

招商安泰系列证券投资基金 2005 年年度报告正文

报告期间：2005 年 1 月 1 日至 12 月 31 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：2006 年 3 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 2006 年 3 月 27 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。

本系列基金 2005 年年度报告的财务资料已经德勤华永会计师事务所审计。

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.....	3
（四）基金管理人.....	3
（五）基金托管人.....	3
（六）信息披露方式.....	3
（七）其他有关资料.....	3
第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	3
（一）招商安泰股票基金.....	3
（二）招商安泰平衡型基金.....	3
（三）招商安泰债券基金.....	3
第四节 管理人报告	3
（一）基金管理人及基金经理简要介绍.....	3
（二）基金运作遵规守信情况声明.....	3
（三）投资策略和业绩表现说明及解释.....	3
（四）宏观市场、证券市场及行业走势简要展望.....	3

(五) 基金内部监察报告.....	3
第五节 托管人报告	3
第六节 审计报告	3
第七节 财务会计报告	3
第八节 投资组合报告	3
第九节 基金份额持有人户数、持有人结构	3
第十节 基金份额变动	3
第十一节 重大事件揭示	3
第十二节 备查文件目录	3

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。

基金简称：招商安泰股票基金，招商安泰平衡型基金，招商安泰债券基金

交易代码：217001，217002，217003

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 04 月 28 日

报告期末基金份额总额：

单位：份

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
期末基金份额总额	1,964,026,785.85	293,241,251.05	393,834,122.87

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：

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

3) 截至 2005 年 12 月 31 日，本基金份额总额为 1,964,026,785.85 份。

4) 风险收益特征

短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
低	不稳定	高	高

2、招商安泰平衡型基金

1) 投资目标：当期收益和长期资本增值相平衡

2) 业绩比较基准：

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

3) 截至 2005 年 12 月 31 日，本基金份额总额为 293,241,251.05 份。

4) 风险收益特征

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

3、招商安泰债券基金：

1) 投资目标：债券基金追求较高水平和稳定的当期收益，保证本金的长期安全。

2) 比较基准： $95\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

3) 截至 2005 年 12 月 31 日，本基金份额总额为 393,834,122.87 份。

4) 风险收益特征

短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
很高	最好	低	低

(四) 基金管理人

名称：招商基金管理有限公司
注册地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码：518040
法定代表人：牛冠兴
信息披露负责人：赵生章
联系电话：0755-83196389
传真：0755-83196405
电子邮箱：cmf@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：jiangan@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
登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.cmfchina.com>
基金年度报告置备地点：招商基金管理有限公司
招商银行股份有限公司资产托管部
地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

(七) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所

名称：德勤华永会计师事务所有限公司

办公地址：中国上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼

2、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、基金净值表现及收益分配情况

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

(一) 招商安泰股票基金

1. 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2005 年度	2004 年度	2003 年度
基金本期净收益	-167,514,759.44	143,106,492.87	26,286,226.03
基金份额本期净收益	-0.0853	0.0628	0.0199
期末基金资产净值	1,984,147,546.07	2,315,496,170.48	1,433,643,159.30
期末基金份额净值	1.0102	1.0159	1.0864
加权平均基金份额本期净收益	-0.0750	0.0738	0.0209
期末可供分配基金收益	-132,493,621.32	2,447,747.98	6,906,831.10
期末可供分配基金份额收益	-0.0675	0.0011	0.0052
基金加权平均净值收益率	-7.52%	6.85%	2.07%
本期基金份额净值增长率	-0.56%	2.01%	10.20%
基金份额累计净值增长率	11.80%	12.42%	10.20%

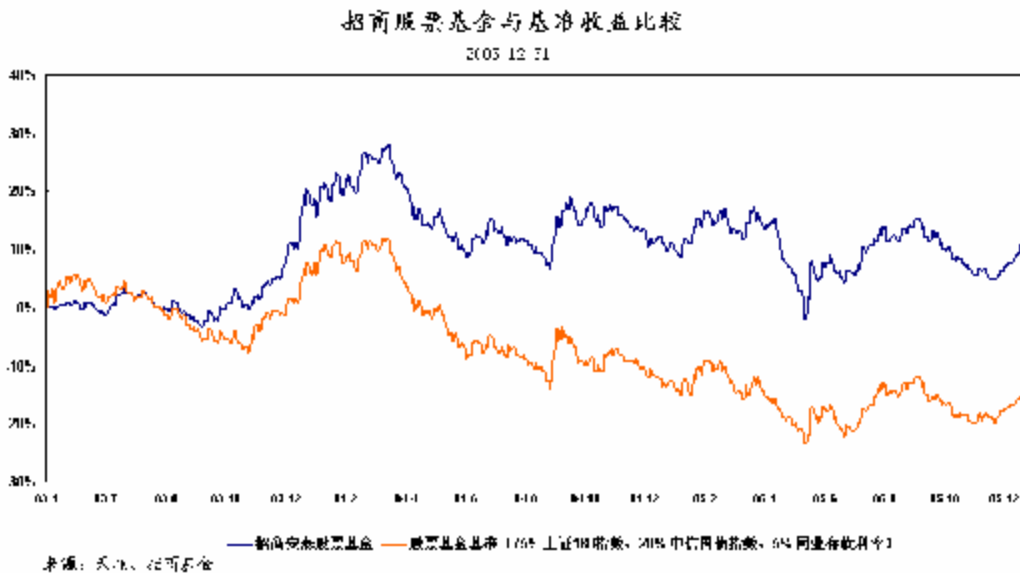
计算期间说明：本基金合同于 2003 年 4 月 28 日生效，故 2003 年的数据和指标为非完整会计年度数据。

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	基金份额净值增长率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
过去三个月	-1.36%	0.62%	-0.12%	0.63%	-1.24%	-0.01%
过去六个月	4.72%	0.70%	4.20%	0.77%	0.52%	-0.07%
过去一年	-0.56%	0.93%	-3.34%	0.98%	2.78%	-0.05%
自基金合同生效起至今	11.80%	0.86%	-15.31%	0.94%	27.11%	-0.08%

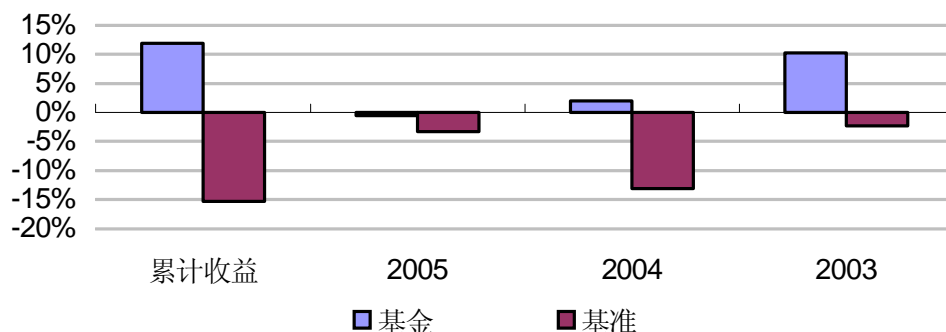
B、基金合同生效以来招商安泰股票基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：业绩比较基准收益率=上证 180 指数×75%+中信国债指数×20%+同业存款利率×5%

招商安泰股票基金资产配置为 75%股票，20%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%，考虑到基金管理时实际的操作需要，本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10%范围内进行调整。2005 年 12 月 31 日实际履行情况为，股票投资占基金资产净值为 73.85%，债券投资占净值为 21.71%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 10.21%。

C. 自基金合同生效以来，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对比图：



来源：招商基金，天相

3. 招商安泰股票基金自基金合同生效以来每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
2004 年 12 月 23 日	0.20
合计	1.15

(二) 招商安泰平衡型基金

1、主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2005 年度	2004 年度	2003 年度
基金本期净收益	-7,298,058.19	46,908,634.18	9,757,590.58
基金份额本期净收益	-0.0249	0.1315	0.0186
期末基金资产净值	293,228,000.13	349,796,534.37	551,352,342.20
期末基金份额净值	1.0000	0.9803	1.0501
加权平均基金份额本期净收益	-0.0213	0.1131	0.0126
期末可供分配基金收益	-700,718.91	-7,032,991.56	4,101,130.43
期末可供分配基金份额收益	-0.0024	-0.0197	0.0078
基金加权平均净值收益率	-2.16%	10.97%	1.25%
本期基金份额净值增长率	2.01%	2.36%	6.00%
基金份额累计净值增长率	10.70%	8.50%	6.00%

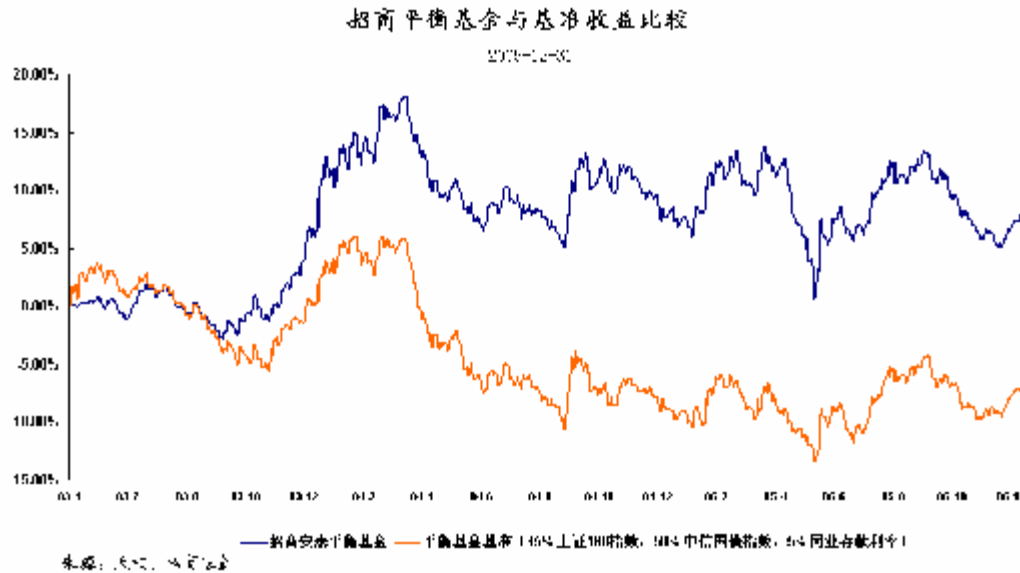
计算期间说明：本基金合同于 2003 年 4 月 28 日生效，故 2003 年的数据和指标为非完整会计年度数据。

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	基金份额净值增长率 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
过去三个月	-1.03%	0.46%	0.10%	0.38%	-1.13%	0.08%
过去六个月	3.47%	0.51%	3.98%	0.47%	-0.51%	0.04%
过去一年	2.01%	0.66%	3.32%	0.59%	-1.31%	0.07%
自基金合同生效起至今	10.70%	0.59%	-6.13%	0.57%	16.83%	0.02%

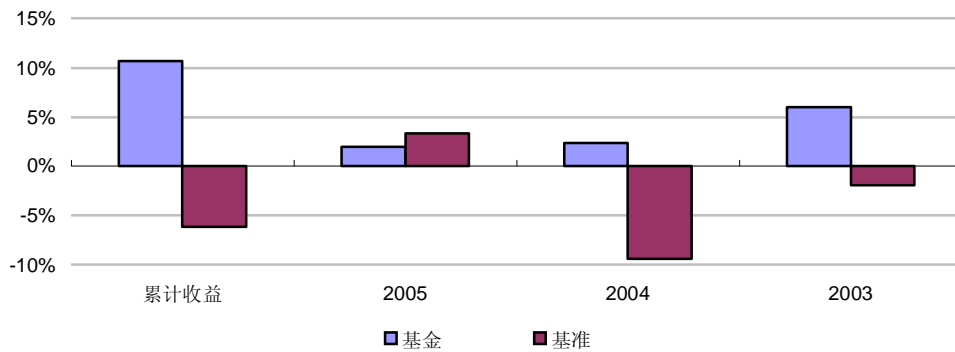
B. 基金合同生效以来招商安泰平衡型基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：业绩比较基准收益率=上证 180 指数×45%+中信国债指数×50%+同业存款利率×5%

招商安泰平衡型基金资产配置为 45%股票，50%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%，考虑到基金管理时实际的操作需要，本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10%范围内进行调整。2005 年 12 月 31 日实际履行情况为，股票投资占基金资产净值为 54.04%，债券投资占净值为 42.96%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 7.55%。

C. 自基金合同生效以来，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对比图：



来源：招商基金，天相

3. 招商安泰平衡型基金自基金合同生效以来每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 25 日	0.10
2004 年 4 月 21 日	1.00
合计	1.10

(三) 招商安泰债券基金

1、主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2005 年度	2004 年度	2003 年度
基金本期净收益	25,173,147.94	35,490,866.11	-2,431,862.69
基金份额本期净收益	0.0639	0.1029	-0.0018
期末基金资产净值	410,676,739.28	345,346,275.81	1,369,966,551.66
期末基金份额净值	1.0428	1.0013	1.0116
加权平均基金份额本期净收益	0.0874	0.0548	-0.0012
期末可供分配基金收益	16,842,616.41	448,515.02	-2,771,610.90
期末可供分配基金份额收益	0.0428	0.0013	-0.0020
基金加权平均净值收益率	8.51%	5.40%	-0.12%
本期基金份额净值增长率	8.76%	0.43%	1.15%
基金份额累计净值增长率	10.49%	1.60%	1.15%

