

招商安泰系列证券投资基金 2008 年半年度报告正文

报告期间：2008 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2008 年 8 月

第一节 重要提示及目录

（一）重要提示

招商安泰系列基金管理人—招商基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

按照中国证监会《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号〈半年度报告的内容与格式〉第六条“基金半年度报告中的财务会计报告无须审计，但中国证监会或证券交易所另有规定的除外。”的规定，本系列基金 2008 年半年度报告的财务资料未经审计。

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

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

(二) 目录

第一节 重要提示及目录	2
(一) 重要提示.....	2
(二) 目录.....	3
第二节 基金简介	4
(一) 基金基本情况.....	4
(二) 投资策略.....	4
(三) 基金投资基本情况.....	5
(四) 基金管理人.....	6
(五) 基金托管人.....	6
(六) 信息披露方式.....	7
(七) 注册登记机构.....	7
第三节 主要财务指标和基金净值表现	7
(一) 招商安泰股票基金.....	7
(二) 招商安泰平衡型基金.....	9
(三) 招商安泰债券基金.....	10
第四节 管理人报告	14
(一) 基金管理人及基金经理简要介绍.....	14
(二) 基金运作遵规守信情况声明.....	15
(三) 报告期内关于公平交易执行情况的说明.....	15
(四) 投资策略和业绩表现说明及解释.....	15
第五节 托管人报告	20
第六节 财务会计报告	20
(一) 招商安泰系列基金半年度会计报表（未经审计）.....	21
(二) 招商安泰系列基金半年度会计报表附注.....	30
第七节 投资组合报告	56
第八节 基金份额持有人户数、持有人结构	68
第九节 基金份额变动	70
第十节 重大事件揭示	70
第十一节 备查文件目录	77

第二节 基金简介

(一) 基金基本情况

基金全称：招商安泰系列开放式证券投资基金

包括招商股票投资基金、招商平衡型证券投资基金和招商债券投资基金。

(简称：招商安泰股票基金，招商安泰平衡型基金，招商安泰债券基金(A类)、招商安泰债券基金(B类))

交易代码：

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(A类)	招商安泰债券基金(B类)
交易代码	217001	217002	217003	217203

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(A类)	招商安泰债券基金(B类)
期末基金份额总额	1,802,950,945.64	154,289,584.45	333,797,872.62	191,180,099.24

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、 投资理念与国外成熟的机构投资者更加趋同。
- 3、 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。

(三) 基金投资基本情况

1、招商安泰股票基金：

1) 投资目标：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 6 月 30 日，本基金份额总额为 1,802,950,945.64 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：追求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 6 月 30 日，本基金份额总额为 154,289,584.45 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： 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 6 月 30 日，本基金份额(A 类)总额为 333,797,872.62 份，本基金份额(B 类)总额为 191,180,099.24 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：马蔚华

信息披露负责人：吴武泽

联系电话：0755-83196666

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：jiangran@cmbchina.com

（六）信息披露方式

基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.cmfchina.com>

基金半年度报告置备地点：招商基金管理有限公司

招商银行股份有限公司资产托管部

地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

（七）注册登记机构

名称：招商基金管理有限公司

办公地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

第三节 主要财务指标和基金净值表现

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。

（一）招商安泰股票基金

1. 主要财务指标

单位：元

序号	项目	2008 年 1 月 1 日-2008 年 6 月 30 日
1	本期利润	-629,081,807.94
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-260,727,865.58
3	加权平均基金份额本期利润	-0.3160

4	期末可供分配基金利润	705,929,297.69
5	期末可供分配份额利润	0.3915
6	期末基金资产净值	1,352,388,974.96
7	期末基金份额净值	0.7501
8	加权平均净值利润率	-34.58%
9	本月份净值增长率	-29.92%
10	基金份额累计净值增长率	235.20%

2. 基金净值表现

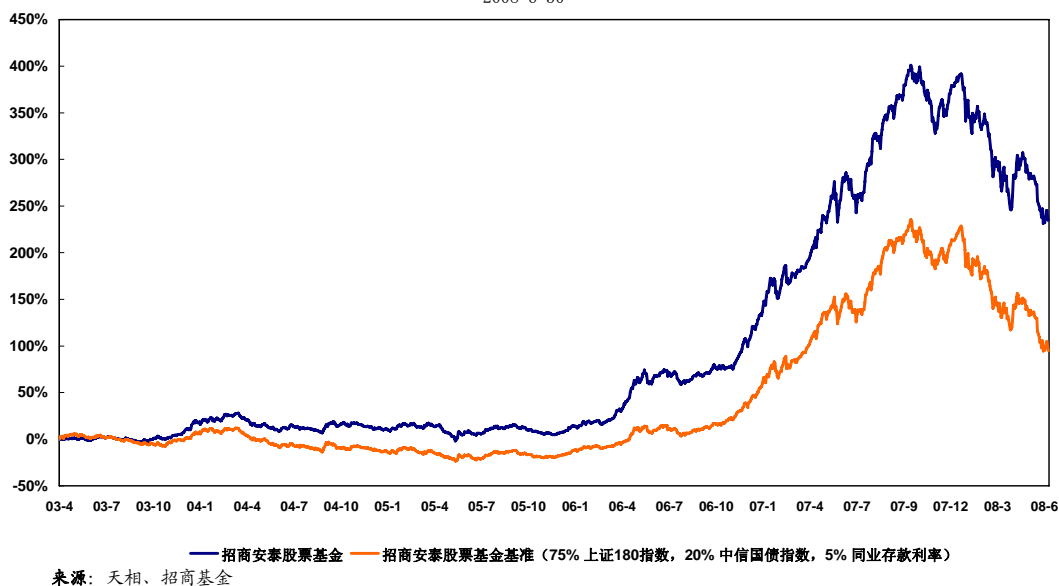
A、招商安泰股票基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-11.89%	1.98%	-17.26%	2.59%	5.37%	-0.61%
过去三个月	-13.28%	2.15%	-18.77%	2.46%	5.49%	-0.31%
过去六个月	-29.92%	2.00%	-37.69%	2.31%	7.77%	-0.31%
过去一年	-7.16%	1.73%	-17.48%	1.98%	10.32%	-0.25%
过去三年	211.33%	1.44%	136.27%	1.54%	75.06%	-0.10%
自基金合同生效起至今	235.20%	1.24%	94.93%	1.33%	140.27%	-0.09%

B、基金合同生效以来招商安泰股票基金累计份额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

2008-6-30



注: 招商安泰股票基金的债券/股票配置范围为: 债券 20%—30%, 股票 65%—80%。
 2008 年 6 月 30 日实际履行情况为, 股票投资占基金资产净值为 66.37%, 债券投资占净值为 25.82%, 现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 18.94%, 符合上述规定的要求。

(二) 招商安泰平衡型基金
1、主要财务指标

单位: 元

序号	项目	2008 年 1 月 1 日-2008 年 6 月 30 日
1	本期利润	-62,121,803.00
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-29,517,924.54
3	加权平均基金份额本期利润	-0.4074
4	期末可供分配基金利润	114,373,781.78
5	期末可供分配份额利润	0.7413
6	期末基金资产净值	268,663,366.23
7	期末基金份额净值	1.7413
8	加权平均净值利润率	-20.79%
9	本月份净值增长率	-20.21%
10	基金份额累计净值增长率	162.35%

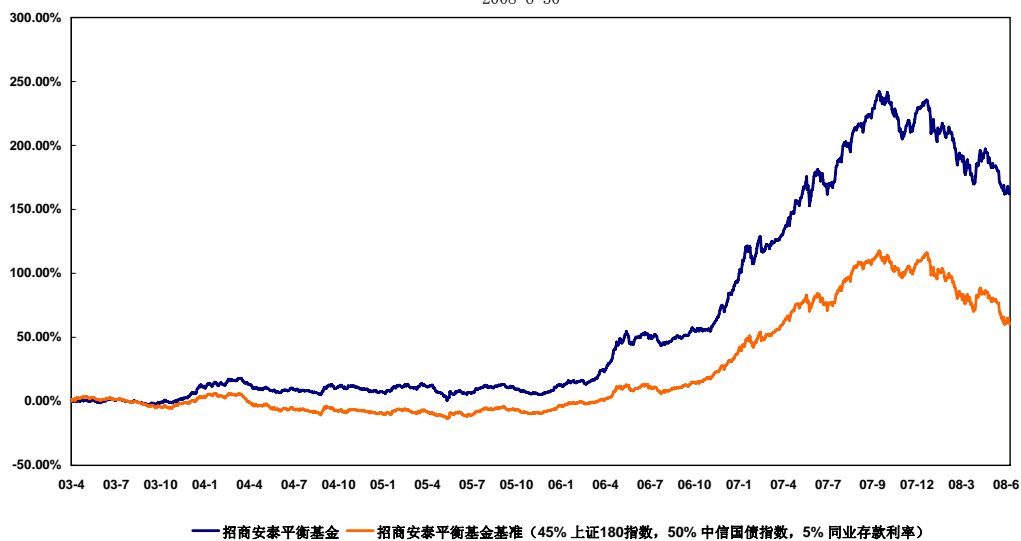
2. 基金净值表现
A. 招商安泰平衡型基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	-7.48%	1.15%	-10.63%	1.56%	3.15%	-0.41%
过去三个月	-8.55%	1.31%	-11.24%	1.48%	2.69%	-0.17%
过去六个月	-20.21%	1.29%	-23.45%	1.39%	3.24%	-0.10%
过去一年	-2.84%	1.14%	-8.64%	1.19%	5.80%	-0.05%
过去三年	143.78%	1.01%	76.10%	0.93%	67.68%	0.08%
自基金合同生效起至今	162.35%	0.87%	60.41%	0.81%	101.94%	0.06%

B. 基金合同生效以来招商安泰平衡型基金累计份额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

2008-6-30



来源：天相、招商基金

注：招商安泰平衡型基金的债券/股票配置范围为：债券 40%—60%，股票 35%—55%。2008 年 6 月 30 日实际履行为，股票投资占基金资产净值为 40.37%，债券投资占净值为 49.95%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 19.90%，符合上述规定的要求。

(三) 招商安泰债券基金

1、主要财务指标

A. 招商安泰债券基金(A类)

单位：元

序号	项目	2008年1月1日-2008年6月30日
1	本期利润	2,760,211.28
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	6,021,601.74
3	加权平均基金份额本期利润	0.0103
4	期末可供分配基金利润	45,893,192.63
5	期末可供分配份额利润	0.1375
6	期末基金资产净值	379,691,065.25
7	期末基金份额净值	1.1375
8	加权平均净值利润率	0.91%
9	本期份额净值增长率	1.16%
10	基金份额累计净值增长率	41.37%

B. 招商安泰债券基金(B类)

单位：元

序号	项目	2008年1月1日-2008年6月30日
1	本期利润	1,190,323.61
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	3,067,266.31
3	加权平均基金份额本期利润	0.0074
4	期末可供分配基金利润	19,686,189.48
5	期末可供分配份额利润	0.1030
6	期末基金资产净值	215,514,837.54
7	期末基金份额净值	1.1273
8	加权平均净值利润率	0.66%
9	本期份额净值增长率	0.92%
10	基金份额累计净值增长率	40.16%

2. 净值表现

A. 招商安泰债券基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

1) 招商安泰债券基金(A类)份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.08%	0.04%	-0.08%	0.03%	0.00%	0.01%
过去三个月	0.41%	0.04%	0.28%	0.05%	0.13%	-0.01%
过去六个月	1.16%	0.07%	2.19%	0.07%	-1.03%	0.00%

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一年	3.51%	0.09%	3.37%	0.07%	0.14%	0.02%
过去三年	33.50%	0.19%	7.50%	0.09%	26.00%	0.10%
自基金合同生效起至今	41.37%	0.18%	11.94%	0.14%	29.43%	0.04%

2) 招商安泰债券基金 (B 类) 份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

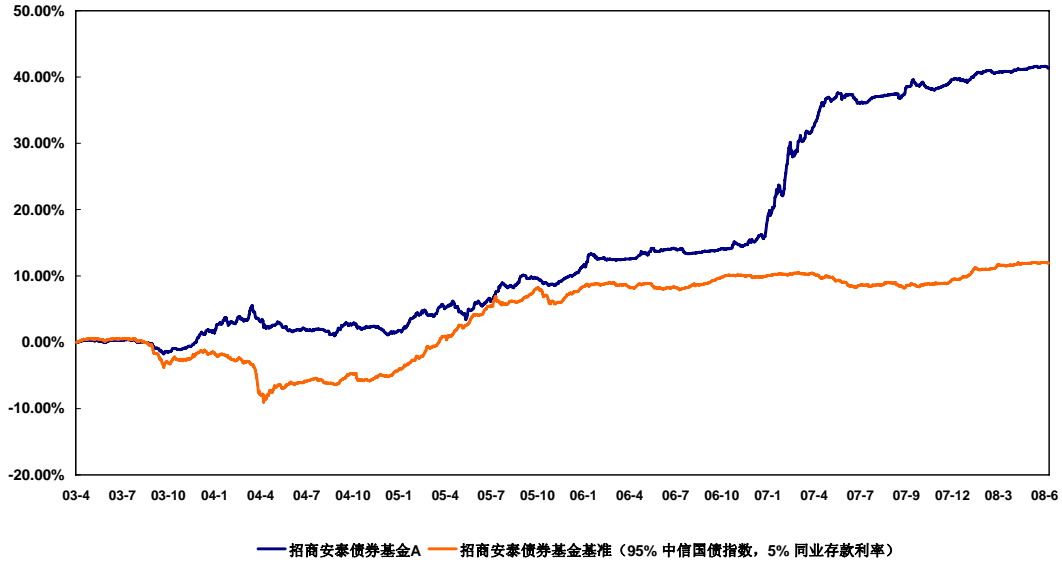
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.12%	0.04%	-0.08%	0.03%	-0.04%	0.01%
过去三个月	0.29%	0.04%	0.28%	0.05%	0.01%	-0.01%
过去六个月	0.92%	0.06%	2.19%	0.07%	-1.27%	-0.01%
过去一年	3.07%	0.09%	3.37%	0.07%	-0.30%	0.02%
过去三年	32.37%	0.19%	7.50%	0.09%	24.87%	0.10%
自基金合同生效起至今	40.16%	0.18%	11.94%	0.14%	28.22%	0.04%

