招商安泰系列开放式证券投资基金2009年第2季度报告

（本系列基金由招商安泰股票证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金和招商安泰债券投资基金组成）

2009年06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

报告送出日期：2009年07月20日

招商安泰股票证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

§1 重要提示

基金管理人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2009年07月15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。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安泰股票
交易代码	217001
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	1,316,533,555.37份
投资目标	追求长期的资本增值。
投资策略	资产配置方面，本基金股票/债券的配置比例相对固定，一般不再做战术性的资产配置，只在操作上保证必要的灵活性，即，考虑到基金管理时实际的操作需要，本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面，强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中，公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究，得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面，采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。
业绩比较基准	75%×上证180指数+20%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	相对而言，在本系列基金中，本基金短期本金安全性较低，当期收益不稳定，长期资本增值较高，总体投资风险较高。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	153,618,343.83
2.本期利润	177,786,855.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.1074
4.期末基金资产净值	1,052,456,969.39
5.期末基金份额净值	0.7994

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

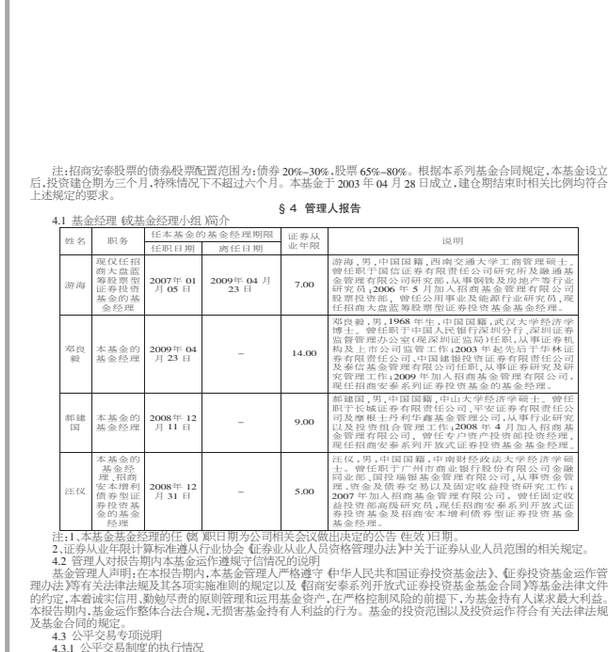
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	15.94%	1.43%	19.89%	1.17%	-3.95%	0.26%

注：业绩比较基准收益率=75%×上证180指数+20%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：招商安泰股票的债券股票配置范围为：债券20%-30%，股票65%-80%。根据本系列基金合同规定，本基金设立后，投资建仓期为三个月，特殊情况下不超过六个月。本基金于2003年04月28日成立，建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
游海	现仅任招商大盘蓝筹股票型证券投资基金的基金经理	2007年01月05日	2009年04月23日	7.00	游海，男，中国国籍，西南交通大学工商管理硕士。曾任职于国信证券有限责任公司研究所及融通基金管理有限公司研究部，从事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，曾任公用事业及能源行业研究员，现任招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。
邓良毅	本基金的基金经理	2009年04月23日	-	14.00	邓良毅，男，1968年生，中国国籍，武汉大学经济学博士。曾任职于中国人民银行深圳分行，深圳证券监督管理办公室（现深圳证监局）任职，从事证券机构及上市公司监管工作；2003年起先后于东林证券有限责任公司、中国建银投资证券有限责任公司及泰信基金管理有限公司任职，从事证券研究及研究管理工作；2009年加入招商基金管理有限公司，现任招商安泰系列证券投资基金的基金经理。
郝建国	本基金的基金经理	2008年12月11日	-	9.00	郝建国，男，中国国籍，中山大学经济学硕士。曾任职于长城证券有限责任公司、平安证券有限责任公司及摩根士丹利华鑫基金管理公司，从事行业研究以及投资组合管理工作；2008年4月加入招商基金管理有限公司，曾任专户资产投资部投资经理，现任招商安泰系列开放式证券投资基金基金经理。
汪仪	本基金的基金经理，招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2008年12月31日	-	5.00	汪仪，男，中国国籍，中南财经政法大学经济学硕士。曾任职于广州市商业银行股份有限公司金融同业部，国投瑞银基金管理有限公司，从事资金管理、资金及债券交易以及固定收益投资研究工作；2007年加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部高级研究员，现任招商安泰系列开放式证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。