计算期间说明：本基金合同于 2003 年 4 月 28 日生效，故 2003 年的数据和指标为非完整会计年度数据。

2、净值表现

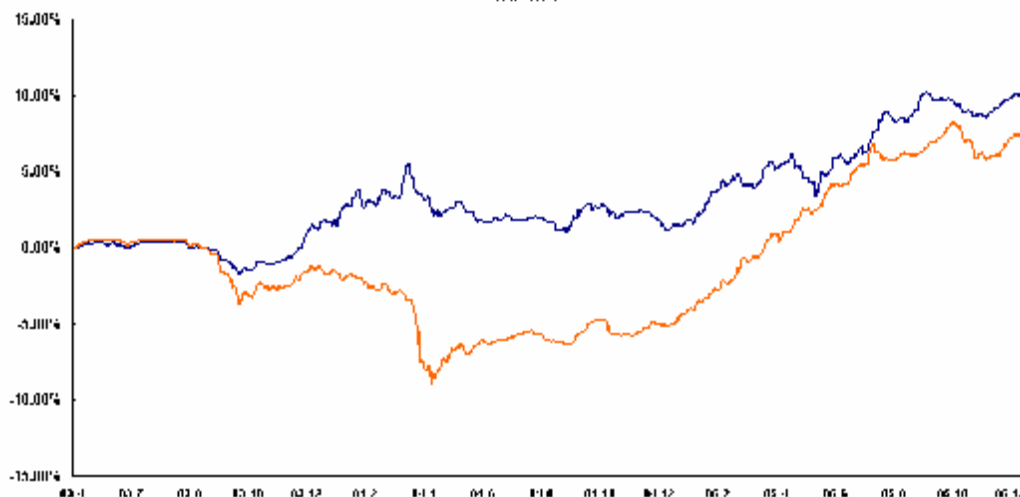
A. 招商安泰债券基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	基金份额净值增长率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
过去三个月	0.57%	0.09%	0.35%	0.16%	0.22%	-0.07%
过去六个月	4.49%	0.14%	3.40%	0.17%	1.09%	-0.03%
过去一年	8.76%	0.18%	13.35%	0.16%	-4.59%	0.02%
自基金合同生效起至今	10.49%	0.17%	7.67%	0.18%	2.82%	-0.01%

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

招商安泰债券基金与基准收益比较

2005-12-31

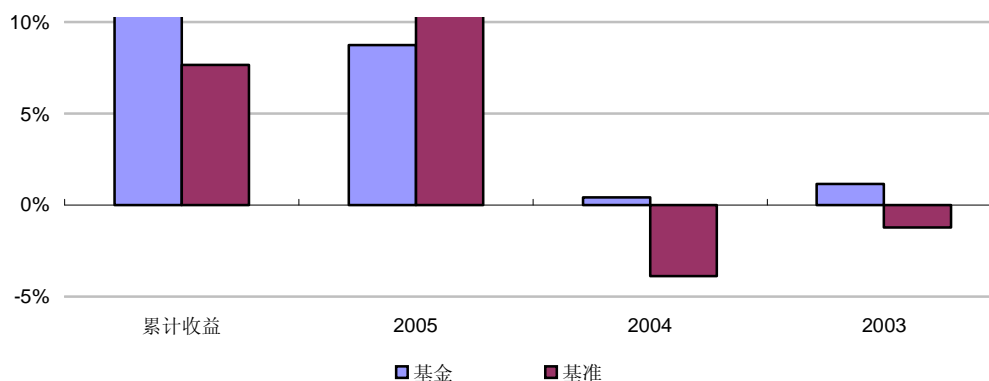


来源：天相，招商基金

注：业绩比较基准收益率=中信国债指数×95%+同业存款利率×5%

招商安泰债券基金资产配置为 95%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%，考虑到基金管理时实际的操作需要，本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10% 范围内进行调整。2005 年 12 月 31 日实际履行情况为，债券投资占净值为 93.87%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 5.17%。

C. 自基金合同生效以来，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对比图：



来源：招商基金，天相

3. 招商安泰债券基金自基金合同生效以来每年的基金收益分配情况。

日期	每 10 份基金份额分红数(元)
2004 年 3 月 17 日	0.15
2005 年 4 月 22 日	0.15
2005 年 8 月 11 日	0.30
合计	0.60

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 27 日经中国证监会（2002）100 号文批准设立，是中国第一家中外合资基金管理有限公司。公司由招商证券股份有限公司、ING Asset Management B.V.(荷兰投资)、中国电力集团财务公司、华能电力集团财务公司、中国远洋运输集团财务公司共同投资组建，注册资本为 1.6 亿元人民币。截至 2005 年 12 月 31 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、招商先锋开放式证券投资基金和招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）。

招商基金管理有限公司从 2003 年 4 月 28 日起管理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），从 2004 年 1 月 14 日起管理招商现金增值开放式证券投资基金，从 2004 年 6 月 1 日起开始管理招商先锋开放式证券投资基金，以及从 2005 年 11 月 17 日起开始管理招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）。

2、基金经理简要介绍

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

贺庆，男，中国国籍，经济学硕士。贺庆先生 1994 年起于南方证券有限公司投资银行部工作并任高级经理，1998 年加入博时基金管理有限公司，先后任高级交易员、研究员和基金经理助理。2002 年加入招商基金。贺庆先生具有 10 年的证券从业经历，拥有中国证监会颁发的基金从业资格。

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

（二）基金运作合规守信情况声明

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

（三）投资策略和业绩表现说明及解释

1、股票市场

2005 年中国股市跌宕起伏，总体上表现为探底回升的格局。年初，上证指数以 1260.78 点开盘，继续延续 2004 年以来的下跌趋势。“两会”期间出现反弹，最高上冲至 1328.53 点，但随着会议的闭幕，该点位成为 2005 年无法逾越的高峰。6 月初，上证综指创下 998.23 点的 8 年新低，市场情绪极度悲观。至年中，上证指数三次触及千点关口，均未能有效击穿，最终在千点关口构筑大双底形态。随着股权分置改革的顺利推进，市场再也没有了大规模

的杀跌动能，自此转入稳步回升走势。年末，上证指数收于 1161.06 点，全年下跌 9.16%。

从各行业的表现来看，金融、酒店旅游、食品、商业、石化、石油、有色、房地产、供水供气等行业指数的涨幅排名前列且超越大盘。化纤、计算机硬件、煤炭、造纸包装、综合、家电等行业指数的跌幅排名前列。

回顾 2005 年，在中国经济保持 10% 左右 GDP 增长的大好形势下，股市却与之再次形成显著背离。我们认为，这主要是因为 A 股市场在 2005 年承受了转型之痛，有太多的不确定性让股市在彷徨中走过。虽然全年指数以下跌报收，但这一年启动的股权分置改革，找到了切实有效的方法，直接着力于股票市场的顽疾。管理层在根除制度缺陷、发展机构投资者、整治券商方面的力度前所未有的。因此，虽然市场指数表现难称转折，但在政策和制度上堪称转折。这些改革必将为股市未来的发展奠定坚实的基础，也正因为这些改革，我们对未来的态度将趋于乐观。

2005 年，股票市场在根本制度的变革、市场环境的完善方面，有很多值得载入史册的重大事件。在制度创新方面，1 月份，新股发行正式实行询价制，华电国际 A 股成为 IPO 询价第一股，使得多年以来的新股发行制度发生了革命性的变化；之后，三一重工等股票的股权分置改革启动，开启了中国证券市场制度变革的破冰之旅；10 月份新《证券法》和《公司法》颁布，未来的证券市场制度创新具备了完善的法律基础；11 月份，深圳中小企业板率先进入全流通“G 时代”；另外，阔别 9 年后权证市场重启，丰富了市场投资品种和股改对价的支付手段；而中石油回购旗下上市公司的要约收购推动了中国资本市场兼并收购活动向更加市场化、法制化、规范化方向的发展。在市场参与主体的培育方面，保险资金迈出了直接入市的步伐；银行系基金的加入，使得机构投资者的规模面临跨越式发展的机遇；规范化的企业年金运作正式启动；券商的综合整治也取得了实质性成效；同时，Q F I I 的额度由 40 亿美元增加到 100 亿美元。以上变革，使得中国 A 股市场及其参与者已经愈来愈和国外成熟市场接轨，A 股市场和前两年相比已经发生了根本性的变化。

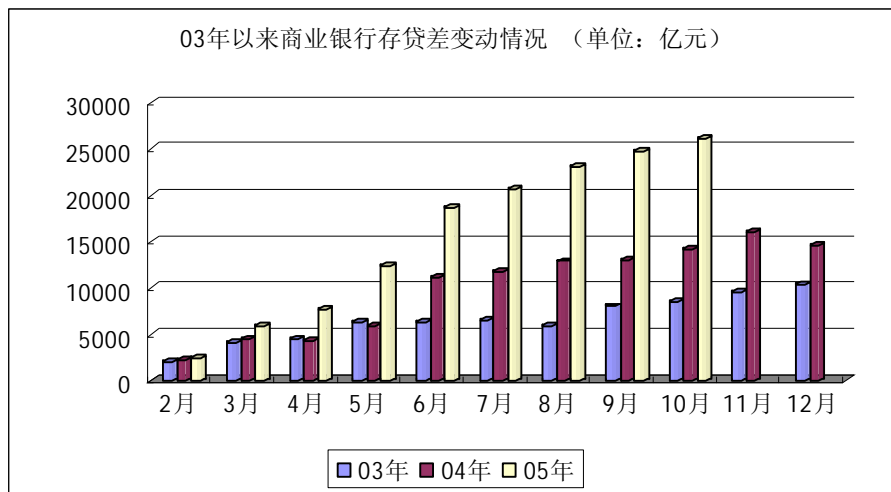
回顾全年基金操作，我们严格遵照基金契约的相关约定，按照既定的投资流程，进行了规范、高效的运作。在投资过程中，我们坚持成长和价值相结合的投资理念，在投资对象的选择上以业绩优良、治理结构较好的公司为主。我们始终强调按照既定的投资流程进行投资，避免决策的随意性，并尽量降低组合收益的波动性。全年来看，基金业绩在同类基金中处于中游水平。今后，我们将适度提高组合的集中度，并加强对市场变化的应变能力，积极把握市场机会。

2、债券市场

05 年债券市场以一根完美的大阳线收场，全年收益率平均下行近 150BP，交易所国债指数报收 98.7，较年初 86.7 上涨接近 13%，成为 05 年所有市场投资品中最亮眼的一块。造就 05 年债券市场大牛市，我们认为主要有以下几方面原因。

首先，债券市场宏观环境偏暖。分析工业增加值（VAI），固定资产投资（FAI）等宏观经济指标，从 VAI 与 FAI 增速回落，我们看到经济增长虽稳定，但已出现下行压力。由于粮食价格的启稳，居民消费物价指数（CPI）的逐级回落，改变了市场对 05 年可能出现的 50-75BP 加息的预期。宏观经济的回落与加息预期的淡化，为 05 年债券市场构筑了一个有利的宏观环境。

其次，债券市场流动性充沛。04 年市场对人民币升值预期强烈，下半年以来热钱流入激增，平均每月投机性热钱流入在 200 亿美元左右，迅猛增加的外汇占款造成市场资金异常宽裕。受资本充足率与信贷风险资产的约束，商业银行“慎贷”，市场运行“紧信贷、松货币”特点显著。商业银行存贷比不断下降，05 年全年商业银行新增的存贷差近 30000 亿。富裕的资金不断由信贷市场转入货币市场，造成货币市场利率持续下行，以银行间 7 天回购为代表的货币市场利率最高下行近 100BP，并创下 1.08% 的历年最低记录，推动债券市场收益率平均下行 150BP。

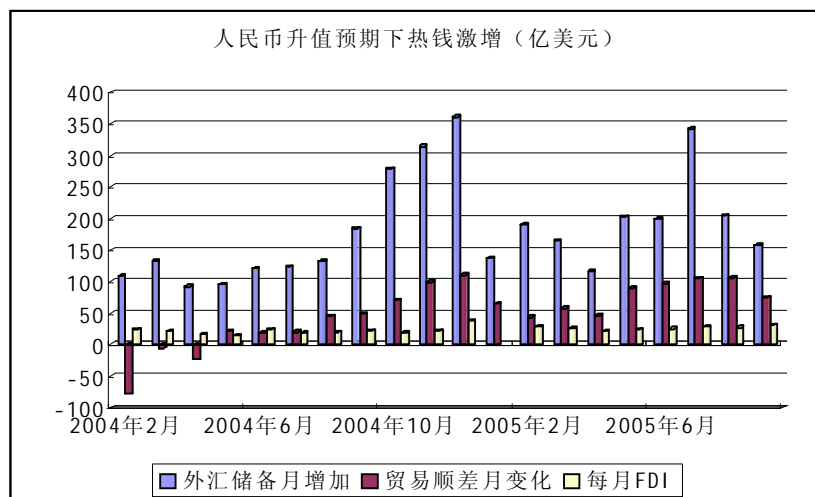


数据来源：人民银行、招商基金

再次，债券市场供不应求，充裕流动性推动债券市场收益率不断走低。相对于流动性的极度宽裕，债券市场市场供需失衡明显。保险公司、银行等机构投资者，由于二级市场

中现券交易量无法满足其资产匹配的需要，往往在一级市场为了能拿到一定的量而积极申购。在银行、保险公司等机构客户对债券强劲需求的拉动下，由于债券供需不匹配，长期债券不断走高，债券市场的每一次调整都成为机构增仓的机会，发行与流通市场互动，推动债券市场连续走高。