B. 基金合同生效以来招商安泰债券基金累计份额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

1) 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

2008-6-30

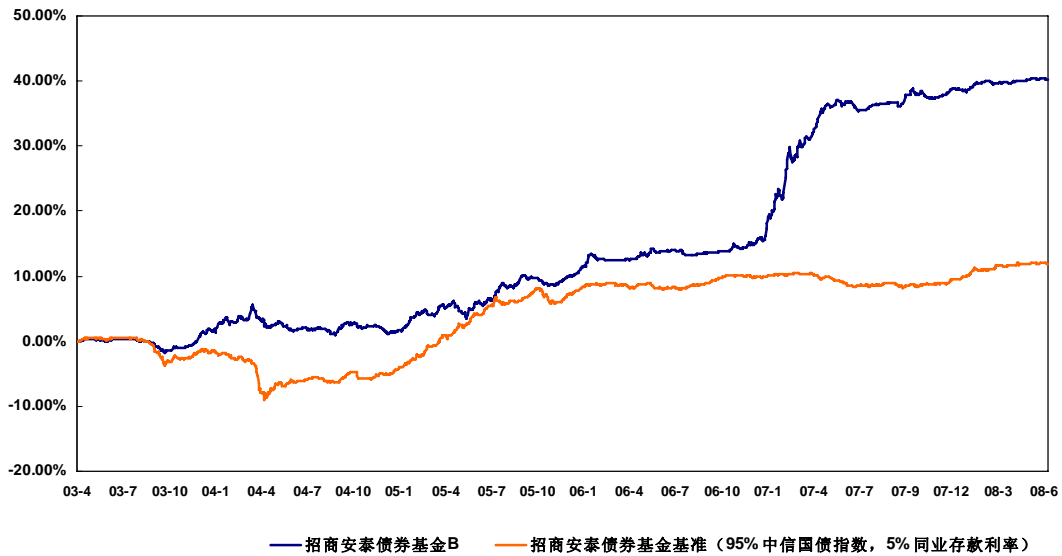


来源: 天相、招商基金

2) 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

2008-6-30



来源: 天相、招商基金

注: 招商安泰债券基金的债券投资比例范围为不低于 85%, 现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%。2008 年 6 月 30 日实际履行情况为, 债券投资占基金资产净值为 101.26%, 现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 14.20%, 符合上述规定的要求。

第四节 管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理简要介绍

1、基金管理人及其管理基金的经验

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。目前招商基金管理有限公司的股东股权结构为:招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 33.4%,招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 33.3%,ING Asset Management B.V.(荷兰投资)持有公司全部股权的 33.3%。公司注册资本为 2.1 亿元人民币。

截至 2008 年 6 月 30 日,本基金管理人共管理九只共同基金,具体如下: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(含招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金、招商安泰债券基金);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;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);从 2006 年 7 月 11 日起开始管理招商安本增利债券型证券投资基金;从 2007 年 3 月 30 日起开始管理招商核心价值混合型证券投资基金以及从 2008 年 6 月 19 日起开始管理招商大盘蓝筹股票型证券投资基金。

2、基金经理简要介绍

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,现任招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金和招商大盘蓝筹基金基金经理。

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,现任招商安泰债券基金及招商安本增利基金基金经理。

（二）基金运作遵规守信情况声明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《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》、《招商安泰系列证券投资基金合同》等有关法律法规及其各项实施准则的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

（三）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 6 月 30 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，在报告期间内未发生任何异常交易情况。公司不存在对各基金在投研及交易上的不公平对待。

报告期内，招商安泰股票基金和招商安泰平衡型基金不存在与其他投资风格相似的组合之间的业绩表现差异超过 5% 的情况。

报告期内，招商安泰债券基金与风格相似的招商安本增利基金的业绩表现差异达到 5.89%（A 类）、5.65%（B 类），其主要原因在于招商安本增利基金可以投资不超过 20% 的权益类资产，而招商安泰债券基金为全债型基金，上半年股市的大跌导致招商安本增利基金持有的股票遭受一定的损失，从而影响到其净值增长率。

（四）投资策略和业绩表现说明及解释

1、 股票部分

（a）行情回顾及运作分析

08 年上半年市场基本呈大幅下降的走势，其间股市在降低印花税和限制大小非减持

等政策利好的刺激下，一度出现了较大幅度的反弹，但反弹很快就在市场巨大的抛压下结束了。随后在权重股接连破位的影响下，沪指很快就击穿 3000 点，直到 2600 点附近才渐渐企稳。在此期间除煤炭等少数行业外，大多数行业都呈普跌的状态。

关于本基金的运作，我们较准确的判断出市场可能会走弱，所以在上半年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、商业行业的配置，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。

(b) 本基金业绩表现

08 年上半年，招商安泰股票基金净值增长率为-29.92%，同期基准指数增长率为-37.69%，基金净值表现领先基准指数，幅度为 7.77%。主要原因是本基金配置中医药、能源等行业较多，在上半年的行情中取得了正收益，同时在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 年上半年，招商安泰平衡基金净值增长率为-20.21%，同期基准指数增长率为-23.45%，基金净值表现领先基准指数，幅度为 3.24%。主要原因是本基金配置中医药、能源等行业较多，在上半年的行情中取得了正收益，同时在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。

(c) 市场展望和投资策略

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，08 年上半年上市公司业绩仍维持较高的增长，而未来的经济增长、通胀等宏观因素的走势仍然不够清晰；市场需要时间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。

总体投资策略

本基金 08 年下半年投资上主要采取谨慎的防守策略，重点配置上游资源和下游医药、商业的公司。同时努力寻找有特质的、能在不确定的经济环境中保持持续稳定的业绩成长的公司进行投资。由于 2008 年的不确定因素较多，行业和风格等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、债券部分

(a) 行情回顾及运作分析

上半年，债券市场整体呈现先扬后抑的态势。一季度，在宏观经济增速放缓、机构加大固定收益资产配置比例的资金面因素推动下，债券收益率曲线下行并趋于平坦化。二季度，持续宏观调控作用下，商业银行超额储备率创历史新低，债券市场资金面相对紧张；同时在全球通货膨胀压力显现，发展中国家通胀过两位数的影响下，市场加息预期强烈，债券市场收益率陡峭化上行。

上半年，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，关注信用产品的投资机会。

(b) 本基金业绩表现

上半年，债券基金 A 收益 1.16%，债券基金 B 收益 0.92%，同期业绩基准为 2.19%，分别低于业绩基准 1.03% 与 1.27%。二季度业绩表现基本与基准持平，一季度出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，未能充分享受一季度长债价格上行带来的收益，导致一季度业绩表现低于基准，从而影响上半年业绩表现。

(c) 市场展望和投资策略

宏观基本面

欧美等主要经济体经济放缓，中国由于外需回落经济增速将放缓

面对欧美等主要经济体经济增速的放缓、全球经济一体化，结合中国外向型经济的特点，中国经济难以独善其身。经济增长领先性指标 PMI（制造业采购经理指数）尽管依然在 50 之上，但已连续四个月回落，预示未来经济增速的放缓。特别是其中的新出口订单 5 月份回落至 50.2，接近增速由上升转为下行的转折点。由于外需增长的回落，在出口增速放缓的影响下，08 年经济增速将有所放缓，对债券市场影响偏正面。

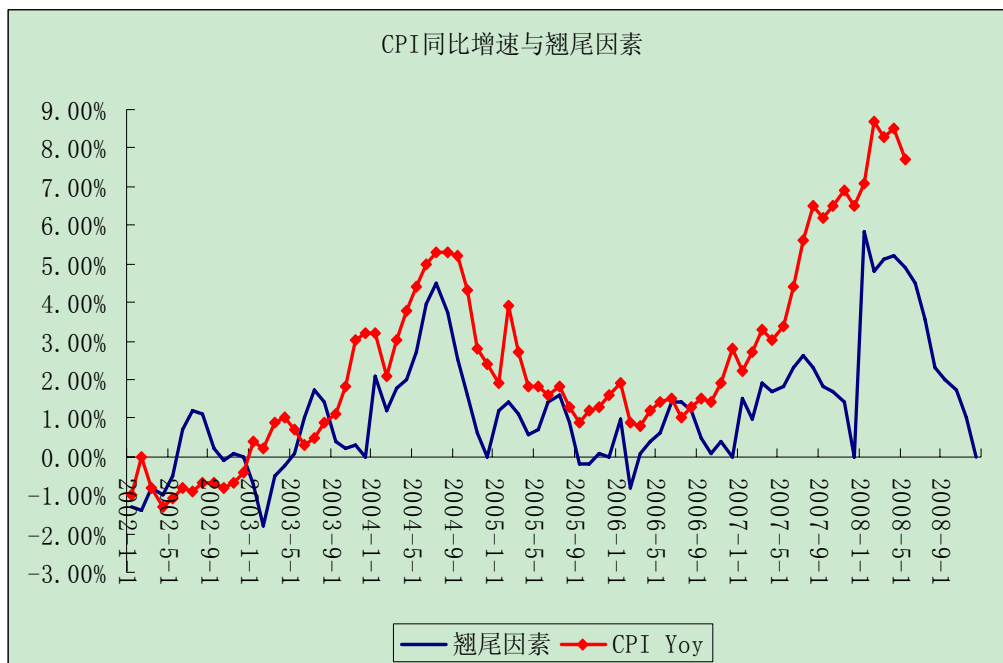
管制价格的有条件放开，中国通胀将趋于回落，通胀的洪峰可能已过

今年以来，俄罗斯、巴西、印度这三个金砖国家通胀不断创新高，印尼、越南等发展中国家甚至出现恶性通胀。我们认为本轮全球性的通货膨胀的始作俑者是美国，2007 年末美国大力鼓励生物能源的开发，刺激对以玉米为代表的粮食需求，进一步加剧粮食库存不足的矛盾。尤其在面对经济增长与通货膨胀的政策选择时，美国一面高喊防通胀，一面采用刺激性的货币政策（美联储利率从 07 年末的 5.25% 快速下行至目前的 2%），为防止美国经济衰退，在刺激美国经济复苏的同时，加大全球性的通胀压力。

面临全球性高通货膨胀压力，我们认为中国通胀的洪峰可能已过，CPI 将趋于回落

首先，管理层高度重视通货膨胀的治理。温家宝总理早在今年两会政府工作报告中指出：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。今年以来，持续的宏观调控与货币信贷紧缩等政策为通胀的治理以及防止通胀反弹奠定了较好的基础。

其次，从通胀的度量指标 CPI（消费和零售价格指数）两类构成因素（新涨价因素与翘尾因素）的趋势分析，我们认为通胀的洪峰可能已过。去年以来，食品价格的快速攀升所形成的新涨价因素是 CPI 连创新高的关键推动因素，在去年高基数的基础上，食品价格进一步快速上行的动力减弱。而今年以来，国际市场油价持续大幅度攀升，成品油、水、电、煤气等资源品价格的改革将成为推动 CPI 上行的主要新涨价因素。日前，发改委为理顺价格关系，适度提高成品油与销售电力价格，对城乡居民用电和农业、化肥生产用电价格不作调整，并通过财政补贴的方式减少调价对群众生活的影响，控制调价连锁反应。由于国内成品油价格与国际市场仍有一段差距，PPI 仍有继续上行的压力，资源品管制价格有条件放开，一定程度将减小 PPI 向 CPI 传导的效率，对 CPI 的直接影响相对较小。如果 CPI 当期新涨价因素涨幅相对可控，在趋于回落的翘尾因素主导下，我们认为 CPI 总体将趋于回落，通胀的洪峰可能已过，一定程度上，国内仍有加息压力，但不至于构成持续性的长期加息周期。



