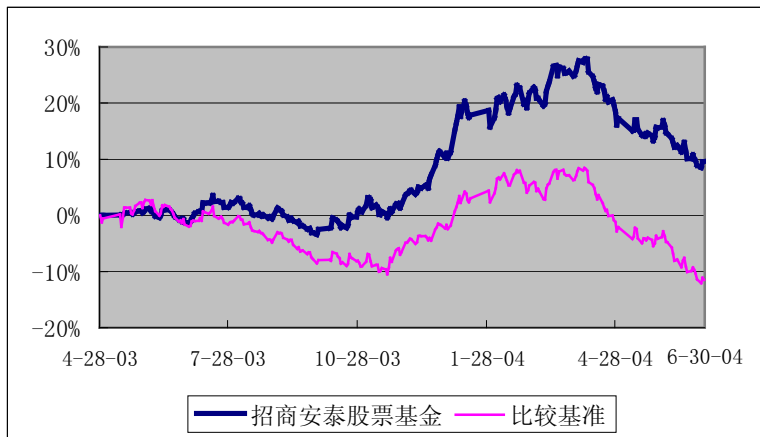
## 2. 基金净值表现

## 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
过去一个月	-5.28%	0.72%	-7.90%	0.88%	2.62%	-0.16%
过去三个月	-12.81%	0.82%	-16.75%	0.87%	3.94%	-0.05%
过去六个月	-0.53%	1.02%	-9.05%	0.96%	8.52%	0.06%

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
过去一年	11.08%	0.84%	-9.41%	0.85%	20.49%	-0.01%
自基金合同生效起至今	9.61%	0.79%	-11.17%	0.85%	20.78%	-0.06%

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 5%现金，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。2004 年 6 月 30 日实际履行情况为，股票投资占基金资产净值为 65.88%，债券投资占净值为 20.99%，现金占净值为 13.13%。

C、招商安泰股票基金过往一年的基金收益分配情况。

日期	每 10 份基金份额分红数(元)
2003 年 12 月 17 日	0.15
2004 年 4 月 1 日	0.80

## (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	47,998,324.99
基金份额本期净收益	0.1180
期末基金资产净值	394,000,634.06
期末基金份额净值	0.9689
加权平均基金份额本期净收益	0.1087

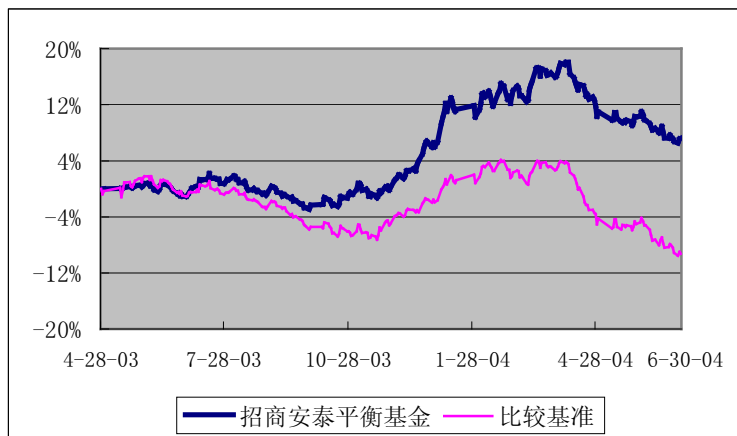
期末可供分配基金收益	-12,656,402.98
期末可供分配基金份额收益	-0.0311
基金加权平均净值收益率	10.14%
本期基金份额净值增长率	1.17%
单位基金累计净值增长率	7.24%

## 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
过去一个月	-2.84%	0.42%	-4.63%	0.56%	1.79%	-0.14%
过去三个月	-8.03%	0.51%	-11.52%	0.59%	3.49%	-0.08%
过去六个月	1.17%	0.69%	-7.57%	0.61%	8.74%	0.08%
过去一年	8.41%	0.56%	-8.34%	0.53%	16.75%	0.03%
自基金合同生效起至今	7.24%	0.53%	-9.29%	0.53%	16.53%	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



招商安泰平衡型基金资产配置为 45%股票, 50%债券和 5%现金, 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。2004 年 6 月 30 日实际履行情况为, 股票投资占基金资产净值为 36.59%, 债券投资占净值为 52.71%, 现金占净值为 10.29%。

### C. 招商安泰平衡型基金过往一年的基金收益分配情况。

日期	每 10 份基金份额分红数(元)
2003 年 12 月 24 日	0.10
2004 年 4 月 21 日	1.00



## (三) 招商安泰债券基金

## 1、主要财务指标

单位：元

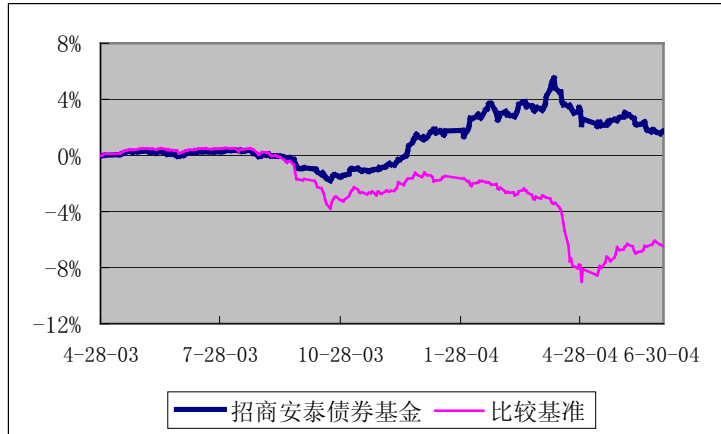
主要财务指标	本期间
基金本期净收益	33,351,409.17
基金份额本期净收益	0.0611
期末基金资产净值	547,576,199.38
期末基金份额净值	1.0026
加权平均基金份额本期净收益	0.0377
期末可供分配基金收益	1,446,181.02
期末可供分配基金份额收益	0.0026
基金加权平均净值收益率	3.69%
本期基金份额净值增长率	0.56%
单位基金累计净值增长率	1.72%

## 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
过去一个月	-1.02%	0.15%	0.27%	0.14%	-1.29%	0.01%
过去三个月	-1.61%	0.26%	-3.69%	0.38%	2.08%	-0.12%
过去六个月	0.56%	0.24%	-5.33%	0.29%	5.89%	-0.05%
过去一年	1.70%	0.18%	-6.73%	0.23%	8.43%	-0.05%
自基金合同生效起至今	1.72%	0.17%	-6.46%	0.21%	8.18%	-0.04%

## 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 5%现金，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。2004 年 6 月 30 日实际履行情况为，债券投资占净值为 92.66%，现金占净值为 6.62%。

#### C. 招商安泰债券基金过往一年的收益分配情况。

日期	每 10 份基金份额分红数(元)
2004 年 3 月 17 日	0.15

## 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 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

Marc Tan（陈进贤），毕业于新加坡国立大学，在亚太、欧美资本市场拥有 12 年投资管理的经历。曾任新加坡华联银行（Overseas Union Bank）资产管理公司副总裁和高级基金经理，ING 的合资公司新加坡华联佳合基金管理有限责任公司(OUB-Optimix)首席基金经理、执行总经理、投资总监。现任本公司总经理助理、投资总监和基金经理。

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。

## （二）基金运作遵规守信情况声明

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

上半年，股票市场走势颇具戏剧性。一季度随着国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》的颁布，市场普遍预期良好，股指持续反弹，成交量放大。但很快宏观经济出现过热苗头，中央实行全面紧缩的政策，加上清查国债回购等一系列监管措施，导致市场资金面偏紧，使得股票市场也相应走出转折性的行情。股票市场在 4 月初见顶，之后展开持续下跌行情，上证指数自高点回调幅度达 20% 以上。伴随指数下挫成交量也大幅萎缩。钢铁、有色金属、建材等行业受宏观紧缩影响较大，其股票领跌大势，大盘蓝筹股也出现不同程度的下挫，对市场信心造成很大的打击。

