

景顺长城景系列开放式证券投资基金

2007 年半年度报告

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2007 年 8 月 28 日

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。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本系列基金基金合同规定，于 2007 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

景顺长城景系列开放式证券投资基金（以下简称“本系列基金”）下设景顺长城优选股票证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金三只基金。

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系列基金的招募说明书。

本报告期为 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

目 录

第一章 基金简介.....	3
第二章 主要财务指标、基金净值表现.....	6
第三章 管理人报告.....	11
第一节 基金管理人及基金经理情况.....	11
第二节 遵规守信情况说明.....	11
第三节 基金投资策略和业绩表现的说明与解释.....	12
（一）行情回顾和分析.....	12
（二）基金运作情况回顾.....	13
第四节 宏观经济、证券市场及行业走势的展望.....	14
第四章 托管人报告.....	16
第五章 财务会计报告	17
第六章 投资组合报告.....	43
第七章 基金份额持有人情况.....	57
第八章 开放式基金份额变动情况.....	59
第九章 重大事件揭示.....	59
第十章 备查文件目录.....	62

第一章 基金简介

（一）基金基本资料

1、基金名称、基金简称及基金代码：

基金名称	基金简称	基金代码
景顺长城优选股票证券投资基金	优选股票基金	260101
景顺长城货币市场证券投资基金	货币市场基金	260102
景顺长城动力平衡证券投资基金	动力平衡基金	260103

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2003 年 10 月 24 日

4、报告期末基金份额总额：

基金名称	优选股票基金	货币市场基金	动力平衡基金
期末基金份额总额：	6,160,410,094.34	145,301,086.35	704,805,857.57

5、基金合同存续期：不定期

6、基金份额上市的证券交易所：无

7、上市日期：无

（二）基金产品说明

1、投资目标：

本系列基金运用专业化的投资管理，为基金持有人提供长期稳定并可持续的资本增值。各基金投资目标如下：

1、优选股票基金利用“景顺长城股票数据库”对股票进行精密和系统的分析，构建具有投资价值的股票组合，力求为投资者提供长期的资本增值；

2、货币市场基金在保持本金的高流动性和安全性的前提下，获得高于基准的投资回报；

3、动力平衡基金以获取高于银行一年期定期存款年利率 2 倍的回报为目标，注重通过动态的资产配置以达到当期收益与长期资本增值的兼顾，争取为投资者提供长期稳定的回报。

2、投资策略：

（1）优选股票基金

优选股票基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略，动态调整资产配置和行业偏好，精选个股进行投资。精选个股是基于成长/价值/收益 GVI 三大选股模型，利用自建 SRD“景顺长城股票数据库”作为选股的数量分析基础，并结合基本面定性分析作出

选择。在正常情况下，该基金的资产配置比例：股票投资的比例为基金资产净值的 70%至 80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 20%至 30%。

（2）货币市场基金

货币市场基金投资着重本金安全性和流动性。深入分析宏观经济、货币政策和市场资金供求变化，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金的资产配置策略；通过利率预期策略，确定组合的平均剩余期限和各类资产的配置比例；通过流动性管理策略，在保持基金资产高流动性的前提下，确保基金的稳定收益；以严谨的研究分析为基础，积极实施时机策略。

（3）动力平衡基金

动力平衡基金通过自建 SRD 数据库精选个股。同时，运用收益率预测模型、信用级差模型及 CBD 企业信用数据库优选债券。着重运用 80：20 战术性资产配置（即根据市场变化动态调整股票和债券的投资比重，股票投资的比例为基金资产净值的 20%至 80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 20%至 80%），通过两周动力策略获取平稳回报。

两周动力策略，即如果股市在过去两周连续上涨，该基金按照上涨动力，增加基金的股票投资比例；如果股市在过去两周连续下跌，该基金按照下跌动力，减持股票投资比例，增加债券投资，以达到平稳回报与规避风险的双重目标。从模拟组合与历史数据的验证，两周动力策略可有效把握价格上升趋势，并有效防御市场下跌风险。

