

招商安泰系列开放式证券投资基金

2010 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）

2010 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：2010 年 07 月 19 日

招商安泰股票证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

§ 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 07 月 14 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 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	1,524,461,578.45 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	$75\% \times \text{上证 180 指数} + 20\% \times \text{中信标普国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$
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 04 月 01 日-2010 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	2,555,774.89
2. 本期利润	-135,392,444.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0905
4. 期末基金资产净值	759,123,112.84
5. 期末基金份额净值	0.4980

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

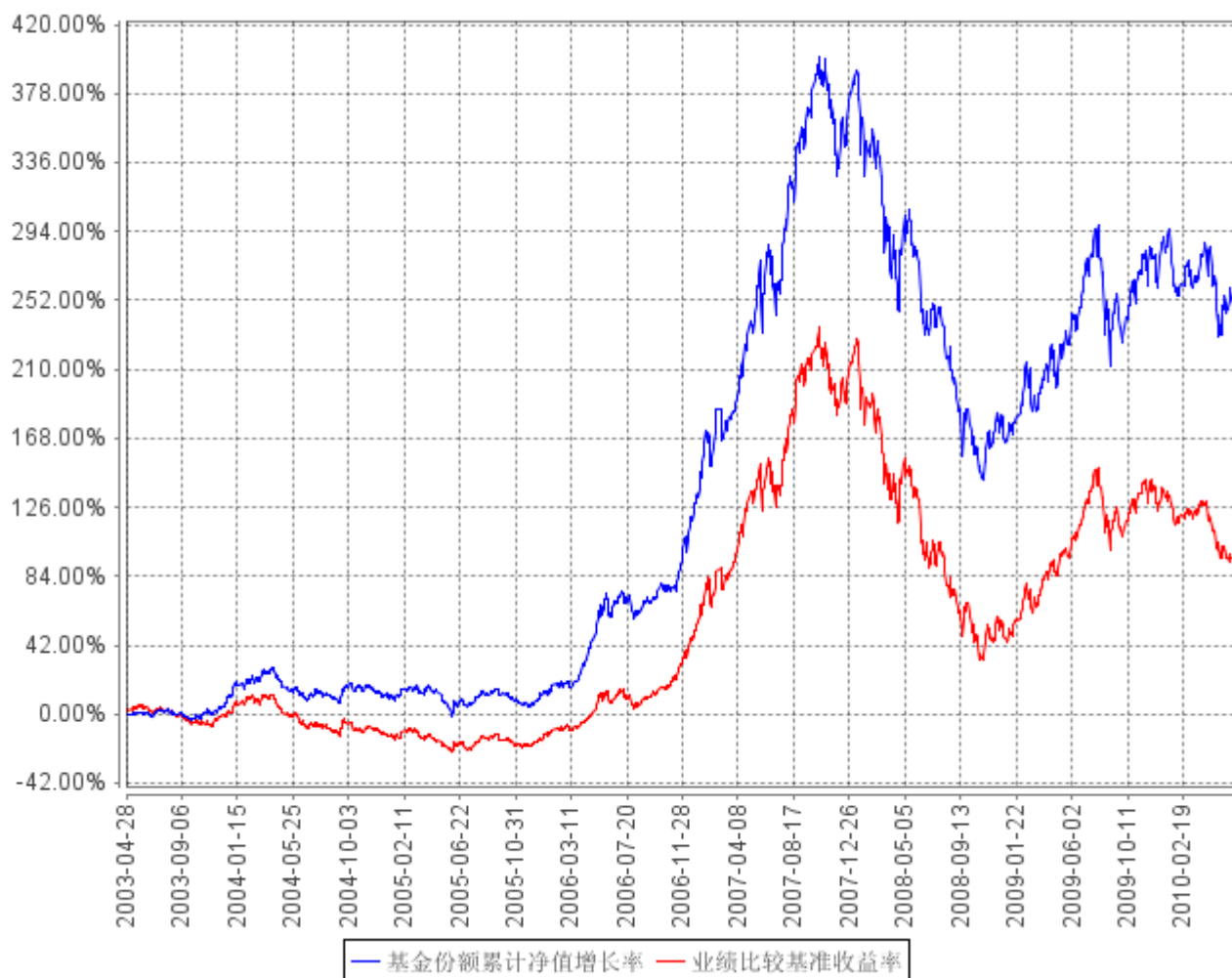
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-15.16%	1.66%	-17.76%	1.35%	2.60%	0.31%

