招商安泰系列开放式证券投资基金

（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）

招商安泰股票证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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：2010年10月28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2010年10月22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2010年7月1日起至9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4月28日
报告期末基金份额总额	1,514,781,413.82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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-42,851,495.99
2.本期利润	103,220,933.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0674
4.期末基金资产净值	855,969,371.03
5.期末基金份额净值	0.5651

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	13.47%	1.21%	7.96%	0.96%	5.51%	0.25%

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份额累计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4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(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓良毅	本基金的基金经理	2009年4月23日	-	15	邓良毅，男，中国国籍，经济学博士。曾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年起先后于华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，现任招商安泰系列开放式证券投资基金基金经理。
张婷	本基金的基金经理及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2010年2月12日	-	5	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限责任公司以及华夏基金管理有限公司，从事债券交易、研究以及投资管理相关工作，2009年加入招商基金管理有限公司，任固定收益投资部助理基金经理，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、报告截止日至批准送出日期间，公司同意邓良毅先生辞任本基金基金经理职务，其离职日期为公司公告日2010年10月21日，同时聘任刘军先生为本基金基金经理；

2、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日期；后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议做出决定的公告(生效)日期；

3、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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

股票市场

2010年3季度A股市场大幅反弹，报告期内上证指数上涨16.06%。我们认为主要有四方面原因：第一，政策放松预期得到加强且预期兑现。8月份以来，政策呈现结构性放松态势。第二，中报业绩超预期。第三，产业资本加大市场操作。2季度市场调整尾期，产业资本处于各种目的加大二级市场增持的力度。第四，超跌反弹。2季度市场大幅下调，部分行业和公司估值水平下调到2008年大底的水平。引发市场反弹预期。本轮上行过程中，中小盘股票大幅反弹，风格继续分化。从行业来看，涨幅居前主要为有色、交运、食品饮料、农林牧渔、医药生物等行业。从风格上来看，稀土永磁、装饰园林、央企重组、生物育种、锂电池等概念股涨幅居前。

关于本基金的运作，三季度，我们判断市场机会出现，增加股票投资仓位；行业上认为机会主要在消费和科技板块上，整体策略重在精选个股，个股表现较好，基金净值增长较快。三季度末，我们对资源品也有所加仓，整体配置更加均衡。

债券市场

2010年3季度，债券市场行情呈现先扬后抑走势；六月底至八月中旬，由于季末紧张的资金面迅速缓和，收益率回落；八月中旬至今，由于宏观经济形势趋稳态势日渐明朗，二次探底概率降低，对通胀上行的担忧逐渐抬头，收益率进入上行通道。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为0.5651元，本报告期份额净值增长率为13.47%，同期基准指数增长率为7.96%，基金净值表现超越基准指数，幅度为5.51%。主要原因是主要因为仓位增加和个股阿尔法贡献较多。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票市场

我们对四季度仍比较乐观，在发达经济体复苏放缓态势下，全球将持续保持低利率和流动性宽松的局面，有利于推动全球风险资产价格的上升。市场对我国宏观经济形势也预期趋同，整体乐观。政策面预计不会发生大的变化，已在市场预期当中。我们仍维持对市场乐观判断。下一阶段，我们继续看好周期类股票估值修复和盈利支撑带来的投资机会；经济逐渐步入上升期，看好装备、机械、化工等中游行业；通胀高企，相对看好农业、商业等消费类股票，并将布局央企重组、上市公司盈利和转送配等带来的主题投资机会。

基于对市场的判断，在组合构建方面，将选择攻守兼备的哑铃型组合；在个股选择上，本基金管理人认为，增长和价值是个股选择的永恒标准，本基金将对成长性良好、预期盈利改观显著并且符合未来政策扶持方向的行业个股进行重点配置。

债券市场

展望2010年第4季度的债券市场，我们看到中国经济调结构进程中增速放缓，但企稳态势明显；国外复苏步伐艰难，失业率居高不下，二次刺激可能启动；股票市场行情演变及通胀形势变化等因素都将对债券市场产生影响。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对本基金的债券组合进行灵活调整。