注：1、本基金基金经理的任（离）职日期为公司相关会议做出决定的公告（生效）日期。

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，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。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。公司的相关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。公司交易部在报告期内，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分派下，本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内，本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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

① 股票市场

2009年二季度股票市场基本呈现单边上扬走势，二季度上证指数上涨24.7%。其中，自5月中下旬以来完成了从中小盘、题材股向大盘蓝筹股的转换，银行、地产、煤炭等强周期行业成为了领涨板块。对这次风格转换的把握程度成为二季度业绩的决定因素。

关于本系列基金的运作，我们在资产配置上一直坚持高仓位运作，并在4月份提前布局了煤炭板块，在5月中下旬逐步调整了组合结构，逐步减持了中小盘、题材股，向银行、地产、钢铁等大盘蓝筹股集中，取得了比较好的效果。但在结构调整中步伐不够快，对二季度的业绩表现产生一定影响。

② 债券市场

2009年2季度，在固定资产投资的带动下，宏观经济回暖势头明显。1-5月份固定资产累计投资增速达32.9%，当月投资增速超过38%，为04年1季度以来新高。受此拉动，工业增加值稳步上升，2009年5月份同比增速上升到8.9%，发电量同比增速在09年6月份首次由负转正，达到3.6%的正增长。PMI在2季度连续3个月在50以上，种种迹象表明经济在强劲复苏。与此相对应，1季度新增信贷合计4.58万亿元，4-5月新增贷款量有所减缓，但依然保持了较高的增速。

债券市场方面，在1季度债券市场调整较为充分的基础上，受2季度到期债券量较大以及信贷增速放缓带来的资金运用压力影响。4-5月债券市场止跌回升，出现一波"小阳春"行情。收益率曲线在中期品种的带领下出现整体下移。但进入6月中下旬，随着大宗商品价格的上涨，市场对通胀的担忧上升，引发债券市场收益率再次上行。

4.4.2 基金表现

2009年二季度，招商安泰股票份额净值增长率为15.94%，同期基准指数增长率为19.89%，基金净值表现落后基准指数，幅度为3.95%。主要原因是在板块轮动、风格转换的市场环境下，本基金对组合结构的调整速度不够快。

4.4.3 市场展望与投资策略

① 股票市场

市场展望：

我们认为在我国经济明显复苏和流动性继续宽松的条件下，目前市场已经基本显现了牛市格局的趋势，以金融、地产等强周期行业股票为核心的大盘蓝筹将展开主升浪。虽然新股发行和货币政策的微调有可能带来市场的短期调整，但预计不会改变市场走牛的根本格局。

投资策略：

基于对市场的判断，本系列基金的股票组合三季度将继续坚持高仓位，强进攻的配置，超配金融、地产等强周期行业。同时，密切关注物价走势和货币政策的走向，当货币政策明显趋紧时会适时调整投资策略。

② 债券市场

市场展望：

展望2009年第三季度的债券市场，我们看到由于国内经济复苏较为强劲，而全球经济也有见底迹象，受经济见底及宽货币政策影响，大宗商品价格持续上涨，投资者通胀预期强化；此外，三季度中长期债券供给压力较大，加上同时IPO的重启会导致短端利率和货币市场利率的上升，对债券市场构成一定的压力。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对组合进行灵活调整。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	706,848,145.08	66.53
	其中：股票	706,848,145.08	66.53
2	固定收益投资	217,399,470.00	20.46
	其中：债券	217,399,470.00	20.46
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	118,084,341.84	11.12
6	其他资产	20,053,844.78	1.89
7	合计	1,062,385,801.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	252,154,804.06	23.96
C0	食品、饮料	-	-
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	25,581,180.00	2.43
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	142,943,843.88	13.58
C7	机械、设备、仪表	69,465,603.94	6.60
C8	医药、生物制品	14,164,176.24	1.35
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	13,016,700.00	1.24
I	金融、保险业	234,648,029.53	22.30
J	房地产业	192,733,011.49	18.31
K	社会服务业	14,295,600.00	1.36
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	706,848,145.08	67.16

