

招商安泰系列证券投资基金更新的招募说明书摘要

(二零零五年第一号)

招商安泰系列证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会 2003 年 3 月 10 日中国证监会证监基金字 [2003] 35 号文批准公开发行。

依据当时有效的法律法规，本基金于 2003 年 4 月 28 日募集成立。

重要提示

投资有风险，投资人认购（或申购）本基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书摘要根据本基金的基金合同和招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本更新招募说明书所载内容截止日为 2005 年 4 月 29 日，有关财务和业绩表现数据截止日为 2005 年 3 月 31 日，财务和业绩表现数据未经审计。

本基金托管人招商银行股份有限公司已于 2005 年 5 月 20 日复核了本次更新的招募说明书。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：招商基金管理有限公司

住所：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼

设立日期：2002 年 12 月 27 日

法定代表人：牛冠兴

办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼

电话：(0755) 83196477

传真：(0755) 83196405

联系人：刘凯

注册资本：16,000 万元人民币

股权结构和公司沿革：

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会证监基金字[2002]100 号文批准设立，是中国第一家中外合资基金管理公司。公司由招商证券股份有限公司、ING Asset Management B.V. (荷兰投资)、中电财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司共同投资组建。经公司董事会正式决议通过以及中国证监会批准，公司的注册资本金已经由人民币一亿元（RMB 100,000,000 元）增加为人民币一亿六千万元（RMB 160,000,000 元），原股东持股比例保持不变，其中，招商证券股份有限公司持有 40% 股权，荷兰投资持有 30% 股权，其他三家财务公司各持股权 10%。

公司主要中方股东招商证券股份有限公司是最早成立的全国性的综合类券商之一，注册资本 24 亿元，在全国拥有 32 个营业部，各项经营指标均位居国内券商前十名。

公司外方股东荷兰投资是 ING 集团的专门从事资产管理业务的全资子公司。ING 集团是全球最大的多元化金融集团之一，在 2004 年《财富》杂志 500 强排名第 17 位，在全球超过 65 个国家和地区拥有分支机构，员工 11 万多人。截至 2004 年末，ING 集团总资产规模达 8660 亿欧元。

公司本着“诚信、融合、创新、卓越”的经营理念，力争成为客户推崇、股东满意、员工热爱，并具有国际竞争力的专业化的资产管理公司。

（二） 主要人员情况

1、基金管理人董事、监事及高级管理人员介绍：

牛冠兴，男，现年 50 岁，中国国籍，经济学硕士，高级经济师，中国证券业协会副理事长。历任中国工商银行武汉分行办事处主任、区办主任、副行长；招商银行总行信贷部总经理；1994 年 6 月至 2003 年 12 月担任招商证券股份有限公司总裁、董事。2002 年至今任本公司董事长。

黎俊仁 (Christopher John Ryan)，男，现年 46 岁，澳大利亚籍，澳大利亚 MONASH 大学毕业。1976 年至 1983 工作于澳大利亚联邦银行；1983 年至 1990 年任澳大利亚国家共同基金管理公司基金销售和服务部经理；1990 年至 1991 年任 John A Nolan and Associates 有限公司担任投资顾问；1991 年至 1998 年担任汇丰投资基金香港管理有限公司执行董事；1998 年至 1999 年担任德意志资产管理有限公司澳大利亚区基金销售和服务区域董事；2000 年至 2001 年在澳纽基金管理有限公司任基金渠道销售总监；2001 年至今在 ING 投资管理(亚太)有限公司担任北亚区董事。现任本公司副董事长。

谢松林，男，现年 63 岁，中国国籍，高级经济师，国家电力公司副总经理，中国电力财务有限公司董事长、党组书记，历任原电力部经济协调司司长、办公厅主任，国家电力公司总经济师、总会计师。现任本公司董事。

成保良，男，现年 44 岁，中国国籍，经济学硕士，高级经济师。曾在北京经济学院任教；后就职于中国人民银行金融管理司；1993 年起先后担任中国证券交易系统有限公司上

市管理部副经理、经理；中国证监会发行部副处长、处长、稽查局局长；2001年9月起开始担任招商基金管理有限公司筹备组组长。自本公司成立后担任本公司总经理、董事。

李鹏飞，男，现年65岁，密歇根大学理学士（工程数学），香港太平绅士。1978年至1998年间先后担任香港立法局议员、香港行政局议员、首席立法局议员、香港特别行政区临时立法会议员、香港特别行政区推选委员会委员、筹备委员会委员、港事顾问、自由党主席，现任第九届全国人民代表大会香港特别行政区代表、香港特别行政区策略发展委员会会员。李先生担任本公司独立董事。