在市场的上升阶段，我们通过把握行业投资机会、精选个股和有效的组合管理，使得基金净值快速增长。宏观经济环境发生变化以后，针对股票市场出现的变化，我们及时调整了投资策略，首先是将股票持仓比例调整到契约规定的下限位置，避免市场的系统性风险；其次，我们加大了股票持仓的分散程度，降低了持股集中度；最后，我们在持仓结构方面也作了较大的调整，增加了下游消费类等受紧缩影响小的行业股票，减持了部分上游行业的持仓。

经过这些调整，招商安泰股票基金和平衡型基金今年以来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 8.52%，招商平衡型股票超越业绩比较标准 8.74%。

### 2、债券部分

今年以来，针对经济发展中出现的固定资产投资与银行信贷的快速增长等问题，央行采用多种货币政策工具，适时进行宏观预调与微调。央行在公开市场的操作经历了总量趋紧、紧缩、以及目前的结构性宽松等过程。货币市场利率也经历了一波春节前的急升、2-4 月份利率逐步回落、4 月下旬后利率攀升并高位徘徊的过程。债券市场跌宕起伏，4 月末之前，受宏观调控与加强国债回购监管等因素影响，债券市场整体大幅下挫，交易所国债指数跌幅达 7.26%；4 月末后，市场预期央行出台更严厉紧缩政策的可能性在减少，同

时由于市场跌幅过大，隐含了较高的加息幅度，在中长期债券的带动下，债券市场全面反弹，交易所国债指数上升近 2%。可转债市场与沪深大盘连动，4 月份之前，可转债与 A 股大盘同步冲高，质地优良、行业发展前景好的转债股性明显，表现良好；4 月之后，伴随 A 股大盘的下跌，可转债表现出较好的抗跌性，跌幅明显较沪深大盘和其所对应的基础股票要小。

年初，我们客观地分析我国宏观经济形势后，认为债券市场总体仍处于一个偏弱的环境，债券市场的结构性调整仍将进行，收益率曲线将进一步陡峭。因此，我们采取了稳健的投资组合策略，进一步降低了组合久期。同时，在央行出台宏观紧缩措施后，适时调低了可转债的组合权重。进入 5 月后，债券市场企稳反弹，市场信心有所恢复，我们适当加长了组合久期，同时本着稳健与审慎的原则，主要关注中短期债券。今年上半年，招商债券基金净值表现超越业绩比较标准 5.90%。

#### （四）宏观市场、证券市场及行业走势简要展望

展望下半年，宏观经济运行方面，我们预计最近几个月内政府不大可能继续出台新一轮的调控措施。但随着前一阶段紧缩措施造成的效果的显现，宏观经济可能存在二种风险：一是经济指标（尤其是投资、信贷与通胀）通过行政手段在短期内得到控制之后，略有放松或由于惯性因素又恢复高速增长，从而导致更多的紧缩政策（行政手段与市场手段）出台。二是由于行政手段具有的刚性及一刀切的特点，可能会使经济增长下降过快从而导致经济硬着陆的风险。这二种风险都来源于中国政府调控经济的方式，目前还较多地依赖于行政手段，从长远的观点来看，政府调控经济的方式会逐步减少行政手段，增加市场化的手段。而这一过程将会引起市场的波动，其影响的程度取决于这一变化所经历的时间和效果。总体上讲，我们对政府制定政策和管理经济的能力有信心。宏观经济最终软着陆的可能性较大。

股票市场方面，我们认为，宏观经济是否成功地软着陆以及在此背景下企业盈利预期的变化，仍将是下一个阶段影响股市走向的最主要因素。对此两者的合理判断需要至少三个月的时间（等待下一轮经济数据，政府措施及企业披露等）。从企业盈利预期的角度来看，随着宏观调控效果的显现，市场对公司的盈利预期也要相应调整。由于宏观调控对上市公司盈利的影响有一个滞后期，上市公司的中期业绩将维持较高增长。尤其是上游行业的上市公司中期业绩增长仍将处于高位，但我们认为部分行业和公司的增长已走过顶峰，三季度以后的增速回落已成必然。我们会调低 04 年全年以及 05 年的公司盈利预估水平，而宏观调控对上市公司盈利的影响还未被市场及分析员充分反映在其盈利预期中。

另外，随着美联储进入新一轮的加息周期，市场预期中国政府加息的空间和可能性增加，这将对市场产生一定影响。尽管升息对企业盈利的直接影响有限，但升息预期也将使资本的预期回报率上升，从而引起股票合理估值水平的下移。

在股市政策上，探讨推出 QDII 和国有股减持试点方案，都会引发市场对 A 股估值水平的重新评估；三季度的市场扩容面临新的高峰期，深圳中小企业板的推出也增加了市场的风险因素。

总体上看，基于我们经济软着陆的假设，我们对中国 A 股的长期趋势看好。但我们认为，目前来判断最近的紧缩措施的效果为时尚早，投资者很难有信心大幅增持股票或入市。因此我们认为，股票市场虽然近期跌幅较大，但总体还是中性的评价，尚待宏观经济、政策方向等状况明朗化。短期内由于近几月宏观政策趋于平稳以及较好的中报业绩，市场可能面临一定幅度的反弹，但总体应维持在一定的区域内。我们关注的行业包括基础行业如能源、交通运输等，此外，食品饮料，医药及零售等受宏观紧缩影响较小的行业，我们认为其中有规模效益，或有一定品牌和技术含量的企业往往会在此环境中超越大市。

债券市场方面，我们认为，针对去年以来的宏观经济过热而进行的调控还远没有结束，在总体偏紧的政策环境中，交叉使用松紧相间的调控手段将是下一阶段宏观经济政策的主要特点。综合分析收益率曲线的变化趋势与形状变化，我们认为收益率曲线向下移动的可能性较小，维持不变或向上移动的可能性比较大。因此，我们将继续维持稳健的投资策略，重点关注中短期债券。

## 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、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  
2004 年 8 月 26 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 2004 年 6 月 30 日及 2003 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

单位：元

项目	2004 年 6 月 30 日期末数	2003 年 12 月 31 日期末数
资产		
银行存款	307,017,338.12	281,039,671.64

清算备付金	---	1,737,799.46
交易保证金	1,144,861.16	333,400.00
应收证券清算款	---	---
应收股利	---	---
应收利息	3,990,198.52	2,621,442.05
应收申购款	496,289.43	391,513.05
其他应收款	---	---
股票投资市值	1,318,652,688.23	1,090,059,092.80
其中：股票投资成本	1,381,561,128.42	978,882,753.15
债券投资市值	420,051,105.93	298,205,166.90
其中：债券投资成本	425,517,411.69	297,977,685.00
配股权证	---	---
买入返售证券	---	---
待摊费用	---	183,262.80
其他资产	---	---
资产合计：	2,051,352,481.39	1,674,571,348.70
负债与基金持有人权益		
应付证券清算款	44,271,142.30	6,893,842.83
应付赎回款	1,504,194.04	230,722,451.91
应付赎回费	---	---
应付管理人报酬	2,380,269.03	1,832,857.58
应付托管费	396,711.51	305,476.28
应付佣金	1,316,918.17	1,114,559.30
应付利息	---	---
应付收益	87.12	43.58
未交税金	---	---
其他应付款	---	---
卖出回购证券款	---	---
短期借款	---	---
预提费用	32,797.92	58,957.92
其他负债	---	---
负债合计	49,902,120.09	240,928,189.40
持有人权益：		
实收基金	1,980,783,253.48	1,319,590,270.61
未实现利得	(6,857,132.99)	107,146,057.59
未分配收益	27,524,240.81	6,906,831.10
持有人权益合计	2,001,450,361.30	1,433,643,159.30
负债与基金持有人权益合计	2,051,352,481.39	1,674,571,348.70