§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	656,079,898.14	72.71
	其中：股票	656,079,898.14	72.71
2	固定收益投资	201,298,847.80	22.31
	其中：债券	201,298,847.80	22.31
	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	38,306,641.79	4.25
6	其他资产	6,623,864.77	0.73
7	合计	902,309,252.50	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	34,770,721.16	4.06
B	采掘业	-	-
C	制造业	361,810,012.45	42.27
C0	食品、饮料	27,791,400.00	3.25
C1	纺织、服装、皮毛	25,582,400.00	2.99
C2	木材、家具	21,959,392.44	2.57
C3	造纸、印刷	4,860,000.00	0.57
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	23,946,957.80	2.80
C7	机械、设备、仪表	162,542,711.26	18.99
C8	医药、生物制品	60,431,409.89	7.06
C99	其他制造业	34,695,741.06	4.05
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,552,000.00	1.58
E	建筑业	66,060.00	0.01
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	59,116,330.43	6.91
H	批发和零售贸易	57,260,842.32	6.69
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	10,367,179.46	1.21
L	传播与文化产业	59,692,510.92	6.97
M	综合类	59,444,241.40	6.94
	合计	656,079,898.14	76.65

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	600525	长园集团	1,690,002	34,695,741.06	4.05
2	600059	古越龙山	1,820,000	27,791,400.00	3.25
3	600467	好当家	1,920,000	26,265,600.00	3.07
4	601801	皖新传媒	1,915,762	25,920,259.86	3.03
5	600439	瑞贝卡	2,360,000	25,582,400.00	2.99
6	600388	龙净环保	853,415	25,363,493.80	2.96
7	600380	健康元	2,149,959	25,176,019.89	2.94
8	000759	武汉中百	1,879,950	25,003,335.00	2.92
9	002147	方圆支承	1,850,000	24,901,000.00	2.91
10	601718	际华集团	4,999,985	24,499,926.50	2.86

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	123,732,565.00	14.46
2	央行票据	69,272,000.00	8.09
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,406,400.00	0.40
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,887,882.80	0.57
7	其他	-	-
8	合计	201,298,847.80	23.52

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	010110	21国债⑽	802,430	81,446,645.00	9.52
2	1001021	10央行票据21	500,000	49,020,000.00	5.73
3	010112	21国债⑿	416,200	42,285,920.00	4.94
4	0801038	08央行票据38	200,000	20,252,000.00	2.37
5	113002	工行转债	37,040	4,134,775.20	0.48

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 报告期内本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 本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	2,324,046.50
2	应收证券清算款	1,836,827.64
3	应收股利	-
4	应收利息	2,295,443.86
5	应收申购款	167,546.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,623,864.77

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

本报告期期初基金份额总额	1,524,461,578.45
本报告期基金总申购份额	64,141,981.11
减：本报告期基金总赎回份额	73,822,145.74
本报告期期末基金份额总额	1,514,781,413.82

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、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；

2、中国证券监督管理委员会批准招商安泰系列开放式证券投资基金设立的文件；

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2010年第3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

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，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：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2010年10月28日

招商安泰债券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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2010年10月22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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	招商安泰债券	
交易代码：	217003	
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2003年4月28日	
报告期末基金份额总额：	2,587,036,188.45份	
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。	
投资策略：	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：	95%×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高，当期收益最好，长期资本增值低，总体投资风险低。	
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	
下属两级基金简称：	招商安泰债券A	招商安泰债券B
下属两级交易代码：	217003	217203
下属两级基金报告期末份额总额：	1,574,449,490.62	1,012,586,697.83

§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(2010年7月1日-2010年9月30日)	
	招商安泰债券A	招商安泰债券B
1.本期已实现收益	14,890,087.81	11,205,402.73
2.本期利润	23,334,048.17	19,937,562.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0218	0.0206
4.期末基金资产净值	1,836,435,566.24	1,177,060,000.11
5.期末基金份额净值	1.1664	1.1624