3、业绩比较基准：

优选股票基金：上证综合指数和深证综合指数的加权复合指数 $\times 80\% +$ 中国债券总指数 $\times 20\%$ 。

货币市场基金：税后一年期定期存款利率。

动力平衡基金：一年期银行定期存款年利率的 2 倍。

4、风险收益特征：

优选股票基金是一种具有较高波动性和较高风险的投资工具。适合风险承受能力强、追求高投资回报的投资群体。

货币市场基金具有低风险和收益稳定的特点，投资目标是在保持本金的高流动性和安全性的前提下，获得高于基准的投资回报。

动力平衡基金是一种具有中等风险的投资工具，除了结合以上景顺长城股票及债券基金的风险管理程序以外，为达到平稳回报的目的，该基金还将独立地对风险来源进行评估，并设立额外的风险控制管理手段。

（三）基金管理人

1、名称：景顺长城基金管理有限公司

- 2、注册及办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信城市广场中信大厦 16 层
- 3、邮政编码：518031
- 4、网址：www.invescogreatwall.com
- 5、法定代表人：徐英
- 6、总经理：梁华栋
- 7、信息披露负责人：赵鹏
- 8、电 话：（0755）82370388-879
- 9、传 真：（0755）25987352
- 10、电子邮箱：xxpl@invescogreatwall.com
- 11、客户服务热线：4008888606 0755-82370688

（四）基金托管人

- 1、名称：中国银行股份有限公司
- 2、注册及办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号
- 3、邮政编码：100818
- 4、网址：www.boc.cn
- 5、法定代表人：肖 钢
- 6、信息披露负责人：宁敏
- 7、电话：010-66594977
- 8、传真：010-66594942
- 9、电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com

（五）信息披露

信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载半年度报告的基金管理人网址：www.invescogreatwall.com

半年度报告置备地点：基金管理人的办公场所

（六）其他有关资料

注册登记机构：

名 称：景顺长城基金管理有限公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信城市广场中信大厦 16 层

法定代表人：徐 英

联系人：杨波

电 话：（0755）82370388—285

传 真：(0755) 25987239

第二章 主要财务指标、基金净值表现

重要提示：下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。

一、主要财务指标

报告期间：2007 年 1 月 1 日—6 月 30 日

序号	主要财务指标	优选股票基金	货币市场基金	动力平衡基金
1	基金本期净收益（元）	1,272,698,165.05	2,142,257.52	575,575,548.11
2	基金加权平均份额本期净收益（元）	0.2749	/	0.5936
3	期末可供分配基金收益（元）	1,560,391,002.69	/	455,239,364.25
4	期末可供分配基金份额收益（元）	0.2533	/	0.6459
5	期末基金资产净值（元）	7,720,801,097.03	145,301,086.35	1,360,073,562.00
6	期末基金份额净值（元）	1.2533	1.0000	1.9297
7	基金加权平均净值收益率	22.45%	/	38.59%
8	本期基金份额净值增长率	44.05%	1.0852%	50.12%
9	基金份额累计净值增长率	294.29%	3.8462%	268.92%

备注：(1)基金管理人于 2007 年 3 月 19 日对优选股票基金进行了基金份额拆分操作。当日拆分前优选股票基金基金份额净值为 2.1307 元，精确到小数点后第 9 位为 2.130676355，基金管理人按照 1：2.130676355 的拆分比例对优选股票基金的份额进行了拆分。当日拆分后，基金份额净值变为 1.0000 元，相应地，原来每 1 份基金份额变为 2.130676355 份。(2) 2005 年 7 月 14 日为恒丰债券基金转变为货币市场基金的转变基准日，2005 年 7 月 15 日为货币市场基金的运作起始日。(3) 货币市场基金收益分配是按月结转份额。