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	4,000,513	92,091,809.26	8.75
2	600048	保利地产	2,353,658	65,643,521.62	6.24
3	000002	万 科A	4,503,000	57,413,250.00	5.46
4	601166	兴业银行	1,247,949	46,311,387.39	4.40
5	600325	华发股份	1,774,800	40,092,732.00	3.81
6	000898	鞍钢股份	2,995,914	39,516,105.66	3.75
7	600015	华夏银行	2,400,000	30,072,000.00	2.86
8	000831	关铝股份	3,538,951	28,099,270.94	2.67
9	600016	民生银行	3,252,967	25,763,498.64	2.45
10	600169	太原重工	1,439,870	19,769,415.10	1.88

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	55,988,470.00	5.32
2	央行票据	161,411,000.00	15.34
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	217,399,470.00	20.66

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801065	08央行票据65	500,000	52,615,000.00	5.00
2	0801101	08央票101	500,000	48,295,000.00	4.59
3	0801044	08央行票据44	300,000	31,485,000.00	2.99
4	010004	20国债(4)	285,340	29,047,612.00	2.76
5	0801106	08央票106	300,000	29,016,000.00	2.76

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本系列基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门谴责或处罚的情形。

报告期内本系列基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门谴责，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本系列基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,677,590.37
2	应收证券清算款	13,983,650.00
3	应收股利	73,052.28
4	应收利息	3,716,597.95
5	应收申购款	602,954.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,053,844.78

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,736,161,754.63
报告期间基金总申购份额	55,527,230.41
报告期间基金总赎回份额	475,155,429.67
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,316,533,555.37

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准招商安泰系列开放式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、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》；

4、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》；

5、《招商安泰系列开放式证券投资基金托管协议》；

6、《招商安泰系列开放式证券投资基金2009年第2季度报告》。

7.2 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

7.3 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

2009年07月20日

招商安泰平衡型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

§1 重要提示

基金管理人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2009年07月15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。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商安泰平衡混合
交易代码	217002
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	95,736,739.94份
投资目标	追求当期收益和长期资本增值的平衡。
投资策略	资产配置方面，本基金股票/债券的配置比例相对固定，一般不再做战术性的资产配置，只在操作上保证必要的灵活性，即，考虑到基金管理时实际的操作需要，本基金允许股票/债券配置比例以基准比例为中心在适当的范围内进行调整。股票投资方面，强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，并实时应用行业评估方法和风险控制手段进行组合调整。其中，公司研究是整个股票投资流程的核心。通过研究，得出对公司盈利成长潜力和合理价值水平的评价，从而发掘出价值被市场低估并具有良好现金流成长性的股票。债券投资方面，采用主动的投资管理，获得与风险相匹配的收益率，同时保证组合的流动性满足正常的现金流需要。
业绩比较基准	45%×上证180指数+50%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率
风险收益特征	相对而言，在本系列基金中，本基金短期本金安全性较中，当期收益较中，长期资本增值较中，总体投资风险较中。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	15,162,933.19
2.本期利润	20,451,797.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.2106
4.期末基金资产净值	187,883,082.26
5.期末基金份额净值	1.9625