最后，为配合人民币汇率形成制度改革，管理层刻意营造低利率环境。央行 3 月 16 日下调超额存款准备金率，在完善货币政策传导机制、推进利率市场化的同时，也使原本资金宽裕的债券市场，市场流动性进一步宽裕。7 月 21 日人民币汇率形成机制改革后，外汇市场汇率分析显示，市场对人民币升值预期仍较高，面对日益加大的人民币升值压力、不断增加的投机性外汇流入，低利率环境有利于抵御热钱的继续流入，有助于人民银行在人民币汇率机制形成初期对汇率的管理。



数据来源：人民银行、招商基金

3、基金绩效

2005 年全年，招商安泰股票基金基金份额净值增长率为-0.56%，同期业绩基准为-3.34%，高于业绩基准 2.78%。我们坚持成长和价值相结合的投资理念，在投资对象的选择上以业绩优良、治理结构较好的公司为主，故基金超越业绩基准。

2005 年全年，招商安泰平衡基金基金份额净值增长率为 2.01%，同期业绩基准为 3.32%，低于业绩基准 1.31%。原因是未能充分分享今年债券市场的大牛市，债券投资业绩表现逊色于基准。

2005 年全年，招商安泰债券基金基金份额净值增长率为 8.76%，同期业绩基准为 13.35%，低于业绩基准 4.59%。04 年末，认识到 05 年经济运行“紧信贷、松货币”特点显著，经济增长趋于回落，市场流动性充沛的特点，我们积极看好 05 年债券市场。年初，

我们认为央行仍有加息 50-75BP 的可能，伴随 4-5 月份加息预期的逐渐淡化，我们才逐步将组合久期拉长至超越基准，以致没有充分分享今年债券市场的大牛市，业绩表现逊色于基准。

（四）宏观市场、证券市场及行业走势简要展望

1、2006 年股票市场展望

展望 2006 年，我们对宏观经济的看法是：06 年的宏观经济将继续保持良好的运行态势，经济增长速度适度放缓，但经济运行的质量将继续提高。

在投资方面，我们预计 2006 年固定资产投资依然会保持 20%左右的较高速度，仍然是经济增长的主要动力之一。出口方面，由于世界经济受高油价困扰增长将有所放缓，加上人民币升值因素和贸易摩擦加剧因素的影响，我们预计出口增长幅度会较 05 年有明显回落；消费方面，虽然以房地产和汽车消费为代表的城市消费会趋于平稳，但农村消费市场在“新农村”政策的扶持下，正在全面启动，我们预计全社会消费增长速度将高于 05 年的水平。消费的启动对我国经济而言意义重大。影响经济的负面因素主要是 06 年许多行业都将面临产能过剩的问题。另外，人民币升值加速的影响是另一个有待观察的重要因素。

关于股票市场，我们总体持谨慎乐观的看法。支持市场的正面因素不少，包括：1) 估值已经与国际接轨，封住我国股市下跌的空间，股改又进一步降低了市场的估值水平；2) 人民币升值带来的资产升值预期；3) 新《公司法》和《证券法》营造十分有利的市场环境；4) 社会资金环境宽松，机构投资者队伍日益壮大等等。可能对市场造成一定波动的影响因素主要有：1) 06 年上市公司业绩增幅的不确定性；2) IPO 和再融资的恢复；3) 宏观经济增速放缓以及对产能过剩和通货紧缩的担心；4) 股改完成一年以上公司非流通股的局部释放等等。我们认为，支持市场的正面因素更强一些，市场扭转 2001 年以来熊市格局的可能性非常大。当然，由熊转牛的过程中或许会有反复，但市场总体向好的局面已经形成。我们看好人民币升值背景下受益的行业和公司，看好产业整合过程中通过并购带来的投资机会，看好各类创新带来的投资机会。同时我们认为符合政府政策导向的领域，如自主创新、新农村建设、“十一”五规划鼓励的产业、铁路电网投资以及消费、服务升级等也值得重点关注。

2、2006 年债券市场展望

展望 06 年，债券市场的宏观环境依旧偏暖，拉动经济增长的主要动力投资、进出口增速将有所回落，消费增长平稳，宏观经济基本处在一个高速增长之后的调整阶段，但经济回落速度不会太快。05 年 7 月人民币汇率形成制度改革，对依赖低成本竞争优势的传统出

口业务有一定的抑制，国家发改委宣布将从 06 年起降低或取消部分原材料产品的出口退税，反映中国力求对外贸易平衡的政策取向，出口对经济增长的拉动作用将减弱。尽管投资增速有所回落，但从今年 4 月份以来固定资产新开工项目投资增速的增长情况看，06 年投资增速仍将高位运行。

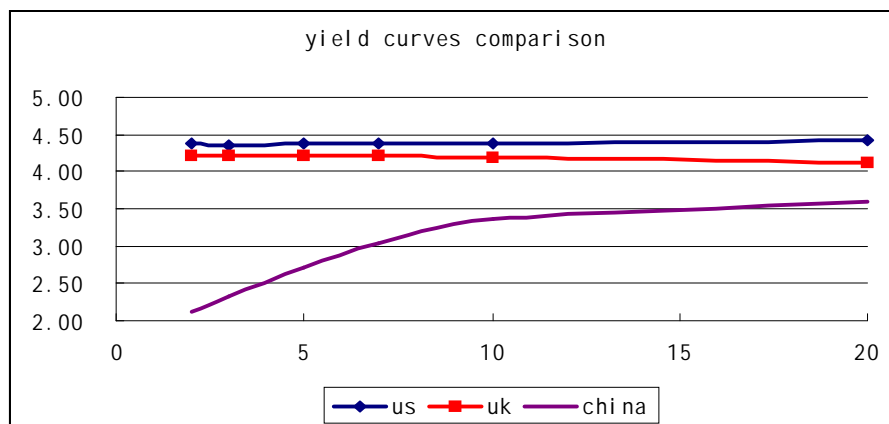
06 年债券市场资金面依然充裕。继今年中行与建行成功股改之后，明年农行股份制改革进入议事日程，出于资本充足率、宏观调控有保有压的信贷政策等考虑，以及管理层对融资方式由过度依赖银行信贷的间接融资向直接融资转化的倡导下，商业银行惜贷、慎贷特点仍将延续，经济运行继续呈现“松货币、紧信贷”格局。同时，在人民币汇率改革进程中，市场预期与实际汇率差异将成为热钱流入的动力，由此产生对冲外汇占款所形成的货币投放将增加金融体系中流动性。

相对于债券供求明显失衡的 05 年，06 年债券市场供求基本平衡。伴随市场融资方式的变革，06 年债券市场将进一步大步扩容，信用产品、创新产品将大行其道。央行 05 年 5 月推出的创新品种短期融资券一举三得，成功地将企业融资由间接融资向直接融资引导，大大降低了企业的融资成本，同时深受货币市场基金等机构投资者的欢迎。短期融资券将在 05 年 1400 亿发行规模的基础上，大幅扩容至 5000-6000 亿。05 年企业债券原有发行额度告罄，临时新增第二批发行额度，国家开发银行的信贷资产证券化（ABS）、建设银行的抵押资产证券化（MBS）、联通收益计划、莞深高速公路收益计划等创新产品供不应求，预示 06 年信用产品、创新产品将大行其道，一改以往国债、金融债等高信用等级传统固定收益类产品占市场主导的格局。因此，信用风险分析，创新产品定价分析将成为 06 年债券投资的重点。

国家统计局将从 06 年起调整居民消费价格指数（CPI）的构成，加大能源和服务业在 CPI 中所占的权重。继天然气出厂价格调高后，06 年可能继续对煤、电、油、水等其他能源产品的价格改革。由此，在能源价格的影响下 06 年全年 CPI 指数将有所走高，估计在 2%-2.5%。我们认为，CPI 的走高尚不形成对加息的压力。“十一五”规划已明确提出将提高我国经济增长效率，改变以往过于粗放的经济增长方式，由投资推动转变为拉动消费需求为主要经济增长动力。在当前经济环境下，人民币汇率改革尚未完成，为刺激内需，央行加息的可能性很小。

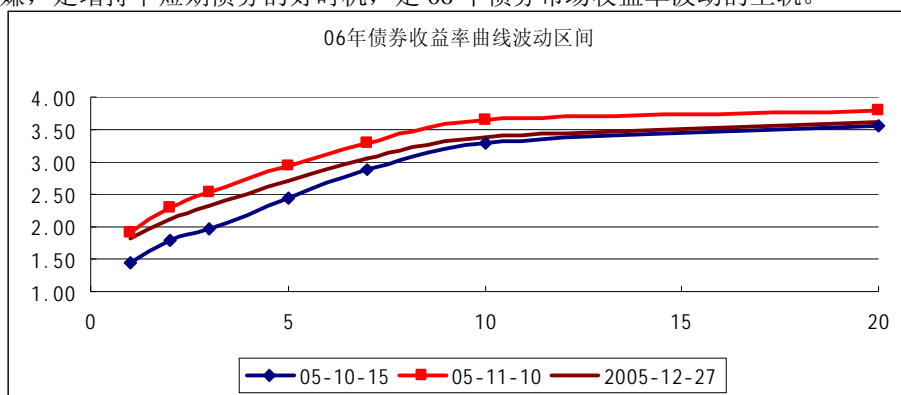
从估值的角度考虑，我们对 06 年的债券市场审慎乐观。首先，人民币升值在一段时期内，仍将是债券投资的主体。但相对 05 年初，由于收益率平均下行 150BP 后，中国债券

市场收益率曲线已落在美国与英国债券收益率曲线的下方，相对于年初中美债券收益率的正向基差，中国债券市场收益率的吸引力已明显减弱。



数据来源: Bloomberg,CMF.

其次，06 年债券市场运行相对平稳，05 年下半年债券市场两个时点的收益率将成为 06 年债券市场波动的区间。由于市场流动性极度宽裕，充裕的资金不断带动货币市场利率走低，继而推动债券市场收益率走低。10 月左右，银行间 7 天回购利率仅 1.1%左右，一年期国债发行利率仅 1.16%，比经营效率最高的商业银行资本成本还低 10-20BP。由于收益率水平处于较低水平，并且低利率不具持续性，10 月下旬债券收益率是市场超买下形成的，将成为 06 年债券市场收益率波动的下轨。央行行长风险提示后，11 月中旬，债券市场收益率快速上行 60BP，收益率曲线凸度再度增加，情景分析表明，中短期债能抵御收益率继续上行 40-60BP，综合回报有一定吸引力。我们认为，11 月中旬，敏感的市场有反映过度之嫌，是增持中短期债券的好时机，是 06 年债券市场收益率波动的上轨。



数据来源: 北方之星、招商基金

（五）基金内部监察报告

2005 年公司监察稽核工作以保证基金管理人诚实信用、勤勉尽责、合法有效经营和保障基金持有人利益为重点，进一步完善了公司的内控体系，根据独立、客观、公正的原则，通过日常监察和定期稽核的方式认真履行职责，并定期制作监察报告报送监管机关。

本报告期内，为达到规范运作和风险控制的目的，开展工作主要如下：

1、 根据 2004 年以来基金行业不断出台的新法律法规以及公司运作几年积累的经验，公司对各项制度从几个层面进行了全面修订，完善了公司的内控制度，并加强对制度执行的监督，使公司运作进一步规范化和标准化。

2、 通过实时监控、定期稽核等对公司日常经营活动进行合规性监控，发现问题要求相关人员及时解决处理，并跟踪问题的处理结果，防范公司经营活动中可能发生的风险。

3、 定期举办有关法规、公司制度及风险控制的培训，通过培训提高员工的风险防范意识和职业道德水平，营造全员参与、主动自觉的内控文化氛围，加强员工对自身岗位风险控制的能力。

4、 对 2005 年公司各项业务运作监控的情况显示，公司严格按照国家相关法律法规和监管机关的规定、以及基金的基金合同和招募说明书、公司章程和各项制度管理运作基金。公司管理的招商安泰系列基金的基金投资目标、投资决策依据和投资管理程序均符合相关基金合同的约定、符合公司规章制度的规定；未出现异常交易的现象，未出现利益输送、内幕交易及其他有损基金投资者利益的行为；基金投资组合中，基金持有的证券均没有超比例持有现象。

本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

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《中华人民共和国证券投资基金法》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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本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

