# 招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰偏股混合型证券投资基金

（本系列基金由招商安泰偏股混合型证券投资基金、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）

## 【2015】第三季度报告

**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：2015年10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2015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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 招商安泰偏股混合 |
| 基金主代码 | 217001 |
| 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 | 1,170,955,466.68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，一股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 | 上证180指数收益率*75%+中证国债指数收益率*20%+同业存款利率*5% |
| 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（2015年7月1日 - 2015年9月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -47,160,640.75 |
| 2.本期利润 | -140,252,768.70 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1353 |
| 4.期末基金资产净值 | 605,356,034.79 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5170 |

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 | -20.73% | 3.27% | -21.22% | 2.51% | 0.49% | 0.76% |

注：1、业绩比较基准收益率＝ 上证180指数*75%+中信标普国债指数*20%+同业存款利率*5%。
2、因“中信标普国债指数”停止发布，根据相关法律法规的规定，我公司经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定自2015年10月1日起变更本基金的业绩比较基准为：上证180指数收益率*75%+中证国债指数收益率*20%+同业存款利率*5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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：招商安泰偏股混合的债券/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期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 王景 | 本基金的基金经理 | 2011年12月22日 | - | 13 | 王景，女，中国国籍，经济学硕士。曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003年起，先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作，任行业研究员，2009年8月起，任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理，2010年8月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理，现任本公司投资管理一部副总监兼行政负责人。 |

注：1、报告截止日至批准送出日期间，自2015年10月9日起潘明曦先生担任本基金的基金经理；
2、报告截止日至批准送出日期间，自2015年10月9日起王景女士离任本基金的基金经理；
3、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作出决定的公告（生效）日期；
4、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》、《公开募集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 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，公司要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

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，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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：

三季度PMI超预期下滑，四季度预计在稳增长政策下有所企稳。9月官方PMI小幅回升至49.8，虽然仍然位于荣枯线以下，但止住了连续两个月下滑的势头，新订单和生产指数都有所回升。再结合近期政策来看，一系列旨在稳增长的措施陆续推出，包括降低非限购城市购房首付比例、小排量汽车购置税减半征收、降低部分固定资产投资项目资本金比例等。随着这些稳增长政策的逐步落地，四季度经济有望呈现降幅趋缓、低位企稳的态势。

三季度权益市场受到清理配资的影响大幅波动，目前来看，杠杆清理接近尾声。根据证监会新闻发布会的通报，截至9月23日，69%的场外配资账户已完成清理，市场再出现千股跌停的概率越来越小，市场将逐步回归正常的交易行为。

海外市场方面，受到8月份人民币贬值和美联储加息预期的影响，市场下跌幅度较大。目前来看，9月份的美联储议息会议没有做出加息的决策。加之9月份美国新增非农就业仅14.3万人，大幅低于预期，导致10月份加息的概率大大降低，12月份能否加息也面临不确定性。因此未来1-2个月，全球风险偏好有望有所恢复，新兴市场和大宗商品将获得宝贵的喘息机会。

市场回顾：

受到清理配资的影响，三季度市场出现了较大幅度的下跌。上证综指下跌28.6%，深证综指下跌30.3%，中小板下跌26.5%，创业板指下跌27.14%。市场成交量上，尤其是主板成交量逐步缩小，上证综指9月日均成交量仅略超2000亿，相当于上半年巅峰时的20%。创业板为代表的中小市值股票交投相对活跃。