## 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	2003 年 4 月 28 日至 2003 年 12 月 31 日止
收入	141,822,849.19	42,247,189.72
股票差价收入	130,441,253.20	35,571,879.48
债券差价收入	(5,346,534.07)	(6,796,708.74)
债券利息收入	5,197,015.23	5,167,522.61
存款利息收入	1,204,759.61	2,903,758.42
股利收入	9,256,933.59	3,584,618.56
买入返售证券收入	272,117.86	901,223.36
其他收入	797,303.77	914,896.03
费用	16,431,131.36	15,960,963.69
基金管理人报酬	13,584,672.64	12,856,132.47
基金托管费	2,264,112.11	2,142,688.82
卖出回购证券支出	332,905.00	545,035.00
利息支出	---	---
其他费用	249,441.61	417,107.40
其中：交易费用	3,562.68	14,300.79
上市年费	---	---
信息披露费	197,102.80	319,245.12
持有人大会费用	---	---
审计费用	30,000.00	60,000.00
律师费	---	---
注册登记费	---	---
其 他	10,440.00	14,806.99
银行费用	8,336.13	8,754.50
基金净收益	125,391,717.83	26,286,226.03
加：未实现估值增值/（减值）变动数	(179,778,567.50)	111,403,821.55
基金经营业绩	(54,386,849.67)	137,690,047.58

## 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	2003 年 4 月 28 日至 2003 年 12 月 31 日止
基金净收益	125,391,717.83	26,286,226.03
加：本期申购基金单位的损益平准金	51,270,629.96	2,152,959.61
减：本期赎回基金单位的损益平准金	18,111,612.20	1,482,071.04
期初可供分配收益	6,906,831.10	---
可供分配基金净收益	165,457,566.69	26,957,114.60

减：本期已分配基金净收益	137,933,325.88	20,050,283.50
期末未分配净收益	27,524,240.81	6,906,831.10

## 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	2003 年 4 月 28 日至 2003 年 12 月 31 日止
期初基金净值	1,433,643,159.30	1,029,504,423.81
本期经营活动		
基金净收益	125,391,717.83	26,286,226.03
未实现估值增值/（减值）变动数	(179,778,567.50)	111,403,821.55
经营活动产生的基金净值变动数	(54,386,849.67)	137,690,047.58
本期基金单位交易		
基金申购款	1,355,416,174.78	1,004,563,619.85
加：分红再投资	28,025,228.36	4,115,141.04
基金赎回款	(623,314,025.59)	(718,064,648.44)
基金单位交易产生的基金净值变动数	760,127,377.55	286,498,971.41
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)	(20,050,283.50)
期末基金净值	2,001,450,361.30	1,433,643,159.30

## 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 2003 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

单位：元

项目	2004 年 6 月 30 日期末数	2003 年 12 月 31 日期末数
资产		
银行存款	41,140,383.85	51,566,494.20
清算备付金	---	1,588,321.42
交易保证金	278,378.68	333,300.00
应收证券清算款	---	---
应收股利	---	---
应收利息	2,295,858.39	1,874,302.86
应收申购款	178,302.80	60,282.00
其他应收款	---	---
股票投资市值	144,158,919.41	294,307,590.57
其中：股票投资成本	148,428,292.00	264,477,794.76
债券投资市值	207,696,692.23	224,801,780.07



其中：债券投资成本	209,857,272.52	226,180,557.86
配股权证	---	---
买入返售证券	---	---
待摊费用		184,055.76
其他资产	---	---
资产合计：	395748535.36	574,716,126.88
负债与基金持有人权益		
应付证券清算款	571,381.65	8,273,563.85
应付赎回款	316,061.24	13,798,291.78
应付赎回费	---	---
应付管理人报酬	511,843.50	798,201.00
应付托管费	85,307.21	133,033.51
应付佣金	216,803.01	297,649.99
应付利息	----	---
应付收益	68.85	37.67
未交税金	---	---
其他应付款	9,957.00	5,256.00
卖出回购证券款	---	---
短期借款	---	---
预提费用	36,478.84	57,750.88
其他负债	---	---
负债合计	1,747,901.30	23,363,784.68
持有人权益：		
实收基金	406,657,037.04	525,062,080.40
未实现利得	(20,155,900.58)	22,189,131.37
未分配收益	7,499,497.60	4,101,130.43
持有人权益合计	394,000,634.06	551,352,342.20
负债与基金持有人权益合计	395,748,535.36	574,716,126.88

## 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	2003 年 4 月 28 日至 2003 年 12 月 31 日止
收入	52,546,714.46	19,972,812.40
股票差价收入	53,447,507.66	15,662,093.78
债券差价收入	(5,686,904.36)	(7,343,710.22)
债券利息收入	2,677,432.66	7,157,422.98
存款利息收入	407,646.84	1,691,313.58
股利收入	1,222,515.78	1,884,821.08
买入返售证券收入	48,019.52	380,172.77
其他收入	430,496.36	540,698.43
费用	4,548,389.47	10,215,221.82

基金管理人报酬	3,564,178.58	7,922,894.84
基金托管费	594,029.72	1,320,482.44
卖出回购证券支出	137,528.77	564,220.00
利息支出	---	---
其他费用	252,652.40	407,624.54
其中：交易费用	1,375.07	7,950.42
上市年费	---	---
信息披露费	198,170.22	319,245.12
持有人大会费用	---	---
审计费用	30,000.00	60,000.00
律师费	---	---
注册登记费	---	---
其他	15,473.50	10,880.00
银行费用	7,633.61	9,549.00
基金净收益	47,998,324.99	9,757,590.58
加：未实现估值增值/（减值）变动数	(34,880,970.90)	28,451,018.02
基金经营业绩	13,117,354.09	38,208,608.60

## 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	2003年4月28日至2003年12月31日止
基金净收益	47,998,324.99	9,757,590.58
加：本期申购基金单位的损益平准金	17,776,255.57	41,446.94
减：本期赎回基金单位的损益平准金	17,314,907.06	(11,443.03)
期初可供分配收益	4,101,130.43	---
可供分配基金净收益	52,560,803.93	9,810,480.55
减：本期已分配基金净收益	45,061,306.33	5,709,350.12
期末未分配净收益	7,499,497.60	4,101,130.43

## 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	2003年4月28日至2003年12月31日止
期初基金净值	551,352,342.20	899,398,583.28
本期经营活动		
基金净收益	47,998,324.99	9,757,590.58
未实现估值增值/（减值）变动数	(34,880,970.90)	28,451,018.02
经营活动产生的基金净值	13,117,354.09	

变动数		38,208,608.60
本期基金单位交易		
基金申购款	247,161,475.52	21,166,403.14
加：分红再投资	21,020,238.21	2,979,041.45
基金赎回款	(393,589,469.63)	(401,711,902.70)
基金单位交易产生的基金净值变动数	(125,407,755.90)	(380,545,499.56)
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)	(5,709,350.12)
期末基金净值	394,000,634.06	551,352,342.20

## 招商安泰债券基金

## 1、招商安泰债券基金 2004 年 6 月 30 日及 2003 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

单位：元

项目	2004 年 6 月 30 日期末数	2003 年 12 月 31 日期末数
资产		
银行存款	36,253,919.91	105,096,771.71
清算备付金	---	1,446,838.80
交易保证金	250,300.00	333,300.00
应收证券清算款	---	---
应收股利	---	---
应收利息	5,675,876.86	11,442,683.30
应收申购款	---	128,048.00
其他应收款	---	8,000,000.00
股票投资市值	---	---
其中：股票投资成本	---	---
债券投资市值	507,399,451.66	1,180,796,663.20
其中：债券投资成本	504,126,670.79	1,161,413,246.57
配股权证	---	---
买入返售证券	---	203,000,000.00
待摊费用	---	184,073.25
其他资产	---	---
资产合计：	549,579,548.43	1,510,428,378.26
负债与基金持有人权益		
应付证券清算款	---	12,921,485.06
应付赎回款	1,359,957.57	46,287,329.34
应付赎回费	---	---
应付管理人报酬	305,982.10	791,459.39
应付托管费	91,794.66	237,437.80
应付佣金	---	---

