

招商安泰系列证券投资基金季度报告

（2007 年第 3 季度）

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

一、重要提示

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

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

本季度报告中所列的财务数据未经审计。

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

本报告期间：2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日

二、基金产品概况

1、基金概况

基金简称：招商安泰系列证券投资基金

包括招商安泰股票基金、招商安泰平衡型基金和招商安泰债券基金。

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 04 月 28 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

2、投资策略：

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

3、基金投资情况

(1)、招商安泰股票基金：

1) 投资目标：股票基金追求长期的资本增值。

2) 业绩比较基准：

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

3) 截至 2007 年 9 月 30 日，本基金份额总额为 514,548,724.97 份

4) 风险收益特征

短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
低	不稳定	高	高

(2)、招商安泰平衡型基金：

1) 投资目标：当期收益和长期资本增值相平衡。

2) 业绩比较基准：

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

3) 截至 2007 年 9 月 30 日，本基金份额总额为 152,277,332.80 份

4) 风险收益特征

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

(3)、招商安泰债券基金:

1) 投资目标: 债券基金追求较高水平和稳定的当期收益, 保证本金的长期安全。

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

3) 截至 2007 年 9 月 30 日, 本基金份额(A类)总额为 183,289,671.46 份, 本基金份额(B类)总额为 96,088,988.38 份

4) 风险收益特征

短期本金安全性	当期收益	长期资本增值	总体投资风险
很高	最好	低	低

三、主要财务指标和基金净值表现

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

招商安泰股票基金
1、主要财务指标

单位: 元

1	本期利润	399,483,414.01
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	205,187,643.17
3	加权平均基金份额本期利润	0.7507
4	期末基金资产净值	1,562,883,049.91
5	期末基金份额净值	3.0374

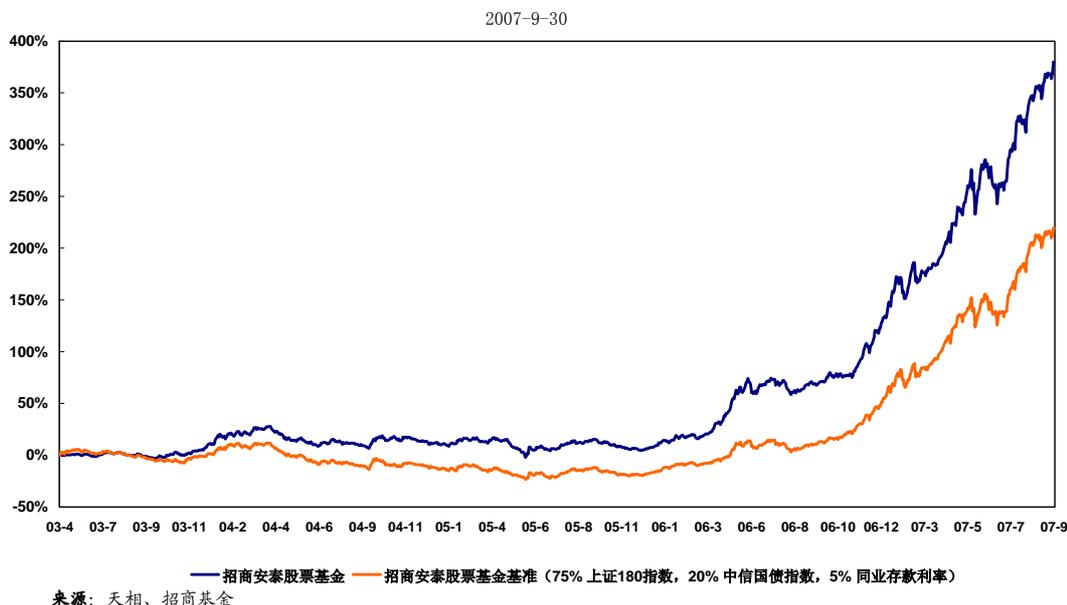
注: 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后, 原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”, 原“加权平均基金份额本期净收益” = 第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