2006 年 3 月 27 日

第六节 审计报告

招商安泰系列开放式证券投资基金
2005 年 12 月 31 日止年度审计报告

德师报(审)(06)第 P0265 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 2005 年 12 月 31 日的资产负债表及该年度的经营业绩表、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，评价基金管理人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 23 页至第 55 页的会计报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《证券投资基金信息披露编报规则》及《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》的规定，在所有重大方面公允地反映了招商安泰系列基金 2005 年 12 月 31 日的财务状况及该年度的经营成果、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

刘明华
茅志鸿

2006 年 3 月 22 日

第七节 财务会计报告

招商股票基金

资产负债表

2005年12月31日

	附注	年末数 人民币元	年初数 人民币元
资产			
银行存款	17(7)	85,952,577.46	180,873,512.20
清算备付金		1,773,437.12	-
交易保证金		1,750,000.00	750,000.00
应收证券清算款		3,201,687.65	-
应收利息	4	4,591,400.32	4,553,879.14
应收申购款		612,055.00	2,072,379.67
股票投资-市值		1,465,226,864.70	1,696,122,116.87
其中：股票投资成本		1,362,869,771.44	1,725,727,329.11
债券投资-市值		430,755,377.89	470,992,265.20
其中：债券投资成本		422,568,402.32	472,773,905.51
权证投资-市值		-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产合计		<u>1,993,863,400.14</u>	<u>2,355,364,153.08</u>
负债及基金持有人权益			
负债			
应付证券清算款		2,137,665.79	24,499,174.90
应付赎回款		3,687,108.14	10,503,467.88
应付管理人报酬	17(5)	2,472,601.08	2,952,943.62
应付托管费	17(6)	412,100.16	492,157.30
应付佣金	5	688,239.69	1,138,599.69
应付利息	6	-	-
应付收益		139.21	139.21
其他应付款	7	250,000.00	250,000.00
预提费用	8	68,000.00	31,500.00
负债合计		<u>9,715,854.07</u>	<u>39,867,982.60</u>
基金持有人权益			
实收基金	9	1,964,026,785.85	2,279,282,595.17
未实现利得	10	152,614,381.54	33,765,827.33
(累计基金净损失)/未分配净收益		(132,493,621.32)	2,447,747.98
基金持有人权益合计		<u>1,984,147,546.07</u>	<u>2,315,496,170.48</u>
负债及基金持有人权益合计		<u>1,993,863,400.14</u>	<u>2,355,364,153.08</u>
年末基金份额净值		1.0102	1.0159

附注为会计报表的组成部分。

招商股票基金
经营业绩表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
收入：			
股票差价(损失)/收入	11	(192,514,597.40)	159,097,266.18
债券差价收入/(损失)	12	10,545,568.48	(9,645,561.29)
权证差价收入	13	3,771,635.30	-
债券利息收入		13,659,852.60	13,120,254.99
存款利息收入	17(7)	1,667,490.26	2,853,335.09
股利收入		33,810,276.14	13,158,471.57
买入返售证券收入		144,574.19	272,117.86
其他收入	14	860,744.42	1,436,610.29
(损失)/收入合计		(128,054,456.01)	180,292,494.69
费用：			
基金管理人报酬	17(5)	33,633,465.62	31,198,441.77
基金托管费	17(6)	5,605,577.58	5,199,740.31
卖出回购证券支出		47,086.99	421,972.86
其他费用	15	174,173.24	365,846.88
其中：信息披露费		66,668.00	254,304.88
审计费用		68,000.00	63,000.00
交易费用		979.04	4,312.70
其他		38,526.20	44,229.30
费用合计		39,460,303.43	37,186,001.82
基金净(亏损)/收益		(167,514,759.44)	143,106,492.87
加：未实现估值变动数	10	141,930,921.38	(142,790,674.10)
基金经营业绩		(25,583,838.06)	315,818.77

附注为会计报表的组成部分。

招商股票基金
基金净值变动表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
年初基金净值		2,315,496,170.48	1,433,643,159.30
本年经营活动：			
基金净(亏损)/收益		(167,514,759.44)	143,106,492.87
未实现估值变动数	10	141,930,921.38	(142,790,674.10)
经营活动产生的基金净值变动数		<u>(25,583,838.06)</u>	<u>315,818.77</u>
本年基金交易份额			
基金申购款		1,212,488,864.41	2,288,446,119.88
其中：分红再投资	16(1)	-	36,751,782.60
基金赎回款		<u>(1,518,253,650.76)</u>	<u>(1,225,225,602.02)</u>
基金份额交易产生的基金净值变动数		<u>(305,764,786.35)</u>	<u>1,063,220,517.86</u>
本年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	16(1)	-	<u>(181,683,325.45)</u>
年末基金净值		<u><u>1,984,147,546.07</u></u>	<u><u>2,315,496,170.48</u></u>

附注为会计报表的组成部分。

招商股票基金
基金收益分配表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
本年基金净(亏损)/收益		(167,514,759.44)	143,106,492.87
加：年初基金未分配净收益		2,447,747.98	6,906,831.10
本年申购基金份额损益平准金		(45,516,322.10)	53,101,725.03
减：本年赎回基金份额损益平准金		(78,089,712.24)	18,983,975.57
(累计基金净损失)/可供分配基金净收益		(132,493,621.32)	184,131,073.43
减：本年已分配基金净收益	16(1)	-	181,683,325.45
年末基金 (累计基金净损失)/未分配净收益		(132,493,621.32)	2,447,747.98

附注为会计报表的组成部分。

招商平衡型基金
资产负债表
2005年12月31日

	附注	年末数 人民币元	年初数 人民币元
资产			
银行存款	17(7)	6,976,042.27	22,904,869.12
清算备付金		126,622.07	-
交易保证金		1,250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		-	1,061,232.94
应收利息	4	1,285,125.05	922,879.37
应收申购款		192,805.00	1,557,280.31
其他应收款		-	77,141.76
股票投资-市值		158,457,408.83	179,636,421.84
其中：股票投资成本		146,036,524.07	179,115,346.87
债券投资-市值		125,965,922.76	144,407,936.64
其中：债券投资成本		123,723,071.10	144,835,069.91
权证投资-市值		-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产合计		<u>294,253,925.98</u>	<u>350,817,761.98</u>
负债及基金持有人权益			
负债			
应付证券清算款		24,740.66	-
应付赎回款		367,088.74	193,768.40
应付管理人报酬	17(5)	379,154.30	448,651.71
应付托管费	17(6)	63,192.40	74,775.29
应付佣金	5	73,761.10	253,203.16
应付利息	6	-	-
应付收益		68.85	68.85
其他应付款	7	45,419.80	14,760.20
预提费用	8	72,500.00	36,000.00
负债合计		<u>1,025,925.85</u>	<u>1,021,227.61</u>
基金持有人权益			
实收基金	9	293,241,251.05	356,829,525.93
未实现利得/(损失)	10	687,467.99	(12,951,917.17)
(累计基金净损失)/未分配净收益		(700,718.91)	5,918,925.61
基金持有人权益合计		<u>293,228,000.13</u>	<u>349,796,534.37</u>
负债及基金持有人权益合计		<u>294,253,925.98</u>	<u>350,817,761.98</u>
年末基金份额净值		1.0000	0.9803

附注为会计报表的组成部分。

招商平衡型基金
经营业绩表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
收入：			
股票差价 (损失)/收入	11	(11,620,848.70)	54,452,572.03
债券差价收入/(损失)	12	2,242,036.70	(7,713,988.26)
权证差价收入	13	375,841.42	-
债券利息收入		3,731,789.07	5,420,487.65
存款利息收入	17(7)	243,293.98	618,197.84
股利收入		3,739,585.24	1,652,321.18
买入返售证券收入		10,356.16	48,019.52
其他收入	14	110,354.17	506,609.13
(损失)/收入合计		<u>(1,167,591.96)</u>	<u>54,984,219.09</u>
费用：			
基金管理人报酬	17(5)	5,090,334.26	6,489,988.87
基金托管费	17(6)	848,389.05	1,081,664.76
卖出回购证券支出		29,568.60	165,180.91
其他费用	15	162,174.32	338,750.37
其中：信息披露费		66,666.00	236,304.88
审计费用		68,000.00	63,000.00
交易费用		312.51	1,443.82
其他		27,195.81	38,001.67
费用合计		<u>6,130,466.23</u>	<u>8,075,584.91</u>
基金净 (亏损)/收益		(7,298,058.19)	46,908,634.18
加：未实现估值变动数	10	<u>14,569,794.72</u>	<u>(28,357,076.32)</u>
基金经营业绩		<u><u>7,271,736.53</u></u>	<u><u>18,551,557.86</u></u>

附注为会计报表的组成部分。

招商平衡型基金
基金净值变动表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
年初基金净值		349,796,534.37	551,352,342.20
本年经营活动：			
基金净（亏损）/收益		(7,298,058.19)	46,908,634.18
未实现估值变动数	10	14,569,794.72	(28,357,076.32)
经营活动产生的基金净值变动数		<u>7,271,736.53</u>	<u>18,551,557.86</u>
本年基金交易份额			
基金申购款		160,034,005.80	285,955,457.35
其中：分红再投资	16(2)	-	21,020,238.21
基金赎回款		(223,874,276.57)	(461,001,516.71)
基金份额交易产生的基金净值变动数		<u>(63,840,270.77)</u>	<u>(175,046,059.36)</u>
本年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	16(2)	-	(45,061,306.33)
年末基金净值		<u><u>293,228,000.13</u></u>	<u><u>349,796,534.37</u></u>

附注为会计报表的组成部分。

招商平衡型基金
基金收益分配表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
本年基金净 (亏损)/收益		(7,298,058.19)	46,908,634.18
加：年初基金未分配净收益		5,918,925.61	4,101,130.43
本年申购基金份额损益平准金		279,649.42	17,985,499.56
减：本年赎回基金份额损益平准金		(398,764.25)	18,015,032.23
		<hr/>	<hr/>
(累计基金净损失)/可供分配基金净收益		(700,718.91)	50,980,231.94
减：本年已分配基金净收益	16(2)	-	45,061,306.33
		<hr/>	<hr/>
年末基金 (累计基金净损失)/未分配净收益		<u>(700,718.91)</u>	<u>5,918,925.61</u>

附注为会计报表的组成部分。

招商债券基金
资产负债表
2005年12月31日

	附注	年末数 人民币元	年初数 人民币元
资产			
银行存款	17(7)	20,890,379.44	24,431,598.61
清算备付金		350,000.00	-
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		2,038,814.65	-
应收利息	4	2,957,777.51	3,502,535.60
应收申购款		211,241.60	19,840.00
其他应收款		-	104,923.20
债券投资-市值		385,493,571.00	318,003,224.03
其中：债券投资成本		383,149,691.01	316,419,601.61
买入返售证券		-	20,000,000.00
资产合计		<u>412,191,784.20</u>	<u>366,312,121.44</u>
负债及基金持有人权益			
负债			
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		781,997.21	316,359.15
应付管理人报酬	17(5)	203,385.87	182,071.63
应付托管费	17(6)	61,015.77	54,621.46
应付佣金	5	-	-
应付利息	6	-	79,558.30
应付收益		104.43	47.49
其他应付款	7	396,041.64	297,187.60
卖出回购证券款		-	20,000,000.00
预提费用	8	72,500.00	36,000.00
负债合计		<u>1,515,044.92</u>	<u>20,965,845.63</u>
基金持有人权益			
实收基金	9	393,834,122.87	344,897,760.79
未实现损失	10	(10,689,338.72)	(7,445,070.26)
未分配净收益		27,531,955.13	7,893,585.28
基金持有人权益合计		<u>410,676,739.28</u>	<u>345,346,275.81</u>
负债及基金持有人权益合计		<u>412,191,784.20</u>	<u>366,312,121.44</u>
年末基金份额净值		1.0428	1.0013

附注为会计报表的组成部分。

招商债券基金
经营业绩表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
收入：			
债券差价收入	12	20,093,792.80	23,983,622.05
债券利息收入		7,280,405.93	14,736,044.60
存款利息收入	17(7)	301,523.43	767,342.90
买入返售证券收入		111,118.25	2,280,168.12
其他收入	14	67,492.77	531,704.44
收入合计		<u>27,854,333.18</u>	<u>42,298,882.11</u>
费用：			
基金管理人报酬	17(5)	1,775,925.19	4,075,902.14
基金托管费	17(6)	532,777.57	1,222,770.68
卖出回购证券支出		185,689.23	1,129,162.99
其他费用	15	186,793.25	380,180.19
其中：信息披露费		66,666.00	246,322.37
审计费用		68,000.00	63,000.00
交易费用		7,205.20	18,344.37
其他		44,922.05	52,513.45
费用合计		<u>2,681,185.24</u>	<u>6,808,016.00</u>
基金净收益		25,173,147.94	35,490,866.11
加：未实现估值变动数	10	760,257.57	(17,799,794.21)
基金经营业绩		<u><u>25,933,405.51</u></u>	<u><u>17,691,071.90</u></u>