应付利息	---	85,243.53
应付收益	47.49	---
未交税金	---	---
其他应付款	213,235.60	81,120.60
卖出回购证券款	---	80,000,000.00
短期借款	---	---
预提费用	32,331.63	57,750.88
其他负债	---	---
负债合计	2,003,349.05	140,461,826.60
持有人权益:		
实收基金	546,130,018.36	1,354,209,369.31
未实现利得	(7,868,724.44)	18,528,793.25
未分配收益	9,314,905.46	-2,771,610.90
持有人权益合计	547,576,199.38	1,369,966,551.66
负债与基金持有人权益合计	549,579,548.43	1,510,428,378.26

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	2003 年 4 月 28 日至 2003 年 12 月 31 日止
收入	38,099,853.52	10,277,566.68
股票差价收入	---	---
债券差价收入	25,973,581.34	(30,275,290.44)
债券利息收入	9,291,783.80	29,870,789.46
存款利息收入	442,961.92	3,831,374.09
股利收入	---	---
买入返售证券收入	1,960,277.88	5,887,685.05
其他收入	431,248.58	963,008.52
费用	4,748,444.35	12,709,429.37
基金管理人报酬	2,760,437.30	8,381,968.37
基金托管费	828,131.22	2,514,590.50
卖出回购证券支出	893,073.72	1,252,648.53
利息支出	---	---
其他费用	266,802.11	560,221.97
其中：交易费用	10,969.31	141,986.34
上市年费	---	---
信息披露费	198,654.00	319,327.63
持有人大会费用	---	---
审计费用	30,000.00	60,000.00
律师费	---	---
注册登记费	---	---
其 他	13,520.00	22,190.00
银行费用	13,658.80	16,718.00

基金净收益	33,351,409.17	(2,431,862.69)
加：未实现估值增值/(减值)变动数	(16,110,635.76)	19,383,416.63
基金经营业绩	17,240,773.41	16,951,553.94

## 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	2003年4月28日至2003年12月31日止
基金净收益	33,351,409.17	(2,431,862.69)
加：本期申购基金单位的损益平准金	241,877.75	359,155.31
减：本期赎回基金单位的损益平准金	7,573,459.30	698,903.52
期初可供分配收益	(2,771,610.90)	---
可供分配基金净收益	23,248,216.72	(2,771,610.90)
减：本期已分配基金净收益	13,933,311.26	---
期末未分配净收益	9,314,905.46	(2,771,610.90)

## 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	2003年4月28日至2003年12月31日止
期初基金净值	1,369,966,551.66	2,586,574,546.67
本期经营活动		
基金净收益	33,351,409.17	(2,431,862.69)
未实现估值增值/(减值)变动数	(16,110,635.76)	19,383,416.63
经营活动产生的基金净值变动数	17,240,773.41	16,951,553.94
本期基金单位交易		
基金申购款	28,798,274.29	164,468,570.95
加：分红再投资	5,816,626.05	
基金赎回款	(860,312,714.77)	(1,398,028,119.90)
基金单位交易产生的基金净值变动数	(825,697,814.43)	(1,233,559,548.95)
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	(13,933,311.26)	---
期末基金净值	547,576,199.38	1,369,966,551.66

## (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

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。

(1)编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及有关规定：

本基金会计报表的编制遵循《企业会计准则》和《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会颁布的《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〉》和《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号〈会计报表附注的编制及披露〉》。

(2)会计年度：公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。本报告会计期间为 2004 年 1 月 1 日到 6 月 30 日。

(3)记帐本位币：人民币。

(4)记帐基础和计价原则

本基金独立建帐，独立核算，以权责发生制为记帐基础，除股票、债券、配股权证按本附注所述的估值原则计价外，其他所有报表项目都以历史成本为计价原则。

(5)基金的估值原则：

- 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，以最近一日收盘价计算；
- ② 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；
- 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 在银行间同业市场交易的债券按不含息成本与市价孰低法估值。不含息成本是指取得债券成本（不含应计利息），市价是指银行间同业市场公布的加权平均价，如果该日没有交易的品种，以最近一日的市场平均价为基准；如该债券长期没有交易或交易异常，按第⑥条处理；当成本与市价不一致时，取最低价；
- ⑥ 按财政部财会[2001]53 号文精神，如有确凿证据表明按上述办法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理公司在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、

收益率曲线等多种因素基础上形成的债券估值，基金管理公司应根据具体情况与托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值；

- ⑦ 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；
- ⑧ 如有确凿证据表明按上述规定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。即使存在上述情况，基金管理人若采用上述①—⑥规定的方法为基金资产进行了估值，仍应被认为采用了适当的估值方法；
- ⑨ 基金管理公司在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素，与基金托管人商定后，在本报告期内银行间债券以成本估值；
- ⑩ 如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

(6) 证券投资的成本计价方法：

- ① 股票投资：买入股票按成交日应支付的全部价款（包括成交总额和相关费用）入账，卖出股票时采用移动加权平均法逐日结转成本；
- ② 债券投资：买入债券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，应作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。卖出债券的成本采用移动加权平均法逐日结转。

(7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限：

对于影响到基金单位净值小数点后第五位的费用，在本期和以后各期按日进行平均摊销。

(8) 收入的确认和计量：

- ① 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
- ② 在证券交易场所内交易的债券于成交日确认债券差价收入，并按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；
- ③ 债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面净利率计提的金额入账；
- ④ 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提确认；
- ⑤ 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账；
- ⑥ 买入返售证券收入在证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账；
- ⑦ 赎回费收入于赎回确认日按注册登记机构确定的赎回费返还金额入账；
- ⑧ 其他收入于实际收到确认入账。

(9) 费用的确认和计量：

基金费用包括计提的管理费、托管费、卖出回购证券支出、其他费用。

- ① 本系列基金旗下各基金管理费和托管费按照基金合同和招募说明书规定的方法和标准分别计提，并按计提的金额分别入账；
- ② 卖出回购证券支出在该证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账；
- ③ 其他费用是指除上述费用以外的其他各项费用，包括注册登记费、信息披露费、审计费用、律师费用等。发生的其他费用如果影响基金单位净值小数点后第五位的，即发生的其他费用大于基金净值十万分之一，则采用待摊或预提的方法，待摊或预提计入基金损益。发生的其他费用如果不影响基金单位净值小数点后第五位的，即发生的其他费用小于基金净值十万分之一，则于发生时直接计入基金损益。

(10) 实收基金

实收基金为对外发行的基金单位总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。

(11) 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基金未分配收益/(累计损失)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确认，并于期末全额转入基金未分配收益/(累计损失)。

(12) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)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确认。

(13) 基金的收益分配政策：

本系列基金的收益分配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，不足一份基金单位的，四舍五入；
- ⑨ 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定；
- ⑩ 以上收益分配政策与现行法律法规不符之处，基金管理人将会同基金托管人按法规的规定进行修改，并报中国证监会备案后公告。

3、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，证券投资基金自 2004 年 1 月 1 日起，继续免征企业所得税和营业税。

4、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。

5、关联方

(1) 关联方关系

序号	主要关联方名称	关联关系
1	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
2	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



3	招商证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
4	荷兰国际集团	基金管理人的股东
5	中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
6	中国华能财务有限责任公司	基金管理人的股东
7	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	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%

备注：

- ①招商安泰平衡型基金、招商安泰债券基金无关联方席位。
- ②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：

$$\text{日管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times \text{管理费年费率} / 365$$

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	13,584,672.64	3,564,178.58	2,760,437.30
本期支付数	(11,204,403.61)	(3,052,335.08)	(2,454,455.20)
期末余额	2,380,269.03	511,843.50	305,982.10

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：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times \text{托管费年费率} / 365$$

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	2,264,112.11	594,029.72	828,131.22
本期支付数	(1,867,400.60)	(508,722.51)	(736,336.56)
期末余额	396,711.51	85,307.21	91,794.66

(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	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

(5) 本报告期内无关联方关系发生变化。

(6) 上年度可比期间(2003年4月28日至2003年12月31日)的关联方交易

① 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	906,503,005.35	31.50

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	257,091,695.10	35.71

关联方名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例(%)
招商证券	721,103.67	31.28