2、净值表现
A. 招商安泰股票基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
2007 年 3 季度	32.87%	1.46%	35.09%	1.57%	-2.22%	-0.11%

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

招商股票基金与基准收益比较



注: 招商安泰股票基金资产配置为 75%股票, 20%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%, 考虑到基金管理时实际的操作需要, 本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10%范围内进行调整。2007 年 9 月 30 日实际履行情况为, 股票投资占基金资产净值为 68.69%, 债券投资占净值为 20.68%, 现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 15.98%, 符合上述规定的要求。

C. 招商安泰股票基金本报告期的收益分配情况

无。

招商安泰平衡型基金

1、主要财务指标

单位: 元

1	本期利润	63,783,315.04
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	54,181,567.99
3	加权平均基金份额本期利润	0.3902
4	期末基金资产净值	332,344,950.28
5	期末基金份额净值	2.1825

注: 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后, 原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”, 原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

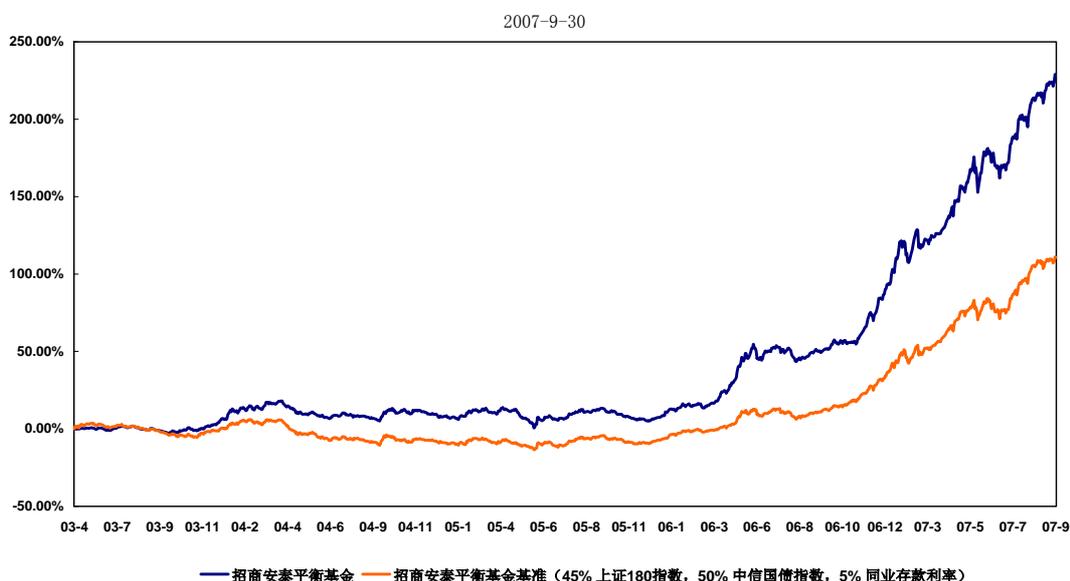
2、净值表现

A. 招商安泰平衡型基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2007 年 3 季度	21.78%	0.97%	20.15%	0.95%	1.63%	0.02%

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

招商平衡基金与基准收益比较



注: 招商安泰平衡型基金资产配置为 45%股票, 50%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%, 考虑到基金管理时实际的操作需要, 本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10%范围内进行调整。2007 年 9 月 30 日实际履行情况为, 股票投资占基金资产净值为 42.66%, 债券投资占净值为 54.40%, 现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 24.50%, 符合上述规定的要求。

C. 招商安泰平衡型基金本报告期的收益分配情况

无。

招商安泰债券基金

1、主要财务指标

单位：元

	主要财务指标	本期间(A类)	本期间(B类)
1	本期利润	3,136,296.82	1,576,544.18
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	8,772,536.42	5,825,597.40
3	加权平均基金份额本期利润	0.0133	0.0106
4	期末基金资产净值	204,321,434.67	106,493,810.58
5	期末基金份额净值	1.1147	1.1083