基金操作回顾：

2015年三季度，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。我们在市场大幅下跌的过程中把仓位控制在基金合同约定的下限，尽量降低了市场大幅下跌对基金净值的影响。在结构上，我们进行了更加积极的调整，布局四季度的市场反弹。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.5170元，本报告期份额净值增长率为-20.73%，同期业绩基准增长率为-21.22%，基金业绩与比较基准持平，小幅跑赢0.49%。报告期内基金净值表现和基准持平的原因主要由于市场呈现同涨同跌的特征，个股的超额收益并不明显。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为配资的清理基本完成，卖联储的加息预期到12月之后，海外的风险偏好也开始回升，对高风险类的资产会有一个重新配置的过程。国内的经济短期能够企稳，下行风险不大。传统经济目前来看缺乏亮点，但新型的消费形式却层出不穷，消费升级和代际消费习惯更替同时在发生，看好娱乐消费、信息消费等方向。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求，基金合同生效后，连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §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 | 420,057,725.64 | 68.37 |
| | 其中：股票 | 420,057,725.64 | 68.37 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 128,188,059.90 | 20.86 |
| | 其中：债券 | 128,188,059.90 | 20.86 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 60,722,245.63 | 9.88 |
| 8 | 其他资产 | 5,436,028.44 | 0.88 |
| 9 | 合计 | 614,404,059.61 | 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 | 14,389,043.01 | 2.38 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 286,010,618.19 | 47.25 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 24,146,295.20 | 3.99 |
| F | 批发和零售业 | 4,550,398.30 | 0.75 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 32,649,181.04 | 5.39 |
| J | 金融业 | 10,598,843.64 | 1.75 |
| K | 房地产业 | 39,108,968.98 | 6.46 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,200,079.98 | 0.20 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 7,404,297.30 | 1.22 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 420,057,725.64 | 69.39 |

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 | 600986 | 科达股份 | 1,204,304 | 24,146,295.20 | 3.99 |
| 2 | 002236 | 大华股份 | 636,318 | 21,513,911.58 | 3.55 |
| 3 | 002555 | 顺荣三七 | 594,008 | 21,509,029.68 | 3.55 |
| 4 | 300367 | 东方网力 | 339,910 | 19,160,726.70 | 3.17 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 100,000 | 19,031,000.00 | 3.14 |
| 6 | 600654 | 中安消 | 880,474 | 17,495,018.38 | 2.89 |
| 7 | 002475 | 立讯精密 | 568,274 | 16,803,862.18 | 2.78 |
| 8 | 002146 | 荣盛发展 | 1,973,200 | 14,779,268.00 | 2.44 |
| 9 | 601929 | 吉视传媒 | 1,241,106 | 13,466,000.10 | 2.22 |
| 10 | 300477 | 合纵科技 | 350,000 | 12,166,000.00 | 2.01 |

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 | 128,188,059.90 | 21.18 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 128,188,059.90 | 21.18 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 010107 | 21国债(7) | 544,950 | 58,129,816.50 | 9.60 |
| 2 | 019321 | 13国债21 | 293,500 | 29,382,285.00 | 4.85 |
| 3 | 010303 | 03国债(3) | 204,480 | 20,719,958.40 | 3.42 |
| 4 | 019301 | 13国债01 | 200,000 | 19,956,000.00 | 3.30 |

5.6 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序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和拟战期明细
本基金本报告期末未持有股指期货合约。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟战期明细
本基金本报告期末未持有国债期货合约。
5.10.3 本期国债期货投资评价
根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 报告期内基金投资的11西钢债（债券代码122077）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
2014年10月28日，上交所公告称，西宁特钢（股票代码600117）的控股子公司青海江仓能源发展有限责任公司在2011年4月，与青海省木里煤业开发集团有限公司（签订《探矿权转让合同》，将其持有的海西州天峻县江仓矿区三、四井田的两项探矿权以零价格转让给了木里煤业，公司对该重大事项未及时披露。时任江仓能源总经理、法定代表人王玉臣在未经过公司正常决策程序的情况下，代表公司签署了有关转让协议。时任公司董事长陈显刚、董事汤巨祥在知悉此事后，未督促公司及时进行披露。鉴于此，上交所做出如下纪律处分决定：对西宁特殊钢股份有限公司予以通报批评；对西宁特殊钢股份有限公司时任董事长陈显刚、时任董事汤巨祥予以通报批评。
对该债券的投资决策程序的说明：本基金管理人看好西宁特钢作为青海省重要的省级国有企业，公司债务偿付能力较强，经营状况和偿债能力并未因此事项有明显恶化，经过与管理层的交流以及本基金管理人内部严格的投资决策流程，该债券被纳入本基金的实际投资组合。
5.11.2 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。
5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 534,586.33 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,168,791.06 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,226,036.41 |
| 5 | 应收申购款 | 506,614.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,436,028.44 |