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

招商安泰债券A

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	2.57%	0.07%	0.81%	0.09%	1.76%	-0.02%

招商安泰债券B

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	2.41%	0.07%	0.81%	0.09%	1.60%	-0.02%

注：业绩比较基准收益率=95%×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份额累计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

招商安泰债券A

招商安泰债券B

注：1、招商安泰债券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%。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4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；

2、招商安泰债券从2006年4月12日起费率结构进行调整，在原申购赎回费收费方式基础上新增销售服务费收费方式；保留原申购、赎回费收费方式，选择缴纳申购赎回费而不缴纳销售服务费的基金份额为A类基金份额。2006年4月11日登记在册的本基金基金份额自动归为A类基金份额；增加销售服务费收费方式，选择缴纳销售服务费而不缴纳申购赎回费的基金份额为B类基金份额。

§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(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓良毅	本基金的基金经理	2009年4月23日	-	15	邓良毅，男，中国国籍，经济学博士。曾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年起先后于华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，现任招商安泰系列开放式证券投资基金基金经理。
张婷	本基金的基金经理及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2010年2月12日	-	5	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限责任公司以及华夏基金管理有限公司，从事债券交易、研究以及投资管理相关工作，2009年加入招商基金管理有限公司，任固定收益投资部助理基金经理，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、报告截止日至批准送出日期间，公司同意邓良毅先生辞任本基金基金经理职务，其离职日期为公司公告日2010年10月21日；

2、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日期；后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议做出决定的公告(生效)日期；

3、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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济分析：

2010年3季度，从7、8月份公布的国内经济数据来看，1-8月固定资产投资同比增长24.8%，比1-7月份回落了0.1个百分点，下行趋势明显放缓；工业增加值8月份止跌回升，发电量自7月份已呈现回升势头。货币政策稳定，信贷投放节奏平稳。9月的PMI指数为53.8%，较上月上升2.1个百分点，连续2个月上升，经济企稳。

债券市场回顾：

2010年3季度，债券市场行情呈现先扬后抑走势；六月底至八月中旬，由于季末紧张的资金面迅速缓和，收益率回落；八月中旬至今，由于宏观经济形势趋稳态势日渐明朗，二次探底概率降低，对通胀上行的担忧逐渐抬头，收益率进入上行通道。

基金操作回顾：

回顾2010年第3季度的基金操作，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。在债券投资上，本基金适度增加了组合久期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，招商安泰债券A份额净值为1.1664元，招商安泰债券B份额净值为1.1624元，本报告期招商安泰债券A份额净值增长率为2.57%，招商安泰债券B份额净值增长率为2.41%，同期业绩基准增长率为0.81%，基金业绩分别高于同期比较基准1.76%和1.60%。主要原因是：3季度债券市场震荡上涨。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2010年第4季度的债券市场，我们看到中国经济调结构进程中增速放缓，但企稳态势明显；国外复苏步伐艰难，失业率居高不下，二次刺激可能启动；股票市场行情演变及通胀形势变化等因素都将对债券市场产生影响。随着可转债供给的增加，也将为基金的运作带来投资机会。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	2,935,052,813.31	93.44
	其中：债券	2,925,049,344.29	93.12
	资产支持证券	10,003,469.02	0.32
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	107,230,534.45	3.41
6	其他资产	98,727,600.09	3.14
7	合计	3,141,010,947.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	168,311,800.50	5.59
2	央行票据	897,245,000.00	29.77
3	金融债券	70,000,000.00	2.32
	其中：政策性金融债	70,000,000.00	2.32
4	企业债券	1,172,721,604.39	38.92
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	616,770,939.40	20.47
7	其他	-	-
8	合计	2,925,049,344.29	97.06

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	113002	工行转债	4,715,140	526,351,078.20	17.47
2	1001060	10央行票据60	3,500,000	349,615,000.00	11.60
3	1001069	10央行票据69	2,000,000	199,740,000.00	6.63
4	1001011	10央行票据11	1,800,000	176,508,000.00	5.86
5	0801026	08央行票据26	1,300,000	131,378,000.00	4.36

