

招商安泰系列证券投资基金季度报告（2008年第1季度）

2008-04-19 （招商基金）

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司

一、重要提示

招商安泰系列证券投资基金的基金管理人—招商基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

本季度报告中所列的财务数据未经审计。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间：2008年1月1日至2008年3月31日

二、基金产品概况**1、基金概况**

基金简称：招商安泰系列证券投资基金

包括招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金和招商安泰债券基金。

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

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

2、投资策略：

- (1) 引进和应用ING的投资管理流程。
- (2) 资产配置比例相对固定。
- (3) 引进ING的投资管理模型，在中国市场应用。
- (4) 运用ING风险控制模型，加以改造后用于组合调整和投资风险控制。

3、基金投资情况

(1) 招商安泰股票基金：

- 1) 投资目标：股票基金追求长期的资本增值。
- 2) 业绩比较基准：
 $75\% \times \text{上证180指数} + 20\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$
- 3) 截至2008年3月31日，本基金份额总额为2,032,354,118.78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2008年3月31日，本基金份额总额为142,824,778.31份
- 4) 风险收益特征

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

(3) 招商安泰债券基金：

- 1) 投资目标：债券基金追求较高水平和稳定的当期收益，保证本金的长期安全。
- 2) 业绩比较基准： $95\% \times \text{中信国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$
- 3) 截至2008年3月31日，本基金份额(A类)总额为375,821,844.22份，本基金份额(B类)总额为215,150,036.13份
- 4) 风险收益特征

短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
很高	最好	低	低

三、主要财务指标和基金净值表现

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

招商安泰股票基金

1、主要财务指标

单位: 元

1	本期利润	-415,571,401.81
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-10,861,864.14
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2049
4	期末基金资产净值	1,757,990,045.76
5	期末基金份额净值	0.8650

2、净值表现

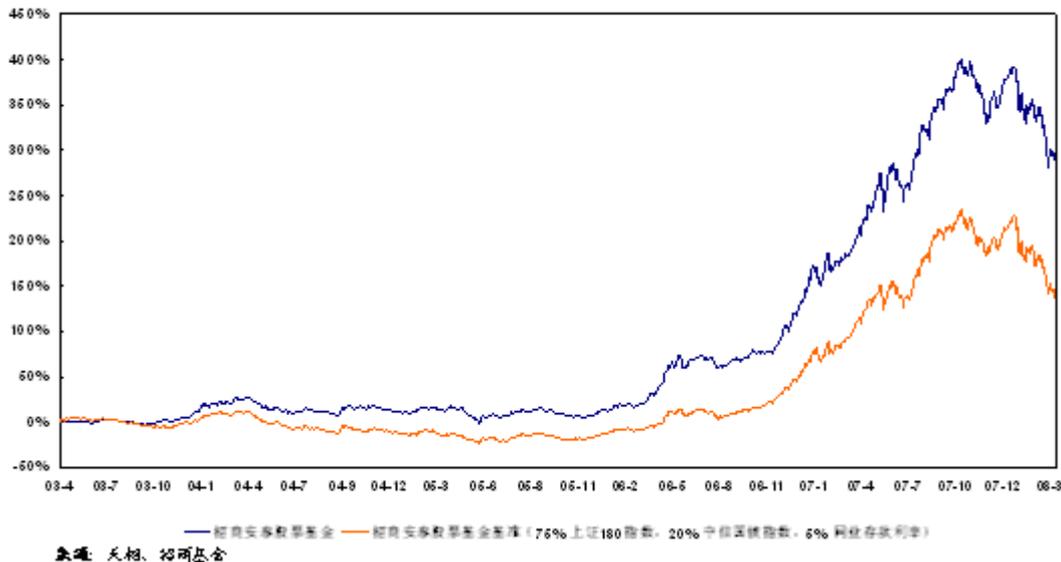
A. 招商安泰股票基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008年1季度	-19.18%	1.85%	-23.30%	2.16%	4.12%	-0.31%

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

招商安泰股票基金与基准收益比较

2008-3-31



注: 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。2008年3月31日实际履行情况为, 股票投资占基金资产净值为66.66%, 债券投资占净值为22.95%, 现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为22.24%, 符合上述规定的要求。