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

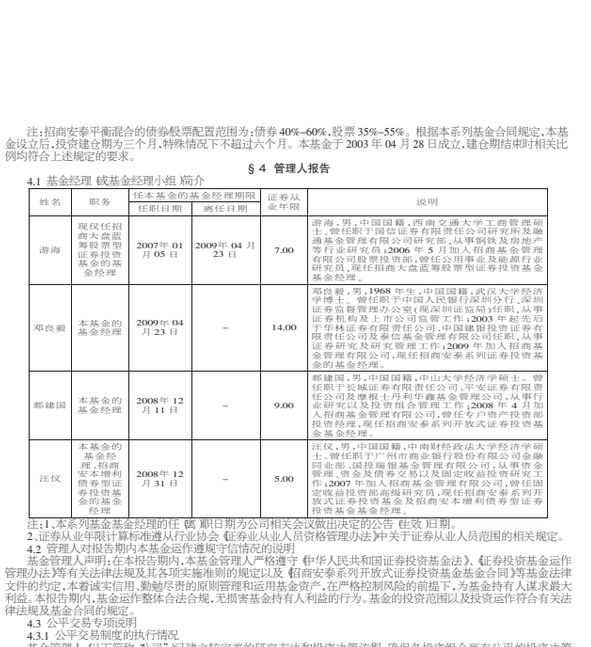
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	12.03%	0.96%	11.76%	0.70%	0.27%	0.26%

注：业绩比较基准收益率=45%×上证180指数+50%×中信标普国债指数+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：招商安泰平衡混合的债券/股票配置范围为：债券40%-60%，股票35%-55%。根据本系列基金合同规定，本基金设立后，投资建仓期为三个月，特殊情况下不超过六个月。本基金于2003年04月28日成立，建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
游海	现仅任招商大盘蓝筹股票型证券投资基金的基金经理	2007年01月05日	2009年04月23日	7.00	游海，男，中国国籍，西南交通大学工商管理硕士。曾任职于国信证券有限责任公司研究所及融通基金管理有限公司研究部，从事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，曾任公用事业及能源行业研究员，现任招商大盘蓝筹股票型证券投资基金基金经理。
邓良毅	本基金的基金经理	2009年04月23日	-	14.00	邓良毅，男，1968年生，中国国籍，武汉大学经济学博士。曾任职于中国人民银行深圳分行，深圳证券监督管理办公室（现深圳证监局）任职，从事证券机构及上市公司监管工作；2003年起先后于东林证券有限责任公司、中国建银投资证券有限责任公司及泰信基金管理有限公司任职，从事证券研究及研究管理工作；2009年加入招商基金管理有限公司，现任招商安泰系列证券投资基金的基金经理。
郝建国	本基金的基金经理	2008年12月11日	-	9.00	郝建国，男，中国国籍，中山大学经济学硕士。曾任职于长城证券有限责任公司、平安证券有限责任公司及摩根士丹利华鑫基金管理公司，从事行业研究以及投资组合管理工作；2008年4月加入招商基金管理有限公司，曾任专户资产投资部投资经理，现任招商安泰系列开放式证券投资基金基金经理。
汪仪	本基金的基金经理，招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2008年12月31日	-	5.00	汪仪，男，中国国籍，中南财经政法大学经济学硕士。曾任职于广州市商业银行股份有限公司金融同业部，国投瑞银基金管理有限公司，从事资金管理、资金及债券交易以及固定收益投资研究工作；2007年加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部高级研究员，现任招商安泰系列开放式证券投资基金及招商安本增利债券型证券投资基金基金经理。

注：1、本系列基金基金经理的任（离）职日期为公司相关会议做出决定的公告（生效）日期。

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，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。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。公司的相关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。公司交易部在报告期内，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分派下，本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内，本系列基金各子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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本系列基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及运作分析

宏观经济分析：

2009年2季度，在固定资产投资的带动下，宏观经济回暖势头明显。1-5月份固定资产累计投资增速达32.9%，当月投资增速超过38%，为04年1季度以来新高。受此拉动，工业增加值稳步上升，2009年5月份同比增速上升到8.9%，发电量同比增速在09年6月份首次由负转正，达到3.6%的正增长。PMI在2季度连续3个月在50以上，种种迹象表明经济在强劲复苏。与此相对应，1季度新增信贷合计4.58万亿元，4-5月新增贷款量有所减缓，但依然保持了较高的增速。