## 招商平衡型基金

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。

## ② 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)	利息支出(元)
招商银行	回购	25,000,000.00	17,534.25	---

## 招商安泰平衡型基金

关联方	交易性质	成交金额(元)
招商银行	债券买卖	39,822,520.55

## 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)	利息支出(元)
招商银行	债券买卖	263,034,415.06	---	---
招商银行	回购	245,000,000.00	90,301.37	5,375.34

## ③ 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	12,856,132.47	7,922,894.84	8,381,968.37
本期支付数	(11,023,274.89)	(7,124,693.84)	(7,590,508.98)
期末余额	1,832,857.58	798,201.00	791,459.39

## ④ 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	2,142,688.82	1,320,482.44	2,514,590.50
本期支付数	(1,837,212.54)	(1,187,448.93)	(2,277,152.70)
期末余额	305,476.28	133,033.51	237,437.80

## 6、对会计报表重要项目的注释（截至 2004 年 6 月 30 日）

## a、应收利息

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
应收债券利息	3,933,226.59	2,275,554.00	5,647,100.73
应收买入返售证券利息	---	---	---
应收银行存款利息	56,971.93	20,304.39	28,776.13
应收清算备付金利息	---	---	---
合计	3,990,198.52	2,295,858.39	5,675,876.86

## b、未实现估值增值/(减值)

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
股票投资	(62,908,440.19)	(4,269,372.59)	---
债券投资	(5,466,305.76)	(2,160,580.29)	3,272,780.87
合计	(68,374,745.95)	(6,429,952.88)	3,272,780.87

## c、应付佣金

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
招商证券	204,684.15	---	---
中金公司	455,436.30	---	---
海通证券	289,627.50	---	---
长城证券	168,009.58	---	---
中银国际	199,160.64	---	---
申银万国	---	75,837.76	---
中信证券	---	91,039.74	---
平安证券	---	49,925.51	---
合计	1,316,918.17	216,803.01	---

## d、其他应付款

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
其他应付交易所债券 代扣代缴税金	---	9,957.00	213,235.60

## e、预提费用

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
预提审计费用	30,000.00	30,000.00	30,000.00
预提信息披露费用	2,797.92	1,865.34	2,331.63
预提银行间帐户交易服 务费	---	4,613.50	---
合计	32,797.92	36,478.84	32,331.63

## f、实收基金

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
期初数	1,319,590,270.61	525,062,080.40	1,354,209,369.31
本期申购数	1,203,999,142.66	243,502,273.32	33,867,975.81
本期赎回数	542,806,159.79	361,907,316.68	841,947,326.76
期末数	1,980,783,253.48	406,657,037.04	546,130,018.36

## g、未实现利得

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
投资估值增值	(68,374,745.95)	(6,429,952.88)	3,272,780.87
未实现利得平准金 -本期申购	156,949,191.27	7,012,507.35	192,537.29
未实现利得平准金 -本期赎回	(95,431,578.31)	(20,738,455.05)	(11,334,042.60)
期末数	(6,857,132.99)	(20,155,900.58)	(7,868,724.44)

## h、卖出股票差价收入 (2004年1月1日-6月30日)

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金
股票卖出成交总额	1,639,031,255.08	449,548,244.65
股票卖出成本总额	1,507,212,191.48	395,722,840.55
股票卖出应付佣金	1,377,810.40	377,896.44
股票差价收入	130,441,253.20	53,447,507.66

## i、债券差价收入 (2004年1月1日-6月30日)

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
债券卖出成交总额	392,752,312.14	251,179,855.47	1,545,373,066.02
债券卖出成本总额	395,565,710.13	254,070,557.99	1,506,500,046.56
债券卖出应收利息	2,482,484.16	2,796,201.84	12,899,438.12
债券差价收入	(5,295,882.15)	(5,686,904.36)	25,973,581.34

## j、其他收入 (2004年1月1日-6月30日)

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
基金赎回费	623,224.63	393,557.60	430,112.58
新发证券手续费返还	174,079.14	36,938.76	1,136.00
合计	797,303.77	430,496.36	431,248.58

## k、其他费用 (2004年1月1日-6月30日)

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
交易费用	3,562.68	1,375.07	10,969.31
信息披露费	197,102.80	198,170.22	198,654.00
其他费用*	10,440.00	15,473.50	13,520.00

银行费用	8,336.13	7,633.61	13,658.80
审计费用	30,000.00	30,000.00	30,000.00
合计	249,441.61	252,652.40	236,802.11

\*其他费用为银行间账户交易服务费

#### 1、收益分配（2004年1月1日—6月30日）

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
本报告期收益分配金额	137,933,282.34	45,061,275.15	13,933,263.77
累计收益分配金额	157,983,522.26	50,770,587.60	13,933,263.77
未分配收益	27,524,240.81	7,499,497.60	9,314,905.46

#### 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)
盾安环境	2004-7-5	11.42	11.42	11,000	125,620.00	125,620.00
凯恩股份	2004-7-5	7.03	7.03	14,000	98,420.00	98,420.00
中航精机	2004-7-5	6.12	6.12	6,000	36,720.00	36,720.00
永新股份	2004-7-8	8.63	8.63	9,000	77,670.00	77,670.00
霞客环保	2004-7-8	6.62	6.62	7,000	46,340.00	46,340.00
威尔科技	2004-7-8	7.50	7.50	9,000	67,500.00	67,500.00
东信和平	2004-7-13	10.43	10.43	10,000	104,300.00	104,300.00
华星化工	2004-7-13	8.55	8.55	7,000	59,850.00	59,850.00
宁波	2004-7-6	4.20	4.20	30,000	126,000.00	126,000.00

热电						
建设机械	2004-7-7	6.40	6.40	17,000	108,800.00	108,800.00
武钢增发	2004-7-5	6.38	6.52	1,200,000	7,656,000.00	7,824,000.00

## 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)
盾安环境	2004-7-5	11.42	11.42	6,000	68,520.00	68,520.00
凯恩股份	2004-7-5	7.03	7.03	3,000	21,090.00	21,090.00
中航精机	2004-7-5	6.12	6.12	4,000	24,480.00	24,480.00
永新股份	2004-7-8	8.63	8.63	2,000	17,260.00	17,260.00
霞客环保	2004-7-8	6.62	6.62	4,000	26,480.00	26,480.00
威尔科技	2004-7-8	7.50	7.50	7,000	52,500.00	52,500.00
东信和平	2004-7-13	10.43	10.43	7,000	73,010.00	73,010.00
华星华工	2004-7-13	8.55	8.55	5,000	42,750.00	42,750.00
宁波热电	2004-7-6	4.20	4.20	13,000	54,600.00	54,600.00
建设机械	2004-7-7	6.40	6.40	7,000	44,800.00	44,800.00
武钢增发	2004-7-5	6.38	6.52	120,000	765,600.00	782,400.00

## 招商安泰债券基金：

截止2004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

### 招商安泰股票基金

#### (一) 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	1,318,652,688.23	64.28
债券	420,051,105.93	20.48
银行存款和清算备付金合计	307,017,338.12	14.97
其它资产	5,631,349.11	0.27
小计:	2,051,352,481.39	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	0.00	0.00
B 采掘业	111,941,901.45	5.59
C 制造业	672,440,534.01	33.60
C0 食品、饮料	77,053,491.09	3.85
C1 纺织、服装、皮毛	37,841,935.60	1.89
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	176,090.00	0.01
C4 石油、化学、塑胶、塑料	193,612,944.29	9.67
C5 电子	12,817,263.20	0.64
C6 金属、非金属	124,095,320.54	6.20
C7 机械、设备、仪表	51,727,925.99	2.58
C8 医药、生物制品	162,139,365.30	8.10
C99 其他制造业	12,976,198.00	0.65
D 电力、煤气及水的生产和供应业	197,154,971.92	9.85
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	191,274,442.50	9.56
G 信息技术业	59,815,515.14	2.99
H 批发和零售贸易	39,422,015.90	1.97
I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	12,879,000.00	0.64
K 社会服务业	33,724,307.31	1.68
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	1,318,652,688.23	65.88