C. 招商安泰股票基金本报告期的收益分配情况

无。

招商安泰平衡型基金

1、主要财务指标

单位: 元

1	本期利润	-40,265,721.40
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,796,135.19
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2797
4	期末基金资产净值	271,953,223.59
5	期末基金份额净值	1.9041

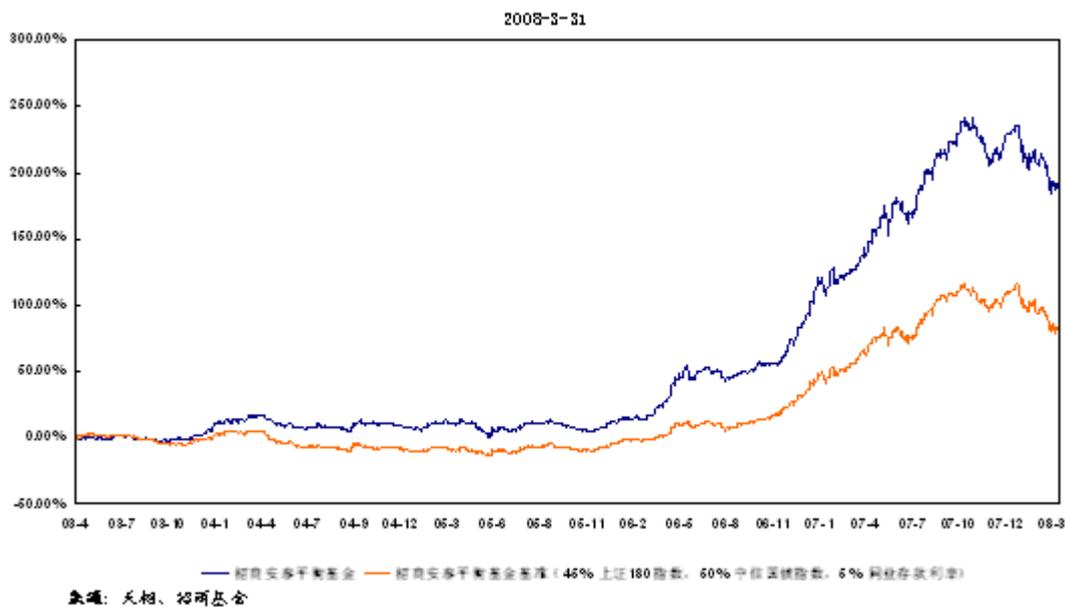
2、净值表现

A. 招商安泰平衡型基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收益 率标准差④	①-③	②-④
2008年1季度	-12.75%	1.27%	-13.77%	1.30%	1.02%	-0.03%

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

招商安泰平衡基金与基准收益比较



注: 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。2008年3月31日实际履行情况为, 股票投资占基金资产净值为41.15%, 债券投资占净值为53.21%, 现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为29.63%, 符合上述规定的要求。

C. 招商安泰平衡型基金本报告期的收益分配情况

无。

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(A类)	本期间(B类)

1	本期利润	1,359,952.05	542,700.10
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,313,295.48	1,169,153.23
3	加权平均基金份额本期利润	0.0067	0.0043
4	期末基金资产净值	425,748,068.53	241,824,364.37
5	期末基金份额净值	1.1328	1.1240