附注为会计报表的组成部分。

招商债券基金
基金净值变动表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
年初基金净值		345,346,275.81	1,369,966,551.66
本年经营活动：			
基金净收益		25,173,147.94	35,490,866.11
未实现估值变动数	10	<u>760,257.57</u>	<u>(17,799,794.21)</u>
经营活动产生的基金净值变动数		<u>25,933,405.51</u>	<u>17,691,071.90</u>
本年基金交易份额			
基金申购款		304,186,255.98	41,662,978.77
其中：分红再投资	16(3)	6,640,273.54	5,816,626.05
基金赎回款		<u>(253,443,813.88)</u>	<u>(1,070,041,015.26)</u>
基金份额交易产生的基金净值变动数		<u>50,742,442.10</u>	<u>(1,028,378,036.49)</u>
本年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	16(3)	<u>(11,345,384.14)</u>	<u>(13,933,311.26)</u>
年末基金净值		<u><u>410,676,739.28</u></u>	<u><u>345,346,275.81</u></u>

附注为会计报表的组成部分。

招商债券基金
基金收益分配表
2005年12月31日止年度

	附注	本年累计数 人民币元	上年累计数 人民币元
本年基金净收益		25,173,147.94	35,490,866.11
加：年初未分配净收益/(累计基金净损失)		7,893,585.28	(2,771,610.90)
本年申购基金份额损益平准金		17,392,662.12	364,376.29
减：本年赎回基金份额损益平准金		11,582,056.07	11,256,734.96
可供分配基金净收益		38,877,339.27	21,826,896.54
减：本年已分配基金净收益	16(3)	11,345,384.14	13,933,311.26
年末基金未分配净收益		27,531,955.13	7,893,585.28

附注为会计报表的组成部分。

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合同》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。本基金首次设立募集规模为4,513,708,682.88份基金份额，募集期间的银行利息折合基金份额为1,768,870.88份基金份额。业经德勤华永会计师事务所有限公司德师报（验）字（03）第024号验资报告予以验证。其中招商股票基金为1,029,504,423.81份基金份额，招商平衡型基金为899,398,583.28份基金份额，招商债券基金为2,586,574,546.67份基金份额。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《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》和《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》的有关规定，本系列基金的投资范围为股票、债券及中国证监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、公司债及可转换债。本系列基金股票及债券投资在资产配置中的比例分别为：招商股票基金：股票65%至75%，债券20%至30%；招商平衡型基金：股票35%至55%，债券40%至60%；招商债券基金：债券85%至95%。

2. 重要会计政策

会计报表编制基础

本系列基金会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《证券投资基金信息披露编报规则》及《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》的有关规定编制。

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。

记账本位币

本系列基金的记账本位币为人民币。

2. 重要会计政策 - 续

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、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。

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，按估值日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) 股权分置改革所获得的权证，未上市的权证采用由基金管理人与基金托管人商议的公允价值；已上市权证以估值日证券交易所提供的该权证收盘价估值，该日无交易的，以最近交易日收盘价计算。
- 6) 在银行间市场交易的债券按不含息成本与市价孰低法估值。基金管理人在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等各种因素、与基金托管人商定后，在本报告期内对银行间债券以成本估值；
- 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。
- 9) 如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

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。因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价于应收权利确认日入账，冲减相关股票投资成本。

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。

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。

2. 重要会计政策 - 续

债券投资 - 续

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于实际支付价款日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。

买入央行票据和零息债券视同到期一次还本付息的附息债券。根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证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。

因股权分置改革而获赠的权证，在确认日按照持有股数和权证比例计算，计入权证数量。

卖出权证于成交日确认权证差价收入。卖出权证的成本按移动加权平均法计算结转。

买入返售证券

买入返售证券指进行证券回购业务而融出的资金。买入返售证券按照实际支付的款项入账。

待摊费用

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

卖出回购证券

卖出回购证券指进行证券回购业务而融入的资金。卖出回购证券按照实际收到的款项入账。

预提费用

预提费用反映尚未支付的、影响基金份额净值小数点后第五位，应计入本期的费用。

实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额的面值为 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。

2. 重要会计政策 - 续

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份额时,申购或赎回款项中包含的按上一交易日未实现利得/(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。

损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,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)。

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。分红再投资视同为申购。

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。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证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由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的利率逐日计提。

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。

买入返售证券收入按融出的资金及约定利率在返售期限内采用直线法逐日计提。

其他收入于实际收到时确认为收入。

2. 重要会计政策 - 续

费用确认

卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入的资金及约定利率在回购期限内采用直线法逐日计提。

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合同》的规定，本系列基金旗下各基金的基金管理费分别提取。按各基金前一日的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：

<u>基金名称</u>	<u>管理费年费率%</u>
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。

基金托管费

根据《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》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：

<u>基金名称</u>	<u>托管费年费率%</u>
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。

2. 重要会计政策 - 续

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) 基金收益分配采用现金分红方式或红利再投资方式，红利再投资方式指投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利发放日前一工作日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；
- 2) 本系列基金默认的分红方式为现金分红方式；
- 3) 每一基金份额享有同等分配权；
- 4) 基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行基金收益分配；
- 5) 基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；
- 6) 如果基金当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- 7) 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，基金收益分配每年不超过六次；
- 8) 基金每次收益分配比例不低于当期已实现净收益的 50%；
- 9) 法律、法规或监管机构另有规定的，从其规定。

3. 税项

印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，基金管理人运用基金买卖股票按照成交额的 2‰ 缴纳证券（股票）交易印花税。

根据财税[2005]11号文《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，从 2005 年 1 月 24 日起，证券(股票)交易印花税率由成交额的 2‰ 变为 1‰。

自 2005 年 6 月 13 日起股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《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。

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税。

3. 税项 - 续

所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，在2003年底前暂免征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入，由上市公司和发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于利息红利个人所得税政策的补充通知》，对基金从上市公司分配取得的股息、红利所得，自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

4. 应收利息

	<u>年初数</u>		
	<u>招商股票基金</u> 人民币元	<u>招商平衡型基金</u> 人民币元	<u>招商债券基金</u> 人民币元
应收债券利息	4,497,898.28	911,591.75	3,211,259.21
应收买入返售证券利息	-	-	279,930.24
应收银行存款利息	55,980.86	11,287.62	11,346.15
	<u>4,553,879.14</u>	<u>922,879.37</u>	<u>3,502,535.60</u>
	<u>年末数</u>		
	<u>招商股票基金</u> 人民币元	<u>招商平衡型基金</u> 人民币元	<u>招商债券基金</u> 人民币元
应收权证交收履约保证金利息	450.00	450.00	-
应收债券利息	4,573,915.51	1,283,424.57	2,949,696.60
应收银行存款利息	16,236.81	1,193.48	7,923.41
应收清算备付金利息	798.00	57.00	157.50
	<u>4,591,400.32</u>	<u>1,285,125.05</u>	<u>2,957,777.51</u>

5. 应付佣金

	年初数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
中金公司	497,946.05	-	-
国泰君安	319,480.19	-	-
中银国际	181,446.40	-	-
招商证券	126,322.48	-	-
长城证券	13,404.57	-	-
齐鲁证券	-	153,814.85	-
中信证券	-	69,710.31	-
申银万国	-	29,678.00	-
	<u>1,138,599.69</u>	<u>253,203.16</u>	<u>-</u>

	年末数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
中金公司	287,099.12	-	-
招商证券	157,828.34	-	-
联合证券	155,733.82	-	-
海通证券	60,973.60	-	-
中银国际	26,604.81	-	-
平安证券	-	42,389.27	-
申银万国	-	17,432.10	-
中信证券	-	13,939.73	-
	<u>688,239.69</u>	<u>73,761.10</u>	<u>-</u>

6. 应付利息

	年初数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
应付卖出回购证券利息	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79,558.30</u>

	年末数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
应付卖出回购证券利息	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

7. 其他应付款

	年初数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
应付交易所债券代扣代缴税金	-	14,760.20	297,187.60
应付券商垫付证交所交易保证金	250,000.00	-	-
	<u>250,000.00</u>	<u>14,760.20</u>	<u>297,187.60</u>

	年末数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
应付交易所债券代扣代缴税金	-	45,419.80	396,041.64
应付券商垫付证交所交易保证金	250,000.00	-	-
	<u>250,000.00</u>	<u>45,419.80</u>	<u>396,041.64</u>

8. 预提费用

	年初数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
预提审计费	31,500.00	31,500.00	31,500.00
预提银行间账户交易服务费	-	4,500.00	4,500.00
	<u>31,500.00</u>	<u>36,000.00</u>	<u>36,000.00</u>

	年末数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
预提审计费	68,000.00	68,000.00	68,000.00
预提银行间账户交易服务费	-	4,500.00	4,500.00
	<u>68,000.00</u>	<u>72,500.00</u>	<u>72,500.00</u>

9. 实收基金

	人民币元		
	招商股票基金	招商平衡型基金	招商债券基金
年初数	2,279,282,595.17	356,829,525.93	344,897,760.79
本年申购数	1,205,396,364.85	161,612,894.08	295,149,486.11
本年赎回数	(1,520,652,174.17)	(225,201,168.96)	(246,213,124.03)
年末数	<u>1,964,026,785.85</u>	<u>293,241,251.05</u>	<u>393,834,122.87</u>

10. 未实现利得

	招商股票基金		
	未实现估值增值/(减值)	未实现利得/(损失)平准金	合计
	人民币元	人民币元	人民币元
年初余额	(31,386,852.55)	65,152,679.88	33,765,827.33
加: 本年未实现估值变动数	141,930,921.38	-	141,930,921.38
加: 本年申购基金份额	-	52,608,821.66	52,608,821.66
减: 本年赎回基金份额	-	75,691,188.83	75,691,188.83
年末余额	<u>110,544,068.83</u>	<u>42,070,312.71</u>	<u>152,614,381.54</u>

	招商平衡型基金		
	未实现估值增值/(减值)	未实现利得/(损失)平准金	合计
	人民币元	人民币元	人民币元
年初余额	93,941.70	(13,045,858.87)	(12,951,917.17)
加: 本年未实现估值变动数	14,569,794.72	-	14,569,794.72
加: 本年申购基金份额	-	(1,858,537.70)	(1,858,537.70)
减: 本年赎回基金份额	-	(928,128.14)	(928,128.14)
年末余额	<u>14,663,736.42</u>	<u>(13,976,268.43)</u>	<u>687,467.99</u>

10. 未实现利得 - 续

	招商债券基金		
	<u>未实现估值增值/(减值)</u>	<u>未实现利得/(损失)平准金</u>	<u>合计</u>
	人民币元	人民币元	人民币元
年初余额	1,583,622.42	(9,028,692.68)	(7,445,070.26)
加: 本年末实现估值变动数	760,257.57	-	760,257.57
加: 本年申购基金份额	-	(8,355,892.25)	(8,355,892.25)
减: 本年赎回基金份额	-	(4,351,366.22)	(4,351,366.22)
年末余额	<u>2,343,879.99</u>	<u>(13,033,218.71)</u>	<u>(10,689,338.72)</u>

其中投资估值增值/(减值)按投资类别分别列示如下:

	年初数		
	<u>招商股票基金</u>	<u>招商平衡型基金</u>	<u>招商债券基金</u>
	人民币元	人民币元	人民币元
股票投资	(29,605,212.24)	521,074.97	-
债券投资	(1,781,640.31)	(427,133.27)	1,583,622.42
合计	<u>(31,386,852.55)</u>	<u>93,941.70</u>	<u>1,583,622.42</u>

	年末数		
	<u>招商股票基金</u>	<u>招商平衡型基金</u>	<u>招商债券基金</u>
	人民币元	人民币元	人民币元
股票投资	102,357,093.26	12,420,884.76	-
债券投资	8,186,975.57	2,242,851.66	2,343,879.99
合计	<u>110,544,068.83</u>	<u>14,663,736.42</u>	<u>2,343,879.99</u>

11. 股票差价(损失)/收入

	上年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
卖出股票成交总额	3,019,233,185.10	685,413,656.02	-
卖出股票成本总额	(2,857,601,339.21)	(630,384,318.02)	-
卖出股票佣金总额	(2,534,579.71)	(576,765.97)	-
合计	<u>159,097,266.18</u>	<u>54,452,572.03</u>	<u>-</u>

	本年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
卖出股票成交总额	2,139,637,360.67	250,835,693.93	-
卖出股票成本总额	(2,330,362,882.25)	(262,246,763.01)	-
卖出股票佣金总额	(1,789,075.82)	(209,779.62)	-
合计	<u>(192,514,597.40)</u>	<u>(11,620,848.70)</u>	<u>-</u>

12. 债券差价收入/(损失)

	上年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
卖出债券成交总额	861,782,306.85	454,117,262.86	2,368,321,586.64
卖出债券成本总额	(863,677,319.94)	(456,706,135.52)	(2,323,886,077.48)
卖出债券应收利息总额	(7,699,896.28)	(5,125,115.60)	(20,451,887.11)
到期兑付债券差价	(50,651.92)	-	-
合计	<u>(9,645,561.29)</u>	<u>(7,713,988.26)</u>	<u>23,983,622.05</u>