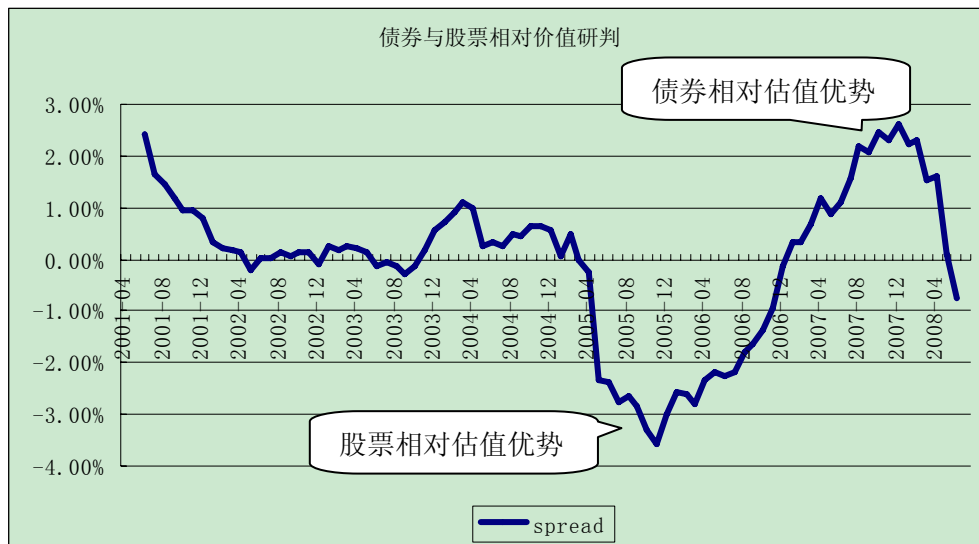
Source: CEIC, CMF

资金面（债券市场资金面相对趋紧）

去年年末，针对 08 年从紧的货币政策拟定的紧信贷（全年新增贷款 36000 亿）的目标，我们认为在商业银行资金挤出效用下，债券市场特别是货币市场的资金面将相对宽裕。今年一季度，债券市场见证了一轮主要以资金推动为特征的收益率下行。当前，由于通货膨胀整体压力仍比较大，我们认为宏观调控仍将持续，准备金率仍有上行的可能。今年以来，由于连续的宏观调控紧缩效应，商业银行资金面日趋紧张，超额储备率创历史新低。意味着商业银行体系流动性的趋紧，日后每一次准备金率上调对资金回笼压力将加大。

维持短久期投资策略，关注信用产品扩容带来的投资机会

今年以来，由于资金面的推动对债券市场收益率的影响，以及股票市场快速下行调整，当前债券市场与股票市场相对价值为中性，已不具备去年年末债券市场的相对估值优势。



Source: 北方之星, WIND, CMF

央行实行从紧的货币政策，严控货币信贷增速过快，企业逐步由银行间接融资向债券直接融资方式转变。自去年年末银监会严控银行对企业债进行担保后，在公司债、可分离转债为代表的信用产品的快速扩容中，我们注意到企业应对恶劣融资环境变化，发行利率不断走高，赋予投资人短期回售选择权等一系列有利于买方市场的条款修订。我们认识到，基于宏观经济增速的放缓，企业盈利能力的减弱，由于商业银行严格信贷控制，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。当前，无担保的信用产品与有担保的信用产品利差不断走高，银行间有担保的企业债与交易所无担保可分离转债之间的收益率利差在 150BP 左右，与交易所无担保的公司债收益率利差更高达 250BP 左右。不可否认，由于银行间与交易所市场分隔、保险公司暂不能投资无担保信用产品，对无担保信用产品

要求较高的信用风险与流动性风险溢价补偿。但从绝对收益率水平分析，我们认为在买方市场环境下发行的这类信用产品投资价值值得关注。我们将严格遵循内部的信用分析评估体系，对无担保的信用产品进行资质分析，审慎选择信用质地安全的高收益信用产品。

通过对影响债券市场的宏观基本面与资金面分析，我们认为宏观经济增速放缓，CPI 总体趋于回落，通胀的洪峰可能已过，虽不至于构成持续性的长期加息周期，但由于短时期内，负利率局面难以得到彻底改观，一定程度上，国内仍有加息压力。当前债券市场加息预期仍比较强烈，债券市场各期限段风险收益分析表明，3 年以内的短期债券隐含两次加息预期，而 5 年以上的中长期债券基本隐含一次加息。考虑到下半年资金面的趋于紧张，我们总体仍将维持短久期的投资策略，构建以高流动性的央票与高收益的信用产品为主的投资组合，在严控信用风险的前提下，兼顾组合的流动性与收益性。

第五节 托管人报告

托管人声明：在本报告期内，基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

本半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、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

2008 年 8 月 25 日

第六节 财务会计报告

(一) 招商安泰系列基金半年度会计报表 (未经审计)

招商安泰股票基金

1、招商安泰股票基金 2008 年 6 月 30 日及 2007 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

单位：元

项目	2008 年 6 月 30 日期末数	2007 年 12 月 31 日期末数
资 产：		
银行存款	102,342,903.08	89,362,544.46
结算备付金	3,560,757.46	4,087,138.39
存出保证金	1,461,000.08	1,256,519.60
交易性金融资产	1,246,740,261.92	1,750,873,105.09
其中：股票投资	897,573,209.62	1,323,659,164.59
债券投资	349,167,052.30	427,213,940.50
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	199,500,419.25
应收证券清算款	-	19,899,299.33
应收利息	5,630,417.00	4,845,985.05
应收股利	482,933.41	-
应收申购款	716,796.73	19,089,835.45
其他资产	-	-
资产合计：	1,360,935,069.68	2,088,914,846.62
负债与基金持有人权益		
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	2,508,410.73	-
应付赎回款	1,653,023.84	56,750,780.98
应付管理人报酬	1,767,098.45	2,245,181.95
应付托管费	294,516.38	374,196.98
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,722,256.31	1,272,704.37
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	139.21	139.21
其他负债	600,649.80	694,535.64
负债合计	8,546,094.72	61,337,539.13
所有者权益：		
实收基金	646,459,677.27	679,248,446.83

未分配利润	705,929,297.69	1,348,328,860.66
所有者权益合计	1,352,388,974.96	2,027,577,307.49
负债与持有人权益总计:	1,360,935,069.68	2,088,914,846.62
基金份额总额(份)	1,802,950,945.64	1,894,393,257.27
基金份额净值	0.7501	1.0703

2、招商安泰股票基金本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

单位: 元

项 目	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止
一、收入	-596,193,589.66	687,419,579.91
1、利息收入	7,724,652.21	5,300,199.46
其中: 存款利息收入	990,345.31	709,053.87
债券利息收入	6,712,579.98	4,586,369.52
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	21,726.92	4,776.07
2、投资收益(损失以“-”填列)	-235,868,155.61	874,654,150.00
其中: 股票投资收益	-240,407,876.11	848,502,746.28
债券投资收益	-2,799,906.17	3,634,201.84
资产支持证券投资收益	-	-
衍生金融资产	1,827,494.74	18,335,415.65
股利收益	5,512,131.93	4,181,786.23
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-368,353,942.36	-193,071,628.54
4、其他收入(损失以“-”填列)	303,856.10	536,858.99
二、费用	32,888,218.28	687,419,579.91
1、管理人报酬	13,652,028.21	11,114,617.74
2、托管费	2,275,338.03	1,852,436.25
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	14,934,010.79	13,708,046.99
5、利息支出	1,926,038.32	2,160,855.20
其中: 卖出回购金融资产支出	1,926,038.32	2,160,855.20
6、其他费用	100,802.93	131,408.35
三、利润总额	-629,081,807.94	658,452,215.38

注: 本基金已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定, 对 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的利润表予以追溯调整。

3、招商安泰股票基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表

单位：元

项 目	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止			2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
-						
一、期初所有者权益（基金净值）	679,248,446.83	1,348,328,860.66	2,027,577,307.49	710,488,780.03	671,918,273.71	1,382,407,053.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-629,081,807.94	-629,081,807.94	-	658,452,215.38	658,452,215.38
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-32,788,769.56	-13,317,755.03	-46,106,524.59	-158,677,558.12	-189,501,595.61	-348,179,153.73
其中：1、基金申购款	225,802,024.84	395,271,798.24	621,073,823.08	292,944,851.26	333,382,345.00	626,327,196.26
2、基金赎回款	-258,590,794.40	-408,589,553.27	-667,180,347.67	-451,622,409.38	-522,883,940.61	-974,506,349.99
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-	-	-431,212,734.33	-431,212,734.33
五、期末所有者权益（基金净值）	646,459,677.27	705,929,297.69	1,352,388,974.96	551,811,221.91	709,656,159.15	1,261,467,381.06

招商安泰平衡型基金

1、招商安泰平衡型基金 2008 年 6 月 30 日及 2007 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

单位：元

项目	2008 年 6 月 30 日期末数	2007 年 12 月 31 日期末数
资 产：		
银行存款	14,872,145.38	21,941,883.94
结算备付金	867,021.85	1,632,745.21
存出保证金	583,333.32	668,201.00
交易性金融资产	242,643,043.95	296,331,994.82
其中：股票投资	108,458,781.45	148,778,590.32
债券投资	134,184,262.50	147,553,404.50
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	8,499,442.94	4,173,129.89
应收利息	2,149,694.40	1,159,403.19
应收股利	47,016.00	-
应收申购款	52,256.61	596,731.29
其他资产	-	-
资产合计：	269,713,954.45	326,504,089.34
负债与基金持有人权益		
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	244,814.63	16,662,637.01
应付管理人报酬	342,330.87	396,454.73
应付托管费	57,055.15	66,075.78
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	251,912.08	233,740.98
应付税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	68.85	68.85
其他负债	154,406.64	237,955.44
负债合计	1,050,588.22	17,596,932.79
所有者权益：		
实收基金	154,289,584.45	141,553,715.38

未分配利润	114,373,781.78	167,353,441.17
所有者权益合计	268,663,366.23	308,907,156.55
负债与持有人权益总计:	269,713,954.45	326,504,089.34
基金份额总额(份)	154,289,584.45	141,553,715.38
基金份额净值	1.7413	2.1823

2、招商安泰平衡型基金本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

单位: 元

项 目	2008年1月1日至 2008年6月30日止	2007年1月1日至2007 年6月30日止
一、收入	-56,890,986.10	107,755,948.53
1、利息收入	2,692,311.65	2,013,205.75
其中: 存款利息收入	218,571.53	173,916.16
债券利息收入	2,470,969.53	1,839,289.59
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,770.59	-
2、投资收益(损失以“-”填列)	-27,087,301.48	136,203,851.59
其中: 股票投资收益	-28,147,112.30	124,567,765.76
债券投资收益	9,058.43	3,148,619.85
资产支持证券投资收益	-	-
衍生金融资产	320,301.24	7,773,639.46
股利收益	730,451.15	713,826.52
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-32,603,878.46	-30,528,928.75
4、其他收入(损失以“-”填列)	107,882.19	67,819.94
二、费用	5,230,816.90	5,825,561.20
1、管理人报酬	2,227,673.97	2,291,664.29
2、托管费	371,279.01	381,944.07
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	1,827,223.88	2,219,686.91
5、利息支出	743,294.25	819,603.23
其中: 卖出回购金融资产支出	743,294.25	819,603.23
6、其他费用	61,345.79	112,662.70
三、利润总额	-62,121,803.00	101,930,387.33

注: 本基金已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定, 对 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的利润表予以追溯调整。

3、招商安泰平衡型基金本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表

单位：元

项 目	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止			2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	141,553,715.38	167,353,441.17	308,907,156.55	177,058,394.78	111,651,031.81	288,709,426.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-62,121,803.00	-62,121,803.00	-	101,930,387.33	101,930,387.33
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	12,735,869.07	9,142,143.61	21,878,012.68	2,731,735.48	-1,513,531.62	1,218,203.86
其中：1、基金申购款	109,245,618.73	93,538,411.69	202,784,030.42	86,034,108.87	61,201,911.85	147,236,020.72
2、基金赎回款	-96,509,749.66	-84,396,268.08	-180,906,017.74	-83,302,373.39	-62,715,443.47	-146,017,816.86
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-	-	-69,638,778.68	-69,638,778.68
五、期末所有者权益（基金净值）	154,289,584.45	114,373,781.78	268,663,366.23	179,790,130.26	142,429,108.84	322,219,239.10

招商安泰债券基金

1、招商安泰债券基金 2008 年 6 月 30 日及 2007 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

单位：元

项目	2008 年 6 月 30 日期末数	2007 年 12 月 31 日期末数
资 产：		
银行存款	4,454,732.39	17,686,619.11
结算备付金	1,910,000.00	1,990,000.00
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	602,734,907.31	275,704,495.11
其中：股票投资	-	-
债券投资	572,723,918.50	245,693,506.30
资产支持证券投资	30,010,988.81	30,010,988.81
衍生金融资产	1,436,428.46	1,259,343.29
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	7,657,876.90	3,552,284.85
应收股利	-	-
应收申购款	2,051,631.16	1,596,971.87
其他资产	-	-
资产合计：	620,495,576.22	302,039,714.23
负债与基金持有人权益		
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	19,999,950.00	-
应付证券清算款	1,994,602.11	-
应付赎回款	1,584,286.32	611,790.12
应付管理人报酬	294,312.58	148,127.42
应付托管费	88,293.76	44,438.22
应付销售服务费	54,006.00	22,418.27
应付交易费用	4,623.44	4,574.08
应付税费	-	-
应付利息	4,392.87	-
应付利润	104.43	104.43
其他负债	1,265,101.92	1,277,929.92
负债合计	25,289,673.43	2,109,382.46
所有者权益：		
实收基金	524,977,971.86	267,290,369.88
未分配利润	70,227,930.93	32,639,961.89