王国刚，男，现年50岁，中国国籍，中国人民大学经济学博士，教授、博导，享受国务院特殊津贴。发表学术著作32部，在资本市场、基金业具有较大影响。曾先后担任江苏信达会计师事务所董事长、江苏证券投资服务公司总经理、华夏证券副总经理；并先后在中国人民大学、南京大学、中国社会科学院从事了较长时间的金融研究和教学工作，1994年至今担任社科院金融研究中心副主任。现任本公司独立董事。

毛付根，男，现年42岁，厦门大学经济学博士，教授。1994年至今一直任教于厦门大学会计系，现为厦门大学会计系教授。主编及参加编写教材、著作20多部，发表学术论文40多篇。先后主持国家教委“八五”、“九五”人文、社科研究规划项目2项；参与“七五”、“八五”、“九五”国家社科基金项目3项；国家自然科学基金项目2项。现任本公司独立董事。

孟庆新，男，现年42岁，中国国籍，博士。1981年起工作于中国轻工物资供销总公司；之后在北京商学院经贸系任教；1998年5月至2001年4月担任中国远洋运输（集团）总公司副处长；现任中远财务有限责任公司副总经理，现任本公司监事。

王志芳，女，现年37岁，中国国籍，硕士研究生，高级经济师。1992年起在华能财务公司综合计划部、证券外汇部、投资管理与咨询部等部门工作，先后担任综合计划部副经理、投资管理与咨询部经理等职务。现任本公司监事。

张冰，男，39岁，中国国籍，管理学硕士。1993年起在珠海恒通集团股份有限公司证券投资处工作；1994年加入招商证券股份有限公司，先后任研究发展中心高级研究员，资产管理部投资经理。现任本公司监事。

战龙，男，现年37岁，澳大利亚籍，硕士。1991年12月至1994年6月在澳大利亚新南威尔士大学澳大利亚管理学院金融研究中心任助理研究员；1994年7月至1995年10月为安达信（新加坡）有限公司审计及营运咨询员；1995年11月至2000年11月任信孚基金管理公司（澳大利亚）有限公司投资风险管理部门副总裁；1999年获得澳大利亚新南威尔士大学澳大利亚管理学院工商管理硕士学位；2000年11月至2001年10月任美国信安资产管理（亚洲）有限公司亚洲区投资风险管理部门总监；2001年11月至今任荷兰国际集团投资管理（亚太）有限公司中国区总经理。现任本公司常务副总经理。

陈劲，男，现年37岁，中国国籍，美国南加州大学博士。1994年起在招商银行总行营业部从事信贷工作；后任总行办公室秘书、业务经理、董事会办公室副主任等职；2001年

起任招商证券股份有限公司总裁助理、电子商务部总经理。现任本公司副总经理。

陈进贤 (Marc Tan)，男，现年 39 岁，新加坡国籍。毕业于新加坡国立大学，在亚太、欧美资本市场拥有 15 年投资管理的经历。曾任新加坡华联银行 (Overseas Union Bank) 资产管理公司分析员/总经理助理、副总裁；新加坡华联佳合基金管理有限责任公司 (OUB-Optimix) 首席基金经理及高级经理、代理总经理/投资总监；现任本公司副总经理和招商安泰系列基金及招商先锋基金基金经理。

赵生章，男，现年 35 岁，中国国籍，经济学硕士。1994 年起于国信证券有限公司投资银行部任项目经理；1995 年加入招商证券股份有限公司，先后担任投资银行二部副经理、内核部经理、公司董事会办公室经理。拥有中国证监会颁发的证券咨询、经纪、发行承销从业资格和基金从业资格。现任本公司督察长。

2、本基金基金经理介绍

本公司采用团队投资方式，通过整个投资部门全体人员的共同努力来争取良好的投资业绩。基金经理简介如下：

陈进贤 (Marc Tan)，毕业于新加坡国立大学，在亚太、欧美资本市场拥有 15 年投资管理的经历。曾任新加坡华联银行 (Overseas Union Bank) 资产管理公司分析员/总经理助理、副总裁；新加坡华联佳合基金管理有限责任公司 (OUB-Optimix) 首席基金经理及高级经理、代理总经理/投资总监；2002 年 10 月至 2002 年 12 月，任招商基金管理有限公司筹备组成员；2002 年 12 月开始，任招商基金管理有限公司总经理助理、基金管理部总监等职。现任本公司副总经理和招商安泰系列基金及招商先锋基金基金经理。

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。

3、投资决策委员会成员

本基金采取集体投资决策制度，投资决策委员会由 6 名成员组成，包括：公司总经理成保良先生、公司常务副总经理战龙先生、公司副总经理陈劲先生、公司副总经理陈进贤先生、固定收益投资部副总监何钟先生、招商安泰系列基金基金经理贺庆先生。

