

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：2012年4月24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、完整性和及时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2012年4月20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，保证复核后不存在虚假记载、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摘要。

本报告期自2012年1月1日至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称 招商安泰股票

基金代码 217001

交易代码 217001

基金运作方式 约定契约开放式

基金合同生效日 2003年4月28日

报告期末基金份额总额 1,412,552,090.52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，考虑到基金投资时实际的操作需要，本基金在股票/债券的配置比例上会根据市场情况以及基金经理的判断进行调整。股票投资方面，强调定量的股票筛选和选择性的公司研究有机结合，并实施应用行业评估方法和风格控制手段结合的选股策略。在投资研究上整体把握股票的估值水平，从而得出价值投资的低估值和合理价值评价的股票，从而出发点出价值投资方面的低估值和良好成长性的股票。债券投资方面，通过运用的投资管理，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，在系列基金中，本基金短期本基金安全性较低，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

单位：人民币元 报告期(2012年1月1日 – 2012年3月31日)

1.本期已实现收益 -15,407,064.64

2.本期利润 -629,725.94

3.加权平均基金份额本期利润 0.0004

4.期末基金资产净值 456,192,161.35

5.期末基金份额净值 0.3230

注：1.本基金份额净值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。

3.2.1 本基金报告期内基金净值增长率与其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 -0.12% 1.11% 4.05% 1.09% -4.17% 0.02%

注：本基金业绩基准收益率=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重新计算。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.3 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.4 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.5 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.6 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.7 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.8 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.9 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.10 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.11 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.12 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.13 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.14 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.15 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.16 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.17 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.18 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.19 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.20 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.21 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.22 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

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 1.77% 2.79% 0.65% -1.02% -0.01%

注：本基金业绩基准收益率=45%×上证180指数收益率+5%×中信标普国债收益率+5%×同业存款利率，业绩比较基准在每个交易日重新计算。

3.2.23 本基金报告期内基金净值增长率变幅与其同期业绩比较基准收益率变幅的比较

阶段 净值增长率① 净值增长率标准差②