2、净值表现

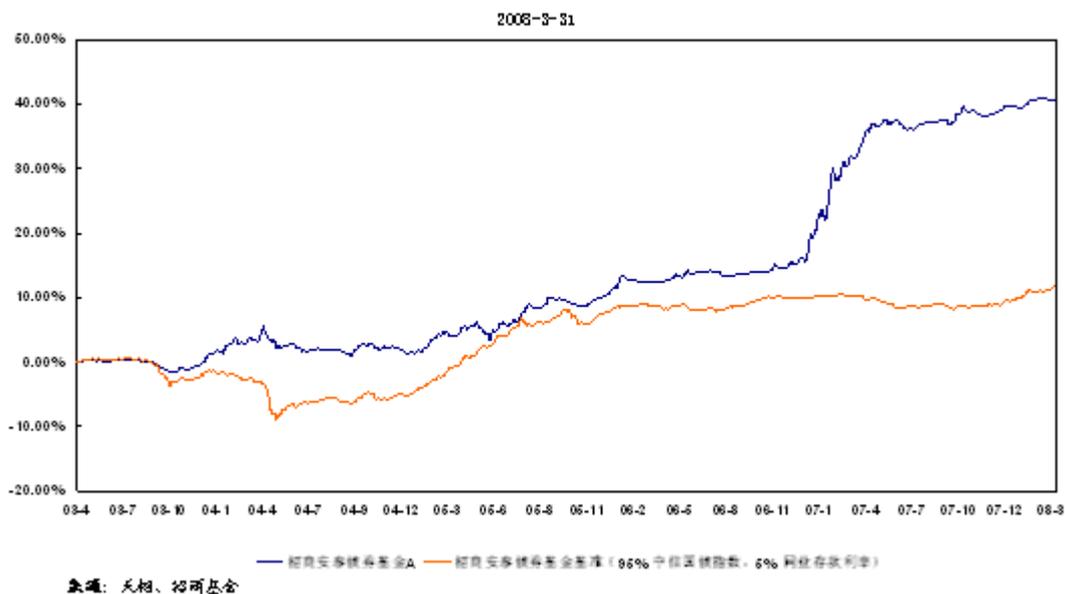
A. 招商安泰债券基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
2008年1季度(A类)	0.74%	0.08%	1.91%	0.08%	-1.17%	0.00%
2008年1季度(B类)	0.63%	0.08%	1.91%	0.08%	-1.28%	0.00%

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

■ 招商安泰债券基金(A类)

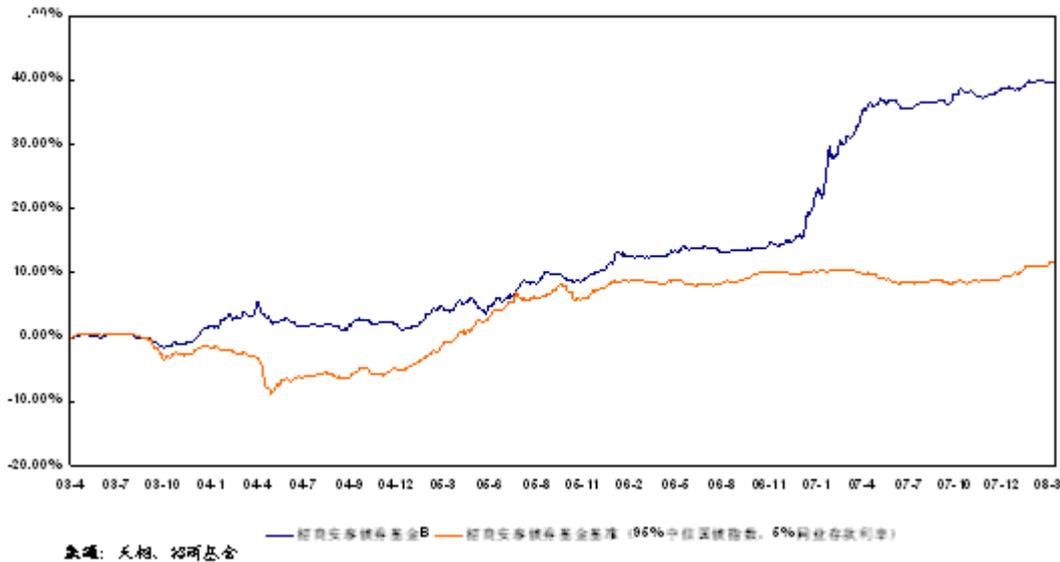
招商安泰债券基金A类与基准收益比较



■ 招商安泰债券基金(B类)

招商安泰债券基金B类与基准收益比较

2008-3-31



注: 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。2008年3月31日实际履行情况为, 债券投资占基金资产净值为92.09%, 现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为40.82%, 符合上述规定的要求。

C. 招商安泰债券基金本报告期的收益分配情况

无。

四、管理人报告

1、基金经理简介:

游海, 男, 中国国籍, 西南交通大学工商管理硕士。毕业后就职于四川省成都市水电局; 2002年6月加入国信证券有限责任公司研究所, 任研究员; 2003年12月加入融通基金管理有限公司研究部, 任钢铁及房地产等行业研究员; 2006年5月加入招商基金管理有限公司股票投资部, 任公用事业及能源行业研究员。

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。胡军华女士具有十多年证券从业经历, 拥有中国证监会颁发的基金从业资格。