4、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一) 基金托管人概况

1、基本情况

机构名称：招商银行股份有限公司

设立日期：1987 年 4 月 8 日

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：秦晓

组织形式：股份有限公司

注册资本：68.48 亿元人民币

基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【2002】83 号

电话：(0755) 83195226

传真：(0755) 83195201

基金托管部信息披露负责人：姜然

2、发展概况：

招商银行成立于 1987 年 4 月 8 日，是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行，总行设在深圳。自成立以来，招商银行先后进行了三次增资扩股，并于 2002 年 3 月成功地发行了 15 亿普通股，4 月 9 日在上交所挂牌（股票代码：600036）。招商银行目前的注册资本为 68.48 亿元人民币，是国内总股本、筹资额和流通盘最大的上市银行。经过 17 年多的发展，招商银行成为了一家具有一定规模与实力的全国性商业银行，初步形成了立足深圳、辐射全国、面向海外的机构体系和业务网络。目前在境内 30 多个大中城市、香港设有分行，网点总数超过 390 家，并在美国设立了代表处，同时与世界 70 多个国家和地区的 900 多家银行建立了代理行关系。

3、财务概况：

截至 2004 年末，资产总额折人民币 6027.65 亿元人民币，2004 年实现净利润 31.44 亿元。

4、证券投资基金托管情况

截至 2005 年 4 月 30 日，招商银行股份有限公司托管了招商安泰系列证券投资基金（含招商安泰股票投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金和招商安泰债券投资基金），招商现金增值证券投资基金、中信经典配置证券投资基金和长城久泰中信标普 300 指数证券投资基金、中信现金优势货币市场基金，托管资产总规模已逾 450 亿元人民币。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1、直销机构：招商基金管理有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼

办公地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼

成立日期：2002 年 12 月 27 日

法定代表人：牛冠兴

深圳直销中心

电话：(0755) 83196358、83196359

传真：(0755) 83196360

联系人：林颖、李健

客户服务中心电话：400-8879-5555；(0755) 83161111

北方总部

地址：北京市金融街 27 号投资广场 B2104

电话：(010) 66211612

传真：(010) 66211613

联系人：胡巧、赵松娴

机构业务拓展部

地址：北京市西城区金融街通泰大厦 B 座 620 室

电话：(010) 88087239、88087233、88086405

传真：(010) 88087236

联系人：巩梅、罗宝音、孔宏涛

华东总部

地址：上海市浦东新区浦东南路 588 号浦发大厦 22 层

电话：(021) 68889916

传真：(021) 58796616

联系人：郭静、朱艳蓓

华南总部

地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼

电话：(0755) 83196364

传真：(0755) 83196449

联系人：朱湘淮

2、代销机构：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

设立日期：1987年4月8日

电话：(0755) 83195487, 82090060

传真：(0755) 83195049, 83195050

联系人：朱小姐、刘小姐

3、代销机构：深圳发展银行

注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号

法定代表人：周林

电话：(0755) 82088888

传真：(0755) 82080714

联系人：周勤

4、代销机构：招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 层

法定代表人：宫少林

电话：(0755) 82943511

传真：(0755) 82943237

联系人：黄健

5、代销机构：华夏证券股份有限公司

注册地址：北京市朝内大街 188 号

法定代表人：周济谱

电话：(010) 65178899

传真：(010) 65182261

联系人：权唐

6、代销机构：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路 618 号

法定代表人：祝幼一

电话：(021) 62580818

传真：(021) 62583439

联系人：芮敏祺

7、代销机构：申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路 171 号

法定代表人：王明权

电话：(021) 54038844

传真：(021) 54038844

联系人：孙洪喜

8、代销机构：兴业证券股份有限公司

注册地址：福州市湖东路 99 号标力大厦

法定代表人：兰荣

电话：(021) 68419974

传真：(021) 68419867

联系人：杨盛芳

9、代销机构：国信证券有限责任公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦

法定代表人：胡继之

电话：(0755) 82130833

传真：(0755) 82133302

联系人：林建闽

10、代销机构：联合证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、25、24 层

法定代表人：马国强

电话：(0755) 82493561

传真：(0755) 82492187

联系人：盛宗凌

11、代销机构：海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路 98 号

法定代表人：王开国

电话：(021) 53594566

传真：(021) 53858549

联系人：金芸

12、代销机构：中国银河证券有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人：朱利

电话：(010) 66568888

传真：(010) 66568532

联系人：郭京华

13、代销机构：长城证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

法定代表人：魏云鹏

电话：(0755) 83516094

传真：(0755) 83516199

联系人：高峰

14、代销机构：华泰证券有限责任公司

注册地址：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

电话：(025) 84457777

传真：(025) 84579879

联系人：张雪瑾、袁红彬

15、代销机构：财富证券有限责任公司

注册地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼

法定代表人：蒋永明

电话：(0731) 4403340

传真：(0731) 4403439

联系人：杜彦瑾

16、代销机构：平安证券有限责任公司

注册地址：广东深圳八卦三路平安大厦三楼

法定代表人：杨秀丽

电话：(0755) 82422251

传真：(0755) 82433794

联系人：任磊

17、代销机构：湘财证券有限责任公司

注册地址：湖南省长沙市黄兴中路 63 号中山国际大厦 12 楼

法定代表人：陈学荣

电话：(021) 68634518

传真：(021) 68865938

联系人：陈伟

18、代销机构：天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座

法定代表人：林义相

电话：(010) 84533151-822

传真：(010) 84533162

联系人：陈少震

19、基金管理人可根据有关法律法规规定，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

（二）注册登记机构

名称：招商基金管理有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 28 楼

法定代表人：牛冠兴

成立日期：2002 年 12 月 27 日

电话：(0755) 83196380

传真：(0755) 83196436

联系人：郝文高、王鹏

（三）律师事务所和经办律师

名称：北京市高朋天达律师事务所

注册地址：北京市朝阳区东三环北路 8 号亮马河大厦写字楼 2 座 19 层

法定代表人：李大进

电话：(010) 65906639

传真：(010) 65906650

经办律师：王明涛、李小军

联系人：王明涛

（四）会计师事务所和经办注册会计师

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：刘明华、茅志鸿

联系人：刘明华

四、基金的名称：招商安泰系列证券投资基金

属下三个子基金名称分别为：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。分别简称为：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。

五、基金类型：契约型开放式

六、基金的投资目标：

对投资者进行市场细分，为投资者提供适合其风险承受能力的基金投资品种，在既定的风险程度下争取获得较好的收益。

下属基金	短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
招商安泰股票基金	低	不稳定	高	高
招商安泰平衡型基金	适中	适中	适中	适中
招商安泰债券基金	很高	最好	低	低

- 招商安泰股票基金追求长期的资本增值。
- 招商安泰平衡型基金追求当期收益和长期资本增值的平衡。
- 招商安泰债券基金追求较高水平和稳定的当期收益，保证长期本金的安全。

七、基金的投资方向

本系列基金的投资范围界定为股票、债券以及中国证监会批准的其它投资品种。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、公司债与可转换债等。

- 1、招商安泰股票基金以股票投资为主，债券投资为辅，主要投资于流动性好的 A 股，国债、金融债、公司债与可转换债以及中国证监会批准的其它投资品种。
- 2、招商安泰平衡型基金债券和股票的比重保持平衡，主要投资于国债、金融债、公司债与可转换债和流动性好的 A 股市场发行的股票以及中国证监会批准的其它投资品种。
- 3、招商安泰债券基金主要投资于国债、金融债、公司债与可转换债以及中国证监会批准的其它投资品种。

八、基金的投资策略

（一）投资方法考虑

- 引进和应用 ING 的投资管理流程。
- 投资理念与国外成熟的机构投资者更加趋同。
- 引进 ING 的投资管理工具，并加以本土化，使之广泛应用于投资和研究实践。这些投资管理工具包括 PFG 数量选股模型、SRS 股票评级系统、IRS 行业评估系统、以及 ING 风险管理系统。

（二）资产配置

本系列基金旗下包含三个不同资产配置的基金，均为股票/债券基金，其股票/债券的配置比例相对固定，一般不再做战术性的资产配置，只在操作上保证必要的灵活性。

下属基金	债券	股票	现金或到期日在一年以内的政府债券
招商安泰股票基金	20%	75%	≥5%
招商安泰平衡型基金	50%	45%	≥5%
招商安泰债券基金	95%	—	≥5%

考虑到股票市场可能出现极端情况以及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适当的范围内进行调整。以下是各基金的资产配置调整区间：

- 招商安泰股票基金可能的债券/股票配置为：债券 20%—30%，股票 65%—75%。
- 招商安泰平衡型基金可能的债券/股票配置为：债券 40%—60%，股票 35%—55%。
- 招商安泰债券基金的投资不涉及债券和股票间的资产配置问题，其债券投资比例范围为 85%—95%。

（三）组合构建：

A、股票组合构建

本系列基金股票投资强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中，公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究，得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。

本系列基金股票投资的主要过程包括：

- （1）以流动性指标筛选，建立备选股票库
- （2）对备选库内的股票用模型进行定量分析和评分筛选；
- （3）以定性的股票评级系统全面考察上市公司的未来发展；
- （4）行业分析模型和其他调整；
- （5）建立模拟股票组合；

- (6) 运用风险控制模型进行组合调整和投资风险控制；
- (7) 模拟组合的执行。

B、债券组合构建

本系列基金对债券投资组合的方法借鉴了 ING 在海外进行投资管理的经验。ING 的债券投资采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流的需要。债券投资过程按以下步骤执行：