所有者权益合计	595,205,902.79	299,930,331.77
负债与持有人权益总计:	620,495,576.22	302,039,714.23
基金份额总额(份)	524,977,971.86	267,290,369.88
期末招商债券 A 类基金份额	333,797,872.62	182,169,990.19
期末招商债券 B 类基金份额	191,180,099.24	85,120,379.69
期末招商债券 A 类基金份额净值	1.1375	1.1245
期末招商债券 B 类基金份额净值	1.1273	1.1170

2、招商安泰债券基金本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

单位: 元

项 目	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止
一、收入	6,566,051.13	72,286,393.23
1、利息收入	9,090,820.33	8,026,762.00
其中: 存款利息收入	123,180.09	164,280.01
债券利息收入	8,013,529.26	6,390,987.38
资产支持证券利息收入	599,279.38	581,848.81
买入返售金融资产收入	354,831.60	889,645.80
2、投资收益(损失以“-”填列)	2,351,092.11	60,352,913.15
其中: 债券投资收益	1,166,113.40	58,445,978.83
资产支持证券投资收益	-	-
衍生金融资产	1,184,978.71	1,906,934.32
股利收益	-	-
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-5,138,333.16	3,757,061.18
4、其他收入(损失以“-”填列)	262,471.85	149,656.90
二、费用	2,615,516.24	3,138,143.64
1、管理人报酬	1,435,740.39	1,563,790.27
2、托管费	430,722.22	469,137.16
3、销售服务费	267,343.69	349,685.23
4、交易费用	6,763.04	19,268.94
5、利息支出	411,184.48	618,894.44
其中: 卖出回购金融资产支出	411,184.48	618,894.44
6、其他费用	63,762.42	117,367.60
三、利润总额	3,950,534.89	69,148,249.59

注: 本基金已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定, 对 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的利润表予以追溯调整。

3、招商安泰债券基金本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表

单位：元

项 目	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止			2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	267,290,369.88	32,639,961.89	299,930,331.77	342,983,086.77	13,684,193.68	356,667,280.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	3,950,534.89	3,950,534.89	-	69,148,249.59	69,148,249.59
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	257,687,601.98	33,637,434.15	291,325,036.13	127,738,637.87	17,876,259.89	145,614,897.76
其中：1、基金申购款	994,396,566.69	129,005,121.52	1,123,401,688.21	775,469,553.10	120,863,642.81	896,333,195.91
2、基金赎回款	-736,708,964.71	-95,367,687.37	-832,076,652.08	-647,730,915.23	-102,987,382.92	-750,718,298.15
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-	-	-17,459,021.86	-17,459,021.86
五、期末所有者权益（基金净值）	524,977,971.86	70,227,930.93	595,205,902.79	470,721,724.64	83,249,681.30	553,971,405.94

(二) 招商安泰系列基金半年度会计报表附注

一、基金的基本情况

基金募集申请的核准机构：中国证券监督管理委员会

核准文号：证监基金字【2003】35 号

核准名称：招商安泰系列开放式证券投资基金

基金运作方式：契约型开放式

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

基金合同生效日：2003 年 4 月 28 日

合同生效日基金份额总额：4,515,477,553.76 份

验资机构：德勤华永会计师事务所有限公司

单位：份

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
合同生效日的基金份额总额	1,029,504,423.81	899,398,583.28	2,586,574,546.67

二、本期所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表是否一致的说明

2007 年 7 月 1 日前，本基金执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和原基金合同及相关规定（以下统称“原会计准则”）。自 2007 年 7 月 1 日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》（以下简称“指引”）、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的财务报表予以追溯调整。除了要求追溯调整的项目外，本基金 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的财务报表仍按根据原会计准则厘定的会计政策编制，该会计政策与本基金自 2007 年 7 月 1 日起采用的会计政策存在一些差异，这些会计政策差异已于本基金 2007 年年报中财务报表附注四进行了披露。

三、主要税项：

(1) 印花税

①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。

②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‰。

③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。

④根据财税[2007]84 号文《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》，从 2007 年 5 月 30 日起，证券(股票)交易印花税率由成交额的 1‰变为 3‰。

⑤经国务院批准，财政部、国家税务总局决定从 2008 年 4 月 24 日起，调整证券(股票)交易印花税率，由现行的 3‰调整为 1‰。

(2) 营业税

①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。

②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) 所得税

①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。

②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。

③根据财税[2005]103 号文《财政部、国家税务总局关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免予缴纳企业所得税和个人所得税。

④根据财政部、国家税务总局财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、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、红利代扣代缴个人所得税时，减按 50%(此前按 100%) 计算应纳税所得额。

⑤根据财政部、国家税务总局财税字[2008]1 号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。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，暂不征收企业所得税。

四、本报告期内无重大会计差错。

五、本基金在资产负债表日至财务会计报告批准报出日之间无影响财务会计报告使用者做出正确决策的重大事项发生。

六、关联方

(1) 关联方关系

序号	主要关联方名称	关联关系
1	招商基金管理有限公司 (下称: 招商基金)	基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
2	招商银行股份有限公司 (下称: 招商银行)	基金托管人、基金代销机构、基金管理人股东
3	招商证券股份有限公司 (下称: 招商证券)	基金管理人的股东、基金代销机构、基金管理人股东
4	荷兰投资	基金管理人的股东

(2) 通过关联方席位进行的交易

基金管理人声明: 本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

招商安泰股票基金

关联方名称	席位数量	股票投资成交金额(元)	占本期股票成交总额的比例
招商证券	2	389, 142, 710. 13	8. 58%

关联方名称	席位数量	债券投资成交金额(元)	占本期债券投资成交总额的比例
招商证券	2	-	-

关联方名称	席位数量	权证投资成交金额(元)	占本期权证投资成交总额的比例
招商证券	2	-	-

关联方名称	席位数量	债券回购交易成交金额（元）	占本期债券回购交易成交总额的比例
招商证券	2	-	-

关联方名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例
招商证券	328,352.02	8.64%

备注：

①招商安泰平衡型基金、招商安泰债券基金无关联方席位。

②佣金是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。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3) 关联方报酬

支付基金管理人的管理费按前一日的基金资产净值的对应管理费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

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

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

本系列基金在本会计期间提取基金管理费详列如下：

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
本期计提数	13,652,028.21	2,227,673.97	1,435,740.39
本期支付数	(14,130,111.71)	(2,281,797.83)	(1,289,555.23)
期末余额	1,767,098.45	342,330.87	294,312.58

支付基金托管人的托管费按前一日的基金资产净值的对应托管年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

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

基金名称	托管费年费率
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%

本基金在本会计期间提取基金托管费详列如下：

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
本期计提数	2,275,338.03	371,279.01	430,722.22
本期支付数	(2,355,018.63)	(380,299.64)	(386,866.68)

期末余额	294,516.38	57,055.15	88,293.76
------	------------	-----------	-----------

本基金中招商安泰债券基金 B 类在本会计期间提取销售服务费详列如下：
 根据《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》的规定，招商安泰债券基金 A 类不收取销售服务费，招商安泰债券基金 B 类的销售服务费按基金前一日资产净值乘以相应的销售服务费日费率计算，计算公式为：

日销售服务费=前一日基金资产净值×年销售服务费率/365

基金名称	销售服务费率
招商安泰债券基金 B 类	0.30%

单位：元

关联方名称	2008-1-1至2008-6-30发生数
招商基金	62,368.05
招商银行	130,745.75
招商证券	669.63
合计	193,783.43

(4) 与关联方进行银行间同业市场的交易

- ①招商安泰股票基金
无关联方交易。
- ②招商安泰平衡型基金
无关联方交易。
- ③招商安泰债券基金
无关联方交易。

(5) 本基金由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人招商银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
2008年6月30日基金托管人保管的银行存款余额	102,342,903.08	14,872,145.38	4,454,732.39
本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入	930,114.07	190,200.63	98,338.82

(6) 本报告期内无关联方关系发生变化。

(7) 上年度可比期间(2007年1月1日至2007年6月30日)的关联方交易

- 1) 上年度可比期间通过关联方席位进行的股票、债券、回购及权证交易

招商安泰股票基金

关联方名称	席位数量	股票投资成交金额(元)	占本期股票成交总额的比例
招商证券	2	864,166,391.87	15.05%

关联方名称	席位数量	债券投资成交金额(元)	占本期债券投资成交总额的比例
招商证券	2	11,643,791.22	62.21%

关联方名称	席位数量	权证投资成交金额(元)	占本期权证投资成交总额的比例
招商证券	2	-	-

关联方名称	席位数量	债券回购交易成交金额(元)	占本期债券回购交易成交总额的比例
招商证券	2	208,000,000.00	11.97%

关联方名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例
招商证券	692,608.67	14.93%

备注:

①招商安泰平衡型基金、招商安泰债券基金无关联方席位。

②基金对该类交易的计算方式是按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。其市场佣金率是市场公允比率,与其他非关联方佣金支付比率一致。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

2) 上年度可比期间与招商银行通过银行间同业市场进行的债券交易

①招商安泰股票基金

关联方	交易性质	成交金额(元)	回购利息支出(元)
招商银行	质押式回购	159,100,000.00	28,114.93

②招商安泰平衡型基金

无关联方交易。

③招商安泰债券基金

关联方	交易性质	成交金额(元)
招商银行	债券买卖	19,305,920.00

关联方	交易性质	成交金额(元)	回购利息支出(元)
招商银行	质押式回购	50,000,000.00	7,972.60

3) 上年度可比期间基金管理人报酬

单位: 元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金

本期计提数	11,114,617.74	2,291,664.29	1,563,790.27
本期支付数	(11,330,127.51)	(2,251,006.45)	(1,438,476.67)
期末余额	1,601,674.83	403,743.39	320,751.07

4) 上年度可比期间基金托管人报酬

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
本期计提数	1,852,436.25	381,944.07	469,137.16
本期支付数	(1,888,354.54)	(375,167.72)	(431,543.02)
期末余额	266,945.81	67,290.58	96,225.37

5) 上年度可比期间招商安泰债券基金 B 类销售服务费

单位：元

关联方名称	2007-1-1 至 2007-6-30 发生数
招商基金	935.47
招商银行	298,239.06
招商证券	426.82
合计	299,601.35

6) 上年度可比期间本基金由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
2007年6月30日基金托管人保管的银行存款余额	243,946,389.73	46,710,764.75	42,922,755.11
本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入	636,561.88	152,659.62	143,262.91

七、对会计报表重要项目的注释（截至 2008 年 6 月 30 日）

(1) 交易性金融资产

招商安泰股票基金

单位：元

项目	成本	公允价值	估值增值	
股票投资	1,048,287,796.80	897,573,209.62	-150,714,587.18	
债券投资	交易所市场	108,136,250.26	111,134,052.30	2,997,802.04
	银行间市场	240,755,826.08	238,033,000.00	-2,722,826.08
	合计	348,892,076.34	349,167,052.30	274,975.96
资产支持证券投资	-	-	-	
合计：	1,397,179,873.14	1,246,740,261.92	-150,439,611.22	

招商安泰平衡型基金

单位：元

项目	成本	公允价值	估值增值
股票投资	121,810,172.29	108,458,781.45	-13,351,390.84

债券投资	交易所市场	53,745,983.10	55,482,262.50	1,736,279.40
	银行间市场	79,729,547.95	78,702,000.00	-1,027,547.95
	合计	133,475,531.05	134,184,262.50	708,731.45
资产支持证券投资		-	-	-
合计:		255,285,703.34	242,643,043.95	-12,642,659.39

招商安泰债券基金

单位: 元

项目	成本	公允价值	估值增值
股票投资	-	-	-
债券投资	交易所市场	97,862,862.42	-2,505,543.92
	银行间市场	478,889,445.44	-1,522,845.44
	合计	576,752,307.86	-4,028,389.36
资产支持证券投资		30,010,988.81	-
合计:		606,763,296.67	-4,028,389.36

(2) 衍生金融资产

单位: 元

权证投资	成本(元)	公允价值(元)	估值增值(元)
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	1,844,993.18	1,436,428.46	-408,564.72

(3) 应收利息

单位: 元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
应收债券利息	5,599,451.45	2,127,248.84	7,653,485.28
其中: 应收资产支持证券利息	-	-	163,968.76
应收买入返售证券利息	-	-	71.50
应收银行存款利息	29,210.01	19,149.56	3,441.31
应收清算备付金利息	1,602.30	390.20	859.50
应收权证交收保证金利息	150.00	150.00	-
应收申购款利息	3.24	2,755.80	19.31
合计	5,630,417.00	2,149,694.40	7,657,876.90

(4) 应付交易费用

单位: 元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
应付交易所交易费用	1,719,587.12	250,522.78	-
应付银行间市场交易费用	2,669.19	1,389.30	4,623.44
合计	1,722,256.31	251,912.08	4,623.44