二、基金的净值表现

(一) 优选股票基金的净值表现

1、优选股票基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

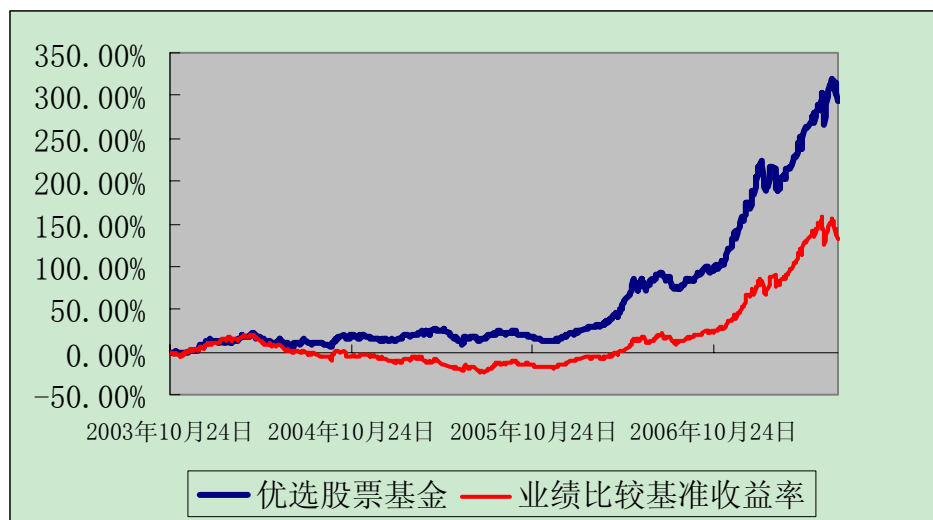
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
----	----------	-------------	--------------	-----------------	---------	---------

景顺长城景系列开放式证券投资基金 2007 年半年度报告

				准差 (4)		
过去 1 个月	0.65%	2.15%	-6.11%	2.43%	6.76%	-0.28%
过去 3 个月	23.31%	1.81%	17.04%	1.96%	6.27%	-0.15%
过去 6 个月	44.05%	1.92%	39.40%	1.92%	4.65%	0.00%
过去一年	107.73%	1.56%	96.66%	1.52%	11.07%	0.04%
过去三年	266.22%	1.23%	134.74%	1.27%	131.48%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	294.29%	1.17%	131.75%	1.23%	162.54%	-0.06%

2、优选股票基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较

优选股票基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003 年 10 月 24 日至 2007 年 6 月 30 日)



备注：

本基金的资产配置比例为：股票投资的比例为基金资产净值的70%至80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的20%至30%。按照本系列基金基金合同的规定，本基金自2003年10月24日合同生效日起至2004年1月23日为建仓期。建仓期满至今，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