- (1) 预测收益率的长期变动趋势
- (2) 久期管理
- (3) 债券组合管理
- (4) 债券组合风险控制

(四) 投资决策程序

- (1) 投资决策委员会审议投资策略、资产配置和其它重大事项；
- (2) 基金管理部通过股票投资周会和债券投资周会，确定拟投资的个股和个券；
- (3) 基金经理根据所管基金的特点，确定基金投资组合；
- (4) 基金经理发送投资指令；
- (5) 交易部审核与执行投资指令；
- (6) 数量分析人员对投资组合的分析与评估；
- (7) 基金经理对组合的检讨与调整。

在投资决策过程中，风险管理部门负责对各决策环节的合规性、事前及事后风险、操作风险等投资风险进行监控，并在整个投资流程完成后，对投资风险及绩效做出评估，提供给投资决策委员会、投资总监、基金经理等相关人员，以供决策参考。

九、业绩比较基准：

根据各基金资产配置比例以及市场现有的相关指数，各基金的业绩比较基准如下：

下属基金	业绩基准
招商安泰股票基金	$75\% \times \text{上证 180 指数} + 20\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$
招商安泰平衡型基金	$45\% \times \text{上证 180 指数} + 50\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$
招商安泰债券基金	$95\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

十、风险收益特征：

下属基金	短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
招商安泰股票基金	低	不稳定	高	高
招商安泰平衡型基金	适中	适中	适中	适中
招商安泰债券基金	很高	最好	低	低

十一、投资组合报告

A. 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	1,820,386,723.51	72.92%
债券	513,349,575.80	20.56%
银行存款和清算备付金合计	150,156,894.39	6.02%
其它资产	12,463,948.76	0.50%
小计：	2,496,357,142.46	100.00%

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	121,320,739.96	4.87%
C 制造业	882,765,416.08	35.45%
C0 食品、饮料	141,422,564.42	5.68%
C1 纺织、服装、皮毛	46,552,259.25	1.87%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	109,240,594.32	4.39%
C5 电子	17,464,859.43	0.70%
C6 金属、非金属	221,075,300.32	8.88%
C7 机械、设备、仪表	180,134,780.11	7.23%
C8 医药、生物制品	166,875,058.23	6.70%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	182,779,336.38	7.34%

E 建筑业	494,103.54	0.02%
F 交通运输、仓储业	366,128,138.45	14.70%
G 信息技术业	98,048,039.08	3.94%
H 批发和零售贸易	24,748,358.74	0.99%
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	58,015,525.68	2.33%
K 社会服务业	86,087,065.60	3.46%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合 计	1,820,386,723.51	73.10%

3、期末基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占净值比例%
600009	上海机场	7,272,062	119,989,023.00	4.82%
600900	长江电力	12,900,000	111,585,000.00	4.48%
000069	华侨城A	9,672,704	86,087,065.60	3.46%
600519	贵州茅台	1,715,925	82,553,151.75	3.31%
600028	中国石化	17,693,017	73,956,811.06	2.97%
000898	鞍钢新轧	13,543,710	72,323,411.40	2.90%
600026	中海发展	6,844,457	64,680,118.65	2.60%
600033	福建高速	7,498,258	62,235,541.40	2.50%
000541	佛山照明	4,692,802	61,804,202.34	2.48%
600050	中国联通	21,999,948	58,739,861.16	2.36%

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	443,124,575.80	17.79%
金融债券	70,225,000.00	2.82%
企业债券	-	-
可转换债券	-	-
中央银行票据	-	-
合 计	513,349,575.80	20.61%

5、期末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%
05 国债 02	196,000,000.00	7.87%
21 国债(15)	142,082,024.70	5.71%
20 国债(10)	74,589,776.40	3.00%
04 国开 11	39,994,000.00	1.61%
04 国开 12	30,231,000.00	1.21%

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	6,463,200.80
3	应收利息	5,116,787.96
4	应收基金申购款	133,960.00
	合计	12,463,948.76

B. 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	196,570,539.18	51.45%
债券	155,275,226.62	40.64%
银行存款和清算备付金合计	28,094,113.82	7.35%
其它资产	2,143,200.91	0.56%
小计:	382,083,080.53	100%