(5) 卖出回购金融资产款

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
卖出回购金融资产款	-	-	19,999,950.00
合计	-	-	19,999,950.00

(6) 其他负债

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
预提费用	100,649.80	90,986.84	90,986.84
其他	500,000.00	63,419.80	1,174,115.08
合计	600,649.80	154,406.64	1,265,101.92

(7) 实收基金

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金 (A类)	招商安泰债券基金 (B类)
期初数	679,248,446.83	141,553,715.38	182,169,990.19	85,120,379.69
本期申购数	225,802,024.84	109,245,618.73	621,839,762.71	372,556,803.98
其中：红利再投资	-	-	-	-
本期赎回数	258,590,794.40	96,509,749.66	470,211,880.28	266,497,084.43
期末数	646,459,677.27	154,289,584.45	333,797,872.62	191,180,099.24

(8) 股票投资收益/（损失）

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
卖出股票成交总额	2,189,980,480.89	283,944,263.58	-
减：卖出股票成本总额	2,430,388,357.00	312,091,375.88	-
股票投资收益/（损失）	-240,407,876.11	-28,147,112.30	-

(9) 债券投资收益/（损失）

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
卖出及到期兑付债券 结算金额	209,909,805.50	99,042,487.08	327,416,407.80
减：卖出及到期兑付债券 成本总额	209,629,220.48	98,082,288.15	324,462,341.63
减：卖出及到期兑付债券 应收利息	3,080,491.19	951,140.50	1,787,952.77
债券投资收益/（损失）	-2,799,906.17	9,058.43	1,166,113.40

(10) 资产支持证券投资收益/（损失）

本报告期本系列基金无资产支持证券卖出。

(11) 衍生工具收益/（损失）

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
权证卖出成交总额	9,632,584.13	2,172,395.79	2,919,880.82
减：：权证卖出成本总	7,805,089.39	1,852,094.55	1,734,902.11

额			
权证投资收益/(损失)	1,827,494.74	320,301.24	1,184,978.71

(12) 公允价值变动收益/(损失)

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
交易性金融资产			
—股票投资	-368,185,939.34	-31,999,978.77	-
—债券投资	-168,003.02	-603,899.69	-4,178,641.30
—资产支持证券投资	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
—权证投资	-	-	-959,691.86
公允价值变动收益/(损失)	-368,353,942.36	-32,603,878.46	-5,138,333.16

(13) 其他收入

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
赎回费收入	241,767.33	101,085.51	250,050.54
新股申购手续费返还	-	-	-
债券手续费返还	-	-	-
认购资金冻结利息	-	-	-
转换转出收入	62,088.77	6,796.68	12,421.31
合计	303,856.10	107,882.19	262,471.85

(14) 交易费用

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
交易所市场交易费用	14,933,310.79	1,826,298.88	1,260.44
银行间市场交易费用	700.00	925.00	5,502.60
合计	14,934,010.79	1,827,223.88	6,763.04

(15) 其他费用

单位：元

项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金
上市年费	-	-	-
信息披露费	41,474.32	31,811.36	31,811.36
审计费	44,700.10	14,700.10	14,700.10
银行费用	5,688.77	5,894.59	8,311.22
预提银行间帐户维护费	8,939.74	8,939.74	8,939.74
合计	100,802.93	61,345.79	63,762.42

八、本报告期末流通转让受到限制的基金资产

基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签

订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

流通受限的但同一股票在证券交易所已交易的股票，按同一股票的收盘价估值，估值日该日无交易的，以最近交易日收盘价估值。未上市的属于首次公开发行的股票以成本价估值。

(1) 因认购新发或增发证券而持有的流通受限证券

① 招商安泰股票基金

流通受限 证券代码	流通受限 证券名称	成功认购日期	可流通日	流通受限 类型	认购价 格(元)	期末估值 单价(元)	数量	报告期末成本 (元)	报告期末市值 (元)
601899	紫金矿业	2008-4-18	2008-7-25	网下申购	7.13	7.80	803,538	5,729,225.94	6,267,596.40
002223	鱼跃医疗	2008-4-10	2008-7-18	网下申购	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002233	塔牌集团	2008-5-08	2008-8-18	网下申购	10.03	9.70	81,297	815,408.91	788,580.90
002234	民和股份	2008-5-08	2008-8-18	网下申购	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002235	安妮股份	2008-5-08	2008-8-18	网下申购	10.91	10.82	22,243	242,671.13	240,669.26
002238	天威视讯	2008-5-14	2008-8-26	网下申购	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19	网下申购	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
合 计							1,003,901	7,992,333.83	9,563,497.69

② 招商安泰平衡型基金

流通受限 证券代码	流通受限 证券名称	成功认购日期	可流通日	流通受限 类型	认购价 格(元)	期末估值 单价(元)	数量	报告期末成本 (元)	报告期末市值 (元)
601899	紫金矿业	2008-4-18	2008-7-25	网下申购	7.13	7.80	215,583	1,537,106.79	1,681,547.40
002223	鱼跃医疗	2008-4-10	2008-7-18	网下申购	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002234	民和股份	2008-5-08	2008-8-18	网下申购	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002235	安妮股份	2008-5-08	2008-8-18	网下申购	10.91	10.82	17,795	194,143.45	192,541.90
002238	天威视讯	2008-5-14	2008-8-26	网下申购	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19	网下申购	26.08	48.55	9,806	255,740.48	476,081.30
合 计							317,865	2,614,555.21	3,541,827.63

(2) 于 2008 年 6 月 30 日，本系列基金持有的因重大事项而暂时停牌的证券情况

①招商安泰股票基金

股票 代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值 单价(元)	复牌日期	复牌开盘 单价(元)	数量 (股)	期末成本总额 限(元)	期末估值总额 (元)
600096	云天化	2008-3-24	重大事项	61.60	-	-	555,140	35,272,886.00	34,196,624.00
600269	赣粤高速	2008-6-30	股东大会	9.79	2008-7-1	9.62	499,955	5,061,008.75	4,894,559.45
600900	长江电力	2008-5-8	重大事项	14.65	-	-	4,399,925	61,321,976.12	64,458,901.25

② 招商安泰平衡型基金

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值 单价 (元)	复牌日期	复牌开盘 单价 (元)	数量 (股)	期末成本总额 限 (元)	期末估值总额 (元)
600096	云天化	2008-3-24	重大事项	61.60	-	-	77,460	4,567,702.10	4,771,536.00
600269	赣粤高速	2008-6-30	股东大会	9.79	2008-7-1	9.62	80,000	806,293.00	783,200.00
600900	长江电力	2008-5-8	重大事项	14.65	-	-	635,000	9,379,893.93	9,302,750.00

(3) 本系列基金持有的因回购交易而抵押的债券

①招商安泰股票基金

于 2008 年 6 月 30 日，本基金持有的债券中无因回购交易而抵押的债券

②招商安泰平衡基金

于 2008 年 6 月 30 日，本基金持有的债券中无因回购交易而抵押的债券

③招商安泰债券基金

截至 2008 年 6 月 30 日止，该基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 19,999,950.00 元，于 2008 年 7 月 4 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

九、风险管理

招商安泰股票基金

本基金为积极配置型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、债券投资、资产支持证券投资、权证投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

1. 风险管理概述

本基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、流动性风险和信用风险。与本基金相关的市场风险主要包括市场价格风险和利率风险。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

2. 市场风险

2.1 市场价格风险

基金的市场价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的 65%-80%；债券为 20%-30%；现金比例为 5%。于资产负债表日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	公允价值 (人民币千元)	占基金资产净 值的比例	公允价值 (人民币千元)	占基金资产净 值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	897,573	66.37%	1,323,659	65.28%
- 债券投资	349,167	25.82%	427,214	21.07%
- 资产支持证券投资	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约62,337千元(2007年12月31日：88,963千元)；反之，若本基金业绩比较基准下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则有同等金额之下降。

2.2 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是债券投资。基于本基金产品性质，生息资产占基金资产的比重较小，因此本基金并不存在重大的利率风险。本基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行

管理。

于 2008 年 6 月 30 日，本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下：

单位：人民币千元

2008 年 6 月 30 日	1 个月以 内	1 至 3 个 月	3 个月到 1 年	1 到 5 年	5 年以 上	不计息	合计
资产							
银行存款	102,343	-	-	-	-	-	102,343
结算备付金	3,561	-	-	-	-	-	3,561
存出保证金	1,461	-	-	-	-	-	1,461
交易性金融资产	-	-	236,941	109,286	2,940	897,573	1,246,740
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资 产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	5,630	5,630
应收股利	-	-	-	-	-	483	483
应收申购款	-	-	-	-	-	717	717
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	107,365		236,941	109,286	2,940	904,403	1,360,935
负债							
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资 产款	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	2,508	2,508
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,653	1,653
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,767	1,767
应付托管费	-	-	-	-	-	295	295
应付交易费用	-	-	-	-	-	1,722	1,722
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	601	601
负债总计	-	-	-	-	-	8,546	8,546
利率敏感度缺口	107,365	-	236,941	109,286	2,940	895,857	1,352,389

于 2007 年 12 月 31 日，本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下：

单位：人民币千元

2007 年 12 月 31 日	1 个月以 内	1 至 3 个 月	3 个月到 1 年	1 到 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	89,363	-	-	-	-	-	89,363
结算备付金	4,087	-	-	-	-	-	4,087
存出保证金	400	-	-	-	-	857	1,257
交易性金融资产	38,912	39,422	237,576	108,922	2,382	1,323,659	1,750,873
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	199,500	-	-	-	-	-	199,500
应收证券清算款	-	-	-	-	-	19,899	19,899
应收利息	-	-	-	-	-	4,846	4,846
应收申购款	-	-	-	-	-	19,090	19,090
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	332,262	39,422	237,576	108,922	2,382	1,368,351	2,088,915
负债	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产 款	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	56,751	56,751
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	2,245	2,245
应付托管费	-	-	-	-	-	374	374
应付交易费用	-	-	-	-	-	1,273	1,273
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	695	695
负债总计	-	-	-	-	-	61,338	61,338
利率敏感度缺口	332,262	39,422	237,576	108,922	2,382	1,307,013	2,027,577

于 2008 年 6 月 30 日，若市场利率平行上升 50 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应减少约 2,124 千元（2007 年 12 月 31 日：2,070 千元）；反之，若市场利率平行下降 50 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应上升约 2,154 千元（2007 年 12 月 31 日：2,097 千元）。

3. 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、资产支持证券投资及其他

本基金的银行存款存放于本基金的托管行—招商银行。本基金认为与招商银行相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。本基金认为与应收证券清算款相关的信用风险不重大。

对于与债券投资与资产支持证券等投资品种相关的信用风险，本基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。

下表列示本基金债券投资与资产支持证券投资的发行人信用评级的信息：

	2008-06-30 人民币千元
AAA 以上	349,167
AA-到 AA+	-
A-到 A+	-
未评级	-
合计	349,167

于 2007 年 12 月 31 日，本基金的银行存款存放于本基金的托管行—招商银行；本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算；在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估；债券投资的比例占基金净值的 21.07%，且主要投资品种为信用等级良好的政府债、金融债和央票。

4. 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，除附注八披露的流通受限不能自由转入的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。日常，本基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的

流动性指标来持续的评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

本基金所持有的其他金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

招商安泰平衡型基金

本基金为保守配置型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票投资、债券投资、资产支持证券投资、权证投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

1. 风险管理概述

本基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、流动性风险和信用风险。与本基金相关的市场风险主要包括市场价格风险和利率风险。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

2. 市场风险

2.1 市场价格风险

基金的市场价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的35%-55%；债券为40%-60%；现金比例为5%。于资产负债表日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	公允价值 (人民币千元)	占基金资产净 值的比例	公允价值 (人民币千元)	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	108,459	40.37%	148,779	48.16%
- 债券投资	134,184	49.95%	147,553	47.77%
- 资产支持证券投资	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-

于 2008 年 6 月 30 日，若本基金业绩比较基准上升 5% 且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 12,132 千元 (2007 年 12 月 31 日: 15,963 千元); 反之，若本基金业绩比较基准下降 5% 且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则有同等金额之下降。

2.2 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是债券投资。基于本基金产品性质，生息资产占基金资产的比重较小，因此本基金并不存在重大的利率风险。本基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

于 2008 年 6 月 30 日，本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下:

单位: 人民币千元

2008 年 6 月 30 日	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月到 1 年	1 到 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	14,872	-	-	-	-	-	14,872
结算备付金	867	-	-	-	-	-	867
存出保证金	583	-	-	-	-	-	583
交易性金融资产	-	10,040	91,726	30,893	1,526	108,459	242,644
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	8,499	8,499
应收利息	-	-	-	-	-	2,150	2,150
应收申购款	-	-	-	-	-	52	52
应收股利	-	-	-	-	-	47	47
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	16,322	10,040	91,726	30,893	1,526	119,207	269,714
负债							

交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	245	245
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	342	342
应付托管费	-	-	-	-	-	57	57
应付交易费用	-	-	-	-	-	252	252
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	154	154
负债总计	-	-	-	-	-	1,050	1,050
利率敏感度缺口	16,322	10,040	91,726	30,893	1,526	118,157	268,664