注：业绩比较基准收益率 = $75\% \times \text{上证 180 指数} + 20\% \times \text{中信标普国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ ，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

基金份额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



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		
邓良毅	本基金的基金经理	2009 年 04 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、深圳证券监督管理局办公室（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 02 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、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合规守信情况的说明

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

（1）股票市场

2010 年 2 季度股票市场呈现单边下跌走势，报告期内上证指数下跌 22.86%，为 2008 年 1 季度以来最大单季跌幅。触发此次大跌的因素，我们认为主要有三方面原因：一是宏观经济趋紧，全球范围内经济刺激计划逐步退出，通货膨胀压力引发加息预期，高企的银行同业拆借利率显示出流动性有所下降；二是人民币升值压力剧增，市场普遍预期出口企业面临经营困境，而内需的拉动需要整个收入分配体制有较大改善，短期内难以完全替代投资与进出口，上市公司业绩恐难维持稳定增长；三是新股发行速度过快，对市场形成了较大的资金压力，新股的大

面积破发也带动了整个市场特别是中小企业估值水平的回落，挫伤了股市的人气。在本轮调整中，创业板、中小板的股票成为主要的下跌品种，跌幅普遍在 30% 左右。从行业来看，跌幅居前的仍然是采掘、化工、有色金属、黑色金属、房地产等强周期行业，食品饮料、医药生物、商业贸易等防御性行业跌幅相对较小。

关于本基金的运作，由于我们对宏观经济的判断较为谨慎，反映到基金仓位上，也作了相应的控制，因此本基金 2 季度收益率整体来看略好于比较基准。不过在本轮下跌中，大部分股票都面临估值回归的压力，特别是本基金持有较多的创业板、中小板以及新兴产业公司回调较深，也使得本基金的净值出现较大的回落。

（2）债券市场

二季度在国内地产调控，国外欧洲债务危机深化的交织影响下，市场对经济增长的预期普遍下调，通胀预期也有所下降，债券牛市行情得以深化。6 月底虽然受银行超储率的下降，外汇占款的减少，银行季末考核等因素的影响，资金面一度异常紧张，但随后逐渐缓和，并未改变债市的整体趋势。

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 0.4980 元，本报告期份额净值增长率为-15.16%，同期业绩比较基准增长率为-17.76%，基金净值表现超越业绩比较基准，幅度为 2.60%。主要原因是本基金在大盘下跌过程中及时调整了持仓比例及资产配置，取得了较好的效果。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

（1）股票市场

我们认为 2010 年下半年证券市场面临的不确定因素仍然较多。国际经济环境难有根本好转，全球性的二次去库存化仍在继续，紧缩依然是主基调。国内的经济转型过程尚需时日，新兴产业短期内难以承担拉动经济走出困境的重任，管理层也已经重新调整了对传统产业的扶持力度，证券市场在经济复苏过程中的作用日益凸显。我们判断下半年股市筑底后，将有可能迎来修复性的上涨行情，前期大幅调整的周期类股票预计会有较好的表现，也将会是我们重点关注的对象。

基于对市场的判断，本基金的股票组合 3 季度在股票仓位方面计划在现有基础上保持稳步的上升；在组合构建方面，将保持防御性、周期性以及主题性板块的均衡配置；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。

(2) 债券市场

展望 2010 年第三季度的债券市场，我们一方面看到中国经济增长放缓，国外复苏步伐艰难，国际大宗商品价格回落，通胀压力有所减弱；另一方面，央行信贷投放节奏的调控难以放松，公开市场上，随着 3 年期央行票据的再度启动，货币政策调控手段多样化，资金面的变化对债券市场也带来了新的影响因素。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	526,582,357.56	66.00
	其中：股票	526,582,357.56	66.00
2	固定收益投资	224,923,737.00	28.19
	其中：债券	224,923,737.00	28.19
	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	18,626,537.49	2.33
6	其他资产	27,740,182.12	3.48
7	合计	797,872,814.17	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	342,231,638.78	45.08
C0	食品、饮料	22,388,800.00	2.95
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	3,227,706.70	0.43
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,068,324.06	2.78

C5	电子	22,583,050.00	2.97
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	93,629,465.18	12.33
C8	医药、生物制品	133,022,154.85	17.52
C99	其他制造业	46,312,137.99	6.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,456,000.00	0.85
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	49,266,337.22	6.49
H	批发和零售贸易	71,506,381.56	9.42
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	33,878,643.20	4.46
L	传播与文化产业	23,243,356.80	3.06
M	综合类	-	-
	合计	526,582,357.56	69.37