5.11.4 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。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600654 | 中安消 | 17,495,018.38 | 2.89 | 重大事项 |

注：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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,033,479,919.33 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 637,909,354.34 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 500,433,806.99 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,170,955,466.68 |

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

### §8 备查文件目录

8.1 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托管协议》；
5、《招商安泰系列开放式证券投资基金招募说明书》；
6、《招商安泰系列开放式证券投资基金2招商安泰偏股混合型证券投资基金2015年第3季度报告》。
8.2 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
8.3 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**
**2015年10月24日**

# 招商安泰系列开放式证券投资基金之招商安泰平衡型证券投资基金

（本系列基金由招商安泰偏股混合型证券投资基金、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）

## 【2015】第三季度报告

**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：2015年10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2015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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015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 |
| 基金主代码 | 217002 |
| 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 | 75,789,163.50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，一股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 | 中证国债指数收益率*50%+上证180指数收益率*45%+同业存款利率*5% |
| 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（2015年7月1日 - 2015年9月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -15,168,983.16 |
| 2.本期利润 | -19,652,044.47 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.2511 |
| 4.期末基金资产净值 | 90,473,499.31 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1938 |

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。

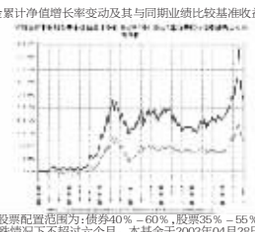
3.2 基金净值表现

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 | -17.01% | 1.88% | -13.30% | 1.51% | -3.71% | 0.37% |

注：1、业绩比较基准收益率＝45%×上证180指数收益率＋50%×中信标普国债指数收益率＋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、因“中信标普国债指数”停止发布，根据相关法律法规的规定，我公司经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定自2015年10月1日起变更本基金的业绩比较基准为：中证国债指数收益率*50%+上证180指数收益率*45%+同业存款利率*5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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 | | |
| 李恭敏 | 本基金的基金经理 | 2015年6月11日 | - | 6 | 李恭敏，男，中国国籍，经济学硕士。2008年加入中国出口信用保险公司，任研究员，2010年2月加入招商基金管理有限公司，曾任研究部高级研究员，固定收益投资部高级研究员，投资管理三部高级研究员，从事上市公司证券研究，现任招商安泰平衡型证券投资基金及招商安泰平衡型证券投资基金基金经理。 |
| 王景 | 本基金的基金经理 | 2012年11月8日 | 2015年7月9日 | 13 | 王景，女，中国国籍，经济学硕士，曾任职于中国石化乌鲁木齐石油化工总厂物资装备公司及国家环境保护总局对外合作中心。2003年起，先后于金鹰基金管理有限公司、中信基金管理有限公司及华夏基金管理有限公司工作，任行业研究员，2009年8月起，任东兴证券股份有限公司资产管理部投资经理，2010年8月加入招商基金管理有限公司，曾任招商安本增利债券型证券投资基金、招商安泰平衡型证券投资基金、招商安瑞进取债券型证券投资基金、招商安泰偏股混合型证券投资基金基金经理，现任本公司投资管理一部副总监兼行政负责人。 |

注：1、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作出决定的公告（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》、《公开募集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 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，公司要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

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，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观与政策分析：

报告期内，以2015年8月份的宏观经济数据来看，宏观经济继续下滑，其中工业增加值当月同比增速降至6.1%，发电量同比增速1%，PMI指数49.8。

3季度政府大幅增加政策的频率和力度，今年以来已经4次下调基准利率和3次调整金融机构存款准备金率，并对房地产和汽车等产业采取刺激政策。

市场回顾：

3度利率债收益率震荡下降，曲线形态继续平坦化。高收益债券稳步上涨，信用利差继续位于历史低位。

由于连续遭遇黑天鹅，股票市场大幅下跌，上证综指下跌28.63%，中证500指数下跌-35.29%。算术平均计算，中信证券行业指数当中，石油石化（-37.26%），综合（-34.22%），有色金属（-33.89%）等行业跌幅居前，餐饮旅游、银行、交通运输等行业相对跌幅较小。可转债方面，中证转债指数下跌20.69%。