2、报告期内基金运作的合规守信情况说明

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

3、报告期内关于公平交易执行情况的说明

基金管理人(以下简称“公司”)已建立较完善的研究方法和投资决策流程, 确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库, 制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度, 明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分, 投资组合经理在授权范围内可以自主决策, 超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司固定收益投资研究成果向内部所有投资组合开放, 在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在2008年1月1日

至3月31日(共计59个交易日)期间,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,执行了公平交易,在报告期内未发生任何异常交易情况。

报告期内,公司旗下风格接近的招商安泰债券基金A类与招商安本增利债券型基金业绩表现差异约为5.78%,B类与招商安本增利债券型基金业绩差异约为5.67%,超过5%。原因是招商安本增利债券型基金属于债券加强型基金,可以持有部分股票资产,报告期内,该基金的业绩表现因股票市场下跌而受到较大影响。业绩差异非因基金间投研、交易的不公平对待所致。

4、报告期内基金的投资策略和业绩说明及解释

■ 行情回顾及运作分析

(1) 股票市场

在1月初短暂的概念炒作和超跌反弹行情结束后,一系列利空因素给A股市场带来了连续的巨大打击,导致整个一季度A股市场行情以震荡探底为主。一季度次贷危机导致美国经济超预期低迷,美联储连续大幅降息,国内1-2月份出口数据大幅回落;国内春节因素、雪灾事件和行政干预影响下物价依然飞涨;中国平安、浦发银行等权重股远超市场预期的庞大再融资计划和2008年初迅速增加的解禁股抛售压力;1-2月份快速回落的工业企业增加值数据,中国石油、宝钢股份等低于预期的2007年年报等等因素的连续出台使得市场的估值体系受到冲击,投资者对经济和股市的未来空前悲观。尽管一季度人民币汇率继续快速升值,证监会连续新批二十多只新基金的发行,但由于投资者信心持续积弱,一季度市场成交量持续低迷,A股市场在整个季度几乎没有走出过持续时间稍长的反弹行情。一季度上证综指下跌1788.85点,跌幅达-34%;沪深300指数下跌1547.75点,跌幅达-28.99%;单季调整幅度之深为本轮行情以来所仅见。

关于本基金的运作,我们较准确的判断出市场可能会走弱,所以在一季度一直保持了较低的仓位水平,并适当加大了组合的防守性。在行业和个股的投资机会方面,我们仍然坚持投资有持续盈利能力的个股,同时增加了医药、化工行业的配置,提高了组合的抗风险能力,对基金业绩的稳定起到了重要作用。

(2) 债券市场

一季度,债券市场与股票市场可谓冰火两重天。股票市场连续大幅下挫,而债券市场则持续攀升。尽管CPI同比快速上升、通货膨胀压力较大,债券市场在宏观经济增速放缓、机构加大固定收益资产配置比例等因素推动下,收益率曲线整体呈现平坦化趋势,5年以上长债收益率平均下行近20BP,短端基本持平。信用产品本季度发行扩容加速,短期融资券、企业债、公司债、可分离转债在资金的追逐下,信用利差从高位收窄。可转债市场债底保护有所加强,但总体仍呈现较强的股性特征。

一季度,出于对通货膨胀压力以及管理层可能的宏观调控的担忧,我们基本维持短久期的投资策略,关注到信用产品的投资机会,我们重点增持了以短期融资券为主的信用产品。

■ 基金业绩表现

08年一季度,招商安泰股票基金净值增长率为-19.18%,同期基准指数增长率为-23.30%,基金净值表现领先基准指数,幅度为4.12%。主要原因是本基金配置中医药、化工等热门股较多,在一季度的行情中取得了正收益,同时在本季度的投资中保持了较低的仓位,在下跌行情中也取得了一些正收益。

08年一季度,招商安泰平衡基金净值增长率为-12.75%,同期基准指数增长率为-13.77%,基金净值表现领先基准指数,幅度为1.02%。主要原因是本基金配置中医药、化工等热门股较多,在一季度的行情中取得了正收益,同时在本季度的投资中保持了较低的仓位,在下跌行情中也取得了一些正收益。

08年一季度,债券基金A收益0.74%,债券基金B收益0.63%,同期业绩基准为1.91%,分别低于业绩基准1.17%与1.28%。鉴于对未来通货膨胀的担忧,我们对债券投资相对审慎,久期短于基准,未能充分分享本轮长债上行