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	600738	兰州民百	7,587,249	64,036,381.56	8.44
2	600351	亚宝药业	5,621,169	43,845,118.20	5.78
3	600525	长园集团	1,690,002	23,964,228.36	3.16
4	300058	蓝色光标	875,456	23,243,356.80	3.06
5	002290	禾盛新材	897,867	22,347,909.63	2.94
6	000963	华东医药	909,760	21,634,092.80	2.85
7	002148	北纬通信	679,722	21,091,773.66	2.78
8	002215	诺普信	869,873	21,068,324.06	2.78
9	300011	鼎汉技术	622,769	20,507,783.17	2.70
10	002362	汉王科技	175,311	19,477,052.10	2.57

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	120,735,537.00	15.90
2	央行票据	49,080,000.00	6.47
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	55,108,200.00	7.26

5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	224,923,737.00	29.63

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(10)	702,430	71,156,159.00	9.37
2	0901042	09 央行票据 42	500,000	49,080,000.00	6.47
3	010112	21 国债(12)	430,200	43,617,978.00	5.75
4	1080054	10 镇江水投债	300,000	30,345,000.00	4.00
5	0980169	09 沈国资债	200,000	21,416,000.00	2.82

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 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	2,142,645.82
2	应收证券清算款	20,730,986.34
3	应收股利	—
4	应收利息	4,282,540.25
5	应收申购款	584,009.71
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	27,740,182.12

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	1,465,024,584.10
本报告期基金总申购份额	126,364,343.06
减：本报告期基金总赎回份额	66,927,348.71
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	1,524,461,578.45

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 2010 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2010 年 07 月 19 日

招商安泰平衡型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

§ 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 07 月 14 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 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	97,247,788.69 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的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	$45\% \times \text{上证 180 指数} + 50\% \times \text{中信标普国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$
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 04 月 01 日-2010 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-1,106,311.82
2. 本期利润	-17,627,903.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1908
4. 期末基金资产净值	128,926,934.15
5. 期末基金份额净值	1.3258

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

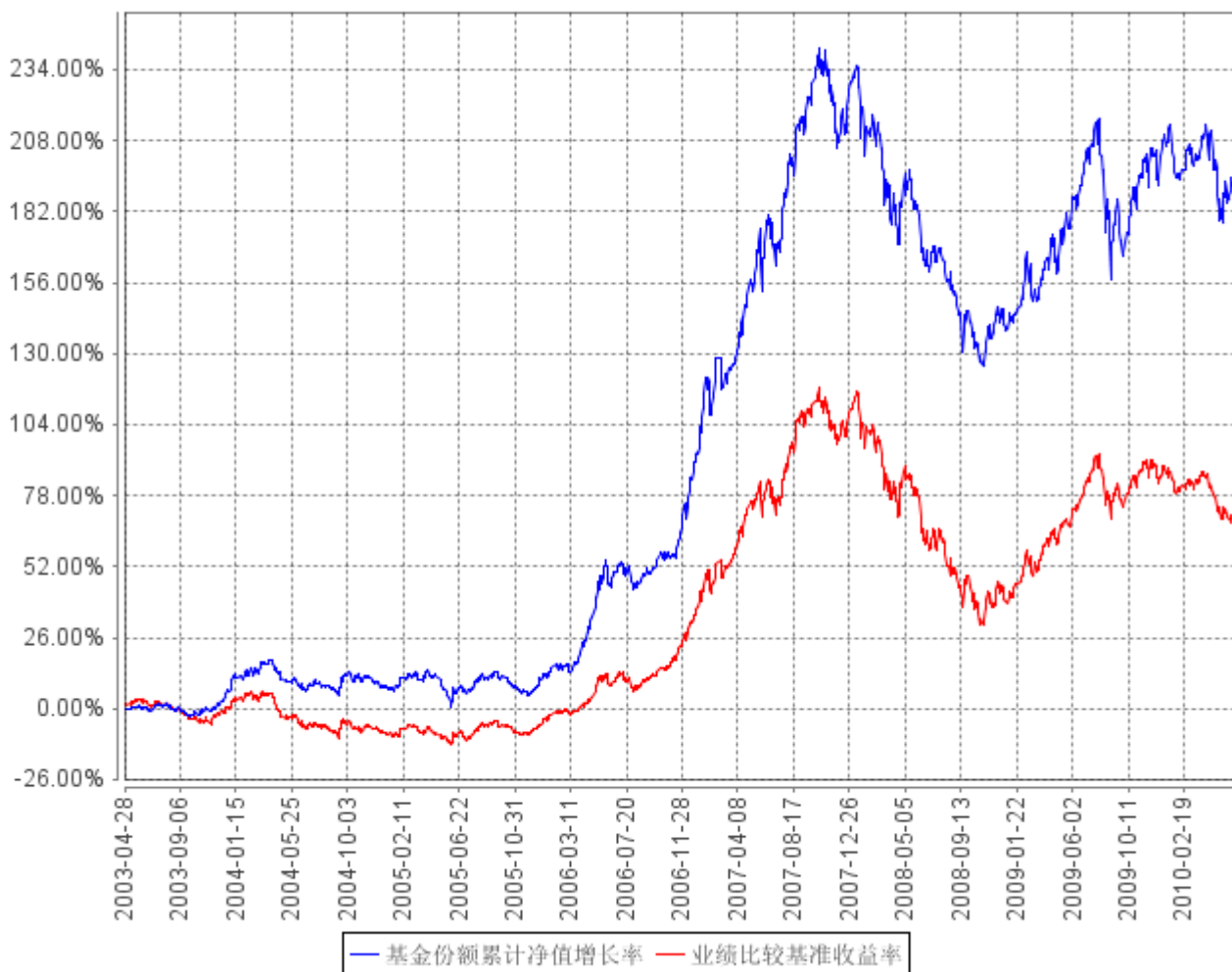
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-12.37%	1.22%	-10.57%	0.80%	-1.80%	0.42%