2、期末按行业分类的股票投资组合

行业	期末市值（元）	市值占净值比例%
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	13,246,699.64	3.48%
C 制造业	93,028,240.96	24.42%
C0 食品、饮料	16,141,724.32	4.23%
C1 纺织、服装、皮毛	4,678,071.30	1.23%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	11,195,398.76	2.94%
C5 电子	1,587,740.49	0.42%
C6 金属、非金属	23,586,199.81	6.19%
C7 机械、设备、仪表	15,685,976.36	4.12%
C8 医药、生物制品	20,153,129.92	5.29%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	19,707,881.98	5.17%
E 建筑业	187,414.17	0.05%
F 交通运输、仓储业	40,954,533.79	10.75%
G 信息技术业	10,887,711.84	2.86%
H 批发和零售贸易	2,372,038.44	0.62%
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	6,069,477.36	1.59%
K 社会服务业	10,116,541.00	2.66%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	196,570,539.18	51.60%

3、期末基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占净值比例（%）
600009	上海机场	776,092	12,805,518.00	3.36%
600900	长江电力	1,444,000	12,490,600.00	3.28%
000069	华侨城A	1,136,690	10,116,541.00	2.66%

600519	贵州茅台	194,300	9,347,773.00	2.45%
600028	中国石化	2,022,008	8,451,993.44	2.22%
000898	鞍钢新轧	1,340,100	7,156,134.00	1.88%
600026	中海发展	752,854	7,114,470.30	1.87%
600018	上港集箱	428,611	7,067,795.39	1.86%
000541	佛山照明	527,548	6,947,807.16	1.82%
600033	福建高速	832,800	6,912,240.00	1.81%

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	106,681,343.00	28.00%
金融债券	20,077,000.00	5.27%
企业债券	-	-
可转换债券	28,516,883.62	7.49%
中央银行票据	-	-
合计	155,275,226.62	40.76%

5、期末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%
21 国债(15)	27,527,885.00	7.23%
05 国债 02	26,918,640.00	7.07%
02 国开 11	20,077,000.00	5.27%
20 国债(10)	17,978,318.40	4.72%
04 国债(5)	17,095,250.00	4.49%

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-

3	应收利息	1,755,081.25
4	应收基金申购款	138,119.66
5	其他应收款	-
	合计	2,143,200.91

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)	市值占净值比例%
125069	侨城转债	11,797,867.92	3.10%
100177	雅戈转债	6,191,135.70	1.63%
100795	国电转债	5,194,000.00	1.36%
110001	邯钢转债	2,975,700.00	0.78%
125488	晨鸣转债	2,358,180.00	0.62%

C. 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	271,414,896.76	87.34%
银行存款和清算备付金合计	32,766,021.95	10.55%
其它资产	6,566,432.84	2.11%
合计	310,747,351.55	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	134,319,678.40	43.56%
金融债券	55,140,715.28	17.88%
企业债券	-	-
可转换债券	81,954,503.08	26.57%
中央银行票据	-	-
合计	271,414,896.76	88.01%

3、期末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%
05 国债 02	39,200,000.00	12.71%
21 国债(15)	26,280,084.60	8.52%

04 国开 11	24,985,277.78	8.10%
雅戈转债	21,717,157.20	7.04%
20 国债(4)	21,368,675.40	6.93%

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	3,367,380.30
3	应收证券清算款	2,949,052.54
	合计	6,566,432.84

3) 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)	市值占净值比例%
100177	雅戈转债	21,717,157.20	7.04%
100096	云化转债	12,031,152.00	3.90%
100795	国电转债	10,032,730.40	3.25%
125937	金牛转债	6,291,153.08	2.04%
110418	江淮转债	5,132,154.50	1.66%
125069	侨城转债	4,227,681.90	1.37%
110001	邯钢转债	3,967,600.00	1.29%
126002	万科债券 2	2,554,629.00	0.83%
125822	海化转债	1,654,800.00	0.54%

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投

投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

招商安泰股票基金：

项目	2003 年度	2004 年度	自合同生效之日起至 2005. 3. 31
基金份额净值增长率	10.20%	2.01%	12.10%
同期业绩比较基准收益率	-2.37%	-13.12%	-15.78%
超额收益率	12.57%	15.13%	27.88%

招商安泰平衡型基金：

项目	2003 年度	2004 年度	自合同生效之日起至 2005. 3. 31
基金份额净值增长率	6.00%	2.36%	9.76%
同期业绩比较基准收益率	-1.90%	-9.42%	-9.72%
超额收益率	7.90%	11.78%	19.48%

招商安泰债券基金：

项目	2003 年度	2004 年度	自合同生效之日起至 2005. 3. 31
基金份额净值增长率	1.15%	0.43%	3.99%
同期业绩比较基准收益率	-1.20%	-3.86%	-0.62%
超额收益率	2.35%	4.29%	4.61%