收益。

■ 市场展望和投资策略

(1) 股票市场

市场展望：我们认为市场运行趋势要由宏观经济和市场流动性的基本面所决定。支撑A股市场的基本面因素仍然较为稳健，一季度上市公司业绩仍维持高速增长，而未来的通胀等因素的走势仍然不够清晰；市场需要静待3、4月份的具体经济数据出台来确认未来的宏观经济走向，从而决定A股市场的中长期趋势。

投资策略：本基金08年第二季度的投资策略主要将围绕人民币升值、通货膨胀和制度变革三条主线，布局未来业绩可持续稳定增长的公司。行业投资上将继续保持对金融地产、消费服务和医药行业的重点配置，同时对煤炭、化工、家电、钢铁、航空等大周期性行业寻找低点进行阶段性的投资，同时也会关注2008奥运、央企整合、节能减排和资产注入等主题投资机会。由于2008年的不确定因素较多，行业和风格投资机会的轮换可能较为频繁，我们会相机决策，及时调整投资组合。

(2) 债券市场

温家宝总理在今年两会政府工作报告中指出：“今年国民经济和社会发展的预期目标是：在优化结构、提高效率、降低消耗、保护环境的基础上，国内生产总值增长8%左右；居民消费价格总水平涨幅控制在4.8%左右。”今年经济工作，防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀是宏观调控的首要任务。”

对于后期经济增速的回落与通货膨胀的压力，我们对后者的担忧更大。受去年基数影响，翘尾因素对今年CPI贡献总体前高后低，我们认为劳动力成本上升、以粮食为代表的食品价格的上升、生产资料价格向消费品价格的传导等新涨价因素将主导今年的通货膨胀。以未来CPI月环比增速为零保守估算，CPI年同比在今年7月份才有破7的可能，全年CPI平均在6.6%左右，远高于政府工作目标。

有鉴于此，我们认为防止价格总水平过快上涨，是今年宏观调控的重大任务，管理层仍将坚持从紧的货币政策。由于人民币升值速度加快，热钱流入增速加快，公开市场操作力度将加大。在流动性冻结效果上，存款准备金率政策明显优于公开市场央票回笼资金的效果。从目前15.5%的存款准备金率分析，我们认为后续仍有提高存款准备金率4%-5%的空间与可能性。

回顾去年连续6次加息，无论是商业银行还是企业的资金成本都有一定程度的上升。从紧的货币政策基调下，假若存款准备金率持续上升，则商业银行资金面也有收紧的可能性，资金对债券市场的推动作用将逐级减弱。同时，由于经济运行中增速放缓，商业银行的信贷控制更为严格，企业违约率有上升的可能，信用产品的信用风险总体趋于上行。

我们将密切关注通货膨胀的演变与管理层的调控措施，在政策明朗与通胀压力放缓之前，维持短久期策略。加强对信用产品的信用分析，严控信用风险。

五、投资组合报告

招商安泰股票基金

1、期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额（元）	占基金总资产比例
股票	1,171,850,007.35	65.95%
债券	403,382,998.00	22.70%

其中：资产支持证券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	193,749,491.06	10.90%
其它资产	8,002,182.22	0.45%
小计：	1,776,984,678.63	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	18,167,554.19	1.03%
C 制造业	621,119,784.12	35.33%
C0 食品、饮料	132,048,762.07	7.51%
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	104,615,513.73	5.95%
C5 电子	34,372,141.25	1.96%
C6 金属、非金属	135,893,089.03	7.73%
C7 机械、设备、仪表	34,417,390.64	1.96%
C8 医药、生物制品	179,772,887.40	10.23%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	21,073,946.25	1.20%
E 建筑业	35,341,518.19	2.01%
F 交通运输、仓储业	64,300,060.57	3.66%
G 信息技术业	33,668,000.00	1.92%
H 批发和零售贸易	26,700,888.22	1.52%
I 金融、保险业	209,481,599.06	11.92%
J 房地产业	307,728.80	0.02%
K 社会服务业	101,382,582.99	5.77%
L 传播与文化产业	40,306,344.96	2.29%
M 综合类	-	-
合 计	1,171,850,007.35	66.66%