(二) 货币市场基金的净值表现

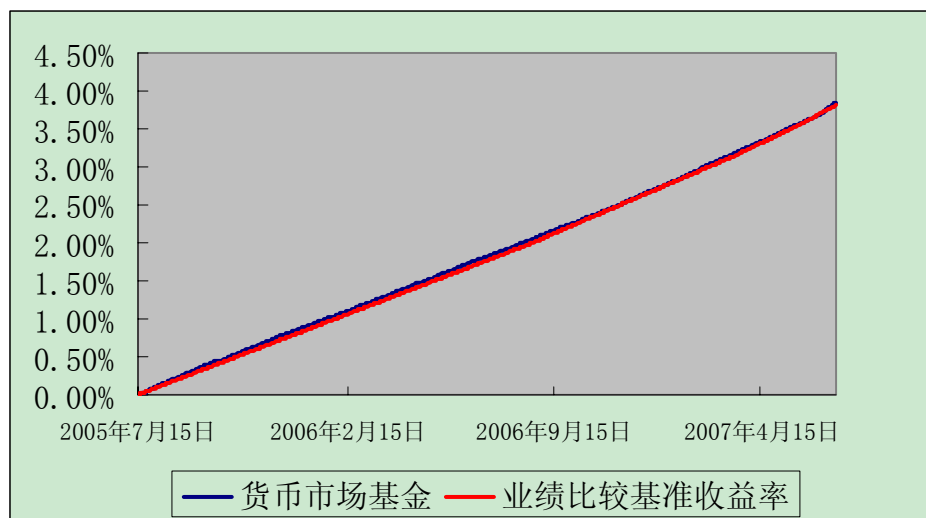
1、货币市场基金历史各阶段收益率与同期业绩基准收益率比较表

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)
过去 1 个月	0.2296%	0.0031%	0.2012%	0.0000%	0.0284%	0.0031%
过去 3 个月	0.5762%	0.0020%	0.5819%	0.0003%	-0.0057%	0.0017%
过去 6 个月	1.0852%	0.0016%	1.0873%	0.0005%	-0.0021%	0.0011%
过去一年	2.0224%	0.0019%	2.0745%	0.0005%	-0.0521%	0.0014%
自基金运作起至今	3.8462%	0.0028%	3.8055%	0.0005%	0.0407%	0.0023%

2、货币市场基金自转变以来基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比

货币市场基金累计净值收益率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005 年 7 月 15 日至 2007 年 6 月 30 日)



备注：(1) 经景顺长城恒丰债券证券投资基金基金份额持有人大会表决通过，并于2005年7月7日获中国证券监督管理委员会证监基金字2005[121]号文核准，景顺长城恒丰债券证券投资基金以2005年7月14日为转变基准日转变成为景顺长城货币市场证券投资基金。

(2) 截至本报告日，本基金的投资范围符合基金合同第十九节之（三）规定的投资范围，本基金的各项投资比例已达到基金合同第十九节之（八）规定的投资组合比例限制。

（三）动力平衡基金的净值表现

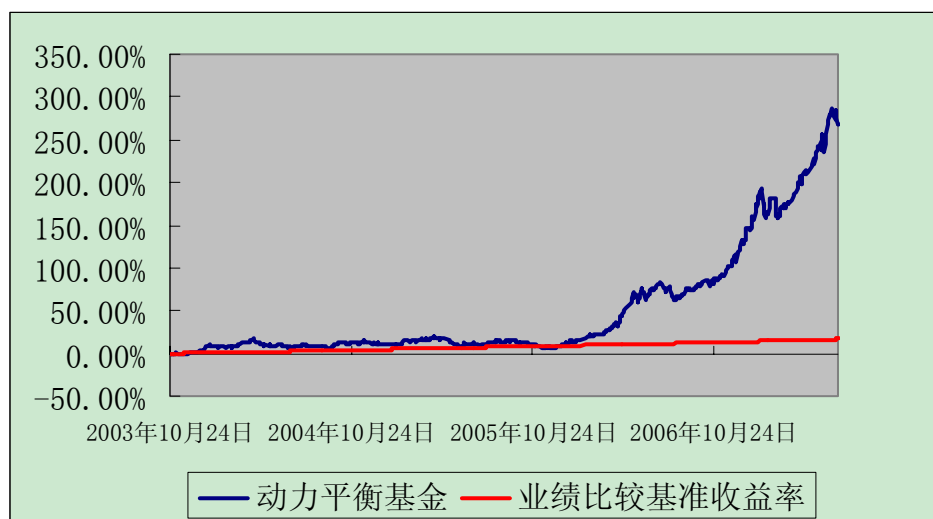
1、动力平衡基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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)
过去 1 个月	6.21%	2.02%	0.42%	0.01%	5.79%	2.01%
过去 3 个月	32.25%	1.71%	1.26%	0.02%	30.99%	1.69%
过去 6 个月	50.12%	1.87%	2.37%	0.02%	47.75%	1.85%
过去一年	105.59%	1.52%	4.63%	0.01%	100.96%	1.51%
过去三年	243.90%	1.10%	13.62%	0.01%	230.28%	1.09%
自基金合同生效起至今	268.92%	1.04%	16.72%	0.01%	252.20%	1.03%

2、动力平衡基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较

动力平衡基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2003年10月24日至2007年6月30日）



备注：

本基金的资产配置比例为：股票投资的比例为基金资产净值的20%至80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的20%至80%。按照本系列基金基金合同的规定，本基金自2003年10月24日合同生效日起至2004年1月23日为建仓期。本报告期内，本基金曾出现“持有单一债券品种（06进出05）的比例超过基金净值的10%”的情况。