	本年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
卖出债券成交总额	967,399,903.45	145,165,459.34	849,811,843.68
卖出债券成本总额	(944,117,328.65)	(140,695,126.12)	(822,412,219.87)
卖出债券应收利息总额	(12,737,006.32)	(2,228,296.52)	(7,305,831.01)
合计	<u>10,545,568.48</u>	<u>2,242,036.70</u>	<u>20,093,792.80</u>

13. 权证差价收入

	上年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
卖出权证成交总额	-	-	-
卖出权证成本总额	-	-	-
卖出权证手续费	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
	本年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
卖出权证成交总额	3,772,012.50	375,879.00	-
卖出权证成本总额	-	-	-
卖出权证手续费	(377.20)	(37.58)	-
	<u>3,771,635.30</u>	<u>375,841.42</u>	<u>-</u>
	<u><u>3,771,635.30</u></u>	<u><u>375,841.42</u></u>	<u><u>-</u></u>

14. 其他收入

	上年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
基金赎回费	1,213,318.12	460,124.31	530,568.44
手续费返还	223,292.17	46,484.82	1,136.00
合计	<u>1,436,610.29</u>	<u>506,609.13</u>	<u>531,704.44</u>
	<u><u>1,436,610.29</u></u>	<u><u>506,609.13</u></u>	<u><u>531,704.44</u></u>
	本年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
基金赎回费	848,258.07	101,317.42	45,492.77
手续费返还	12,486.35	9,036.75	22,000.00
合计	<u>860,744.42</u>	<u>110,354.17</u>	<u>67,492.77</u>
	<u><u>860,744.42</u></u>	<u><u>110,354.17</u></u>	<u><u>67,492.77</u></u>

15. 其他费用

	上年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
信息披露费	254,304.88	236,304.88	246,322.37
审计费用	63,000.00	63,000.00	63,000.00
交易费用	4,312.70	1,443.82	18,344.37
银行费用	14,489.30	10,681.67	19,793.45
银行间账户维护费	29,740.00	27,320.00	32,720.00
	<u>365,846.88</u>	<u>338,750.37</u>	<u>380,180.19</u>

	本年累计数		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
信息披露费	66,668.00	66,666.00	66,666.00
审计费用	68,000.00	68,000.00	68,000.00
交易费用	3,572.09	1,465.71	13,356.83
银行费用	11,993.15	6,242.61	13,190.42
银行间账户维护费	23,940.00	19,800.00	25,580.00
	<u>174,173.24</u>	<u>162,174.32</u>	<u>186,793.25</u>

16. 收益分配

(1) 招商股票基金

招商股票基金于本年度未分配收益。

(2) 招商平衡型基金

招商平衡型基金于本年度未分配收益。

16. 收益分配 - 续

(3) 招商债券基金

招商债券基金于 2005 年 4 月 22 日公告向截至 2005 年 4 月 20 日止在基金注册与过户登记机构登记在册的招商债券基金全体持有人，按每 10 份基金份额分配红利 0.15 元，保留小数点两位，小数点两位后的余额留在应付收益。红利发放日为 2005 年 4 月 22 日。以现金和再投资形式应发放收益共 4,158,876.57 元，其中，以现金形式分配收益共 1,797,058.84 元，以再投资形式分配收益共 2,361,788.38 元。

招商债券基金于 2005 年 8 月 11 日公告向截至 2005 年 8 月 9 日止在基金注册与过户登记机构登记在册的招商债券基金全体持有人，按每 10 份基金份额分配红利 0.30 元，保留小数点两位，小数点两位后的余额留在应付收益。红利发放日为 2005 年 8 月 11 日。以现金和再投资形式应发放收益共 7,186,507.57 元，其中，以现金形式分配收益共 2,907,994.82 元，以再投资形式分配收益共 4,278,485.16 元。

17. 关联方关系及其交易

(1) 关联方关系与性质

<u>关联方名称</u>	<u>注册地点</u>	<u>与公司关系</u>
招商基金管理有限公司	深圳	基金发起人 基金管理人 基金销售机构 基金注册与过户登记人
招商银行股份有限公司 （“招商银行”）	深圳	基金托管人 基金代销机构
招商证券股份有限公司 （“招商证券”）	深圳	基金管理人股东 基金代销机构
中国电力财务有限公司	北京	基金管理人股东
中远财务有限责任公司	北京	基金管理人股东

17. 关联方关系及其交易 - 续

(2) 通过关联方席位进行的交易

(一) 招商股票基金

	<u>关联方名称</u>	买卖股票	占本年股票交	买卖债券	占本年债券交	买卖权证	占本年权证交易
		<u>本年交易量</u>	<u>易总量的比例</u>	<u>本年交易量</u>	<u>易总量的比例</u>	<u>本年交易量</u>	<u>总量的比例</u>
		人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%
上年度	招商证券	1,767,775,176.88	27.03	4,094,055.00	0.45	-	-
本年度	招商证券	1,208,352,036.10	29.46	151,405,814.20	16.46	3,772,012.50	100

(二) 招商平衡型基金

本年度及上年度，招商平衡型基金未通过上述关联方的席位进行股票、权证及债券交易。

(三) 招商债券基金

本年度及上年度，招商债券基金未通过上述关联方的席位进行债券交易。

(3) 本年度基金向关联人支付的佣金及比例

(一) 招商股票基金

	<u>关联方名称</u>	<u>本年佣金</u>	<u>占本年佣金</u>
		人民币元	<u>总量的比例%</u>
上年度	招商证券	1,397,060.11	26.55
本年度	招商证券	963,367.35	29.25

上述佣金按市场佣金率计算，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。

(二) 招商平衡型基金

本年度及上年度，招商平衡型基金未向上述关联方支付佣金。

(三) 招商债券基金

本年度及上年度，招商债券基金未向上述关联方支付佣金。

17. 关联方关系及其交易 - 续

(4) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

(一) 招商股票基金

	<u>关联方名称</u>	<u>买卖债券</u> <u>本年交易量</u> 人民币元	<u>回购交易</u> <u>本年交易量</u> 人民币元	<u>回购</u> <u>利息收入</u> 人民币元	<u>回购</u> <u>利息支出</u> 人民币元
上年度	招商银行	790,415,221.91	100,000,000.00	140,958.90	-
本年度	招商银行	261,938,670.64	-	-	-

(二) 招商平衡型基金

	<u>关联方名称</u>	<u>买卖债券</u> <u>本年交易量</u> 人民币元	<u>回购交易</u> <u>本年交易量</u> 人民币元	<u>回购</u> <u>利息收入</u> 人民币元	<u>回购</u> <u>利息支出</u> 人民币元
上年度	招商银行	216,462,063.00	-	-	-
本年度	招商银行	-	-	-	-

(三) 招商债券基金

	<u>关联方名称</u>	<u>买卖债券</u> <u>本年交易量</u> 人民币元	<u>回购交易</u> <u>本年交易量</u> 人民币元	<u>回购</u> <u>利息收入</u> 人民币元	<u>回购</u> <u>利息支出</u> 人民币元
上年度	招商银行	487,380,604.12	185,000,000.00	-	177,112.35
本年度	招商银行	51,310,723.28	10,000,000.00	-	2,397.26
	招商证券	13,000,000.00	-	-	-

(5) 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：

	上年		
	<u>招商股票基金</u> 人民币元	<u>招商平衡型基金</u> 人民币元	<u>招商债券基金</u> 人民币元
年初余额	1,832,857.58	798,201.00	791,459.39
本年计提数	31,198,441.77	6,489,988.87	4,075,902.14
本年支付数	<u>(30,078,355.73)</u>	<u>(6,839,538.16)</u>	<u>(4,685,289.90)</u>
年末余额	<u>2,952,943.62</u>	<u>448,651.71</u>	<u>182,071.63</u>

17. 关联方关系及其交易 - 续

(5) 基金管理人报酬 - 续

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 - 续：

	本年		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
年初余额	2,952,943.62	448,651.71	182,071.63
本年计提数	33,633,465.62	5,090,334.26	1,775,925.19
本年支付数	(34,113,808.16)	(5,159,831.67)	(1,754,610.95)
年末余额	<u>2,472,601.08</u>	<u>379,154.30</u>	<u>203,385.87</u>

(6) 基金托管费

基金托管费逐日计提，按月支付。本系列基金的基金托管费情况如下：

	上年		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
年初余额	305,476.28	133,033.51	237,437.80
本年计提数	5,199,740.31	1,081,664.76	1,222,770.68
本年支付数	(5,013,059.29)	(1,139,922.98)	(1,405,587.02)
年末余额	<u>492,157.30</u>	<u>74,775.29</u>	<u>54,621.46</u>

	本年		
	招商股票基金 人民币元	招商平衡型基金 人民币元	招商债券基金 人民币元
年初余额	492,157.30	74,775.29	54,621.46
本年计提数	5,605,577.58	848,389.05	532,777.57
本年支付数	(5,685,634.72)	(859,971.94)	(526,383.26)
年末余额	<u>412,100.16</u>	<u>63,192.40</u>	<u>61,015.77</u>

17. 关联方关系及其交易 - 续

(7) 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保管，并按银行间同业利率计提。基金托管人于 2005 年 12 月 31 日保管的本系列基金的银行存款及本年度所保管的银行存款产生的利息收入情况如下：

	<u>招商股票基金</u> 人民币元	<u>招商平衡型基金</u> 人民币元	<u>招商债券基金</u> 人民币元
银行存款余额			
本年年末数	<u>85,952,577.46</u>	<u>6,976,042.27</u>	<u>20,890,379.44</u>
上年年末数	<u>180,873,512.20</u>	<u>22,904,869.12</u>	<u>24,431,598.61</u>
存款利息收入			
本年累计数	<u>1,596,949.90</u>	<u>229,443.01</u>	<u>295,387.68</u>
上年累计数	<u>2,843,460.66</u>	<u>605,729.23</u>	<u>758,865.95</u>

(8) 关联方投资本基金的情况

本年末，持有 5% 以上基金管理人股份的股东及其持有本基金份额的情况如下：

(一) 招商股票基金

<u>基金管理人股东名称</u>	<u>上年末持有</u> <u>基金份额</u>	<u>占基金总</u> <u>份额比例</u>	<u>本年末持有</u> <u>基金份额</u>	<u>占基金总</u> <u>份额比例</u>
中国电力财务有限公司	38,533,386.04	1.69%	-	-
中远财务有限责任公司	10,000,000.00	0.44%	10,000,000.00	0.51%
合计	48,533,386.04	2.13%	10,000,000.00	0.51%

(二) 招商平衡基金

<u>基金管理人股东名称</u>	<u>上年末持有</u> <u>基金份额</u>	<u>占基金总</u> <u>份额比例</u>	<u>本年末持有</u> <u>基金份额</u>	<u>占基金总</u> <u>份额比例</u>
中远财务有限责任公司	10,000,000.00	2.80%	10,000,000.00	3.41%
合计	10,000,000.00	2.80%	10,000,000.00	3.41%

18. 股权分置改革有关事项

(1) 本年度因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价，减少股票投资成本的累计数

- (一) 招商股票基金本年度因股权分置改革而获得非流通股东支付现金对价,减少股票投资成本累计为人民币 15,521,790.22 元。
- (二) 招商平衡基金本年度因股权分置改革而获得非流通股东支付现金对价,减少股票投资成本累计为人民币 1,965,403.81 元。

18. 股权分置改革有关事项 – 续

(2) 本年末因股权分置改革而产生的流通受限不能自由转让的基金资产

本年末持有因股权分置改革而暂时停牌的股票包括:

(一) 招商股票基金

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价 人民币元	复牌日期	复牌开盘单价 人民币元	数量	年末估值总额 人民币元
000069	华侨城 A	2005/12/19	12.88	2006/1/6	11.14	2,668,254	34,367,111.52
000100	TCL 集团	2005/12/10	2.34	未公告	未复盘	5,193,000	12,151,620.00

(二) 招商平衡基金

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价 人民币元	复牌日期	复牌开盘单价 人民币元	数量	年末估值总额 人民币元
000069	华侨城 A	2005/12/19	12.88	2006/1/6	11.14	255,811	3,294,845.68
000100	TCL 集团	2005/12/10	2.34	未公告	未复盘	676,700	1,583,478.00

19. 资产负债表日后事项

本系列基金于资产负债表日至会计报表批准报出日之间无重大日后事项。

第八节 投资组合报告

(一) 招商安泰股票基金

1、报告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	1,465,226,864.70	73.49%
权证	-	-
债券	430,755,377.89	21.60%
银行存款和清算备付金合计	87,726,014.58	4.40%
其它资产	10,155,142.97	0.51%
小计:	1,993,863,400.14	100%

2、报告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	9,125,212.68	0.46%
B 采掘业	100,370,303.42	5.06%
C 制造业	512,744,142.74	25.84%
C0 食品、饮料	166,871,056.02	8.41%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	62,587,127.46	3.16%
C5 电子	12,151,620.00	0.61%
C6 金属、非金属	87,376,293.57	4.40%
C7 机械、设备、仪表	-	-
C8 医药、生物制品	183,758,045.69	9.26%
C99 其他制造业	-	-