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

2、净值表现

A. 招商安泰债券基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

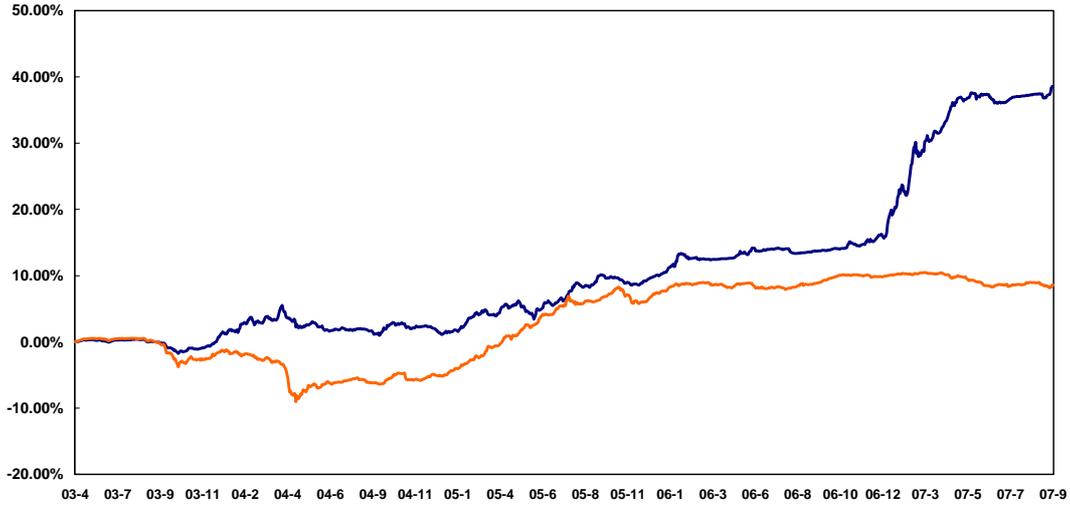
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
2007年3季度(A类)	1.43%	0.11%	0.27%	0.08%	1.16%	0.03%
2007年3季度(B类)	1.34%	0.11%	0.27%	0.08%	1.07%	0.03%

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

■ 招商安泰债券基金(A类)

招商安泰债券基金A类与基准收益比较

2007-9-30

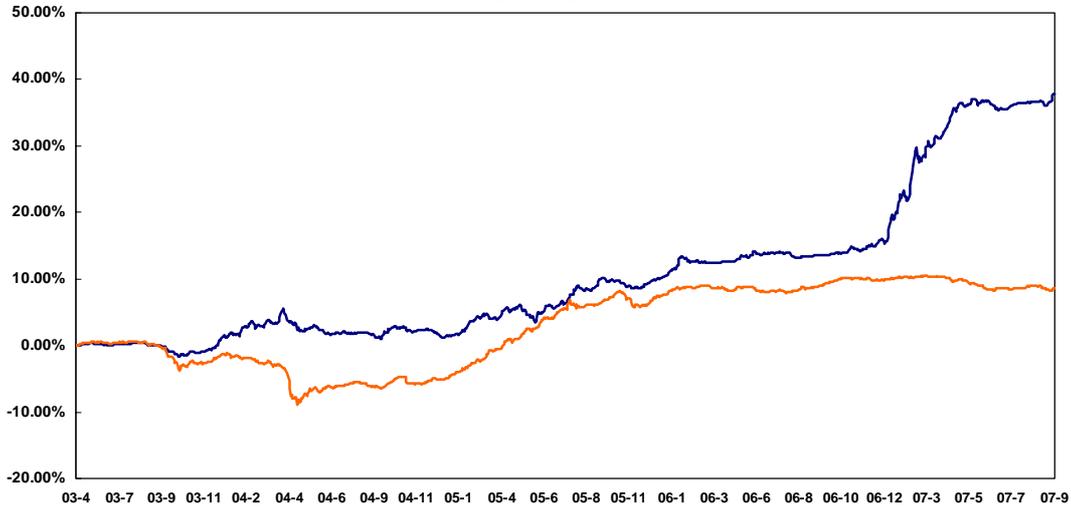


来源：天相、招商基金
— 招商安泰债券基金A — 招商安泰债券基金基准 (95% 中信国债指数, 5% 同业存款利率)