于 2007 年 12 月 31 日,本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下:

单位:人民币千元

2007 年 12 月 31 日	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月到 1 年	1 到 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	21,942	-	-	-	-	-	21,942
结算备付金	1,633	-	-	-	-	-	1,633
存出保证金	400	-	-	-	-	268	668
交易性金融资产	-	42,381	92,733	11,049	1,391	148,779	296,332
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	4,173	4,173
应收利息	-	-	-	-	-	1,159	1,159
应收申购款	-	-	-	-	-	597	597
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	23,975	42,381	92,733	11,049	1,391	154,975	326,504
负债	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	16,663	16,663
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	396	396,
应付托管费	-	-	-	-	-	66	66,
应付交易费用	-	-	-	-	-	234	234
应付利润	-	-	-	-	-	-	-

其他负债	-	-	-	-	-	238	238
负债总计	-	-	-	-	-	17,597	17,597
利率敏感度缺口	23,975	42,381	92,733	11,049	1,391	137,378	308,907

于 2008 年 6 月 30 日，若市场利率平行上升 50 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应减少约 1,764 千元(2007 年 12 月 31 日：563 千元)；反之，若市场利率平行下降 50 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应上升约 1,813 千元(2007 年 12 月 31 日：570 千元)。

3. 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、资产支持证券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的托管行—招商银行。本基金认为与招商银行相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。本基金认为与应收证券清算款相关的信用风险不重大。

对于与债券投资与资产支持证券等投资品种相关的信用风险，本基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。

下表列示本基金债券投资与资产支持证券投资的发行人信用评级的信息：

	2008-06-30 人民币千元
AAA 以上	134,184
AA-到 AA+	-
A-到 A+	-
未评级	-
合计	134,184

于 2007 年 12 月 31 日，本基金的银行存款存放于本基金的托管行—招商银行；本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算；在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估；债券投资的比例占基金净值的 47.77%，且主要投资品种为信用等级良好的政府债、金融债和央票。

4. 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，除附注八所披露的流通受限不能自由转入的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。日常，本基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续的评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

本基金所持有的其他金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

招商安泰债券基金

本基金为债券型基金，本基金的运作涉及的金融工具主要包括债券投资、资产支持证券投资、权证投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

1. 风险管理概述

本基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平，保证本基金资产安全，维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标，本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险，确定适当的风险容忍度，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括：市场风险、流动性风险和信用风险。与本基金相关的市场风险主要包括市场价格风险和利率风险。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的，监事

会、董事会及下设风险控制委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

2. 市场风险

2.1 市场价格风险

基金的市场价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差的方式，对基金资产的市场价格风险进行管理。

本基金投资组合中债券投资比例不低于 85%；现金比例为 5%。于资产负债表日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	公允价值 (人民币千元)	占基金资产净值的 比例	公允价值 (人民币千元)	占基金资产净值的 比例
交易性金融资产				
- 股票投资	-	-	-	-
- 债券投资	572,724	96.22%	245,694	81.92%
- 资产支持证券投资	30,011	5.04%	30,011	10.01%
衍生金融资产	1,436	0.24%	1,259	0.42%

于 2008 年 6 月 30 日，若本基金业绩比较基准上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 30,137 千元；反之，若本基金业绩比较基准下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则有同等金额之下降。

2.2 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是债券投资。基于本基金产品性质，生息资产占基金资产的比重较大，因此本基金利率风险较为重大。本基金管理人日常通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

于 2008 年 6 月 30 日，本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下：

单位：人民币千元

2008 年 6 月 30 日	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月到 1 年	1 到 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	4,455	-	-	-	-	-	4,455
结算备付金	1,910	-	-	-	-	-	1,910
存出保证金	250	-	-	-	-	-	250
交易性金融资产		58,631	264,417	235,249	44,438		602,735
衍生金融资产	-	-	-	-	-	1,436	1,436
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	7,658	7,658
应收申购款	-	-	-	-	-	2,052	2,052
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	6,615	58,631	264,417	235,249	44,438	11,146	620,496
负债							
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	20,000	-	-	-	-	-	20,000
应付证券清算款	-	-	-	-	-	1,995	1,995
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,584	1,584
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	294	294
应付托管费	-	-	-	-	-	88	88
应付销售服务费	-	-	-	-	-	54	54
应付交易费用	-	-	-	-	-	5	5
应付利息	-	-	-	-	-	4	4
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	1,265	1,265
负债总计	20,000	-	-	-	-	5,290	25,290
利率敏感度缺口	(13,385)	58,631	264,417	235,249	44,438	5,856	595,206

于 2007 年 12 月 31 日,本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)的情况如下:

单位：人民币千元

2007 年 12 月 31 日	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月到 1 年	1 到 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	17,687	-	-	-	-	-	17,687
结算备付金	1,990	-	-	-	-	-	1,990
存出保证金	-	-	-	-	-	250	250
交易性金融资产	8,255	-	104,478	155,754	7,218	-	275,704
衍生金融资产	-	-	-	-	-	1,259	1,259

买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	3,552	3,552
应收申购款	-	-	-	-	-	1,597	1,597
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	27,932	-	104,478	155,754	7,218	6,658	302,040
负债							
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	612	612
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	148	148
应付托管费	-	-	-	-	-	44	44
应付销售服务费	-	-	-	-	-	22	22
应付交易费用	-	-	-	-	-	5	5
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	1,278	1,278
负债总计	-	-	-	-	-	2,109	2,109
利率敏感度缺口	27,932	-	104,478	155,754	7,218	4,549	299,931

于 2008 年 6 月 30 日，若市场利率平行上升 50 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应减少约 5,696 千元（2007 年 12 月 31 日：2,218 千元）；反之，若市场利率平行下降 50 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应上升约 5,847 千元（2007 年 12 月 31 日：2,258 千元）。

3. 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、资产支持证券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的托管行—招商银行。本基金认为与招商银行相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。本基金认为与应收证券清算款相关的信用风险不

重大。

对于与债券投资与资产支持证券等投资品种相关的信用风险，本基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象，并限制单个投资品种的持有比例来管理信用风险。

下表列示本基金债券投资与资产支持证券投资的发行人信用评级的信息：

	2008 年 6 月 30 日 人民币千元	2007 年 12 月 31 日 人民币千元
AAA 以上	410,556	270,859
AA-到 AA+	53,018	4,845
A-到 A+	139,161	-
未评级	-	-
合计	602,735	275,704

4. 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。本基金流动风险来源于开放式基金每日兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，除附注八所披露的流通受限不能自由转入的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。日常，本基金管理人每日监控和预测本基金的流动性指标，通过对投资品种的流动性指标来持续的评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。同时，本基金通过预留一定的现金头寸，并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

本基金所持有的其他金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

十、首次执行新会计准则

本基金于 2007 年 7 月 1 日首次执行新会计准则，并自该日起按照新会计准则的规定

确认、计量和报告本基金的交易或事项。对于因首次执行新会计准则而发生的下述会计政策变更，本基金采用追溯调整法进行处理。

- 将所持有的股票投资、债券投资和衍生工具划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债；
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债按照公允价值计量，并将原计入所有者权益(基金净值)“未实现利得(损失)”的公允价值变动计入当期损益。

按新会计准则对按原会计准则列报的 2007 年上半年末的所有者权益(基金净值)和 2007 年上半年的利润总额的调节过程列示如下：

招商安泰股票基金

单位：元

	2007 年年初所有者权益 (基金净值)	2007 年上半年利润总额 (未经审计)	2007 年上半年末所有 者权益(基金净值) (未经审计)
按原会计准则列报的金额	1,382,407,053.74	851,523,843.92	1,261,467,381.06
金融资产公允价值变动的调整数	-	-193,071,628.54	-
按新会计准则列报的金额	1,382,407,053.74	658,452,215.38	1,261,467,381.06

招商安泰平衡型基金

单位：元

	2007 年年初所有者权益 (基金净值)	2007 年上半年利润总额 (未经审计)	2007 年上半年末所有 者权益(基金净值) (未经审计)
按原会计准则列报的金额	288,709,426.59	132,459,316.08	322,219,239.10
金融资产公允价值变动的调整数	-	-30,528,928.75	-
按新会计准则列报的金额	288,709,426.59	101,930,387.33	322,219,239.10

招商安泰债券基金

单位：元

	2007 年年初所有者权益 (基金净值)	2007 年上半年利润总额 (未经审计)	2007 年上半年末所有 者权益(基金净值) (未经审计)
按原会计准则列报的金额	356,667,280.45	65,391,188.41	553,971,405.94
金融资产公允价值变动的调整数	-	3,757,061.18	-
按新会计准则列报的金额	356,667,280.45	69,148,249.59	553,971,405.94

第七节 投资组合报告

(一) 招商安泰股票基金

1 本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	897,573,209.62	65.95%
债券	349,167,052.30	25.66%
其中：资产支持证券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	105,903,660.54	7.78%
其它资产	8,291,147.22	0.61%
小计：	1,360,935,069.68	100.00%

2 本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	326,815.28	0.02%
B 采掘业	127,823,990.44	9.45%
C 制造业	282,186,990.66	20.87%
C0 食品、饮料	61,312,548.18	4.53%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	240,669.26	0.02%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	34,196,624.00	2.53%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	77,445,341.05	5.73%
C7 机械、设备、仪表	381,420.00	0.03%
C8 医药、生物制品	108,610,388.17	8.03%
C99 其他制造业	-	-

D 电力、煤气及水的生产和供应业	90,192,282.92	6.67%
E 建筑业	27,130,989.60	2.01%
F 交通运输、仓储业	41,154,566.43	3.04%
G 信息技术业	20,009,873.27	1.48%
H 批发和零售贸易	78,054,230.22	5.77%
I 金融、保险业	175,518,956.47	12.98%
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	46,409,472.57	3.43%
M 综合类	8,765,041.76	0.65%
合 计	897,573,209.62	66.37%

3 本期末基金投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例
1	600900	长江电力	4,399,925	64,458,901.25	4.77%
2	600000	浦发银行	2,774,625	61,041,750.00	4.51%
3	600231	凌钢股份	5,427,897	56,558,686.74	4.18%
4	601808	中海油服	2,375,946	55,620,895.86	4.11%
5	600216	浙江医药	2,679,013	55,482,359.23	4.10%
6	600880	博瑞传播	3,869,086	45,926,050.82	3.40%
7	601006	大秦铁路	2,664,218	36,260,006.98	2.68%
8	601318	中国平安	699,935	34,478,798.10	2.55%
9	600519	贵州茅台	247,581	34,309,774.98	2.54%
10	600096	云天化	555,140	34,196,624.00	2.53%
11	600547	山东黄金	649,949	33,504,870.95	2.48%
12	600713	南京医药	4,146,494	30,725,520.54	2.27%
13	601939	建设银行	4,999,907	29,549,450.37	2.19%
14	601186	中国铁建	2,898,610	27,130,989.60	2.01%
15	000848	承德露露	1,451,762	27,002,773.20	2.00%
16	600016	民生银行	4,499,852	25,649,156.40	1.90%
17	601398	工商银行	4,999,960	24,799,801.60	1.83%
18	000028	一致药业	1,370,184	22,402,508.40	1.66%
19	000012	南 玻 A	1,357,061	20,098,073.41	1.49%
20	600050	中国联通	2,999,981	20,009,873.27	1.48%
21	600361	华联综超	1,100,000	19,855,000.00	1.47%

22	600511	国药股份	720,000	19,512,000.00	1.44%
23	000539	粤电力 A	2,999,961	19,079,751.96	1.41%
24	600583	海油工程	799,937	17,430,627.23	1.29%
25	600828	成商集团	889,064	15,007,400.32	1.11%
26	000983	西山煤电	300,000	15,000,000.00	1.11%
27	600682	南京新百	1,499,980	12,314,835.80	0.91%
28	600694	大商股份	300,000	10,290,000.00	0.76%
29	600858	银座股份	297,928	8,765,041.76	0.65%
30	600323	南海发展	812,409	6,653,629.71	0.49%
31	601899	紫金矿业	803,538	6,267,596.40	0.46%
32	600269	赣粤高速	499,955	4,894,559.45	0.36%
33	002251	步步高	22,142	1,074,994.10	0.08%
34	002233	塔牌集团	81,297	788,580.90	0.06%
35	002238	天威视讯	39,463	483,421.75	0.04%
36	002223	鱼跃医疗	19,071	381,420.00	0.03%
37	002234	民和股份	16,147	326,815.28	0.02%
38	002235	安妮股份	22,243	240,669.26	0.02%
合 计:				897,573,209.62	66.37%

4、投资组合的重大变动

(1) 本报告期内投资组合变动情况。

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比
1	600000	浦发银行	116,826,519.05	5.76%
2	000001	深发展 A	105,875,671.03	5.22%
3	000898	鞍钢股份	86,802,169.23	4.28%
4	600713	南京医药	79,466,369.78	3.92%
5	000069	华侨城 A	77,430,460.06	3.82%
6	601186	中国铁建	74,066,676.83	3.65%
7	600231	凌钢股份	72,107,045.35	3.56%
8	601006	大秦铁路	66,559,632.53	3.28%
9	601808	中海油服	65,972,307.64	3.25%
10	600016	民生银行	59,039,264.28	2.91%
11	600015	华夏银行	57,795,100.62	2.85%
12	600896	中海海盛	55,881,925.80	2.76%
13	000568	泸州老窖	50,519,615.56	2.49%
14	600900	长江电力	47,893,594.42	2.36%
15	600880	博瑞传播	47,508,644.45	2.34%
16	000028	一致药业	45,462,637.29	2.24%