D 电力、煤气及水的生产和供应业	112,014,905.35	5.65%
E 建筑业	27,992,793.60	1.41%
F 交通运输、仓储业	208,281,297.99	10.50%
G 信息技术业	199,232,097.80	10.04%
H 批发和零售贸易	41,029,520.49	2.07%
I 金融、保险业	118,976,724.55	6.00%
J 房地产业	83,419,036.96	4.20%
K 社会服务业	34,367,111.52	1.73%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	17,673,717.60	0.89%
合 计	1,465,226,864.70	73.85%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	000063	G 中 兴	5,427,830	150,785,117.40	7.5995%
2	600519	贵州茅台	2,703,000	123,310,860.00	6.2148%
3	000402	金 融 街	8,698,544	83,419,036.96	4.2043%
4	600018	G 上 港	6,911,523	78,169,325.13	3.9397%
5	600028	中国石化	15,967,105	74,406,709.30	3.7501%
6	600033	福建高速	9,742,584	71,315,714.88	3.5943%
7	600688	上海石化	14,972,997	62,587,127.46	3.1544%
8	600016	G 民 生	14,899,504	60,491,986.24	3.0488%
9	600276	恒瑞医药	3,867,520	57,045,920.00	2.8751%
10	600900	G 长 电	8,000,000	55,360,000.00	2.7901%
11	600026	G 中 海	9,547,498	52,511,239.00	2.6465%
12	600019	G 宝 钢	12,000,000	49,440,000.00	2.4918%
13	600050	中国联通	17,302,493	48,446,980.40	2.4417%
14	600000	浦发银行	4,539,509	44,260,212.75	2.2307%
15	000858	五 粮 液	6,000,027	43,560,196.02	2.1954%
16	600521	G 华 海	4,441,112	43,345,253.12	2.1846%
17	600361	G 综 超	4,369,491	41,029,520.49	2.0679%
18	000069	G 华侨城	2,668,254	34,367,111.52	1.7321%
19	000538	云南白药	1,659,209	34,345,626.30	1.7310%

20	600886	G 华 靖	5,791,421	32,142,386.55	1.6200%
21	600970	中材国际	1,808,320	27,992,793.60	1.4108%
22	600583	G 海 工	1,009,471	25,963,594.12	1.3086%
23	600085	G 同仁堂	1,791,462	24,919,236.42	1.2559%
24	000875	吉电股份	9,727,190	24,512,518.80	1.2354%
25	000423	东阿阿胶	4,455,085	24,102,009.85	1.2147%
26	600585	G 海 螺	2,129,219	20,397,918.02	1.0280%
27	600415	小商品城	553,168	17,673,717.60	0.8907%
28	600660	G 福 耀	3,327,965	17,538,375.55	0.8839%
29	600030	G 中 信	2,756,691	14,224,525.56	0.7169%
30	000100	TCL 集团	5,193,000	12,151,620.00	0.6124%
31	000829	赣南果业	1,792,118	7,634,422.68	0.3848%
32	600012	皖通高速	956,322	5,737,932.00	0.2892%
33	600962	G 中 鲁	343,500	1,490,790.00	0.0751%
34	000916	华北高速	151,129	547,086.98	0.0276%

4、投资组合的重大变动

(1) 本报告期内投资组合变动情况。

股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占净值比 (%)
600019	G 宝 钢	132,571,549.33	5.73%
000063	G 中 兴	124,797,274.67	5.39%
600050	中国联通	108,548,806.63	4.69%
000898	鞍钢新轧	106,845,929.01	4.61%
600688	上海石化	96,880,976.48	4.18%
600018	G 上 港	95,996,282.69	4.15%
600900	G 长 电	87,349,606.65	3.77%
600028	中国石化	77,047,393.64	3.33%
000402	金 融 街	75,798,956.11	3.27%
600016	G 民 生	59,270,047.56	2.56%
600000	浦发银行	56,545,121.08	2.44%
000581	威孚高科	56,145,786.72	2.42%
000423	东阿阿胶	53,417,349.18	2.31%
600660	G 福 耀	48,078,148.05	2.08%
000875	吉电股份	44,791,002.11	1.93%
000858	五 粮 液	44,393,554.74	1.92%
000069	G 华侨城	41,848,740.52	1.81%
600519	贵州茅台	38,732,375.70	1.67%
600150	G 重 机	37,760,338.05	1.63%
600002	齐鲁石化	36,976,137.62	1.60%

累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细			
股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占净值比(%)
600009	上海机场	114,019,245.43	4.92%
600900	G 长 电	112,621,523.10	4.86%
000898	鞍钢新轧	109,645,877.52	4.74%
600019	G 宝 钢	98,400,428.51	4.25%
600050	中国联通	97,214,660.04	4.20%
000069	G 华侨城	94,756,546.94	4.09%
000002	G 万科 A	81,559,619.59	3.52%
000541	佛山照明	66,916,679.33	2.89%
600550	G 天 威	57,952,763.21	2.50%
600002	齐鲁石化	55,886,248.21	2.41%
000726	鲁 泰 A	55,063,222.03	2.38%
000581	威孚高科	43,354,492.04	1.87%
600150	G 重 机	42,921,274.33	1.85%
600028	中国石化	40,359,395.02	1.74%
600267	海正药业	37,687,418.40	1.63%
600005	G 武 钢	37,378,040.46	1.61%
000960	G 锡 业	35,941,782.70	1.55%
600660	G 福 耀	33,806,294.15	1.46%
000651	格力电器	33,655,541.78	1.45%
600018	G 上 港	33,316,887.07	1.44%

(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: 1,983,027,114.80 元

卖出股票的收入总额: 2,139,637,360.67 元

5、报告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	368,949,377.89	18.59%
金融债券	61,806,000.00	3.12%
企业债券	-	-
可转换债券	-	-
中央银行票据	-	-
合 计	430,755,377.89	21.71%

6、报告期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例%
1	20 国债(4)	96,854,688.00	4.88%
2	20 国债(10)	90,022,480.00	4.54%
3	05 国债 02	84,169,726.09	4.24%
4	21 国债(15)	63,080,640.80	3.18%
5	04 国开 08	31,599,000.00	1.59%

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	交易结算保证金	1,750,000.00
2	应收证券清算款	3,201,687.65
3	应收利息	4,591,400.32
4	应收基金申购款	612,055.00
	合计	10,155,142.97

4) 报告期末本基金未持有处于转股期内可转换债券。

5) 报告期末本基金未持有权证。

6) 报告期内获得权证的有关情况

序号	类别	名称	数量（份）	成本
1	被动持有	鞍钢 JTC1	1,508,805.00	-
2	主动投资	-	-	-
	合计		1,508,805.00	-

（二）招商安泰平衡型基金

1、报告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	158,457,408.83	53.85%
权证	-	-

债券	125,965,922.76	42.81%
银行存款和清算备付金合计	7,102,664.34	2.41%
其它资产	2,727,930.05	0.93%
小计:	294,253,925.98	100%

2、报告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	4,264,260.00	1.45%
B 采掘业	11,215,384.24	3.82%
C 制造业	51,105,141.36	17.43%
C0 食品、饮料	16,487,000.00	5.62%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,106,000.00	2.43%
C5 电子	1,583,478.00	0.54%
C6 金属、非金属	4,489,608.00	1.53%
C7 机械、设备、仪表	-	-
C8 医药、生物制品	21,439,055.36	7.31%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	13,796,780.00	4.71%
E 建筑业	2,546,305.20	0.87%
F 交通运输、仓储业	25,454,634.94	8.68%
G 信息技术业	20,712,116.54	7.06%
H 批发和零售贸易	4,203,499.23	1.43%
I 金融、保险业	12,468,659.64	4.25%
J 房地产业	8,437,282.00	2.88%

K 社会服务业	3,294,845.68	1.12%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	958,500.00	0.33%
合计	158,457,408.83	54.04%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	000063	G 中兴	664,943	18,472,116.54	6.2996%
2	600519	贵州茅台	250,000	11,405,000.00	3.8895%
3	600018	G 上 港	768,322	8,689,721.82	2.9635%
4	600028	中国石化	1,826,230	8,510,231.80	2.9023%
5	000402	金 融 街	879,800	8,437,282.00	2.8774%
6	600033	福建高速	1,097,861	8,036,342.52	2.7406%
7	600016	G 民 生	1,800,000	7,308,000.00	2.4923%
8	600688	上海石化	1,700,000	7,106,000.00	2.4234%
9	600276	恒瑞医药	479,963	7,079,454.25	2.4143%
10	600900	G 长 电	1,000,000	6,920,000.00	2.3599%
11	600026	G 中 海	1,176,743	6,472,086.50	2.2072%
12	600521	G 华 海	542,291	5,292,760.16	1.8050%
13	000858	五 粮 液	700,000	5,082,000.00	1.7331%
14	000829	赣南果业	1,001,000	4,264,260.00	1.4542%
15	600361	G 综 超	447,657	4,203,499.23	1.4335%
16	600886	G 华 靖	739,600	4,104,780.00	1.3999%
17	600000	浦发银行	370,580	3,613,155.00	1.2322%
18	000538	云南白药	165,952	3,435,206.40	1.1715%
19	000069	G 华侨城	255,811	3,294,845.68	1.1236%
20	000423	东阿阿胶	600,000	3,246,000.00	1.1070%
21	600019	G 宝 钢	700,000	2,884,000.00	0.9835%
22	000875	吉电股份	1,100,000	2,772,000.00	0.9453%
23	600583	G 海 工	105,177	2,705,152.44	0.9225%
24	600970	中材国际	164,490	2,546,305.20	0.8684%
25	600085	G 同仁堂	171,505	2,385,634.55	0.8136%
26	600020	中原高速	369,310	2,256,484.10	0.7695%
27	600050	中国联通	800,000	2,240,000.00	0.7639%
28	600585	G 海 螺	167,600	1,605,608.00	0.5476%
29	000100	TCL 集团	676,700	1,583,478.00	0.5400%
30	600030	G 中 信	299,904	1,547,504.64	0.5277%
31	600415	小商品城	30,000	958,500.00	0.3269%

4、投资组合的重大变动

(1) 本报告期基金持仓变动情况

累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细			
股票代码	股票名称	累计买入金额 (元)	占净值比 (%)
000063	G 中兴	12,956,671.57	3.70%
600688	上海石化	12,353,753.98	3.53%
000069	G 华侨城	12,350,602.50	3.53%
600018	G 上 港	12,200,304.45	3.49%
600028	中国石化	11,269,735.71	3.22%
600019	G 宝 钢	11,217,878.35	3.21%
600900	G 长 电	10,798,231.52	3.09%
000898	鞍钢新轧	10,571,845.78	3.02%
600050	中国联通	8,141,375.80	2.33%
000402	金 融 街	7,733,346.61	2.21%
600016	G 民 生	7,014,900.14	2.01%
000858	五 粮 液	6,550,557.79	1.87%
000581	威孚高科	6,310,658.57	1.80%
000423	东阿阿胶	6,030,239.24	1.72%
600026	G 中海	5,577,668.21	1.59%
600009	上海机场	4,719,234.69	1.35%
600033	福建高速	4,657,656.29	1.33%
000875	吉电股份	4,282,331.14	1.22%
000829	赣南果业	4,227,060.63	1.21%
600002	齐鲁石化	4,202,124.03	1.20%
累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细			
股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占净值比 (%)
000069	G 华侨城	21,513,280.10	6.15%
600009	上海机场	13,792,545.08	3.94%
600900	G 长 电	12,871,932.96	3.68%
000898	鞍钢新轧	10,886,940.39	3.11%
600050	中国联通	10,118,394.21	2.89%
600019	G 宝 钢	9,811,712.19	2.80%
000002	G 万科 A	8,919,288.18	2.55%
600550	G 天 威	8,001,850.74	2.29%
000541	佛山照明	7,384,382.05	2.11%
600028	中国石化	6,503,901.55	1.86%
600002	齐鲁石化	6,449,556.52	1.84%
600012	皖通高速	5,243,816.24	1.50%
600688	上海石化	5,082,051.21	1.45%

600018	G 上 港	4,936,196.15	1.41%
600660	G 福 耀	4,918,961.32	1.41%
600026	中海发展	4,902,672.35	1.40%
000581	威孚高科	4,885,837.75	1.40%
000726	鲁 泰 A	4,714,161.17	1.35%
600267	海正药业	3,861,544.43	1.10%
600005	武钢股份	3,744,082.42	1.07%

(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: 231,133,344.02 元

卖出股票的收入总额: 250,835,693.93 元

5、报告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	89,261,123.36	30.44%
金融债券	20,077,000.00	6.85%
企业债券	-	-
可转换债券	16,627,799.40	5.67%
中央银行票据	-	-
合 计	125,965,922.76	42.96%

6、报告期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值 (元)	市值占净值比例%
1	21 国债(15)	28,634,180.00	9.77%
2	20 国债(4)	21,168,000.00	7.23%
3	02 国开 11	20,077,000.00	6.85%
4	05 国债 02	14,682,826.06	5.01%
5	21 国债(3)	10,226,000.00	3.49%

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	1,250,000.00
2	应收利息	1,285,125.05
3	应收申购款	192,805.00
	合计	2,727,930.05