■ 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

2007-9-30



来源：天相、招商
— 招商安泰债券基金B — 招商安泰债券基金基准 (95% 中信国债指数, 5% 同业存款利率)

注：招商安泰债券基金资产配置为 95%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于等于 5%，考虑到基金管理时实际的操作需要，本系列基金允许下属基金的股票/债券配置比例以基准比例为中心在上下 10%范围内进行调整。2007 年 9 月 30 日实际履行情况为，债券投资占基金资产净值为 93.30%，现金或到期日在一年以内的政府债券占净值为 12.39%，符

合上述规定的要求。

C.招商安泰债券基金本报告期的收益分配情况

基金名称	权益登记日	每 10 份基金份额分红数(元)
招商安泰债券 A	2007 年 7 月 6 日	0.800
招商安泰债券 B	2007 年 7 月 6 日	0.800

四、管理人报告

1、基金经理简介：

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

胡军华，女，中国国籍，经济学硕士。曾任中国经济开发信托投资公司证券总部研究部副总经理、华鑫证券股份有限公司深圳营业部副总经理、南方证券股份有限公司投资经理。2003 年 3 月加入招商基金管理有限公司。胡军华女士具有 10 多年证券从业经历，拥有中国证监会颁发的基金从业资格。

2、报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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

3、报告期内基金的投资策略和业绩说明及解释

■ 行情回顾及运作分析

(1)、股票市场

3 季度初期股指延续了 6 月份以来的缩量调整，在跌破 3600 点关口后开始企稳反弹；在上半年宏观经济高速增长和上市公司半年报业绩增长近 8 成、人民币升值速度加快的情况下，7 月 20 日存贷款基准利率的上调和利息税税率的下降被市场理解为利空出尽，成为市场再次上行的触发因素；其后随着基金发行节奏再度加快和政策面的转暖，股指一路振荡上扬，3 季度上证综指上涨 1731.6 点，涨幅为 45.32%；沪深 300 指数上涨 1816.73 点，涨幅达 48.26%。由于 CPI 的快速上升和资金面依然充裕，本季度的 3 次利率上调和 2 次存款准

备金率上调并没有给市场带来大的负面影响;但美国次级债问题所引发的外围市场剧烈波动和对我国宏观经济过热的担心一度导致股指出现较大的波动;3 季度末,对 A 股市场未来资金面的紧缩预期导致股指涨幅趋缓,市场成交量也略有萎缩。

关于本基金的运作,我们较准确的判断出市场走牛的趋势,一直保持了较高的仓位水平,并适当加大了组合的进取性。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,同时增加了权重股的配置,提高了组合的抗风险能力,较好地把握了这些个股的投资机会,对基金业绩的提升起到了重要作用。

(2)、债券市场

2007 年三季度,固定资产投资与信贷增速反弹,管理层延续上半年宏观调控基调,调控措施频频出台:2 次上调存款准备金率(存款准备金率已达 12.50%,接近上世纪九十年代 13%的历史高位),3 次上调基准利率(本季度每月一次基准利率调整,基准利率达 3.87%),其间间杂着定向央票发行与向商业银行窗口指导等行政性的调控。7 月与 8 月,CPI 中猪肉价格同比上行分别达 45%与 49%,带动 8 月 CPI 创出历史新高 6.5%。本季度债券发行扩容加速,短期融资券与企业债券等信用债券市场存量有所增加,传统可转债与可分离转债发行为转债市场带来新的交投活力。密集发行的大盘新股一度造成货币市场资金紧张,交易所与银行间回购利率均创出历年新高。在频频出台的宏观调控措施、债券市场发行扩容加速、以及新股密集发行对货币市场利率形成脉冲影响的多因素作用下,债券市场收益率曲线短端上行,后端基本持平,收益率曲线平坦化。