## 3、基金投资股票明细

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	600886	国投电力	3768770	59,471,190.60	2.9714%
2	600188	兖州煤业	3827200	52,891,904.00	2.6427%
3	600009	上海机场	4706942	52,247,056.20	2.6105%
4	600900	长江电力	6147669	52,132,233.12	2.6047%
5	000729	燕京啤酒	4103593	44,606,055.91	2.2287%
6	000866	扬子石化	3378597	39,462,012.96	1.9717%



7	000027	深能源 A	4249460	38,967,548.20	1.9470%
8	600050	中国联通	11249928	38,812,251.60	1.9392%
9	600002	齐鲁石化	3980099	38,447,756.34	1.9210%
10	000726	鲁泰 A	3723704	37,795,595.60	1.8884%
11	600028	中国石化	7099981	34,008,908.99	1.6992%
12	000069	华侨城 A	5687067	33,724,307.31	1.6850%
13	600026	中海发展	4076905	33,716,004.35	1.6846%
14	000088	盐田港 A	1530000	33,139,800.00	1.6558%
15	600018	上港集箱	2605000	32,692,750.00	1.6335%
16	600267	海正药业	1702480	31,529,929.60	1.5754%
17	600521	华海药业	2188720	31,167,372.80	1.5572%
18	000515	渝钛白	4280372	30,476,248.64	1.5227%
19	600276	恒瑞医药	2665842	29,590,846.20	1.4785%
20	000651	格力电器	2629753	26,954,968.25	1.3468%
21	600688	上海石化	4400000	26,444,000.00	1.3212%
22	000089	深圳机场	2517915	26,211,495.15	1.3096%
23	600011	华能国际	2700000	26,028,000.00	1.3005%
24	000960	锡业股份	2865269	25,902,031.76	1.2942%
25	000933	神火股份	1844663	25,733,048.85	1.2857%
26	600535	天士力	2470000	25,194,000.00	1.2588%
27	600019	宝钢股份	3650000	22,958,500.00	1.1471%
28	000063	中兴通讯	1027481	20,898,963.54	1.0442%
29	600005	武钢股份	3200000	20,864,000.00	1.0424%
30	000532	力合股份	3000000	20,430,000.00	1.0208%
31	600123	兰花科创	1847988	20,235,468.60	1.0110%
32	600058	五矿发展	1999960	20,059,598.80	1.0023%
33	600488	天药股份	2375047	19,950,394.80	0.9968%
34	000858	五粮液	3214839	19,674,814.68	0.9830%
35	600361	华联综超	2727101	19,362,417.10	0.9674%
36	600585	海螺水泥	1239628	14,763,969.48	0.7377%
37	600660	福耀玻璃	1730000	13,476,700.00	0.6733%
38	600426	华鲁恒升	1202934	13,280,391.36	0.6635%
39	600270	外运发展	1482384	13,267,336.80	0.6629%
40	600583	海油工程	964000	13,081,480.00	0.6536%
41	600210	紫江企业	2584900	12,976,198.00	0.6483%
42	000002	万科 A	2650000	12,879,000.00	0.6435%
43	000630	铜都铜业	1400000	12,824,000.00	0.6407%
44	600363	联创光电	1634855	12,817,263.20	0.6404%
45	600519	贵州茅台	377330	12,772,620.50	0.6382%
46	000541	佛山照明	949493	12,514,317.74	0.6253%
47	000538	云南白药	946549	12,399,791.90	0.6195%
48	600594	益佰制药	572420	12,307,030.00	0.6149%

49	000727	华东科技	2000000	11,920,000.00	0.5956%
50	600205	山东铝业	1023761	11,568,499.30	0.5780%
51	600367	红星发展	1429222	11,433,776.00	0.5713%
52	600022	济南钢铁	283000	1,737,620.00	0.0868%
53	600982	宁波热电	30000	126,000.00	0.0063%
54	002011	盾安环境	11000	125,620.00	0.0063%
55	600984	建设机械	17000	108,800.00	0.0054%
56	002017	东信和平	10000	104,300.00	0.0052%
57	002012	凯恩股份	14000	98,420.00	0.0049%
58	002014	永新股份	9000	77,670.00	0.0039%
59	002016	威尔科技	9000	67,500.00	0.0034%
60	002018	华星化工	7000	59,850.00	0.0030%
61	002015	霞客环保	7000	46,340.00	0.0023%
62	002013	中航精机	6000	36,720.00	0.0018%

#### 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			
股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占净值比 (%)
600050	中国联通	71,070,637.01	4.96%
600028	中国石化	65,730,117.54	4.58%
600188	兖州煤业	63,676,217.59	4.44%
600900	长江电力	63,130,634.15	4.40%
000027	深能源 A	59,213,237.27	4.13%
600002	齐鲁石化	57,259,767.31	3.99%
600688	上海石化	55,274,101.11	3.86%
000729	燕京啤酒	54,246,476.13	3.78%
000726	鲁泰 A	52,526,210.74	3.66%
600886	国投电力	51,809,237.79	3.61%
000866	扬子石化	50,126,424.92	3.50%
600016	民生银行	47,275,628.89	3.30%
600009	上海机场	44,010,446.02	3.07%
000088	盐田港 A	37,408,912.00	2.61%
000069	华侨城 A	36,865,411.56	2.57%
000515	渝钛白	36,861,976.47	2.57%
000532	力合股份	36,332,482.47	2.53%
000100	TCL 集团	36,000,974.99	2.51%
600026	中海发展	35,887,894.76	2.50%
000920	南方汇通	35,654,370.42	2.49%
累计卖出金额前 20 名			
股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占净值比 (%)

600362	江西铜业	87,358,290.05	6.09%
600050	中国联通	79,962,307.45	5.58%
600104	上海汽车	60,369,825.88	4.21%
600031	三一重工	56,669,712.41	3.95%
600183	生益科技	53,564,489.32	3.74%
600688	上海石化	46,032,417.52	3.21%
600900	长江电力	45,647,312.05	3.18%
000100	TCL 集团	42,194,648.77	2.94%
000630	铜都铜业	41,890,526.56	2.92%
000063	中兴通讯	40,404,093.98	2.82%
600016	民生银行	39,260,069.06	2.74%
000088	盐田港 A	38,709,528.75	2.70%
000920	南方汇通	36,790,842.67	2.57%
600642	申能股份	36,418,009.77	2.54%
600660	福耀玻璃	34,885,484.75	2.43%
600585	海螺水泥	34,859,285.83	2.43%
600002	齐鲁石化	34,260,336.19	2.39%
600547	山东黄金	32,163,898.28	2.24%
600591	上海航空	31,963,709.92	2.23%
600028	中国石化	30,293,356.02	2.11%

(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: 1,909,890,566.76 元

卖出股票的收入总额: 1,639,031,255.08 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	350,786,105.93	17.53
金融债券	69,265,000.00	3.46
企业债券	0.00	0.00
可转换债券	0.00	0.00
中央银行票据	0.00	0.00
合计	420,051,105.93	20.99

#### 6、基金投资前五名债券明细

债券名称	期末市值(元)	市值占净值比例%
04 国债(05)	135,801,212.33	6.79
04 国开(07)	49,305,000.00	2.46
20 国债(10)	46,741,791.40	2.34
21 国债(15)	35,108,131.00	1.75
21 国债(3)	34,750,296.00	1.74

## 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	1, 144, 861. 16
2	应收利息	3, 990, 198. 52
3	应收基金申购款	496, 289. 43
	合计	5, 631, 349. 11

## 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	144, 158, 919. 41	36. 43
债券	207, 696, 692. 23	52. 48
银行存款和清算备付金合计	41, 140, 383. 85	10. 39
其它资产	2, 752, 539. 87	0. 70
小计:	395, 748, 535. 36	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	0. 00	0. 00
B 采掘业	12, 529, 146. 00	3. 18
C 制造业	73, 958, 011. 41	18. 77
C0 食品、饮料	8, 448, 700. 00	2. 14
C1 纺织、服装、皮毛	4, 086, 480. 00	1. 04
C2 木材、家具	0. 00	0. 00
C3 造纸、印刷	38, 350. 00	0. 01
C4 石油、化学、塑胶、塑料	22, 007, 886. 00	5. 59
C5 电子	1, 411, 200. 00	0. 36
C6 金属、非金属	13, 215, 448. 73	3. 35
C7 机械、设备、仪表	5, 641, 850. 50	1. 43
C8 医药、生物制品	17, 802, 896. 18	4. 52
C99 其他制造业	1, 305, 200. 00	0. 33
D 电力、煤气及水的生产和供应业	20, 522, 070. 00	5. 21
E 建筑业	0. 00	0. 00
F 交通运输、仓储业	20, 551, 539. 00	5. 22