注：业绩比较基准收益率 = $45\% \times \text{上证 180 指数} + 50\% \times \text{中信标普国债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ ，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

基金份额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



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		
邓良毅	本基金的基金经理	2009 年 04 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、深圳证券监督管理局办公室（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 02 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、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合规守信情况的说明

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

（1）股票市场

2010 年 2 季度股票市场呈现单边下跌走势，报告期内上证指数下跌 22.86%，为 2008 年 1 季度以来最大单季跌幅。触发此次大跌的因素，我们认为主要有三方面原因：一是宏观经济趋紧，全球范围内经济刺激计划逐步退出，通货膨胀压力引发加息预期，高企的银行同业拆借利率显示出流动性有所下降；二是人民币升值压力剧增，市场普遍预期出口企业面临经营困境，而内需的拉动需要整个收入分配体制有较大改善，短期内难以完全替代投资与进出口，上市公司业绩恐难维持稳定增长；三是新股发行速度过快，对市场形成了较大的资金压力，新股的大面积破发也带动了整个市场特别是中小企业估值水平的回落，挫伤了股市的人气。在本轮调整

中，创业板、中小板的股票成为主要的下跌品种，跌幅普遍在 30%左右。从行业来看，跌幅居前的仍然是采掘、化工、有色金属、黑色金属、房地产等强周期行业，食品饮料、医药生物、商业贸易等防御性行业跌幅相对较小。

关于本基金的运作，由于我们对宏观经济的判断较为谨慎，反映到基金仓位上，也作了相应的控制，但在下跌过程中抄底过早，特别是本基金持有较多的创业板、中小板以及新兴产业公司回调较深，也使得本基金的净值出现较大的回落，导致基金收益率低于业绩比较基准。

（2）债券市场

二季度在国内地产调控，国外欧洲债务危机深化的交织影响下，市场对经济增长的预期普遍下调，通胀预期也有所下降，债券牛市行情得以深化。6 月底虽然受银行超储率的下降，外汇占款的减少，银行季末考核等因素的影响，资金面一度异常紧张，但随后逐渐缓和，并未改变债市的整体趋势。

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 1.3258 元，本报告期份额净值增长率为-12.37%，同期业绩比较基准增长率为-10.57%，基金净值表现落后业绩比较基准，幅度为 1.80%。主要原因是本基金季度内股票持仓比例偏高，影响了净值。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

（1）股票市场

我们认为 2010 年下半年证券市场面临的不确定因素仍然较多。国际经济环境难有根本好转，全球性的二次去库存化仍在继续，紧缩依然是主基调。国内的经济转型过程尚需时日，新兴产业短期内难以承担拉动经济走出困境的重任，管理层也已经重新调整了对传统产业的扶持力度，证券市场在经济复苏过程中的作用日益凸显。我们判断下半年股市筑底后，将有可能迎来修复性的上涨行情，前期大幅调整的周期类股票预计会有较好的表现，也将会是我们重点关注的对象。