十三、基金的费用概览

(一) 与基金运作有关的费用

1、与基金运作有关的费用列示：

- (1) 基金管理人的管理费；
- (2) 基金托管人的托管费；
- (3) 基金的证券交易费用；
- (4) 基金合同生效后的基金信息披露费用；
- (5) 基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费；
- (6) 基金份额持有人大会费用；
- (7) 其它按照国家有关规定可以在基金资产中列支的其它费用。
- (8) 上述(3)到(7)项费用由基金托管人根据其它有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期基金费用。
- (9) 基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。
- (10) 基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费、基金托管费，无须召开

基金份额持有人大会。

2、基金管理费

本系列基金旗下各基金的基金管理费分别提取。按该基金前一日的资产净值乘以相应的管理费年费率来计算。各基金管理费率如下表所示：

基金名称	管理费年费率
招商安泰股票基金	1.50%
招商安泰平衡型基金	1.50%
招商安泰债券基金	0.60%

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送管理费划付指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

计算公式如下：

$$\text{每日应计提基金管理费} = \text{前一日的基金资产净值} \times \text{管理费率} \div 365$$

3、基金托管费

本系列基金旗下各基金的托管费分别提取。按该基金前一日资产净值乘以相应的托管费年费率来计算。各基金托管费率如下表所示：

基金名称	托管费年费率
招商安泰股票基金	0.25%
招商安泰平衡型基金	0.25%
招商安泰债券基金	0.18%

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

计算公式如下：

$$\text{每日应计提基金托管费} = \text{前一日的基金资产净值} \times \text{托管费率} \div 365$$

(二) 与基金销售有关的费用

1、申购费率：

本系列基金的申购费采用比例费率，投资人在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。费率如下：

申购金额	适用的申购费率		
	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
50 万元以下	1.5%	1.5%	0.8%

50万（含）—200万	1.2%	1.2%	0.64%
200万（含）—500万	0.6%	0.6%	0.32%
500万（含）以上	500元/笔	500元/笔	300元/笔

申购费用的计算方法：申购费用=申购金额×申购费率

申购费用在申购基金时从申购金额中收取，不列入基金资产。

申购费用由基金管理人及代销机构收取，用于本基金的市场推广、销售和注册登记费用。

2、赎回费率：

连续持有期限 (日历日)	适用的赎回费率		
	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天-365天	0.1%	0.1%	0.05%
366天（含）以上	0%	0%	0%

赎回费用的计算方法：赎回费 = 赎回当日该基金份额净值×赎回份额×赎回费率

赎回费用由赎回人承担，在投资者赎回基金份额时收取，赎回费归基金资产所有。

注：1) 认购的基金份额持有期限的起始日为基金合同生效日，申购的基金份额持有期限的起始日为申购的注册登记日，截止日为赎回、转换的注册登记日。

2) 投资人对本系列基金旗下同一基金连续持有期限超过 365 天，赎回费率为零，期间如进行赎回或转换，持有期限需重新计算，不予累计。

3) 网上直销、定期定额投资计划等特殊申购业务规则另见已发布的相关公告。

3、转换费用

转换费用 = 转出当日该基金份额净值×转出份额×转换费率

基金转换只适用于在同一销售机构购买的本基金管理人管理的各基金品种之间。转换业务遵循“先进先出”的业务规则，先确认的认购或者申购的基金份额在转换时先转换。如果转换申请当日，同时有赎回申请的情况下，则优先遵循先转换后赎回的处理原则。各基金间转换的总费用包括转换费和转出基金的赎回费两部分。

A：单笔转换金额低于200万元的，各基金之间的转换费说明：

1)、本系列基金各子基金（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）之间、本系列基金与招商先锋基金之间的转换：

(a) 均需相应收取转出基金的赎回费；

(b) 投资者在同一自然年度内累计的有效转换次数在三次（含）以内，转换费率为0；

超过三次，从第四次起转换费率为0.5%。

(c) 认(申)购的招商安泰债券基金份额，或从认(申)购的招商现金增值基金转换形成的招商安泰债券基金份额，向招商安泰平衡型基金、招商安泰股票基金、招商先锋基金转换时，在上述转换费率基础上增加0.5%，作为申购费率补差。

2)、本系列基金(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)与招商现金增值基金之间的转换：

(a) 认(申)购的招商现金增值基金向招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金转换时，转换费率为1%；向招商安泰债券基金转换时，转换费率为0.5%。

(b) 由本系列基金或招商先锋基金转换而来的招商现金增值基金再向本系列基金或招商先锋基金转换时，转换费率均为0.5%。

(c) 从本系列基金向招商现金增值基金转换时，转换费为0，只收取转出基金的赎回费。

B 单笔转换金额高于200万元(含)的，各基金之间的转换费说明：

1)、本系列基金各子基金之间(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)、本系列基金与招商先锋基金之间的转换：