G 信息技术业	6,366,578.00	1.62
H 批发和零售贸易	5,134,360.00	1.30
I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	1,506,600.00	0.38
K 社会服务业	3,590,615.00	0.91
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	144,158,919.41	36.59

### 3、基金投资股票明细

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	600886	国投电力	401500	6,335,670.00	1.6080%
2	600009	上海机场	508200	5,641,020.00	1.4317%
3	600900	长江电力	660000	5,596,800.00	1.4205%
4	600188	兖州煤业	401800	5,552,876.00	1.4094%
5	000729	燕京啤酒	450000	4,891,500.00	1.2415%
6	000866	扬子石化	375700	4,388,176.00	1.1137%
7	000027	深能源 A	460000	4,218,200.00	1.0706%
8	600002	齐鲁石化	435000	4,202,100.00	1.0665%
9	600050	中国联通	1204000	4,153,800.00	1.0543%
10	000726	鲁泰 A	400000	4,060,000.00	1.0305%
11	600026	中海发展	440000	3,638,800.00	0.9236%
12	600028	中国石化	750000	3,592,500.00	0.9118%
13	000069	华侨城 A	605500	3,590,615.00	0.9113%
14	000515	渝钛白	500000	3,560,000.00	0.9036%
15	600018	上港集箱	282500	3,545,375.00	0.8998%
16	600521	华海药业	242827	3,457,856.48	0.8776%
17	600688	上海石化	560000	3,365,600.00	0.8542%
18	600276	恒瑞医药	303019	3,363,510.90	0.8537%
19	600267	海正药业	180890	3,350,082.80	0.8503%
20	000088	盐田港 A	150000	3,249,000.00	0.8246%
21	000933	神火股份	228400	3,186,180.00	0.8087%
22	000089	深圳机场	293400	3,054,294.00	0.7752%
23	600535	天士力	290000	2,958,000.00	0.7508%
24	000651	格力电器	274122	2,809,750.50	0.7131%
25	600058	五矿发展	280000	2,808,400.00	0.7128%
26	000960	锡业股份	283300	2,561,032.00	0.6500%
27	600019	宝钢股份	400000	2,516,000.00	0.6386%
28	600123	兰花科创	222200	2,433,090.00	0.6175%
29	600011	华能国际	250000	2,410,000.00	0.6117%
30	600361	华联综超	327600	2,325,960.00	0.5903%

31	000858	五 粮 液	360000	2, 203, 200. 00	0. 5592%
32	000063	中兴通讯	105200	2, 139, 768. 00	0. 5431%
33	600488	天药股份	251355	2, 111, 382. 00	0. 5359%
34	600005	武钢股份	320000	2, 086, 400. 00	0. 5295%
35	000532	力合股份	280000	1, 906, 800. 00	0. 4840%
36	000630	铜都铜业	170000	1, 557, 200. 00	0. 3952%
37	600367	红星发展	193013	1, 544, 104. 00	0. 3919%
38	000002	万 科 A	310000	1, 506, 600. 00	0. 3824%
39	600660	福耀玻璃	190000	1, 480, 100. 00	0. 3757%
40	000541	佛山照明	110000	1, 449, 800. 00	0. 3680%
41	600270	外运发展	159000	1, 423, 050. 00	0. 3612%
42	600363	联创光电	180000	1, 411, 200. 00	0. 3582%
43	600585	海螺水泥	117103	1, 394, 696. 73	0. 3540%
44	600583	海油工程	100000	1, 357, 000. 00	0. 3444%
45	600205	山东铝业	120000	1, 356, 000. 00	0. 3442%
46	600519	贵州茅台	40000	1, 354, 000. 00	0. 3437%
47	600426	华鲁恒升	118900	1, 312, 656. 00	0. 3332%
48	600210	紫江企业	260000	1, 305, 200. 00	0. 3313%
49	600594	益佰制药	60100	1, 292, 150. 00	0. 3280%
50	000538	云南白药	96940	1, 269, 914. 00	0. 3223%
51	000727	华东科技	200000	1, 192, 000. 00	0. 3025%
52	600022	济南钢铁	43000	264, 020. 00	0. 0670%
53	002017	东信和平	7000	73, 010. 00	0. 0185%
54	002011	盾安环境	6000	68, 520. 00	0. 0174%
55	600982	宁波热电	13000	54, 600. 00	0. 0139%
56	002016	威尔科技	7000	52, 500. 00	0. 0133%
57	600984	建设机械	7000	44, 800. 00	0. 0114%
58	002018	华星化工	5000	42, 750. 00	0. 0109%
59	002015	霞客环保	4000	26, 480. 00	0. 0067%
60	002013	中航精机	4000	24, 480. 00	0. 0062%
61	002012	凯恩股份	3000	21, 090. 00	0. 0054%
62	002014	永新股份	2000	17, 260. 00	0. 0044%

#### 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			
股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占净值比 (%)
600028	中国石化	11, 805, 378. 04	2. 14%
000866	扬子石化	11, 502, 415. 11	2. 09%
600002	齐鲁石化	10, 997, 659. 93	1. 99%
600188	兖州煤业	10, 630, 064. 19	1. 93%
000726	鲁 泰 A	8, 772, 659. 03	1. 59%

600016	民生银行	7,945,590.26	1.44%
000625	长安汽车	7,693,341.07	1.40%
000100	TCL 集团	7,579,169.85	1.37%
000027	深能源 A	7,428,567.77	1.35%
000729	燕京啤酒	6,828,654.36	1.24%
000920	南方汇通	6,704,425.44	1.22%
600362	江西铜业	6,604,144.03	1.20%
600688	上海石化	6,556,729.17	1.19%
600000	浦发银行	5,983,766.91	1.09%
000515	渝 钛 白	5,572,950.80	1.01%
600886	国投电力	5,533,206.11	1.00%
000727	华东科技	5,451,763.92	0.99%
000532	力合股份	5,424,578.06	0.98%
600009	上海机场	5,233,379.71	0.95%
600058	五矿发展	4,852,902.74	0.88%

## 累计卖出金额前 20 名

股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占净值比 (%)
600362	江西铜业	25,623,331.13	4.65%
600050	中国联通	16,543,929.77	3.00%
600031	三一重工	15,241,571.87	2.76%
600660	福耀玻璃	13,267,458.69	2.41%
600183	生益科技	13,066,981.78	2.37%
000630	铜都铜业	13,001,825.64	2.36%
600104	上海汽车	12,415,252.31	2.25%
000063	中兴通讯	12,016,203.01	2.18%
000866	扬子石化	11,567,793.75	2.10%
600018	上港集箱	11,097,539.25	2.01%
600002	齐鲁石化	11,014,755.46	2.00%
000088	盐田港 A	10,947,903.04	1.99%
600585	海螺水泥	10,712,273.18	1.94%
000100	TCL 集团	10,710,811.27	1.94%
600642	申能股份	9,885,428.47	1.79%
600426	华鲁恒升	9,024,175.45	1.64%
600688	上海石化	8,600,885.23	1.56%
000960	锡业股份	8,249,408.22	1.50%
600028	中国石化	8,154,502.86	1.48%
600900	长江电力	8,151,121.48	1.48%

## (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:279,673,337.79 元

卖出股票的收入总额:449,548,244.65 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	74,384,941.60	18.88
金融债券	69,789,000.00	17.71
企业债券	---	---
可转换债券	14,964,926.36	3.80
中央银行票据	48,557,824.27	12.32
合计	207,696,692.23	52.71