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119004	澜电03	100,000	10,003,469.02	0.33

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 报告期内本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 本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	250,000.00
2	应收证券清算款	43,591,832.69
3	应收股利	-
4	应收利息	46,676,058.14
5	应收申购款	8,209,709.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	98,727,600.09

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

项目	招商安泰债券A	招商安泰债券B
本报告期期初基金份额总额	524,308,108.62	393,887,051.65
本报告期基金总申购份额	2,878,592,848.18	1,873,605,664.58
减：本报告期基金总赎回份额	1,828,451,466.18	1,254,906,018.40
本报告期期末基金份额总额	1,574,449,490.62	1,012,586,697.83

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、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；

2、中国证券监督管理委员会批准招商安泰系列开放式证券投资基金设立的文件；

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2010年第3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

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，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：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2010年10月28日

招商安泰平衡型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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2010年10月22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2010年7月1日起至9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4月28日
报告期末基金份额总额	115,853,014.93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适中，当期收益适中，长期资本增值适中，总体投资风险适中。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-5,185,884.66
2.本期利润	13,446,217.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.1249
4.期末基金资产净值	168,266,957.23
5.期末基金份额净值	1.4524

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	9.55%	0.75%	5.11%	0.58%	4.44%	0.17%

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份额累计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4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(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓良毅	本基金的基金经理	2009年4月23日	-	15	邓良毅，男，中国国籍，经济学博士。曾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年起先后于华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，现任招商安泰系列开放式证券投资基金基金经理。
张婷	本基金的基金经理及招商安本增利债券型证券投资基金的基金经理	2010年2月12日	-	5	张婷，女，中国国籍，管理学硕士。曾任职于中信基金管理有限责任公司以及华夏基金管理有限公司，从事债券交易、研究以及投资管理相关工作，2009年加入招商基金管理有限公司，任固定收益投资部助理基金经理，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、报告截止日至批准送出日期间，公司同意邓良毅先生辞任本基金基金经理职务，其离职日期为公司公告日2010年10月21日，同时聘任刘军先生为本基金基金经理；

2、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日期；后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议做出决定的公告(生效)日期；

3、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，本组合不存在与本基金管理人旗下的其他投资组合投资风格相似的情况。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

股票市场

2010年3季度A股市场大幅反弹，报告期内上证指数上涨16.06%。我们认为主要有四方面原因：第一，政策放松预期得到加强且预期兑现。8月份以来，政策呈现结构性放松态势。第二，中报业绩超预期。第三，产业资本加大市场操作。2季度市场调整尾期，产业资本处于各种目的加大二级市场增持的力度。第四，超跌反弹。2季度市场大幅下调，部分行业和公司估值水平下调到2008年大底的水平。引发市场反弹预期。本轮上行过程中，中小盘股票大幅反弹，风格继续分化。从行业来看，涨幅居前主要为有色、交运、食品饮料、农林牧渔、医药生物等行业。从风格上来看，稀土永磁、装饰园林、央企重组、生物育种、锂电池等概念股涨幅居前。

关于本基金的运作，三季度，我们判断市场机会出现，增加股票投资仓位；行业上认为机会主要在消费和科技板块上，整体策略重在精选个股，个股表现较好，基金净值增长较快。三季度末，我们对资源品也有所加仓，整体配置更加均衡。

债券市场

2010年3季度，债券市场行情呈现先扬后抑走势；六月底至八月中旬，由于季末紧张的资金面迅速缓和，收益率回落；八月中旬至今，由于宏观经济形势趋稳态势日渐明朗，二次探底概率降低，对通胀上行的担忧逐渐抬头，收益率进入上行通道。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.4524元，本报告期份额净值增长率为9.55%，同期基准指数增长率为5.11%，基金净值表现超越基准指数，幅度为4.44%。主要原因是仓位增加和个股阿尔法贡献较多。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股票市场