我们认为伴随猪肉价格的回落,在 CPI 构成中占主要权重的食品同比将有所回落,8 月份 CPI 可能是年内新高,同时保险公司、商业银行等机构投资者债券投资需求较旺,因此相对于上半年的审慎,本季度我们对债券市场相对乐观,在加强组合的流动性与信用风险管理的同时,适度拉长组合久期,并积极发掘信用产品与可转债产品的投资机会,把握因新股密集发行造成货币市场利率波动带来的投资机会。

■ 基金业绩表现

截至报告期末,招商安泰股票基金份额净值为 3.0374 元,本报告期份额净值增长率为 32.87%。同期业绩比较基准增长率为 35.09%,低于业绩比较基准 2.22%。主要原因:一是在资产配置上,本基金在股票投资上的比例低于业绩比较基准的比例,在市场上升过程中取得了负收益;二是本基金配置消费品较多,钢铁、航空等热门股较少。

截至报告期末,招商安泰平衡型基金份额净值为 2.1825 元,本报告期份额净值增长率为 21.78%,同期业绩比较基准增长率为 20.15%,超越业绩比较基准 1.63%。一是在资产配置上,本基金在股票投资上的比例高于业绩比较基准的比例,在市场上升过程中取得了正收益;二是本基金配置消费品较多,钢铁、航空等热门股较少,取得了少量负收益。

截至报告期末,招商安泰债券基金(A 类)份额净值为 1.1147 元,本报告期(A 类)

份额净值增长率为 1.43%，同期业绩比较基准增长率（A 类）为 0.27%，超越业绩比较基准 1.16%。招商安泰债券型基金（B 类）份额净值为 1.1083 元，（B 类）份额净值增长率为 1.34%，同期业绩比较基准增长率（B 类）为 0.27%，超越业绩比较基准 1.07%。三季度宏观调控措施频频，新股扩容发行加速，我们对债券投资相对审慎，在适度提高组合久期的同时，加强组合的流动性管理，积极把握货币市场利率波动带来的投资机会。这成为基金超额收益的主要原因。

■ 市场展望和投资策略

(1)、股票市场

1、 总体经济形势判断

07 年中期 GDP 增长达 11.5%，大幅超出市场的预期。我们预计 4 季度信贷紧缩和年内 5 次加息，以及国家产业调控政策的效果将逐渐显现，固定资产投资和出口增速将有所回落，而消费仍将保持较高水平，宏观经济增长将温和回落；但预计全年 GDP 增长率仍将在 11% 以上，超过去年 10.7% 的水平。2008 年，在奥运会的事件刺激下，我国的宏观经济有望继续温和上行。

2、 证券市场展望

基于对 3 季度上市公司业绩的良好预期，4 季度初期市场将走出一轮快速冲高行情。但在我国宏观经济增长偏热、CPI 上涨过快、节能降耗形势严峻和资产价格泡沫正在形成的情况下，节能降耗、出口退税下调、地产调控等政策都有推出的可能。未来资金和政策两层面的紧缩状态决定了投资者心态将逐渐趋于谨慎。预计市场在冲高后将持续一段时间的震荡调整格局；如果有超出市场预期的严厉政策出台，可能会导致股指出现较大的调整。

由于我国实际利率仍然为负，股市的财富示范效应使得居民的理财意识被逐渐唤醒；而国际产业转移和人民币升值带来的流动性持续过剩的局面难以逆转，加上我国正处于宏观经济高速增长周期，股市的长期牛市的格局可期。

3、 总体投资策略

07 年四季度，我们将以本轮经济周期中业绩高增长预期明确、通货膨胀和人民币升值受益、央企整合与优质资产注入为主线进行战略布局，重点配置“微笑曲线”两端的行业，包括下游具备自主创新能力和技术优势的制造业龙头公司，具备渠道、品牌和管理优势、成本传导能力强的消费品和高级服务业，以及上游的能源、原材料等自然垄断型稀缺资源类公司。