第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

本系列基金的管理人景顺长城基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字〔2003〕76号文批准设立的证券投资基金管理公司，由长城证券有限责任公司、景顺资产管理有限公司、开滦(集团)有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立，目前各家出资比例分别为49%、49%、1%、1%。

截止 2007 年 6 月 30 日，景顺长城基金管理有限公司管理景顺长城景系列开放式证券投资基金、景顺长城内需增长开放式证券投资基金、景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金 (LOF)、景顺长城新兴成长股票型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金和景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金。其中景系列基金下设景顺长城优选股票证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

二、基金经理小组简介

本公司采用团队投资方式，即通过整个投资部门全体人员的共同努力，争取良好投资业绩。本系列基金下设三只基金，由基金经理小组负责投资管理，聘任基金经理如下：

(1) 杨兵兵女士，获武汉大学金融保险系经济学学士、硕士，1994 年进入万科企业股份有限公司，1998 年 10 月加入大鹏证券综合研究所，2000 年底担任综合研究所传统产业组组长。2003 年 3 月加入景顺长城基金管理有限公司，担任投资部股票研究员，同年晋升为基金经理。具有基金从业资格。

(2) 毛从容女士，华中理工大学经济学硕士。拥有 9 年金融、证券从业经验，1997 年进入交通银行深圳分行工作，2000 年 7 月加入长城证券金融研究所，负责宏观和债券研究并担任研究所债券小组组长。2003 年 3 月加入景顺长城基金管理有限公司，担任投资部研究员，2005 年晋升为基金经理。具有基金从业资格。

(3) 涂强先生，南京大学经济学硕士。曾任职于长城证券有限责任公司，历任投资部投资经理、资产管理部投资经理、资产管理部副总经理等职务。2005 年 3 月起加入景顺长城基金管理有限公司。具有基金从业资格。

第二节 遵规守信情况说明

本报告期内，管理人对本系列基金的管理始终都能按照法律法规、基金合同、基金招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本系列基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各重大方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

本报告期内，动力平衡基金持有的“06 进出 05”金融债出现“单一债券品种的比例超过基金净值的 10%”的情况，托管人对此进行了提示，现已调整。该券种属于准国债性质，比例超标未对基金持有人造成损害。

第三节 基金投资策略和业绩表现的说明与解释

（一）行情回顾和分析

股票市场

07 年上半年沪深 300 指数上升 84.4%至 3764.08 点，上证综指上升 42.8%至 3820.70 点。宏观经济高速增长、牛市财富效应的全面扩散、上市公司盈利超预期增长等因素推动市场继续大幅度上升后，高估值水平的压力、针对充裕流动性的宏观调控措施以及打击市场违法违规行为等市场治理措施的影响导致市场从过热状态中逐步冷静，5 月底 6 月初市场进入调整阶段。

市场结构方面，绩差公司与小市值公司在高成长预期与重组预期的推动下，股价暴涨，市场表现远远超越大市值绩优公司，到 5 月中，超过 700 只股票涨幅在 100%以上；同样地，6 月的调整中这些股票的跌幅也远远超过大盘，大市值绩优公司则明显抗跌。

市场制度的变化值得关注，包括完善上市公司治理、打击内幕交易与市场操纵等违法违规行为、推动大市值蓝筹公司上市、基金规模超大型化趋势等。

债券和货币市场

从宏观数据看经济基本面比较偏热，信贷发放接近 1.8 万亿，贸易顺差大幅超出预期，固定资产投资和消费略显强劲，推动工业增加值和利润快速增长。同时，CPI 也达到 3.4%的高点，这些对市场构成一定的压力；出于对巨额顺差产生的流动性以及经济偏热的担心，央行连续出台紧缩政策，包括 4 次上调法定准备金率和 2 次上调基准利率，债券市场出现调