债券市场回顾：

债券市场方面，在1季度债券市场调整较为充分的基础上，受2季度到期债券量较大以及信贷增速放缓带来的资金运用压力影响。4-5月债券市场止跌回升，出现一波"小阳春"行情。收益率曲线在中期品种的带领下出现整体下移。但进入6月中下旬，随着大宗商品价格的上涨，市场对通胀的担忧上升，引发债券市场收益率再次上行。

4.4.2 基金表现

2009年二季度，招商安泰平衡混合份额净值增长率为12.03%，同期基准指数增长率为11.76%，基金净值表现超过基准指数，幅度为0.27%。

4.4.3 市场展望与投资策略

① 股票市场

市场展望：

我们认为在我国经济明显复苏和流动性继续宽松的条件下，目前市场已经基本显现了牛市格局的趋势，以金融、地产等强周期行业股票为核心的大盘蓝筹将展开主升浪。虽然新股发行和货币政策的微调有可能带来市场的短期调整，但预计不会改变市场走牛的根本格局。

投资策略：

基于对市场的判断，本系列基金的股票组合三季度将继续坚持高仓位，强进攻的配置，超配金融、地产等强周期行业。同时，密切关注物价走势和货币政策的走向，当货币政策明显趋紧时会适时调整投资策略。

② 债券市场

市场展望：

展望2009年第三季度的债券市场，我们看到由于国内经济复苏较为强劲，而全球经济也有见底迹象，受经济见底及宽货币政策影响，大宗商品价格持续上涨，投资者通胀预期强化；此外，三季度中长期债券供给压力较大，加上同时IPO的重启会导致短端利率和货币市场利率的上升，对债券市场构成一定的压力。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对组合进行灵活调整。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	88,045,514.39	46.62
	其中：股票	88,045,514.39	46.62
2	固定收益投资	93,074,465.00	49.28
	其中：债券	93,074,465.00	49.28
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,914,818.42	1.01
6	其他资产	5,818,377.69	3.08
7	合计	188,853,175.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	33,683,088.04	17.93
C0	食品、饮料	-	-
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	2,033,525.73	1.08
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	21,613,771.00	11.50
C7	机械、设备、仪表	10,035,791.31	5.34
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,883,460.00	2.07
I	金融、保险业	29,280,018.00	15.58
J	房地产业	21,198,948.35	11.28
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	88,045,514.39	46.86

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	504,000	11,602,080.00	6.18
2	600048	保利地产	357,940	9,982,946.60	5.31
3	000002	万 科A	549,961	7,012,002.75	3.73
4	601166	兴业银行	130,000	4,824,300.00	2.57
5	000898	鞍钢股份	331,000	4,365,890.00	2.32
6	600325	华发股份	186,100	4,203,999.00	2.24
7	600015	华夏银行	300,000	3,759,000.00	2.00
8	000831	关铝股份	435,000	3,453,900.00	1.84
9	600016	民生银行	406,000	3,215,520.00	1.71
10	600169	太原重工	165,000	2,265,450.00	1.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	41,658,340.00	22.17
2	央行票据	49,765,000.00	26.49
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,651,125.00	0.88
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	93,074,465.00	49.54

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080004	08国债04	200,000	20,844,000.00	11.09
2	0901012	09央行票据12	200,000	19,952,000.00	10.62
3	0801101	08央票101	200,000	19,318,000.00	10.28
4	010112	21国债(2)	150,000	15,405,000.00	8.20
5	0801044	08央行票据44	100,000	10,495,000.00	5.59

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本系列基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本系列基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本系列基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本系列基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	510,000.00
2	应收证券清算款	3,837,513.67
3	应收股利	16,184.29
4	应收利息	1,373,767.12
5	应收申购款	80,912.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,818,377.69

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	98,727,383.94
报告期间基金总申购份额	5,030,191.43
报告期间基金总赎回份额	8,020,835.43
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	95,736,739.94

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准招商安泰系列开放式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、《招商安泰系列开放式证券投资基金基金合同》；

4、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》；

5、《招商安泰系列开放式证券投资基金托管协议》；

6、《招商安泰系列开放式证券投资基金2009年第2季度报告》。

7.2 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

7.3 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

2009年07月20日

招商安泰债券投