(2)、债券市场

前三季度，管理层针对宏观经济由偏快转向偏热的趋势，及时采取了包括加息、上调存款准备金率、窗口指导以及调整出口退税等政策措施，保证宏观经济的平稳运行。展望四季

度，在人民币升值压力较大的背景下，因流动性冲击造成的信贷投放与固定资产投资反弹的压力依然存在，管理层宏观调控措施仍有出台可能。

伴随猪肉价格的回落，通胀压力将有所缓解。但是考虑到通胀的本质是通货，即由于基础货币投放过多过快造成，今年以来信贷增速总体偏快，对未来的通胀将形成新的压力。从价格走势来看，由于国际原油价格上行、粮食库存降低、水、电、石油、天然气和土地等资源性产品价格改革会带动资源价格及公用事业产品价格上涨，以及劳动力工资水平上升将带动总体物价水平提高。综合分析，我们认为通货膨胀的压力仍不可小视。

前三季度，货币紧缩调控措施连续出台，基准利率上调 135BP，法定存款准备金率上调 350BP，债券收益率快速攀升，债券收益率平均上行近 100BP，各期限段债券风险收益分析表明，债券市场投资吸引力逐步增强。美国次级房屋贷款信用风险爆发，信用产品扩容加速，三季度信用产品利差逐渐攀升，风险收益特征比较好。转债市场整体脱离债底保护区间，股性特征增强，伴随传统转债与可分离转债的发行，我们将积极关注新转债的投资机会。四季度，我们将在加强组合的流动性与信用风险管理的同时，适度拉长组合久期，并积极发掘信用产品与可转债产品的投资机会，把握因新股密集发行造成货币市场利率波动带来的投资机会。

五、投资组合报告

招商安泰股票基金

1、期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额（元）	占基金总资产比例%
股票	1,073,548,767.74	68.44%
债券	323,190,991.00	20.60%
其中：资产支持证券	---	---
权证	3,633,374.61	0.23%
银行存款和清算备付金合计	160,396,645.61	10.23%
其它资产	7,895,518.38	0.50%
小计：	1,568,665,297.34	100.00%

2、期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值（元）	市值占净值比例%
A 农、林、牧、渔业	23,692,682.02	1.52%
B 采掘业	109,101,033.10	6.98%

C 制造业	258,322,674.34	16.53%
C0 食品、饮料	35,474,659.47	2.27%
C1 纺织、服装、皮毛	---	---
C2 木材、家具	---	---
C3 造纸、印刷	---	---
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,845,215.40	0.50%
C5 电子	18,566,889.92	1.19%
C6 金属、非金属	74,755,616.20	4.78%
C7 机械、设备、仪表	78,349,140.03	5.01%
C8 医药、生物制品	43,331,153.32	2.77%
C99 其他制造业	---	---
D 电力、煤气及水的生产和供应业	43,392,756.00	2.78%
E 建筑业	---	---
F 交通运输、仓储业	106,110,248.24	6.79%
G 信息技术业	4,348,093.28	0.28%
H 批发和零售贸易	175,628,616.03	11.24%
I 金融、保险业	241,960,215.78	15.48%
J 房地产业	42,511,769.22	2.72%
K 社会服务业	46,194,579.45	2.96%
L 传播与文化产业	22,286,100.28	1.43%
M 综合类	---	---
合 计	1,073,548,767.74	68.69%

3、期末基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占净值比例%
1	600616	第一食品	2,910,890	96,408,676.80	6.17%
2	601919	中国远洋	2,012,589	90,687,260.34	5.80%
3	000001	深发展 A	1,625,791	64,999,124.18	4.16%
4	600961	株冶集团	1,570,981	59,225,983.70	3.79%
5	000983	西山煤电	820,400	58,650,396.00	3.75%
6	600030	中信证券	514,935	49,799,363.85	3.19%

7	600000	浦发银行	911,293	47,842,882.50	3.06%
8	000069	华侨城 A	753,705	46,194,579.45	2.96%
9	600216	浙江医药	3,598,933	43,331,153.32	2.77%
10	600511	国药股份	707,789	33,443,030.25	2.14%