整，加上财政部可能推出减免利息税和特别国债即将发行，收益率曲线呈现陡峭化趋势，央票利率对市场的导向作用进一步加大，1 年期央票利率上升至 3.16%，回购利率受新股影响波动较大。

（二）基金运作情况回顾

优选股票基金

本基金上半年虽然保持相对较高的股票仓位，但由于坚持一贯的价值投资理念，持仓结构主要布局在行业景气度高、估值合理的金融服务、钢铁、品牌消费品等组合之上，忽略了期内资金来源的结构已经发生变化，市场热点转换为小盘、题材股以及资产注入为主线，虽然从 6 月开始市场重新回到相对理性的状态，但由于与市场热点的偏离时间过长，造成本基金的阶段绩效不尽如人意。期间本基金大比例分红 0.5 元/基金份额，并于 3 月下旬进行拆分，使基金规模有大幅度的增长。与此相适应，我们采取了相对稳健的投资策略，选择估值水平具有支持的大盘蓝筹股作为核心持仓，以应对因整体市场估值偏高以及流动性收紧带来的调整风险。我们坚信，从一个相对长的期间看，坚持从基本面出发的价值投资最终会为投资者带来理想回报。期间本基金收益率为 44.05%，超越基准 4.65 个百分点。

动力平衡基金

上半年，本基金净值增长表现相对落后。面对整体上市、低价股、小盘股等纷繁的各类主题投资，本基金始终没有参与，我们仍然坚持投资于价格合理的成长股、价值股和收益类股票。我们坚信：长期来看，投资于有着长期一贯的经营历史，业务价值高，管理层优秀且诚信的蓝筹公司的回报一定会更高。在持仓结构上，我们减持了部分估值过高和业绩达不到预期的个股，增持了保险、专业零售、手机分销、机械和通讯行业的龙头个股，期间本基金收益率为 50.12%，超越基准 47.75 个百分点。

货币市场基金

由于事先对紧缩政策和利率趋势的把握，适当缩短了组合剩余期限至 90 天以内，随着部分券种到期，增加了流动性高的央行票据和金融债的配置比例，从而使得货币市场基金静态收益随加息而稳步提高。特别是 5 月以来，大盘股发行回购利率大幅飚升，动态增加了回购的比例，获取了超额收益。期间基金净值收益率为 1.0852%；期间业绩比较基准收益为 1.0873%。

第四节 宏观经济、证券市场及行业走势的展望

（一）股票市场

市场展望

从 05 年下半年到今年上半年，市场的连续上升已经持续了约 24 个月，尤其是经过今年上半年的上升，整个市场的估值已经到了一定的高度，不仅绩差、小市值公司如此，绩优、大市值公司股价也多反应了未来 2 年的增长。尤其与周边市场相比，估值压力不容忽略，这是制约市场上升的最重要因素。

不过，过去两年推动市场上升的健康因素仍然存在，包括：快速稳健增长的宏观经济；人民币持续升值；宏观政策推动经济结构由“投资拉动”、“外需拉动”向“内需拉动”逐步转型；股改完成后上市公司具有更好的经济代表性；国有企业市值考核机制的逐步建立与成熟；以央企为龙头的资产注入与整合；上市公司管理层股权激励措施的逐步实施等等；这些因素对市场的推动作用仍然存在，不过，我们需要认清的是，这些因素产生影响的过程与时间会比市场预期的更长或更复杂，理性预期需要较长时间方能得以实现。

另外，针对可能过热的宏观经济及潜在的通胀压力和升值压力，宏观政策可能趋紧，不可避免对经济结构和资本市场造成影响。而管理层对证券市场的针对性政策的主要目的仍将是保证健康发展，不会对市场产生根本的方向性的影响。

我们认为，市场将在高估值压力、趋紧的宏观政策、高盈利增速、优质资产注入与重组、股权激励等制度因素的共同驱动下，经过一定时间的结构性调整后有望继续向上。

下阶段投资策略

由于对 A 股市场优质公司的长期增长保持较为乐观的态度，同时认为，目前短期估值偏高的风险可以通过这些公司盈利持续增长得到有效化解，因此我们将保持较高的股票资产配置比例。

