

招商先锋证券投资基金 第一季度报告

一、重要提示
招商先锋证券投资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...

二、基金产品概况
基金名称:招商先锋证券投资基金
基金简称:招商先锋
基金运作方式:契约型开放式

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。

Table with 2 columns: 主要财务指标, 本期/上期. Rows include 基金本期净收益, 加权平均基金份额本期净收益, etc.

Table with 6 columns: 阶段, 份额净值增长率, 业绩比较基准, 基准收益率, 业绩比较基准差, ①-③, ②-④. Rows include 2005年1季度.

B.基金合同生效以来招商先锋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:



注:
1.根据基金合同的规定,本基金股票投资的比例为35-80%。投资债券和短期金融工具的比例为20-65%...

四、管理人报告
1.基金经理简介: 陈进贤(Marc Tan), 1965年出生,毕业于新加坡国立大学...

2.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.报告期基金投资运作回顾
第一季度股票市场先探底回升,再逐级下行。1月初,股票市场受到-CPI市场开通及新股询价制正式实施的沉重压力,逐级滑落...

五、投资组合报告
1.期末基金投资组合情况
股票 1,281,736,581.16 66.76%
债券 424,657,199.08 22.12%

2.期末按行业分类的股票投资组合
A 农林牧渔 102,237,358.52 5.52%
B 采掘业 583,405,177.57 31.47%

3.期末基金投资前十名股票明细
股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占净值比例
000069 华侨城A 11,432,588 101,750,033.20 5.49%

招商安泰系列证券投资基金 第一季度报告

一、重要提示
招商安泰系列证券投资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...

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
包括招商股票投资基金、招商平衡型证券投资基金和招商债券投资基金。

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。

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%×上证180指数+20%×中信国债指数+5%×同业存款利率

Table with 4 columns: 短期基金安全性, 当期收益, 长期资本增值, 总体投资风险. Rows include 招商安泰股票基金.

(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%×上证180指数+50%×中信国债指数+5%×同业存款利率

Table with 4 columns: 短期基金安全性, 当期收益, 长期资本增值, 总体投资风险. Rows include 招商安泰平衡型基金.

(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%×中信国债指数+5%×同业存款利率

Table with 4 columns: 短期基金安全性, 当期收益, 长期资本增值, 总体投资风险. Rows include 招商安泰债券基金.

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。

Table with 2 columns: 主要财务指标, 本期/上期. Rows include 基金本期净收益, 加权平均基金份额本期净收益, etc.

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率, 业绩比较基准, 基准收益率, 业绩比较基准差, ①-③, ②-④. Rows include 2005年1季度.

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:



来源:天相,招商基金
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5%...

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

招商平衡基金与基准收益比较



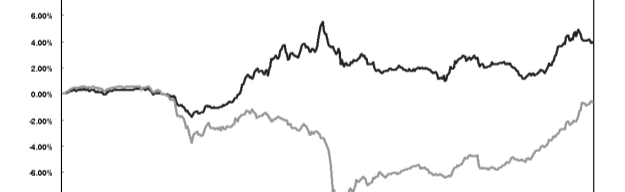
来源:天相,招商基金
招商安泰平衡型基金资产配置为45%股票,50%债券和现金或到期日在一年以内的政府债券大于5%...

招商安泰债券基金
1.主要财务指标
基金本期净收益: 5,975,231.76
加权平均基金份额本期净收益: 0.0183

Table with 2 columns: 主要财务指标, 本期/上期. Rows include 基金本期净收益, 加权平均基金份额本期净收益, etc.

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率, 业绩比较基准, 基准收益率, 业绩比较基准差, ①-③, ②-④. Rows include 2005年1季度.

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:



来源:天相,招商基金
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5%...

四、管理人报告
1.基金经理简介: 陈进贤(Marc Tan), 毕业于新加坡国立大学,在亚太、欧美资本市场拥有12年投资管理的经验...

2.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.报告期基金投资运作回顾
05年第一季度,股票市场运行整体上呈现出震荡走势。年初,延续去年年底的下行行情,尽显颓势...

招商股票基金和平衡型基金一季度都取得了超出业绩比较基准的超额回报。其中,招商股票基金超越业绩比较基准3.46%,招商平衡型基金超越业绩比较基准1.54%。

(2)债券市场
一季度,在政策面真空、宽松的宏观数据、发行扩容预期、宽松的资金面,以及央行下调超额准备金利率等多重因素的作用下,债券市场强势上行...