4、期末按券种分类的债券组合

券种分类	期末市值（元）	市值占净值比例%
国家债券	124,264,991.00	7.95%
金融债券	169,257,000.00	10.83%
企业债券	---	---
可转换债券	---	---
中央银行票据	29,669,000.00	1.90%
商业银行债券	---	---
资产支持证券	---	---
合计	323,190,991.00	20.68%

5、期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例%
1	21 国债(15)	54,801,590.00	3.51%
2	20 国债(4)	52,776,946.60	3.38%
3	05 农发 13	48,095,000.00	3.08%
4	05 农发 15	39,964,000.00	2.56%
5	04 国开 08	31,416,000.00	2.01%

6、期末基金投资前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

7、投资组合报告附注

1) 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2) 基金投资的前十名股票中，未有投资于超出备选股票库之外的股票。

3) 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	结算保证金	1,910,440.49
2	证券清算款	---
3	应收利息	5,687,832.60
4	应收基金申购款	288,566.11
5	其他应收款	---
6	应收股利	---
7	待摊费用	8,679.18
8	买入返售金融资产	---
	合计	7,895,518.38

4) 报告期末本基金未持有处于转股期内的可转换债券。

5) 报告期末本基金持有权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	类别
1	031003	深发 SFC1	106,194.00	---	被动持有
2	031004	深发 SFC2	53,097.00	---	被动持有

6) 报告期内获得的权证明细

无。

8、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	551,811,221.91
2	加：本期申购基金份额总额	45,382,199.72
3	减：本期赎回基金份额总额	82,644,696.66
4	期末基金份额总额	514,548,724.97

招商安泰平衡型基金

1、期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额(元)	占基金总资产比例%
股票	141,775,205.16	42.40%
债券	180,796,648.80	54.08%
其中：资产支持证券	---	---
权证	674,025.65	0.20%
银行存款和清算备付金合计	7,242,924.11	2.17%
其它资产	3,849,824.04	1.15%

小计:	334,338,627.76	100.00%
-----	----------------	---------

2、期末按行业分类的股票投资组合

行 业	期末市值（元）	市值占净值比例%
A 农、林、牧、渔业	1,594,062.12	0.48%
B 采掘业	19,722,418.66	5.93%
C 制造业	30,100,016.47	9.06%
C0 食品、饮料	5,865,300.00	1.77%
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	---	---
C5 电子	---	---
C6 金属、非金属	10,312,081.00	3.10%
C7 机械、设备、仪表	6,353,087.47	1.91%
C8 医药、生物制品	7,569,548.00	2.28%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,593,908.00	1.68%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	15,548,989.38	4.68%
G 信息技术业	1,664,774.08	0.50%
H 批发和零售贸易	26,785,279.90	8.06%
I 金融、保险业	28,875,191.18	8.69%
J 房地产业	3,276,700.00	0.99%
K 社会服务业	6,383,537.37	1.92%
L 传播与文化产业	2,230,328.00	0.67%
M 综合类	---	---
合计	141,775,205.16	42.66%

3、期末基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占净值比例%
1	600616	第一食品	547,620	18,137,174.40	5.46%

2	601919	中国远洋	345,073	15,548,989.38	4.68%
3	600961	株冶集团	273,530	10,312,081.00	3.10%
4	000983	西山煤电	129,980	9,292,270.20	2.80%
5	600030	中信证券	85,698	8,287,853.58	2.49%
6	000001	深发展 A	200,000	7,996,000.00	2.41%
7	600216	浙江医药	628,700	7,569,548.00	2.28%
8	600000	浦发银行	130,000	6,825,000.00	2.05%
9	000069	华侨城 A	104,153	6,383,537.37	1.92%
10	600511	国药股份	116,598	5,509,255.50	1.66%

4、期末按券种分类的债券组合

券种分类	期末市值（元）	市值占净值比例%
国家债券	58,684,748.80	17.66%
金融债券	59,839,000.00	18.00%
企业债券	---	---
可转换债券	---	---
中央银行票据	62,272,900.00	18.74%
商业银行债券	---	---
资产支持证券	---	---
合计	180,796,648.80	54.40%