从产业结构看，在宏观经济增长方式转型和消费升级的背景下，消费服务业面临较好的政策环境和发展前景；伴随国内宏观经济增长和金融体制改革，金融服务业焕发了巨大的活力，在盈利快速增长的同时，提供了分享人民币长期升值机会；借助技术进步和国内制造能力的整体提升，具备核心竞争优势的装备制造类企业拥有长期增长潜力。此外，部分周期性行业企业盈利大幅超预期，估值具有吸引力。

因此，我们将重点关注企业的核心竞争力和成长性，坚持在消费服务、金融服务及优势制造类企业的核心投资，同时结合行业景气周期的变化，积极调整对周期性行业的投资比例；同时我们也将自下而上挖掘具有强大股东背景和整体资产注入潜力、通过外延式扩张获得高速成长的优质个股。

（二）债券和货币市场

市场展望

预计三季度受需求影响经济增长仍很强劲，投资可能继续反弹，出口退税对顺差影响较小，CPI 平均涨幅超过 3%，经济基本面仍将对市场产生压力；同时，在节能减排和流动性过剩的压力下，促发央行继续采取政策收紧流动性，下一步政策包括加息、利息税减免以及特别国债发行。当然，针对投资信贷反弹，不排除一些行政措施的出台。

考虑供给方面的因素，下半年长债的发行量估计将达到 3000 亿以上，同时市场上还有国家外汇投资公司 and 公司债券市场的发行预期。然而受多方面影响，市场对长债的需求明显不足。

下阶段投资策略

我们认为三季度市场仍面临弱市调整，继续采取防御策略，久期控制在 2 年以内，重点配置短期融资券、央票和短期金融债，以及适度配置浮息债。

货币市场操作方面，我们认为市场仍存在较强的加息预期，以及特别国债即将发行流动性继续收紧的情况下，市场将维持弱势盘整格局，随着半年经济数据公布，市场将继续面临调整压力。资产配置方面，将组合久期保持在 90 天左右，继续保持央行票据的较高配置比例以保持流动性，如果期间有 IPO 发行时会使回购利率有较大波动，保持部分回购仓位获取超额收益。

第四章 托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对景顺长城景系列开放式证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，报告期内，本系列基金中景顺动力平衡证券投资基金的运作出现了单只债券投资比例超出基金合同约定连续超过十个交易日的情况，托管人电话及书面及时提示管理人，督促其进行调整，并及时向监管部门报告相关情况，此外未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2007 年 8 月 23 日

第五章 财务会计报告

第一节 优选股票基金财务会计报告

1 优选股票基金会计报表

1、资产负债表(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2007年 6月30日	2006年 12月31日
资产			
银行存款	5 (15)	342,865,563.37	14,177,385.33
清算备付金		12,752,147.81	1,332,651.20
交易保证金		2,856,863.22	638,549.12
应收证券清算款		62,404,440.60	0.00
应收股利		1,450,560.71	0.00
应收利息	5 (1)	24,099,219.85	4,458,595.91
应收申购款		26,061,013.80	1,798,752.69
其他应收款		0.00	1,390.87
股票投资市值		5,672,513,187.28	1,063,316,698.54
其中: 股票投资成本		4,225,005,959.17	567,740,121.26
债券投资市值		1,659,468,525.40	276,671,130.99
其中: 债券投资成本		1,659,468,525.40	276,556,616.33
权证投资市值		0.00	0.00
其中: 权证投资成本		0.00	0.00
待摊费用	5(2)	0.00	0.00
资产总计		7,804,471,522.04	1,362,395,154.65
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		0.00	2,675,389.23
应付赎回款		63,421,857.57	1,413,265.68
应付赎回费		190,699.43	2,234.02
应付管理人报酬	4(2)	10,221,661.88	1,677,736.17
应付托管费	4(2)	1,703,610.32	279,622.70
应付佣金	5(4)	7,775,655.64	786,918.91
其他应付款	5(5)	263,253.10	250,000.00
预提费用	5(6)	93,687.07	84,500.00
负债合计		83,670,425.01	7,169,666.71
持有人权益			
实收基金	5(7)	2,891,247,028.48	580,175,349.70
未实现利得	5(8)	2,468,585,934.48	412,513,404.89
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		2,360,968,134.07	362,536,733.35
持有人权益合计		7,720,801,097.03	1,355,225,487.94