3、期末基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占净值比例
1	600216	浙江医药	4,889,113	97,977,824.52	5.57%
2	000069	华侨城A	2,131,576	86,946,985.04	4.95%
3	000001	深发展A	2,963,061	83,558,320.20	4.75%
4	600000	浦发银行	2,111,293	74,739,772.20	4.25%
5	000898	鞍钢股份	2,399,947	46,558,971.80	2.65%
6	600519	贵州茅台	247,581	46,473,429.51	2.64%
7	000568	泸州老窖	699,923	43,395,226.00	2.47%
8	600713	南京医药	3,324,447	42,021,010.08	2.39%
9	000848	承德露露	1,851,762	41,349,845.46	2.35%

10	600880	博瑞传播	1,499,492	40,306,344.96	2.29%
----	--------	------	-----------	---------------	-------

4、期末按券种分类的债券组合

券种分类	期末市值（元）	市值占净值比例
国家债券	108,664,341.70	6.18%
金融债券	227,934,000.00	12.97%
企业债券	2,970,756.30	0.17%
可转换债券	4,449,900.00	0.25%
中央银行票据	59,364,000.00	3.38%
商业银行债券	-	-
资产支持证券	-	-
合计	403,382,998.00	22.95%

5、期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例
1	06进出07	99,300,000.00	5.65%
2	21国债(15)	54,362,092.10	3.09%
3	20国债(4)	52,511,299.40	2.99%
4	08央行票据09	49,595,000.00	2.82%
5	05农发13	47,915,000.00	2.73%

6、期末基金投资前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

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	结算保证金	1,148,233.45
2	证券清算款	
3	应收利息	5,747,879.67
4	应收基金申购款	1,106,069.10
5	其他应收款	---
6	应收股利	---
7	待摊费用	---
8	买入返售金融资产	----
	合计	8,002,182.22

4) 报告期末本基金持有处于转股期内的可转换债券

序号	债券代码	债券名称	期末市值(净价)	市值占净值比例
1	110232	金鹰转债	4,449,900.00	0.25%

5) 报告期末本基金持有权证明细

无。

6) 报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	类别
1	580017	赣粤CWB1	22,560	117,539.85	被动持有
2	580019	石化CWB1	3,319,567	7,687,549.54	被动持有

8、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	1,894,393,257.27
2	加: 本期申购基金份额总额	484,783,840.65
3	减: 本期赎回基金份额总额	346,822,979.14
4	期末基金份额总额	2,032,354,118.78

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	111,921,051.11	40.79%
债券	144,698,155.10	52.73%
其中: 资产支持证券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	14,941,980.69	5.45%
其它资产	2,826,377.42	1.03%
小计:	274,387,564.32	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	2,080,888.67	0.77%
C 制造业	61,247,535.52	22.52%
C0 食品、饮料	12,827,536.74	4.72%
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	10,849,920.00	3.99%
C5 电子	3,264,885.00	1.20%
C6 金属、非金属	12,990,862.12	4.78%
C7 机械、设备、仪表	4,020,968.46	1.48%
C8 医药、生物制品	17,293,363.20	6.36%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,177,750.00	0.80%
E 建筑业	2,899,798.00	1.07%
F 交通运输、仓储业	6,705,880.00	2.47%
G 信息技术业	2,950,380.00	1.08%
H 批发和零售贸易	2,716,066.00	1.00%
I 金融、保险业	16,415,800.00	6.04%
J 房地产业	195,938.40	0.07%
K 社会服务业	10,226,128.76	3.76%
L 传播与文化产业	4,304,885.76	1.58%
M 综合类	-	-
合计	111,921,051.11	41.15%

3、期末基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例
1	600216	浙江医药	481,580	9,650,863.20	3.55%
2	000069	华侨城A	211,494	8,626,840.26	3.17%
3	000001	深发展A	290,000	8,178,000.00	3.01%
4	600000	浦发银行	205,000	7,257,000.00	2.67%
5	600096	云天化	77,460	4,802,520.00	1.77%
6	000898	鞍钢股份	240,000	4,656,000.00	1.71%
7	000568	泸州老窖	69,928	4,335,536.00	1.59%
8	600519	贵州茅台	23,024	4,321,835.04	1.59%
9	600880	博瑞传播	160,152	4,304,885.76	1.58%
10	600713	南京医药	330,000	4,171,200.00	1.53%