基于对市场的判断，本基金的股票组合 3 季度在股票仓位方面计划在现有基础上保持稳步的上升；在组合构建方面，将保持防御性、周期性以及主题性板块的均衡配置；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。

(2) 债券市场

展望 2010 年第三季度的债券市场，我们一方面看到中国经济增长放缓，国外复苏步伐艰难，国际大宗商品价格回落，通胀压力有所减弱；另一方面，央行信贷投放节奏的调控难以放松，公开市场上，随着 3 年期央行票据的再度启动，货币政策调控手段多样化，资金面的变化对债券市场也带来了新的影响因素。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	62,588,466.11	42.72
	其中：股票	62,588,466.11	42.72
2	固定收益投资	60,623,928.10	41.38
	其中：债券	60,623,928.10	41.38
	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	9,887,370.50	6.75
6	其他资产	13,397,875.28	9.15
7	合计	146,497,639.99	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	42,309,086.16	32.82
C0	食品、饮料	1,551,000.00	1.20
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	969,000.00	0.75
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,117,525.74	2.42
C5	电子	1,167,500.00	0.91

C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	12,031,653.22	9.33
C8	医药、生物制品	16,287,577.05	12.63
C99	其他制造业	7,184,830.15	5.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,089,450.00	0.85
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,428,671.10	4.99
H	批发和零售贸易	5,739,200.00	4.45
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,428,171.20	2.66
L	传播与文化产业	3,593,887.65	2.79
M	综合类	-	-
	合计	62,588,466.11	48.55

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	600351	亚宝药业	809,108	6,311,042.40	4.90
2	600738	兰州民百	680,000	5,739,200.00	4.45
3	600525	长园集团	262,318	3,719,669.24	2.89
4	300058	蓝色光标	135,363	3,593,887.65	2.79
5	002290	禾盛新材	139,219	3,465,160.91	2.69
6	002215	诺普信	128,717	3,117,525.74	2.42
7	002148	北纬通信	100,400	3,115,412.00	2.42
8	000963	华东医药	103,700	2,465,986.00	1.91
9	300011	鼎汉技术	71,026	2,338,886.18	1.81
10	002362	汉王科技	19,981	2,219,889.10	1.72

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	46,525,447.50	36.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	7,604,970.00	5.90
5	企业短期融资券	-	-

6	可转债	6,493,510.60	5.04
7	其他	—	—
8	合计	60,623,928.10	47.02

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(10)	305,000	30,896,500.00	23.96
2	010112	21 国债(12)	60,000	6,083,400.00	4.72
3	110003	新钢转债	50,000	5,250,500.00	4.07
4	010311	03 国债(11)	45,000	4,549,050.00	3.53
5	010307	03 国债(7)	35,030	3,509,655.70	2.72

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 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	596,862.62
2	应收证券清算款	11,551,398.19
3	应收股利	—
4	应收利息	1,208,463.89
5	应收申购款	41,150.58
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	13,397,875.28

5.8.4 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110003	新钢转债	5,250,500.00	4.07

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	90,948,260.44
本报告期基金总申购份额	10,894,707.32
减：本报告期基金总赎回份额	4,595,179.07
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	97,247,788.69

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 2010 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.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2010 年 07 月 19 日

招商安泰债券投资基金 2010 年第 2 季度报告

§ 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 07 月 14 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称：	招商安泰债券	
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：	918,195,160.27 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：	524,308,108.62 份	393,887,051.65 份

§ 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 04 月 01 日-2010 年 06 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	11,666,880.93	7,213,917.04
2. 本期利润	11,223,276.78	5,018,645.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0254	0.0180
4. 期末基金资产净值	596,240,959.77	447,114,765.71
5. 期末基金份额净值	1.1372	1.1351

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

1、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	2.85%	0.11%	1.06%	0.06%	1.79%	0.05%