(a) 均需相应收取转出基金的赎回费；

(b) 投资者在同一自然年度内累计的有效转换次数在三次(含)以内，转换费率为0；超过三次，从第四次起单笔转换费为1000元。

2)、本系列基金(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)与招商现金增值基金的转换：

(a) 招商现金增值基金向本系列基金转换时，单笔转换费率为1000元。

(b) 由本系列基金向招商现金增值基金转换时，转换费率为0，只收取转出基金的赎回费。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对本基金管理人于2004年12月10日刊登的本系列基金招募说明书进行了再次更新，并根据本基金管理人在前次更新的招募说明书刊登后本系列基金的投资经营活动进行了内容补充和数据更新。

本次主要更新的内容如下：

1. 在“三、基金管理人”部分：

- (1) 鉴于报告期内本基金管理人的注册资本由1亿元人民币增加到1.6亿元人民币，因此在“（一）基金管理人概况”的股权结构和公司沿革中，对基金管理人的注册资本的变更作了披露；
- (2) 在“（二）主要人员情况”中，对本基金管理人有关高级管理人员的变更情况作了披露，原副总经理高亚华先生离任，聘任陈进贤先生担任公司副总经理，并更新了陈进贤先生的简历；
- (3) 在“（二）主要人员情况”中，增加了关于本基金管理人投资决策委员会成员的相关信息。

2. 在“四、基金托管人”部分：对基金托管人的有关业务和财务数据进行了更新。“3、财务概况”有关数据更新截止日为2004年12月31日，在“4、证券投资基金托管情况”中相关内容更新截止日为2005年4月30日。

3. 在“五、相关服务机构”部分：

- (1) 在“（一）基金份额发售机构”的直销机构部分，增加了本基金管理人的新增客户服务电话：400-8879-5555；
- (2) 在“（一）基金份额发售机构”的直销机构部分，增加或变更了直销机构各区域直销中心的地址和联系方式；
- (3) 在“（一）基金份额发售机构”的代销机构部分补充了新增的销售服务机构，包括财富证券、平安证券、湘财证券、天相投资顾问有限公司，因汉唐证券被监管部门取消了基金代理销售资格，本次更新中予以去除；
- (4) 在“（三）律师事务所和经办律师”中，律师事务所的名称、地址、法定代表人和联系电话等相关信息发生了变更；律师事务所的名称变更为北京市高朋天达律师事务所；
- (5) 在“（四）会计师事务所和经办注册会计师”中，根据会计师事务所通知，变更了负责本公司及基金审计的经办注册会计师，现经办注册会计师为刘明华、茅志鸿。

4. 在“六、申购、赎回和转换”以及“十三、基金的费用与税收”部分：对转换费用进行了修改，基金转换费率按转换金额进行分级。单笔转换金额低于200万元（含）的各基金之间的转换费与未分级的规则相同，单笔转换金额高于200万元（含）的各基金之间的转

换费说明如下：

1)、本系列基金各子基金之间（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）、本系列基金与招商先锋基金之间的转换：

(a) 均需相应收取转出基金的赎回费；

(b) 投资者在同一自然年度内累计的有效转换次数在三次（含）以内，转换费率为0；超过三次，从第四次起单笔转换费为1000元。

2)、本系列基金（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）与招商现金增值基金的转换：

(a) 招商现金增值基金向本系列基金转换时，单笔转换费率为1000元；

(b) 由本系列基金向招商现金增值基金转换时，转换费率为0，只收取转出基金的赎回费。

5. 在“八、基金的投资”部分：在“(九)基金投资组合报告”中补充了本系列基金最近一期投资组合报告的内容。

6. 在“九、基金业绩”部分：分别列示了本系列基金 2003 年度、2004 年度、以及自基金合同生效之日起至 2005 年 3 月 31 日以来的业绩表现。

7. 在“二十、对基金份额持有人的服务”部分：在客户服务中心（CALL-CENTER）电话服务增加了本基金管理人的新增客户服务电话：400-8879-5555，在“(二)资料的寄送服务”中增加了以下内容：

(1) 由于交易对帐单记录信息属于个人隐私，本基金管理人郑重提醒客户：客户可以选择邮寄的方式获取帐单，也可以通过电子邮件或者通过电话和网站的方式查询获取相关信息。如果客户选择邮寄方式，请务必预留正确的通讯地址及联系方式，并及时更新；

(2) 本基金管理人按上述服务规则提供的资料邮寄服务费用由本基金管理人承担，客户不用额外承担费用；

(3) 本基金管理人提供的资料邮寄服务原则上采用邮政平信邮寄方式，并不对邮寄资料的送达做出承诺和保证；也不对因邮寄资料出现遗漏、泄露而导致的任何直接或间接损害承担任何赔偿责任。

8. 在“二十一、其他应披露事项”中：列示了前次招募说明书更新到本次招募说明书更新截止日之间的信息披露事项。

招商基金管理有限公司
2005年6月10日