招商债券基金一季度净值表现未能超越基准,幅度为-2.27%。主要原因是伴随债券收益率的下行,我们减持了部分仓位,组合久期低于业绩基准。

招商安泰股票基金
1.期末基金投资组合情况
股票 196,570,539.18 51.45%
债券 155,275,226.62 40.64%

招商安泰系列证券投资基金 第一季度报告

Table with 3 columns: 期末各类资产, 金额(元), 占基金总资产比例%. Rows include 股票, 债券, 银行存款和清算备付金合计, etc.

2.期末按行业分类的股票投资组合
A 农林牧渔 121,320,739.96 4.87%
B 采掘业 882,765,416.08 35.45%

3.期末基金投资前十名股票明细
股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占净值比例%
600099 上海机场 4,949,117 81,660,430.50 4.41%

4.期末按债券分类的债券投资组合
债券分类 期末市值(元) 市值占净值比例%
国家债券 443,124,575.80 17.79%

5.期末基金投资前五名债券明细
债券名称 期末市值(元) 市值占净值比例%
05国债02 196,000,000.00 7.87%

6.投资组合报告附注
1)本报告期内本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。

Table with 2 columns: 序号, 其他资产, 金额(元). Rows include 1 深圳结算保证金, 2 应收证券清算款, etc.

7.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 2,279,282,595.17

8.期末基金投资组合情况
股票 196,570,539.18 51.45%
债券 155,275,226.62 40.64%

9.期末按行业分类的股票投资组合
A 农林牧渔 13,246,699.64 3.48%
B 采掘业 93,028,240.96 24.24%

10.期末基金投资前五名股票明细
股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占净值比例%
600099 上海机场 7,272,462 119,899,023.00 4.82%

11.期末按债券分类的债券投资组合
债券分类 期末市值(元) 市值占净值比例%
国家债券 443,124,575.80 17.79%

4.期末按债券分类的债券投资组合
债券分类 期末市值(元) 市值占净值比例%
国家债券 182,349,906.20 9.84%

5.期末基金投资前五名债券明细
债券名称 期末市值(元) 市值占净值比例%
04国债11 89,970,000.00 4.85%

6.投资组合报告附注
1)本报告期内本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。

Table with 2 columns: 序号, 其他资产, 金额(元). Rows include 1 深圳结算保证金, 2 应收证券清算款, etc.

4.持有的处于转股期的可转换债券明细
债券代码 债券名称 期末市值(净价) 市值占净值比例%
100177 雅艾转债 20,751,244.80 1.12%

六、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 1,741,549,960.57

七、备查文件目录及查阅方式
备查文件目录:
1.招商安泰系列证券投资基金公告

Table with 2 columns: 主要财务指标, 本期/上期. Rows include 基金本期净收益, 加权平均基金份额本期净收益, etc.

招商安泰系列证券投资基金 第一季度报告

Table with 3 columns: 期末各类资产, 金额(元), 占基金总资产比例%. Rows include 股票, 债券, 银行存款和清算备付金合计, etc.

2.期末按行业分类的股票投资组合
A 农林牧渔 121,320,739.96 4.87%
B 采掘业 882,765,416.08 35.45%

3.期末基金投资前十名股票明细
股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占净值比例%
600099 上海机场 4,949,117 81,660,430.50 4.41%

4.期末按债券分类的债券投资组合
债券分类 期末市值(元) 市值占净值比例%
国家债券 443,124,575.80 17.79%

5.期末基金投资前五名债券明细
债券名称 期末市值(元) 市值占净值比例%
05国债02 196,000,000.00 7.87%

6.投资组合报告附注
1)本报告期内本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。

Table with 2 columns: 序号, 其他资产, 金额(元). Rows include 1 深圳结算保证金, 2 应收证券清算款, etc.

7.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 2,279,282,595.17

8.期末基金投资组合情况
股票 196,570,539.18 51.45%
债券 155,275,226.62 40.64%

9.期末按行业分类的股票投资组合
A 农林牧渔 13,246,699.64 3.48%
B 采掘业 93,028,240.96 24.24%

10.期末基金投资前五名股票明细
股票代码 股票名称 数量(股) 期末市值(元) 市值占净值比例%
600099 上海机场 7,272,462 119,899,023.00 4.82%

11.期末按债券分类的债券投资组合
债券分类 期末市值(元) 市值占净值比例%
国家债券 443,124,575.80 17.79%