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。

2、招商安泰债券 B

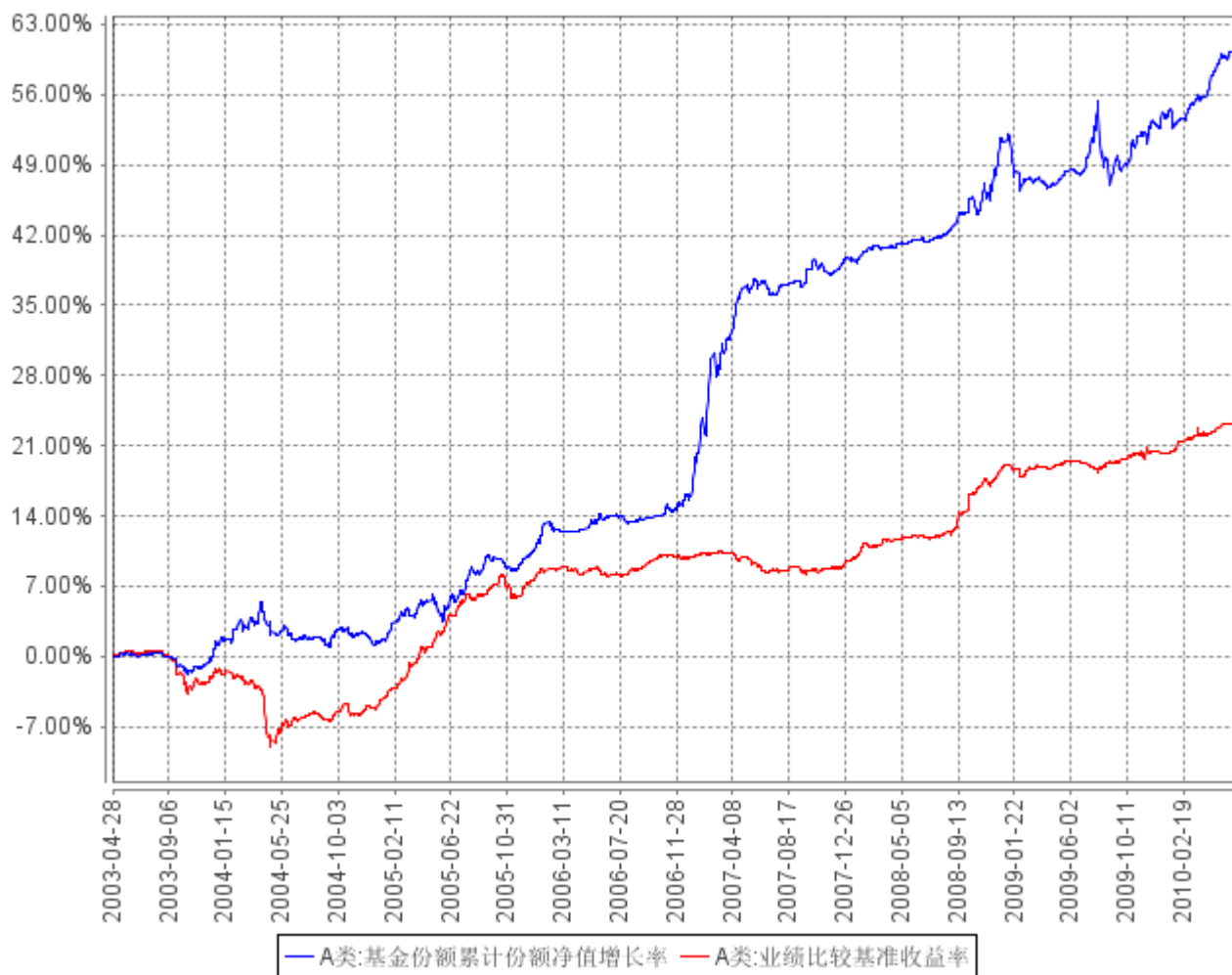
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三个月	2.71%	0.11%	1.06%	0.06%	1.65%	0.05%