4) 持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	期末市值(净价)	市值占净值比例(%)
1	100177	雅戈转债	5,813,780.60	1.9827%
2	100795	国电转债	5,439,500.00	1.8550%
3	110001	邯钢转债	3,138,900.00	1.0705%
4	125488	晨鸣转债	2,230,800.00	0.7608%
5	110037	歌华转债	4,818.80	0.0016%

5) 报告期末本基金未持有权证。

6) 报告期内获得权证的有关情况

序号	类别	名称	数量	成本
1	被动持有	鞍钢 JTC1	153,420.00	-
2	主动投资	-	-	-
	合计		153,420.00	-

(三) 招商安泰债券基金

1、报告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	385,493,571.00	93.52%
银行存款和清算备付金合计	21,240,379.44	5.15%
其它资产	5,457,833.76	1.33%
合计	412,191,784.20	100%

2、报告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	200,692,599.70	48.87%
金融债券	110,174,000.00	26.83%
企业债券	31,413,450.50	7.65%
可转换债券	43,213,520.80	10.52%
中央银行票据	-	-
合计	385,493,571.00	93.87%

3、报告期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例%
1	05 农发 13	99,990,000.00	24.35%
2	20 国债(10)	39,237,523.20	9.55%
3	21 国债(12)	34,013,998.50	8.28%
4	21 国债(15)	32,422,232.80	7.89%
5	20 国债(4)	27,169,632.00	6.62%

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	应收证券清算款	2,038,814.65
3	应收利息	2,957,777.51
4	应收申购款	211,241.60
	合计	5,457,833.76

3) 持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	期末市值(净价)	市值占净值比例(%)
1	100177	雅戈转债	18,334,541.20	4.4645%
2	110219	南山转债	7,572,041.40	1.8438%
3	125729	燕京转债	6,216,000.00	1.5136%
4	110037	歌华转债	6,023,500.00	1.4667%
5	100795	国电转债	5,067,438.20	1.2339%

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 招商安泰股票基金

(截止 2005 年 12 月 31 日)

1	本基金报告期内份额持有人户数	11,133
2	平均每户持有基金份额	176,414.87

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	1,424,510,881.30	72.53
2	个人投资者持有基金份额	539,515,904.55	27.47
	合计	1,964,026,785.85	100

(二) 招商安泰平衡型基金

(截止 2005 年 12 月 31 日)

1	本基金报告期内份额持有人户数	6,581
2	平均每户持有基金份额	44,558.77

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	84,588,419.42	28.85
2	个人投资者持有基金份额	208,652,831.63	71.15
	合计	293,241,251.05	100

(三) 招商安泰债券基金

(截止 2005 年 12 月 31 日)

1	本基金报告期内份额持有人户数	5,987
2	平均每户持有基金份额	65,781.55

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	177,219,587.53	45.00

2	个人投资者持有基金份额	216,614,535.34	55.00
	合计	393,834,122.87	100

第十节 基金份额变动

单位：份

序号	项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
1	合同生效日的基金份额总额	1,029,504,423.81	899,398,583.28	2,586,574,546.67
2	期初基金份额总额	2,279,282,595.17	356,829,525.93	344,897,760.79
3	加：本期申购基金份额总额	1,205,396,364.85	161,612,894.08	295,149,486.11
4	减：本期赎回基金份额总额	1,520,652,174.17	225,201,168.96	246,213,124.03
5	期末基金份额总额	1,964,026,785.85	293,241,251.05	393,834,122.87

第十一节 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、基金托管人的专门基金托管部门发生如下重大变动：

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

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

2、根据本基金管理人 2005 年 8 月 16 日的公告，陈劲先生不再担任招商基金管理有限公司副总经理职务。

3、根据本基金管理人 2005 年 8 月 24 日的公告，聘任胡军华女士为招商安泰系列证券投资基金的基金经理。

4、根据本基金管理人 2005 年 9 月 26 日的公告，聘任曾昭雄先生为招商安泰系列证券投资基金的基金经理。

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

6、根据本基金托管人 2006 年 3 月 25 日的公告，招商银行基金托管部更名为资产托管部，夏博辉先生被任命为资产托管部总经理，原总经理许世清先生离任。

(三) 本年度无涉及本系列基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(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、招商债券基金

招商债券基金第一次分红于 2005 年 4 月 22 日公告向截至 2005 年 4 月 20 日止在基金注册与过户登记机构登记在册的招商债券基金全体持有人, 按每 10 份基金份额分配红利 0.15 元, 保留小数点两位, 小数点两位后的余额留在在应付收益。红利发放日为 2005 年 4 月 22 日。以现金和再投资形式发放收益共 4,158,876.57 元, 其中, 以现金形式分配收益共 1,797,058.84 元, 以再投资形式分配收益 2,361,788.38 元。

招商债券基金第二次分红于 2005 年 8 月 11 日公告向截至 2005 年 8 月 9 日止在基金注册与过户登记机构登记在册的招商债券基金全体持有人, 按每 10 份基金份额分配红利 0.30 元, 保留小数点两位, 小数点两位后的余额留在在应付收益。红利发放日为 2005 年 8 月 11 日。以现金和再投资形式发放收益共 7,186,507.57 元, 其中, 以现金形式分配收益共 2,907,994.82 元, 以再投资形式分配收益 4,278,485.16 元。

(六) 本报告期本基金的审计事务所无变化, 目前德勤华永会计师事务所已提供审计服务连续 3 年整, 本报告期支付给德勤华永会计师事务所的报酬如下表:

单位: 人民币元

项 目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
2004 年度审计费 50%	31,500.00	31,500.00	31,500.00
合 计	31,500.00	31,500.00	31,500.00

(七) 本报告期基金管理人及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚的情形; 本报告期基金托管人的基金托管业务及其高管人员没有受监管部门稽查或处罚的情形。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、基金交易量情况

(1) 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	1,208,352,036.10	29.46%
国泰君安	343,618,203.12	8.38%
兴业证券	135,956,263.96	3.31%
中金公司	994,421,750.21	24.25%
海通证券	345,186,922.07	8.42%
长城证券	234,839,425.60	5.73%
中信建投	135,252,043.40	3.30%
中银国际	513,248,961.09	12.51%
联合证券	190,170,911.58	4.64%
合 计	4,101,046,517.13	100.00%

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	151,405,814.20	16.46%
国泰君安	176,317,716.00	19.17%
兴业证券	---	---
中金公司	394,324,676.30	42.88%

海通证券	---	---
长城证券	162,573,625.50	17.68%
中信建投	14,735,585.00	1.60%
中银国际	---	---
联合证券	20,287,139.70	2.21%
合 计	919,644,556.70	100.00%

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	---	---
国泰君安	---	---
兴业证券	---	---
中金公司	55,000,000.00	29.09%
海通证券	---	---
长城证券	54,100,000.00	28.61%
中信建投	80,000,000.00	42.30%
中银国际	---	---
联合证券	---	---
合 计	189,100,000.00	100.00%

证券公司名称	权证交易成交金额(元)	占本期权证交易成交总额的比例(%)
招商证券	3,772,012.50	100.00%
国泰君安	---	---
兴业证券	---	---
中金公司	---	---
海通证券	---	---
长城证券	---	---
中信建投	---	---
中银国际	---	---
联合证券	---	---
合 计	3,772,012.50	100.00%

证券公司名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例(%)
招商证券	963,367.35	29.25%
国泰君安	279,982.28	8.50%
兴业证券	111,484.65	3.38%
中金公司	810,910.51	24.62%
海通证券	270,111.32	8.20%
长城证券	190,395.59	5.78%
中信建投	109,959.28	3.34%
中银国际	401,620.75	12.20%
联合证券	155,733.82	4.73%

合 计	3,293,565.55	100.00%
-----	--------------	---------

证券公司名称	席位数量(个)
招商证券	2
国泰君安	1
兴业证券	1
中金公司	1
海通证券	1
长城证券	1
中信建投	1
中银国际	1
联合证券	1

(2) 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	176,044,411.64	37.44%
中信证券	109,152,579.45	23.22%
平安证券	99,739,663.16	21.21%
齐鲁证券	85,241,081.38	18.13%
合 计	470,177,735.63	100.00%

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(%)
申银万国	---	---
中信证券	102,239,062.30	45.25%
平安证券	67,461,415.40	29.85%
齐鲁证券	56,252,926.00	24.90%
合 计	225,953,403.70	100.00%

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	35,000,000.00	70.00%
平安证券	15,000,000.00	30.00%
齐鲁证券	---	---
合 计	50,000,000.00	100.00%

证券公司名称	权证交易成交金额(元)	占本期权证交易成交总额的比例(%)
申银万国	375,879.00	100.00%
中信证券	---	---
平安证券	---	---

齐鲁证券	---	---
合 计	375,879.00	100.00%

证券公司名称	佣金（元）	占本期佣金总量的比例（%）
申银万国	137,756.17	36.62%
中信证券	88,125.27	23.43%
平安证券	80,957.51	21.52%
齐鲁证券	69,327.07	18.43%
合 计	376,166.02	100.00%

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
齐鲁证券	1

鉴于基金类型，本基金只租用了一个深圳席位（申银万国）；因投资策略等原因，本基金 05 年深市股票操作较多，导致该席位股票成交额占全年股票成交总额之比偏高。管理人与申银万国证券无重大关联关系，考虑规模和成本因素，本着持有人利益最大化原则，管理人未通过增加席位或特意调整交易量等措施对此特别处理，并已报备监管部门。

（3）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	544,188,711.10	90.00%
兴业证券	60,460,718.49	10.00%
合 计	604,649,429.59	100.00%

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	150,000,000.00	100%
兴业证券	---	---
合 计	150,000,000.00	100%

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：

本报告期内无租用证券公司席位的变更情况。

3、基金租用证券公司专用席位的选择标准和程序

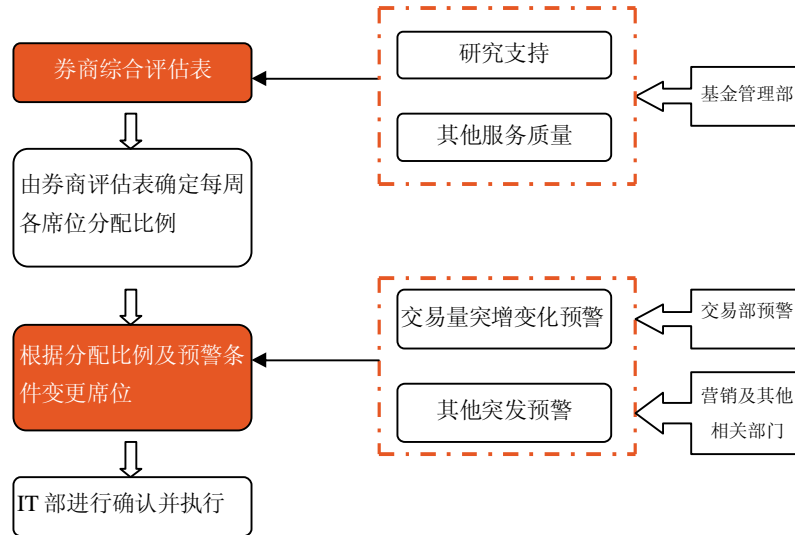
（1）基金租用证券公司专用席位的选择标准

公司佣金分配体现在基金席位的调整过程之中。

席位调整原则是在遵守有关法律、法规的前提下，由基金管理部每月对券商提供的研究

及其他服务进行综合评估，并形成综合评估表，根据各券商的综合排名情况确定具体交易佣金分配比例。每只基金通过任何一家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总量的 30%。

(2) 基金租用证券公司专用席位的程序



(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
招商基金管理有限公司关于暂停办理汉唐证券基金申购业务的公告	中国证券报、证券时报	2005年1月27日
招商基金管理有限公司关于调整所管理基金转换费率及规则的公告	中国证券报、证券时报	2005年3月23日
招商基金管理有限公司关于交易对帐单邮寄业务规则调整的公告	中国证券报、证券时报	2005年3月28日
招商基金管理有限公司关于招商安泰债券投资基金 2005 年度第一次分红公告（2005 年第 1 号）	中国证券报、证券时报	2005年4月22日
招商基金管理有限公司关于增加注册资本的公告	中国证券报、证券时报	2005年4月27日
招商基金管理有限公司关于“五一”假期基金交易的提示公告	中国证券报、证券时报	2005年4月27日
招商基金管理有限公司关于聘任公司副总经理的公告	中国证券报	2005年5月16日
招商基金管理有限公司关于高管人员变动的公告	中国证券报	2005年7月30日

招商基金管理有限公司关于招商安泰债券投资基金 2005 年度第二次分红公告	中国证券报、证券时报	2005 年 8 月 11 日
招商基金管理有限公司高管人员变动公告	中国证券报	2005 年 8 月 16 日
招商基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告	中国证券报、证券时报	2005 年 8 月 24 日
招商基金管理有限公司关于“十一”假期基金交易提示公告	中国证券报、证券时报	2005 年 9 月 23 日
招商基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告	中国证券报、证券时报	2005 年 9 月 26 日

第十二节 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、《招商安泰系列基金年度报告正文（2005 年）》
- 5、《招商安泰系列基金年度报告摘要（2005 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.cmfchina.com> 上查阅。

招商基金管理有限公司
2006 年 3 月 30 日