## 6、基金投资前五名债券明细

债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例（%）
04 央行票据 30	29,175,528.38	7.41
02 国开 11	20,077,000.00	5.10
03 国开 18	19,990,000.00	5.07
04 国开 07	19,722,000.00	5.01
04 央行票据 34	19,382,295.89	4.92

## 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	278,378.68
2	应收利息	2,295,858.39
3	应收基金申购款	178,302.80
	合计	2,752,539.87

4) 持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	期末市值(净价)（元）	市值占净值比例（%）
100795	国电转债	3,526,800.00	0.8951
100177	雅戈转债	2,854,021.70	0.7244
100096	云化转债	1,280.30	0.0003

## 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	507,399,451.66	92.33
银行存款和清算备付金合计	36,253,919.91	6.60
其它资产	5,926,176.86	1.07
合计	549,579,548.43	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	177,739,150.90	32.46
金融债券	239,812,875.00	43.80
企业债券	---	---
可转换债券	89,847,425.76	16.40
中央银行票据	---	---
合计	507,399,451.66	92.66

## 3、基金投资前五名债券明细

债券名称	期末市值 (元)	市值占净值比例 (%)
00 国开 01	50,920,000.00	9.30
00 国开 13	50,075,000.00	9.14
03 国开 05	49,570,000.00	9.05
04 国开 07	49,305,000.00	9.00
99 国开 13	39,942,875.00	7.29

## 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	250,300.00
2	应收利息	5,675,876.86
	合计	5,926,176.86

### 4) 持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	期末市值(净价) (元)	市值占净值比例 (%)
100096	云化转债	27,995,039.80	5.1125
100177	雅戈转债	22,800,861.70	4.1640
100795	国电转债	20,698,789.20	3.7801

## 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 2004 年 6 月 30 日)

1	本基金份额持有人户数	10,850 户
2	平均每户持有基金份额	182,560.67 元

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	1,547,982,112.59	78.15
2	个人投资者持有基金份额	432,801,140.89	21.85

### 217002 招商安泰平衡型基金

(截止 2004 年 6 月 30 日)

1	本基金份额持有人户数	8,088 户
2	平均每户持有基金份额	50,279.06 元

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	141,719,977.41	34.85
2	个人投资者持有基金份额	264,937,059.63	65.15

### 217003 招商安泰债券基金

(截止 2004 年 6 月 30 日)

1	本基金份额持有人户数	8,568 户
2	平均每户持有基金份额	63,740.67 元

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	162,473,680.46	29.75
2	个人投资者持有基金份额	383,656,337.90	70.25

## 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	1,319,590,270.61	525,062,080.40	1,354,209,369.31
3	加：本期申购基金份额总额	1,203,999,142.66	243,502,273.32	33,867,975.81
4	减：本期赎回基金份额总额	542,806,159.79	361,907,316.68	841,947,326.76

5	期末基金份额总额	1,980,783,253.48	406,657,037.04	546,130,018.36
---	----------	------------------	----------------	----------------

## 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无重大人事变化。
- (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

招商股票基金于2004年4月1日公告向截至2004年3月30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0.80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2004年4月1日。以现金和再投资形式发放收益共137,933,282.34元，其中，以现金形式分配收益共109,908,053.98元，以再投资形式分配收益28,025,228.36元。

### (2) 招商安泰平衡型基金

招商平衡型基金于2004年4月21日公告向截至2004年4月19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1.00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2004年4月21日。以现金和再投资形式发放收益共45,061,275.15元，其中，以现金形式分配收益共24,041,036.94元，以再投资形式分配收益21,020,238.21元。

### (3) 招商安泰债券基金

招商债券基金于2004年3月17日公告向截至2004年3月15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2004年3月17日。以现金和再投资形式发放收益共13,933,263.77元，其中，以现金形式分配收益共8,116,637.72元，以再投资形式分配收益5,816,626.05元。

- (六) 本报告期本基金的审计事务所无变化。
- (七) 本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生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

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(%)
招商证券	889,219,927.56	25.44

国泰君安	270,391,155.58	7.74
中金公司	566,427,360.75	16.21
海通证券	737,477,868.66	21.10
长城证券	205,259,036.77	5.88
华夏证券	581,302,699.25	16.63
中银国际	244,668,816.67	7.00

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（%）
招商证券	---	---
国泰君安	60,974,412.25	25.42
中金公司	94,005,484.47	39.18
海通证券	---	---
长城证券	12,071,475.82	5.03
华夏证券	26,229,320.21	10.93
中银国际	46,628,701.14	19.44

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（%）
招商证券	250,000,000.00	53.19
国泰君安	---	---
中金公司	100,000,000.00	21.28
海通证券	---	---
长城证券	20,000,000.00	4.25
华夏证券	---	---
中银国际	100,000,000.00	21.28

证券公司名称	佣金（元）	占本期佣金总量的比例（%）
招商证券	707,511.81	25.16
国泰君安	221,111.18	7.86
中金公司	462,560.67	16.45
海通证券	577,084.09	20.52
长城证券	168,009.58	5.98
华夏证券	476,402.27	16.95
中银国际	199,160.64	7.08

证券公司名称	席位数量（个）
招商证券	2
国泰君安	1
中金公司	1
海通证券	1
长城证券	1
华夏证券	1

中银国际	1
------	---

## 招商安泰平衡型基金

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（%）
申银万国	252,472,509.35	35.17
中信证券	233,465,457.07	32.52
平安证券	231,925,272.43	32.31

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（%）
申银万国	11,277,842.21	5.46
中信证券	63,317,861.56	30.64
平安证券	132,065,202.25	63.90

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（%）
申银万国	---	---
中信证券	130,000,000.00	59.09
平安证券	90,000,000.00	40.91

证券公司名称	佣金（元）	占本期佣金总量的比例（%）
申银万国	197,562.27	34.35
中信证券	189,550.10	32.96
平安证券	188,023.30	32.69

证券公司名称	席位数量（个）
申银万国	1
中信证券	1
平安证券	1

## 招商安泰债券基金

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（%）
国泰君安	1,030,732,931.45	82.69
兴业证券	215,793,638.01	17.31

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（%）
国泰君安	214,800,000.00	100
兴业证券	---	---

证券公司名称	席位数量（个）
国泰君安	1

兴业证券	1
------	---

(2) 报告期内租用证券公司席位的变更情况:

序号	基金名称	证券公司	变更情况
1	招商安泰股票基金	国泰君安证券股份有限公司	新增席位
2	招商安泰股票基金	华夏证券股份有限公司	新增席位
3	招商安泰股票基金	兴业证券股份有限公司	新增席位
4	招商安泰平衡型基金	华夏证券股份有限公司	退租席位
5	招商安泰平衡型基金	东吴证券有限责任公司	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
招商安泰系列开放式证券投资基金投资组合公告(2003年第3号)	中国证券报、证券时报	2004年1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 2004 年度第一次分红预告	中国证券报、证券时报	2004年3月12日
招商基金管理有限公司关于招商安泰债券投资基金 2004 年度第一次分红公告	中国证券报、证券时报	2004年3月17日
招商安泰股票投资基金分红预告(2004年第1号)	中国证券报、证券时报	2004年3月27日
招商安泰系列开放式证券投资基金 2003 年度报告	中国证券报、证券时报	2004年3月29日
招商安泰股票证券投资基金分红公告(2004年第1号)	中国证券报、证券时报	2004年4月1日
招商安泰平衡型证券投资基金分红预告(2004年第1号)	中国证券报、证券时报	2004年4月16日
招商安泰系列开放式证券投资基金投资组合公告(2004年第1号)	中国证券报、证券时报	2004年4月19日
招商安泰平衡型证券投资基金分红公告(2004年第1号)	中国证券报、证券时报	2004年4月21日
招商安泰系列开放式证券投资基金公开说明书(2004-05-31)	中国证券报、证券时报	2004年5月31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》
- 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（2004 年）》
- 5、《招商安泰系列基金半年度报告摘要（2004 年）》
- 6、上述文件可在招商基金管理有限公司办公场所及其互联网站 <http://www.cmfcchina.com> 上查阅。

招商基金管理有限公司  
2004 年 8 月 28 日