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

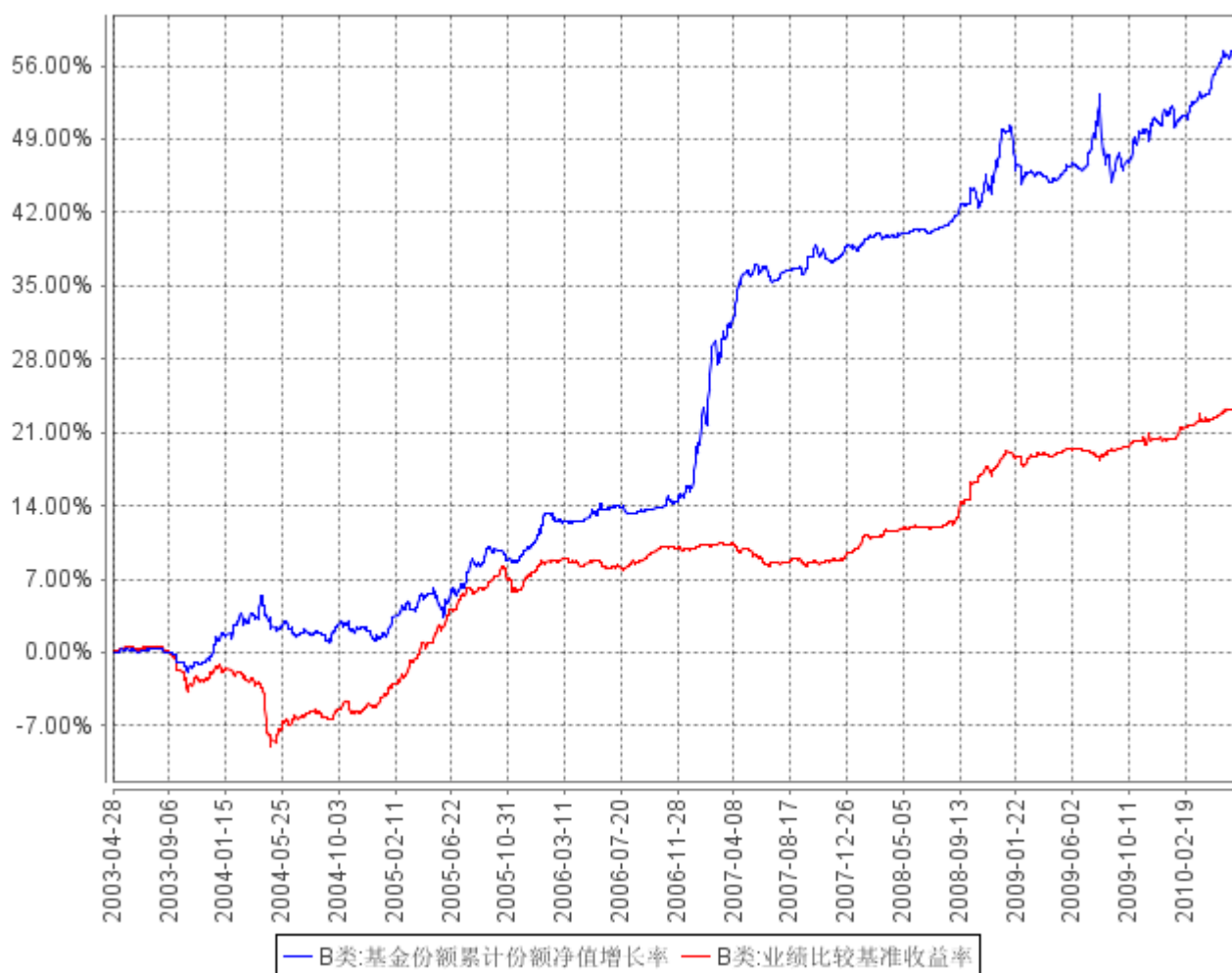
1、招商安泰债券 A

基金份额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



2、招商安泰债券 B

基金份额累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 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；

2、招商安泰债券从 2006 年 04 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 04 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 04 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 02 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、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合规守信情况的说明

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

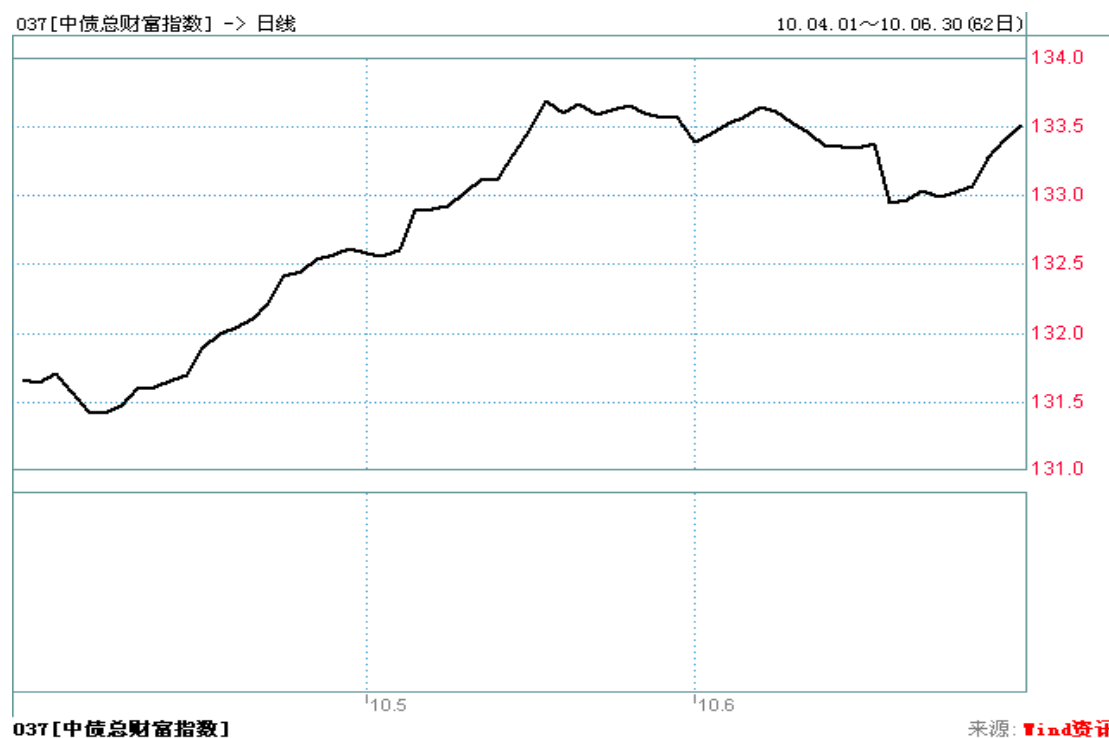
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济分析：