17	000983	西山煤电	43,723,451.03	2.16%
18	600102	莱钢股份	43,368,942.47	2.14%
19	601939	建设银行	41,905,334.28	2.07%
20	600519	贵州茅台	40,528,325.46	2.00%
报告期内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				
序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比
1	600216	浙江医药	94,149,655.58	4.64%
2	000001	深发展 A	83,596,264.49	4.12%
3	000069	华侨城 A	76,923,922.71	3.79%
4	000983	西山煤电	55,641,563.48	2.74%
5	000898	鞍钢股份	55,385,941.46	2.73%
6	600348	国阳新能	54,433,365.87	2.68%
7	601186	中国铁建	47,789,694.57	2.36%
8	600017	日照港	44,910,869.65	2.22%
9	600000	浦发银行	43,799,946.44	2.16%
10	600028	中国石化	43,194,181.96	2.13%
11	600050	中国联通	40,698,000.00	2.01%
12	002054	德美化工	40,532,675.06	2.00%
13	000568	泸州老窖	39,812,093.44	1.96%
14	600896	中海海盛	39,423,860.81	1.94%
15	000422	湖北宣化	39,245,128.63	1.94%
16	600015	华夏银行	38,097,122.57	1.88%
17	601939	建设银行	38,080,679.93	1.88%
18	000932	华菱管线	36,556,907.29	1.80%
19	600016	民生银行	36,554,273.81	1.80%
20	600030	中信证券	36,321,007.73	1.79%

(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: 2,372,488,341.37 元

卖出股票的收入总额: 2,189,980,480.89 元

5、本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	108,194,167.50	8.00%
金融债券	228,229,000.00	16.88%
企业债券	2,939,884.80	0.22%
可转换债券	-	-
中央银行票据	9,804,000.00	0.72%
商业银行债券	-	-

资产支持证券	-	-
合 计	349,167,052.30	25.82%

6、本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	99,540,000.00	7.36%
2	21 国债(15)	54,231,870.50	4.01%
3	20 国债(4)	52,179,240.40	3.86%
4	05 农发 13	48,050,000.00	3.55%
5	04 国开 08	30,990,000.00	2.29%

7、本期末基金投资资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

8、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	1,461,000.08
2	证券清算款	-
3	应收利息	5,630,417.00
4	应收基金申购款	716,796.73
5	其他应收款	-
6	应收股利	482,933.41
7	待摊费用	-
8	买入返售证券	-
	合计	8,291,147.22

4) 报告期末本基金持有处于转股期内的可转换债券

本报告期末未持有处于转股期内的可转换债券

5) 本报告期末本基金持有权证情况

本报告期末未持有权证

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

7) 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未投资本基金。

(二) 招商安泰平衡型基金

1、本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	108,458,781.45	40.21%
债券	134,184,262.50	49.75%
其中：资产支持证券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	15,739,167.23	5.84%
其它资产	11,331,743.27	4.20%
小计：	269,713,954.45	100.00%

2、本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	326,815.28	0.12%
B 采掘业	16,862,848.08	6.28%
C 制造业	31,765,314.24	11.82%
C0 食品、饮料	6,542,405.92	2.44%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	192,541.90	0.07%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	4,771,536.00	1.78%

C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	8,356,193.94	3.11%
C7 机械、设备、仪表	381,420.00	0.14%
C8 医药、生物制品	11,521,216.48	4.29%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	11,827,940.00	4.40%
E 建筑业	3,182,400.00	1.18%
F 交通运输、仓储业	5,818,900.00	2.17%
G 信息技术业	2,267,800.00	0.84%
H 批发和零售贸易	8,620,164.64	3.21%
I 金融、保险业	20,756,100.00	7.73%
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	6,148,664.13	2.29%
M 综合类	881,835.08	0.33%
合计	108,458,781.45	40.37%

3、本报告期末基金投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占净值比例
1	600900	长江电力	635,000	9,302,750.00	3.46%
2	600000	浦发银行	316,500	6,963,000.00	2.59%
3	600216	浙江医药	307,138	6,360,827.98	2.37%
4	601808	中海油服	259,748	6,080,700.68	2.26%
5	600231	凌钢股份	583,057	6,075,453.94	2.26%
6	600880	博瑞传播	477,274	5,665,242.38	2.11%
7	601006	大秦铁路	370,000	5,035,700.00	1.87%
8	600096	云天化	77,460	4,771,536.00	1.78%
9	600547	山东黄金	90,000	4,639,500.00	1.73%
10	601318	中国平安	80,000	3,940,800.00	1.47%
11	601939	建设银行	610,000	3,605,100.00	1.34%
12	600519	贵州茅台	25,024	3,467,825.92	1.29%
13	600016	民生银行	600,000	3,420,000.00	1.27%
14	600713	南京医药	447,240	3,314,048.40	1.23%
15	601186	中国铁建	340,000	3,182,400.00	1.18%

16	000848	承德露露	165,300	3,074,580.00	1.14%
17	601398	工商银行	570,000	2,827,200.00	1.05%
18	000983	西山煤电	50,000	2,500,000.00	0.93%
19	600361	华联综超	132,000	2,382,600.00	0.89%
20	000539	粤电力 A	370,000	2,353,200.00	0.88%
21	000012	南 玻 A	154,000	2,280,740.00	0.85%
22	600050	中国联通	340,000	2,267,800.00	0.84%
23	600583	海油工程	90,000	1,961,100.00	0.73%
24	000028	一致药业	112,926	1,846,340.10	0.69%
25	600828	成商集团	103,900	1,753,832.00	0.65%
26	600511	国药股份	63,000	1,707,300.00	0.64%
27	601899	紫金矿业	215,583	1,681,547.40	0.63%
28	600682	南京新百	154,854	1,271,351.34	0.47%
29	600694	大商股份	30,000	1,029,000.00	0.38%
30	600858	银座股份	29,974	881,835.08	0.33%
31	600269	赣粤高速	80,000	783,200.00	0.29%
32	002238	天威视讯	39,463	483,421.75	0.18%
33	002251	步 步 高	9,806	476,081.30	0.18%
34	002223	鱼跃医疗	19,071	381,420.00	0.14%
35	002234	民和股份	16,147	326,815.28	0.12%
36	002235	安妮股份	17,795	192,541.90	0.07%
37	600323	南海发展	21,000	171,990.00	0.06%
合 计				108,458,781.45	40.37%

4、投资组合的重大变动

(1) 本报告期基金持仓变动情况

报告期内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				
序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比
1	600000	浦发银行	15,941,755.70	5.16%
2	000001	深发展 A	13,812,702.04	4.47%
3	601186	中国铁建	12,132,326.41	3.93%
4	000898	鞍钢股份	11,057,387.60	3.58%
5	600713	南京医药	10,413,893.38	3.37%
6	000069	华侨城 A	9,286,760.00	3.01%
7	601808	中海油服	9,191,589.57	2.98%
8	600015	华夏银行	8,539,075.30	2.76%
9	601006	大秦铁路	8,443,367.61	2.73%
10	600016	民生银行	8,388,388.00	2.72%
11	600096	云天化	8,136,322.10	2.63%
12	600231	凌钢股份	7,895,702.70	2.56%

13	600102	莱钢股份	7,225,876.66	2.34%
14	600900	长江电力	7,194,117.00	2.33%
15	000707	双环科技	6,543,887.51	2.12%
16	000983	西山煤电	6,159,025.52	1.99%
17	601939	建设银行	5,960,860.49	1.93%
18	600880	博瑞传播	5,937,462.80	1.92%
19	600896	中海海盛	5,619,335.60	1.82%
20	600519	贵州茅台	5,241,315.72	1.70%

报告期内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

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比
1	000001	深发展 A	10,961,004.22	3.55%
2	000069	华侨城 A	9,835,106.84	3.18%
3	600216	浙江医药	9,695,702.44	3.14%
4	601186	中国铁建	8,813,442.34	2.85%
5	600015	华夏银行	8,069,858.25	2.61%
6	000898	鞍钢股份	7,799,427.72	2.52%
7	600000	浦发银行	7,576,031.37	2.45%
8	000983	西山煤电	7,097,136.87	2.30%
9	601088	中国神华	6,562,995.44	2.12%
10	600102	莱钢股份	6,249,396.50	2.02%
11	000707	双环科技	6,195,148.30	2.01%
12	600050	中国联通	5,501,013.56	1.78%
13	600016	民生银行	5,449,525.59	1.76%
14	600348	国阳新能	5,447,247.86	1.76%
15	601939	建设银行	5,343,956.38	1.73%
16	600078	澄星股份	5,055,317.30	1.64%
17	601318	中国平安	4,992,381.88	1.62%
18	600028	中国石化	4,803,542.10	1.56%
19	600360	华微电子	4,678,784.36	1.51%
20	600017	日照港	4,654,046.17	1.51%

(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: 303,771,545.78 元

卖出股票的收入总额: 283,944,263.58 元

5、本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	73,760,623.20	27.45%
金融债券	49,290,000.00	18.35%
企业债券	1,525,639.30	0.57%
可转换债券	-	-
中央银行票据	9,608,000.00	3.58%
商业银行债券	-	-
资产支持证券	-	-
合计	134,184,262.50	49.95%

6、本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 国开 24	29,640,000.00	11.03%
2	21 国债(15)	28,985,500.00	10.79%
3	20 国债(4)	23,492,200.00	8.74%
4	08 国债 04	19,804,000.00	7.37%
5	02 国开 11	10,040,000.00	3.74%

7、本报告期末基金投资资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

8、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	8,499,442.94
3	应收利息	2,149,694.40
4	应收申购款	52,256.61
5	其他应收款	-

6	应收股利	47,016.00
7	待摊费用	-
	合计	11,331,743.27

- 4) 本报告期末本基金持有处于转股期内的可转换债券明细
 本报告期末未持有处于转股期内的可转换债券
- 5) 本报告期末本基金持有权证情况
 本报告期末未持有权证
- 6) 本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

- 7) 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
 本报告期内基金管理人未投资本基金。

(三) 招商安泰债券基金

1、本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	602,734,907.31	97.14%
其中：资产支持证券	30,010,988.81	4.84%
权证	1,436,428.46	0.23%
银行存款和清算备付金合计	6,364,732.39	1.03%
其它资产	9,959,508.06	1.60%
合计	620,495,576.22	100.00%

2、本报告期末按券种分类的债券组合

券种分类	期末市值(元)	市值占基金净值比例
国家债券	21,998,130.70	3.70%
金融债券	106,269,600.00	17.85%
企业债券	198,192,331.30	33.30%
可转换债券	14,327,856.50	2.41%

中央银行票据	222,129,000.00	37.32%
商业银行债券	9,807,000.00	1.65%
资产支持证券	30,010,988.81	5.04%
合计	602,734,907.31	101.26%

3、本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	08 央行票据 62	79,856,000.00	13.42%
2	07 央行票据 32	49,110,000.00	8.25%
3	08 央行票据 49	43,236,000.00	7.26%
4	08 美的 CP01	40,472,000.00	6.80%
5	08 央行票据 47	39,944,000.00	6.71%

4、本报告期末基金投资资产支持证券明细

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	1.68%
2	澜电 03	10,003,469.02	1.68%
3	澜电 01	10,002,827.89	1.68%

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	-
3	应收利息	7,657,876.90
4	应收申购款	2,051,631.16
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	买入返售证券	-
	合计	9,959,508.06

3) 本报告期末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	8,187,200.00	1.38%

4) 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内基金管理人未投资本基金。

5) 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	1,844,993.18	被动持有

6) 本报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额	投资类别
1	580019	石化 CWB1	796,688	1,844,993.18	被动持有
2	580022	国电 CWB1	438,272	1,026,685.96	被动持有

第八节 基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 招商安泰股票基金

1、本基金份额持有人基本情况如下：(截止 2008 年 6 月 30 日)

1	本基金报告期内份额持有人户数	46,710 户
2	平均每户持有基金份额	38,598.82 份

2、报告期末基金份额分布结构

项 目	数量(份)	占总份额的比例
基金份额总额:	1,802,950,945.64	100%
其中:机构投资者持有的基金份额	536,466,629.39	29.75%
个人投资者持有的基金份额	1,266,484,316.25	70.25%

3、员工持有本基金情况

项 目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	97,534.80	0.0054%

(二) 招商安泰平衡型基金

1、本基金份额持有人基本情况如下：（截止 2008 年 6 月 30 日）

1	本基金报告期内份额持有人户数	6,979 户
2	平均每户持有基金份额	22,107.69 份

2、报告期末基金份额分布结构

项 目	数量（份）	占总份额的比例
基金份额总额：	154,289,584.45	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	70,779,020.79	45.87%
个人投资者持有的基金份额	83,510,563.66	54.13%

3、员工持有本基金情况

项 目	期末持有本开放式基金 份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从 业人员	536.83	0.0003%