我们对四季度仍比较乐观，在发达经济体复苏放缓态势下，全球将持续保持低利率和流动性宽松的局面，有利于推动全球风险资产价格的上升。市场对我国宏观经济形势也预期趋同，整体乐观。政策面预计不会发生大的变化，已在市场预期当中。我们仍维持对市场乐观判断。下一阶段，我们继续看好周期类股票估值修复和盈利支撑带来的投资机会；经济逐渐步入上升期，看好装备、机械、化工等中游行业；通胀高企，相对看好农业、商业等消费类股票，并将布局央企重组、上市公司盈利和转送配等带来的主题投资机会。

基于对市场的判断，在组合构建方面，将选择攻守兼备的哑铃型组合；在个股选择上，本基金管理人认为，增长和价值是个股选择的永恒标准，本基金将对成长性良好、预期盈利改观显著并且符合未来政策扶持方向的行业个股进行重点配置。

债券市场

展望2010年第4季度的债券市场，我们看到中国经济调结构进程中增速放缓，但企稳态势明显；国外复苏步伐艰难，失业率居高不下，二次刺激可能启动；股票市场行情演变及通胀形势变化等因素都将对债券市场产生影响。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对本基金的债券组合进行灵活调整。

§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	86,554,967.33	48.83
	其中：股票	86,554,967.33	48.83
2	固定收益投资	69,355,353.10	39.13
	其中：债券	69,355,353.10	39.13
	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	15,722,090.58	8.87
6	其他资产	5,630,806.22	3.18
7	合计	177,263,217.23	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	8,015,562.24	4.76
B	采掘业	-	-
C	制造业	50,486,323.56	30.00
C0	食品、饮料	4,885,636.50	2.90
C1	纺织、服装、皮毛	4,335,349.60	2.58
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	972,000.00	0.58
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	11,490.00	0.01
C6	金属、非金属	1,158,000.00	0.69
C7	机械、设备、仪表	22,517,932.54	13.38
C8	医药、生物制品	10,890,180.00	6.47
C99	其他制造业	5,715,734.92	3.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,388,000.00	2.01
E	建筑业	33,030.00	0.02
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,037,000.00	1.21
H	批发和零售贸易	6,687,200.00	3.97
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	8,519,557.05	5.06
M	综合类	7,388,294.48	4.39
	合计	86,554,967.33	51.44

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

代码	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	600467	好当家	399,968	5,471,562.24	3.25
2	600525	长园集团	262,318	5,385,388.54	3.20
3	601801	皖新传媒	379,915	5,140,249.95	3.05
4	601718	际华集团	999,998	4,899,990.20	2.91
5	600059	古越龙山	319,950	4,885,636.50	2.90
6	600388	龙净环保	150,000	4,458,000.00	2.65
7	002147	方圆支承	329,945	4,441,059.70	2.64
8	600439	瑞贝卡	399,940	4,335,349.60	2.58
9	000759	武汉中百	320,000	4,256,000.00	2.53
10	601877	正泰电器	199,996	4,107,917.84	2.44

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	49,667,875.30	29.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,186,477.50	1.89
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	16,501,000.30	9.81
7	其他	-	-
8	合计	69,355,353.10	41.22

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	010110	21国债⑽	279,990	28,418,985.00	16.89
2	113002	工行转债	136,230	15,207,354.90	9.04
3	010311	03国债⑾	93,580	9,403,854.20	5.59
4	010112	21国债⑿	90,000	9,144,000.00	5.43
5	122928	09铁岭债	14,950	1,591,427.50	0.95

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 报告期内本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 本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	564,465.43
2	应收证券清算款	4,354,437.46
3	应收股利	-
4	应收利息	703,889.31
5	应收申购款	8,014.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,630,806.22

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

本报告期期初基金份额总额	97,247,788.69
本报告期基金总申购份额	79,587,400.48
减：本报告期基金总赎回份额	60,982,174.24
本报告期期末基金份额总额	115,853,014.93

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、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；

2、中国证券监督管理委员会批准招商安泰系列开放式证券投资基金设立的文件；

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2010年第3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

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，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：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2010年10月28日