2010 年 2 季度，从 4、5 月份公布的国内经济数据来看，固定资产投资增速均比上月回落，工业增加值 5 月份同比增长 16.5%，增速比 4 月份回落 1.3 个百分点，出现了连续第三个月下降。5 月份的发电量同比增长 18.95%，增速较 4 月份回落，工业经济减速。随着房贷新政、过剩行业政策、政府融资平台贷款调整等一系列措施的出台，信贷增长回落，M1 和 M2 增速明显回落。PMI 在 2 季度虽然在 50 以上，但已出现了连续两个月的回落，经济增长放缓。

债券市场回顾：

二季度在国内地产调控，国外欧洲债务危机深化的交织影响下，市场对经济增长的预期普遍下调，通胀预期也有所下降，债券牛市行情得以深化。6 月底虽然受银行超储率的下降，外汇占款的减少，银行季末考核等因素的影响，资金面一度异常紧张，但随后逐渐缓和，并未改变债市的整体趋势。



基金操作回顾：

回顾 2010 年第二季度的基金操作，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 1.1372 元，招商安泰债券 B 份额净值为 1.1351 元，本报告期招商安泰债券 A 份额净值增长率为 2.85%，招商安泰债券 B 份额净值增长率为 2.71%，同期业绩基准增长率为 1.06%，基金业绩分别高于同期比较基准 1.79% 和 1.65%。主要原

因是：二季度债券市场上涨。

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 年第三季度的债券市场,我们一方面看到中国经济增长放缓,国外复苏步伐艰难,国际大宗商品价格回落,通胀压力有所减弱;另一方面,央行信贷投放节奏的调控难以放松,公开市场上,随着 3 年期央行票据的再度启动,货币政策调控手段多样化,资金面的变化对债券市场也带来了新的影响因素。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	1,087,484,317.91	92.81
	其中:债券	1,077,480,848.89	91.96
	资产支持证券	10,003,469.02	0.85
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	47,334,795.03	4.04
6	其他资产	36,907,347.97	3.15
7	合计	1,171,726,460.91	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	90,817,227.90	8.70

2	央行票据	157,072,000.00	15.05
3	金融债券	90,918,000.00	8.71
	其中：政策性金融债	90,918,000.00	8.71
4	企业债券	692,418,219.39	66.36
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	46,255,401.60	4.43
7	其他	—	—
8	合计	1,077,480,848.89	103.27

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	100303	10 进出 03	900,000	90,918,000.00	8.71
2	1080070	10 盐城东方债	900,000	90,387,000.00	8.66
3	010110	21 国债(00)	798,160	80,853,608.00	7.75
4	0901036	09 央行票据 36	800,000	78,536,000.00	7.53
5	0901038	09 央行票据 38	800,000	78,536,000.00	7.53

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	0.96

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 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	5,390,431.53
3	应收股利	—
4	应收利息	18,747,629.02
5	应收申购款	12,519,287.42
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	36,907,347.97

5.8.4 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110003	新钢转债	27,334,103.00	2.62
2	110007	博汇转债	7,442,920.00	0.71

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	278,312,231.84	172,267,949.46
本报告期基金总申购份额	885,425,260.79	477,610,757.23

减：本报告期基金总赎回份额	639,429,384.01	255,991,655.04
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	524,308,108.62	393,887,051.65

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 2010 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

2010 年 07 月 19 日