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	54,182,270.40	19.92%
金融债券	49,302,000.00	18.13%
企业债券	1,541,884.70	0.57%
可转换债券	-	-
中央银行票据	39,672,000.00	14.59%
商业银行债券	-	-
资产支持证券	-	-
合计	144,698,155.10	53.21%

5、期末基金投资前五名债券明细

--	--	--	--

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占净值比例
1	08央行票据06	39,672,000.00	14.59%
2	05国开24	29,664,000.00	10.91%
3	21国债(5)	29,055,100.00	10.68%
4	20国债(4)	23,641,700.00	8.69%
5	02国开11	10,055,000.00	3.70%

6、期末基金投资前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

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	结算保证金	583,333.32
2	证券清算款	-
3	应收利息	2,081,984.13
4	应收申购款	161,059.97
5	其他应收款	-
6	应收股利	-
7	待摊费用	-
	合计	2,826,377.42

4) 持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5) 报告期末本基金持有权证情况

无。

6) 报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	类别
1	580017	赣粤CWB1	1,363	7,101.37	被动持有
2	580019	石化CWB1	796,688	1,844,993.18	被动持有

8、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	141,553,715.38

2	加：本期申购基金份额总额	20,114,607.30
3	减：本期赎回基金份额总额	18,843,544.37
4	期末基金份额总额	142,824,778.31

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	614,781,425.01	89.72%
其中：资产支持证券	30,010,988.81	4.38%
权证	1,645,957.41	0.24%
银行存款和清算备付金合计	40,149,854.47	5.86%
其它资产	28,607,541.54	4.18%
合 计	685,184,778.43	100.00%

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	22,140,624.30	3.32%
金融债券	91,289,200.00	13.67%
企业债券	169,180,811.90	25.34%
可转换债券	10,346,800.00	1.55%
中央银行票据	282,017,000.00	42.25%
商业银行债券	9,796,000.00	1.47%
资产支持证券	30,010,988.81	4.50%
合 计	614,781,425.01	92.09%

3、期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例
1	08央行票据27	89,253,000.00	13.37%
2	08央行票据30	89,253,000.00	13.37%
3	07央行票据32	48,965,000.00	7.33%
4	08美的CP01	40,400,000.00	6.05%
5	08央行票据06	39,672,000.00	5.94%

4、期末基金投资前十名资产支持证券明细

序号	证券名称	期末市值（元）	市值占净值比例
1	澜电 02	10,004,691.90	1.50%
2	澜电 03	10,003,469.02	1.50%
3	澜电 01	10,002,827.89	1.50%
4	---	---	---
5	---	---	---
6	---	---	---

7	---	---	---
8	---	---	---
9	---	---	---
10	---	---	---

5、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	结算保证金	250,000.00
2	证券清算款	570,094.70
3	应收利息	8,152,017.75
4	应收申购款	19,635,429.09
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	买入返售金融资产	-
	合计	28,607,541.54

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	110567	山鹰转债	7,977,200.00	1.20%
2	110971	恒源转债	2,369,600.00	0.36%

4) 报告期末本基金持有权证情况

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	类别
1	580019	石化CWB1	796,688.00	1,844,993.18	被动持有

5) 报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	类别
1	580019	石化CWB1	796,688.00	1,844,993.18	被动持有

6、开放式基金份额变动

序号	项目	A类份额(份)	B类份额(份)
1	期初基金份额总额	182,169,990.19	85,120,379.69
2	加: 本期申购基金份额总额	393,476,979.88	212,858,602.9
3	减: 本期赎回基金份额总额	199,825,125.85	82,828,946.46

4	期末基金份额总额	375,821,844.22	215,150,036.13
---	----------	----------------	----------------

六、备查文件目录及查阅方式

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准招商安泰系列证券投资基金设立的文件；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 3、《招商安泰系列证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商安泰系列证券投资基金招募说明书》；
- 5、《招商安泰系列证券投资基金托管协议》；
- 6、《招商基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 7、《招商安泰系列证券投资基金季度报告（2008年第1季度）》。

(二) 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

(三) 查阅方式

基金选定的信息披露报纸名称:中国证券报、证券时报

登载季度报告的管理人互联网网址: <http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司
二00八年四月十九日

[\[打印本页\]](#) [\[关闭本页\]](#)