（三）招商安泰债券基金

1、本基金份额持有人基本情况如下：（截止 2008 年 6 月 30 日）

		A 类	B 类	合计
1	本基金报告期内份额持有人户数	5,823 户	4,201 户	10,024 户
2	平均每户持有基金份额	57,324.04 份	45,508.24 份	52,372.10 份

2、报告期末基金份额分布结构

A 类

项 目	数量（份）	占总份额的比例
基金份额总额：	333,797,872.62	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	200,425,182.25	60.04%
个人投资者持有的基金份额	133,372,690.37	39.96%

B 类

项 目	数量（份）	占总份额的比例
基金份额总额：	191,180,099.24	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	94,674,102.05	49.52%
个人投资者持有的基金份额	96,505,997.19	50.48%

3、员工持有本基金情况

A 类

项 目	期末持有本开放式基金 份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有 从业人员	44,626.65	0.0134%

B类

项 目	期末持有本开放式基金 份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有 从业人员	834,999.66	0.4368%

第九节 基金份额变动

单位：份

序号	项目	招商安泰股票基金	招商安泰平衡型基金	招商安泰债券基金 (A类)	招商安泰债券基金 (B类)
1	合同生效日的基金 份额总额	1,029,504,423.81	899,398,583.28	2,586,574,546.67	—
2	期初基金份额总额	1,894,393,257.27	141,553,715.38	182,169,990.19	85,120,379.69
3	加：本期申购基金 份额总额	629,749,338.50	109,245,618.73	621,839,762.71	372,556,803.98
4	减：本期赎回基金 份额总额	721,191,650.13	96,509,749.66	470,211,880.28	266,497,084.43
5	期末基金份额总额	1,802,950,945.64	154,289,584.45	333,797,872.62	191,180,099.24

第十节 重大事件揭示

- (一) 本报告期没有举行基金份额持有人大会。
- (二) 本报告期基金管理人和基金托管人人事变动情况：

1、根据本基金管理人 2008 年 2 月 14 日的公告，招商基金管理有限公司同意战龙先生辞去公司常务副总经理职务。

2、根据本基金管理人 2008 年 6 月 4 日的公告，招商基金管理有限公司同意赵生章先生提出辞去公司督察长职务的申请，并另行任用，同意聘任吴武泽先生为招商基金管理有限公司督察长。

3、重大期后事项:根据本基金管理人 2008 年 7 月 15 日的公告，经招商基金管理有限公司第二届董事会 2008 年第 2 次会议审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可(2008) 910 号文核准批复，招商基金管理有限公司聘任陈喆先生为公司副总经理。

(三) 本报告期基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务没有发生诉讼。

(四) 本报告期基金投资策略无改变。

(五) 本报告期内基金收益分配事项：

本报告期内本基金系列无收益分配事项。

(六) 本报告期本基金的审计事务所无变化。

(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

序号	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
1	招商证券股份有限公司	389,142,710.13	8.57%
2	中国国际金融有限公司	575,216,717.96	12.68%
3	海通证券股份有限公司	598,969,275.35	13.20%
4	中信建投证券有限责任公司	536,347,338.77	11.82%
5	国金证券有限责任公司	803,378,676.93	17.70%
6	平安证券有限责任公司	905,664,108.02	19.96%
7	华林证券有限责任公司	729,273,919.08	16.07%
合计		4,537,992,746.24	100.00%

序号	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
1	海通证券股份有限公司	1,876,068.00	5.76%
2	平安证券有限责任公司	30,670,751.10	94.24%
合计		32,546,819.10	100.00%

序号	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
1	中国国际金融有限公司	265,600,000.00	23.38%
2	中信建投证券有限责任公司	610,000,000.00	53.72%
3	平安证券有限责任公司	260,000,000.00	22.90%
合计		1,135,600,000.00	100.00%

序号	证券公司名称	权证投资成交金额(元)	占本期权证投资成交总额的比例
1	平安证券有限责任公司	9,632,584.13	100.00%
合计		9,632,584.13	100.00%

2)招商安泰平衡型基金

序号	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
1	申银万国证券股份有限公司	181,852,522.79	31.27%
2	中信证券股份有限公司	354,027,161.77	60.87%
3	平安证券有限责任公司	45,748,570.71	7.86%
合计		581,628,255.27	100.00%

序号	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
1	中信证券股份有限公司	6,038,309.00	100.00%
合计		6,038,309.00	100.00%

序号	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
1	中信证券股份有限公司	770,500,000.00	100.00%
合计		770,500,000.00	100.00%

序号	证券公司名称	权证投资成交金额(元)	占本期权证投资成交总额的比例
1	中信证券股份有限公司	2,172,395.79	100.00%
合计		2,172,395.79	100.00%

3)招商安泰债券基金

序号	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
1	国泰君安证券股份有限公司	30,927,984.20	72.77%
2	长江证券有限责任公司	11,571,428.00	27.23%

合计	42,499,412.20	100.00%
----	---------------	---------

序号	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
1	国泰君安证券股份有限公司	866,500,000.00	100.00%
合计		866,500,000.00	100.00%

序号	证券公司名称	权证投资成交 金额(元)	占本期权证投资成交总额的比例
1	国泰君安证券股份有限公司	2,680,573.81	91.80%
2	长江证券有限责任公司	239,307.01	8.20%
合计		2,919,880.82	100.00%

2、各证券公司专用席位佣金情况

1)招商安泰股票基金

序号	证券公司名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例
1	招商证券股份有限公司	328,352.02	8.63%
2	中国国际金融有限公司	488,932.62	12.86%
3	海通证券股份有限公司	486,667.72	12.80%
4	中信建投证券有限责任公司	455,891.47	11.99%
5	国金证券有限责任公司	652,750.99	17.17%
6	平安证券有限责任公司	769,813.04	20.25%
7	华林证券有限责任公司	619,877.92	16.30%
合计		3,802,285.78	100.00%

2)招商安泰平衡型基金

序号	证券公司名称	佣金(元)	占本期佣金总量的比例
1	申银万国证券股份有限公司	147,756.36	30.30%
2	中信证券股份有限公司	300,922.76	61.72%
3	平安证券有限责任公司	38,886.03	7.98%
合计		487,565.15	100.00%

3)招商安泰债券基金

依据与证券公司签署的席位租用协议，招商安泰债券基金本报告期末提取或支付证券公司佣金。

3、租用证券公司专用席位的数量

1)招商安泰股票基金

序号	证券公司名称	席位数量(个)
1	招商证券股份有限公司	2
2	国泰君安证券股份有限公司	1
3	平安证券有限责任公司	1

4	中国国际金融有限公司	1
5	海通证券股份有限公司	1
6	华林证券有限责任公司	1
7	中信建投证券有限责任公司	1
8	中银国际证券有限公司	1
9	国金证券有限责任公司	1
10	中信证券股份有限公司	1
合计		11

2) 招商安泰平衡型基金

序号	证券公司名称	席位数量 (个)
1	申银万国证券股份有限公司	1
2	中信证券股份有限公司	1
3	平安证券有限责任公司	1
4	齐鲁证券有限公司	1
合计		4

3) 招商安泰债券基金

序号	证券公司名称	席位数量 (个)
1	国泰君安证券股份有限公司	1
2	长江证券有限责任公司	1
合计		2

4、报告期内租用证券公司席位的变更情况：

本报告期，招商安泰股票投资基金新增加了一个席位：华林证券有限责任公司，除此之外，本系列基金无其他证券公司席位变更。

(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运用公司自有资金投资旗下开放式基金的公告	中国证券报、证券时报	(2008-01-04)
招商基金管理有限公司关于调整基金转换费率规则及开放招商安泰债券基金 B 类份额、招商核心价值基金转换业务的公告	中国证券报、证券时报	(2008-01-15)
招商基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金转换份额计算方法并修改基金合同的公告	中国证券报、证券时报	(2008-01-15)
招商基金关于旗下相关基金参与中国光大银行基金定投申购费率优惠	中国证券报、证券时报	(2008-01-18)

推广活动的公告		
招商基金管理有限公司关于旗下相关基金产品在上海浦东发展银行开通定期定额投资业务的公告	中国证券报、证券时报	(2008-01-18)
招商安泰系列证券投资基金季度报告(2007年第4季度)	中国证券报、证券时报	(2008-01-21)
招商基金管理有限公司关于增加中国银行股份有限公司为招商安泰平衡型基金代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-01-28)
招商基金管理有限公司关于中国银行开通招商优质成长基金(前端)、招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金定期定额申购业务公告	中国证券报、证券时报	(2008-01-29)
招商基金管理有限公司关于招商安泰债券A基金、招商安泰债券B基金、招商现金增值基金、招商安本增利基金2008年“春节”前暂停申购及转入业务的公告	中国证券报、证券时报	(2008-01-29)
招商基金管理有限公司关于旗下相关基金参与中国建设银行网上银行申购费率优惠的公告	中国证券报、证券时报	(2008-02-01)
招商基金管理有限公司关于增加华夏银行股份有限公司为招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金、招商先锋基金和招商核心价值基金代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-02-04)
招商基金管理有限公司关于公司高管离职的公告	中国证券报、证券时报	(2008-02-14)
招商基金管理有限公司关于旗下基金在中国光大银行开通基金转换业务的公告	中国证券报、证券时报	(2008-02-18)
招商基金管理有限公司关于在中国农业银行开通定期定额投资业务的公告	中国证券报、证券时报	(2008-02-19)
招商基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金的转换费率规则及基金转换份额计算方法、同时开放招商安泰债券基金B类份额和招商核心价值基金转换业务的提示性公告	中国证券报、证券时报	(2008-02-21)
关于招商安泰平衡型基金与招商先锋证券投资基金在招商银行股份有限公司网上申购费率优惠延期的公告	中国证券报、证券时报	(2008-02-28)

招商基金管理有限公司关于增加中信万通证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-02-29)
招商基金管理有限公司关于旗下相关基金参与中国农业银行定期定额业务费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报	(2008-03-11)
招商基金管理有限公司关于增加民生银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-03-14)
招商基金管理有限公司关于相关事宜完成工商注册变更登记手续的公告	中国证券报、证券时报	(2008-03-15)
招商基金管理有限公司关于增加财富证券有限责任公司为旗下相关基金代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-03-18)
招商基金关于招商安泰系列基金、招商先锋基金在中国工商银行开通定期定额投资业务及参加该行定投业务优惠活动的公告	中国证券报、证券时报	(2008-03-20)
招商基金管理有限公司关于增加安信证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-03-24)
招商安泰系列证券投资基金 2007 年年度报告摘要	中国证券报、证券时报	(2008-03-29)
招商安泰系列证券投资基金 2007 年年度报告正文	中国证券报、证券时报	(2008-03-29)
关于招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金、招商先锋基金、招商核心价值基金在招商银行股份有限公司网上申购费率优惠的公告	中国证券报、证券时报	(2008-04-01)
招商安泰系列证券投资基金季度报告 (2008 年第 1 季度)	中国证券报、证券时报	(2008-04-19)
招商基金管理有限公司关于上海招商银行的直销专户银行账号变更的公告	中国证券报、证券时报	(2008-04-24)
招商基金管理有限公司关于招商安泰债券 A 基金、招商安泰债券 B 基金、招商现金增值基金、招商安本增利基金 2008 年“五一”前暂停申购及转入业务的公告	中国证券报、证券时报	(2008-04-24)
关于招商安泰股票基金、招商安泰债券基金、招商先锋基金、招商优质成长基金及招商核心价值基金在民生	中国证券报、证券时报	(2008-05-08)

银行股份有限公司网上申购费率优惠的公告		
招商基金管理有限公司关于增加中信证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-05-22)
招商基金管理有限公司关于增加长江证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-05-27)
招商基金管理有限公司关于变更公司督察长的公告	中国证券报、证券时报	(2008-06-04)
招商基金管理有限公司关于寻找地震灾区持有人的公告	中国证券报、证券时报	(2008-06-06)
招商安泰系列证券投资基金更新的招募说明书（二零零八年第一号）	中国证券报、证券时报	(2008-06-11)
招商安泰系列证券投资基金更新的招募说明书摘要（二零零八年第一号）	中国证券报、证券时报	(2008-06-11)
关于建行停止个人网上银行软文件证书及非签约客户网上支付的紧急通知	中国证券报、证券时报	(2008-06-13)
招商基金管理有限公司关于增加中银国际证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报	(2008-06-16)

第十一节 备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准招商安泰系列基金设立的文件；
- 2、《招商安泰系列基金基金合同》；
- 3、《招商安泰系列基金招募说明书》；
- 4、《招商安泰系列基金托管协议》；
- 5、《招商安泰系列基金半年度报告正文（2008 年）》；
- 6、《招商安泰系列基金半年度报告摘要（2008 年）》；
- 7《招商安泰系列证券投资基金季度报告（2008 年第 1 季度）》；
- 8《招商安泰系列证券投资基金季度报告（2008 年第 2 季度）》；
- 9、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 10、基金托管人业务资格批件和营业执照。

（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 28 层

(三) 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站 <http://www.cmfchina.com> 上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——招商基金管理有限公司

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
二 00 八年八月二十八日