基金操作回顾：

回顾2015年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。债券投资上，根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整。权益类投资方面，虽及时降低仓位至下限，但由于市场大幅下跌，仍受到较大的冲击。

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1.1938元，本报告期份额净值增长率为-17.01%，同期业绩比较基准增长率为-13.30%，基金业绩表现落后于业绩比较基准，幅度为3.71%，主要是因为所持有的个股主要集中在计算机、轻工等相对于基准指数跌幅更大的行业。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着经济继续下行，我们预期政策有可能进一步加码，经济有望逐渐企稳，通胀风险较低，流动性将持续保持宽松。

展望2014年4季度，在经济基本面偏弱和宽松的资金面情形下，利率上行风险不大。股票方面，我们认为在当前政策面继续宽松、沪港通临近，市场风险偏好持续高涨情况下，市场仍有存在较多的投资机会，我们继续看好光伏、汽车、电力设备等行业的个股机会，同时关注业绩增速较高，估值合理，面临估值切换的大消费板块的个股。

股票方面，我们认为在四季度是比较好的反弹时间窗口。一方面，股票市场大幅下跌以后，部分行业和个股已经具备较好的投资价值；另一方面，随着配资盘清理、美联储加息等市场较为担心的靴子落地，预计市场情绪将有所修复。我们将把握好这次反弹带来的投资机会，增加权益类投资的仓位，布局十三五规划以及新能源汽车、传媒等高景气行业带来的投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求，基金合同生效后，连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露。

报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §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 | 44,972,109.59 | 47.31 |
| | 其中：股票 | 44,972,109.59 | 47.31 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 45,536,787.50 | 47.91 |
| | 其中：债券 | 45,536,787.50 | 47.91 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 1,891,240.91 | 1.99 |
| 8 | 其他资产 | 2,652,602.06 | 2.79 |
| 9 | 合计 | 95,052,740.06 | 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 | 3,189,916.00 | 3.53 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 29,112,860.93 | 32.18 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 810,570.00 | 0.90 |
| E | 建筑业 | 5,609,539.75 | 6.20 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 912,048.70 | 1.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,150,511.18 | 1.27 |
| J | 金融业 | 1,788,521.00 | 1.98 |
| K | 房地产业 | 1,612,970.00 | 1.78 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 785,172.03 | 0.87 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 44,972,109.59 | 49.71 |

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 | 600986 | 科达股份 | 149,395 | 2,995,369.75 | 3.31 |
| 2 | 600654 | 中安消 | 135,300 | 2,688,411.00 | 2.97 |
| 3 | 600559 | 老白干酒 | 44,700 | 2,633,724.00 | 2.91 |
| 4 | 002325 | 洪涛股份 | 201,000 | 2,196,930.00 | 2.43 |
| 5 | 002555 | 顺荣三七 | 54,663 | 1,979,347.23 | 2.19 |
| 6 | 300450 | 先导股份 | 25,400 | 1,973,580.00 | 2.18 |
| 7 | 600703 | 三安光电 | 89,682 | 1,769,425.86 | 1.96 |
| 8 | 000488 | 晨鸣纸业 | 274,600 | 1,735,472.00 | 1.92 |
| 9 | 000038 | 深大通 | 50,500 | 1,612,970.00 | 1.78 |
| 10 | 002348 | 高乐股份 | 96,874 | 1,541,265.34 | 1.70 |

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 | 26,705,675.00 | 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 | 17,268,484.50 | 19.09 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 1,562,628.00 | 1.73 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 45,536,787.50 | 50.33 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 010107 | 21国债(7) | 154,500 | 16,480,515.00 | 18.22 |
| 2 | 150001 | 15附息国债01 | 100,000 | 10,025,000.00 | 11.08 |
| 3 | 122833 | 11赣城债 | 72,730 