5、期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例%
1	07 央票 106	39,716,000.00	11.95%
2	05 国开 24	30,081,000.00	9.05%
3	21 国债(15)	29,290,000.00	8.81%
4	20 国债(4)	23,761,300.00	7.15%
5	07 央行票据 18	12,626,900.00	3.80%

6、期末基金投资前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

7、投资组合报告附注

1) 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2) 基金投资的前十名股票中，未有投资于超出备选股票库之外的股票。

3) 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	结算保证金	666,558.32
2	证券清算款	---
3	应收利息	2,590,839.76
4	应收申购款	583,746.78
5	其他应收款	---
6	应收股利	---
7	待摊费用	8,679.18
	合计	3,849,824.04

4) 持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5) 报告期末本基金持有权证情况

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	类别
1	031003	深发 SFC1	19,700.00	---	被动持有
2	031004	深发 SFC2	9,850.00	---	被动持有

6) 报告期内获得的权证明细

无。

8、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	179,790,130.26
2	加：本期申购基金份额总额	10,973,546.79
3	减：本期赎回基金份额总额	38,486,344.25
4	期末基金份额总额	152,277,332.80

招商安泰债券基金

1、期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额(元)	占基金总资产比例(%)
债券	290,005,732.41	86.46%
其中：资产支持证券	30,010,988.81	8.95%
权证	347,496.50	0.10%

银行存款和清算备付金合计	39,381,101.77	11.74%
其它资产	5,691,327.18	1.70%
合 计	335,425,657.86	100.00%

2、期末按券种分类的债券组合

券种分类	期末市值（元）	市值占基金净值%
国家债券	22,116,607.90	7.12%
金融债券	153,972,500.00	49.54%
企业债券	18,549,958.90	5.97%
可转换债券	6,273,676.80	2.02%
中央银行票据	49,275,000.00	15.85%
商业银行债券	9,807,000.00	3.15%
资产支持证券	30,010,988.81	9.65%
合 计	290,005,732.41	93.30%

3、期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例%
1	07 农发 04	49,500,000.00	15.93%
2	07 央行票据 32	49,275,000.00	15.85%
3	02 国开 08	29,352,000.00	9.44%
4	03 国开 28	24,957,500.00	8.03%
5	04 国开 16	20,142,000.00	6.48%

4、期末基金投资前十名资产支持证券明细

序号	证券名称	期末市值（元）	市值占净值比例%
1	澜电 02	10,004,691.90	3.2189%
2	澜电 03	10,003,469.02	3.2185%
3	澜电 01	10,002,827.89	3.2183%
4	---	---	---
5	---	---	---
6	---	---	---
7	---	---	---
8	---	---	---

9	---	---	---
10	---	---	---

5、投资组合报告附注

1) 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2) 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	结算保证金	250,000.00
2	证券清算款	---
3	应收利息	4,576,033.33
4	应收申购款	856,614.67
5	其他应收款	---
6	待摊费用	8,679.18
7	买入返售金融资产	---
	合计	5,691,327.18

3) 持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

4) 报告期末本基金持有权证情况

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	类别
1	031005	国安 GAC1	27,700.00	144,123.10	被动持有

5) 报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	类别
1	031005	国安 GAC1	27,700.00	144,123.10	被动持有

6、开放式基金份额变动

序号	项目	A 类份额(份)	B 类份额(份)
1	期初基金份额总额	255,159,752.72	215,561,971.92
2	加：本期申购基金份额总额	109,638,962.17	43,754,680.17
3	减：本期赎回基金份额总额	181,509,043.43	163,227,663.71
4	期末基金份额总额	183,289,671.46	96,088,988.38

六、备查文件目录及查阅方式

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准招商安泰系列证券投资基金设立的文件；
- 2、《招商安泰系列证券投资基金基金合同》；

- 3、《招商安泰系列证券投资基金招募说明书》；
- 4、《招商安泰系列证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 6、《招商安泰系列证券投资基金季度报告（2007 年第 3 季度）》；
- 7、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程。

（二）存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

（三）查阅方式

基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报

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

招商基金管理有限公司
二 00 七年十月二十六日