(2007年6月30日基金份额资产净值: 1.2533元)

(2006年12月31日基金份额资产净值: 2.3359元)

负债及持有人权益总计	7,804,471,522.04	1,362,395,154.65
------------	------------------	------------------

2、经营业绩表及收益分配表(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

附注	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 止期间	2006 年 1 月 1 日 至 2006 年 6 月 30 日 止期间
收入		
股票差价收入	5 (9) 1,277,965,684.57	89,880,560.44
债券差价收入	5 (10) 268,249.70	802,776.58
权证差价收入	5 (11) 4,093,541.70	28,359,961.62
债券利息收入	14,902,091.55	2,926,431.76
存款利息收入	1,810,308.12	175,267.03
股利收入	18,946,669.67	5,270,384.19
其他收入	5 (12) 4,742,205.39	566,067.63
收入合计	1,322,728,750.70	127,981,449.25
费用		
基金管理人报酬	4(2) 41,539,081.47	7,220,695.21
基金托管费	4(2) 6,923,180.25	1,203,449.22
卖出回购证券支出	1,440,079.73	38,850.68
其他费用	5 (13) 128,244.20	108,886.29
其中: 信息披露费	49,588.57	57,853.03
审计费用	39,671.58	39,671.58
费用合计	50,030,585.65	8,571,881.40
基金净收益	1,272,698,165.05	119,409,567.85
加: 未实现估值增值/(减值)变动数	951,816,136.17	334,660,970.78
基金经营业绩	2,224,514,301.22	454,070,538.63
基金净收益	1,272,698,165.05	119,409,567.85
加: 期初基金净收益/(累计基金净损失)	362,536,733.35	-4,215,149.53
本期申购基金份额的损益平准金	2,438,193,318.72	3,969,577.94
本期赎回基金份额的损益平准金	-1,403,939,655.77	106,989.71
可供分配基金净收益	2,669,488,561.35	119,270,985.97
本期已分配基金净收益	5 (14) -308,520,427.28	-28,134,612.11
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	2,360,968,134.07	91,136,373.86

3、基金净值变动表(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

2007 年 1 月 1 日 2006 年 1 月 1 日

	至 2007 年 6 月 30 日 止期间	至 2006 年 6 月 30 日 止期间
期初基金净值	1,355,225,487.94	1,133,239,329.42
本期经营活动		
基金净收益/(损失)	1,272,698,165.05	119,409,567.85
未实现估值增值/(减值)变动数	951,816,136.17	334,660,970.78
经营活动产生的基金净值变动数	2,224,514,301.22	454,070,538.63
本期基金份额交易		
基金申购款	9,930,164,194.79	274,446,266.58
其中：分红再投资	119,052,377.86	11,765,260.90
基金赎回款	-5,480,582,459.64	-720,186,618.35
基金份额交易产生的基金净值变动数	4,449,581,735.15	-445,740,351.77
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	-308,520,427.28	-28,134,612.11
期末基金净值	7,720,801,097.03	1,113,434,904.17

(二) 优选股票基金会计报表附注

1、优选股票基金于 2007 年 3 月 19 日实施了基金份额拆分。当日拆分前优选股票基金基金份额净值为 2.1307 元，精确到小数点后第 9 位为 2.130676355，基金管理人按照 1:2.130676355 的拆分比例对优选股票基金的份额进行了拆分。当日拆分后，基金份额净值变为 1.0000 元，相应地，原来每 1 份基金份额变为 2.130676355 份。

实收基金包含对外发行的基金份额总额和实收基金份额拆分调整。实收基金份额拆分调整的初始金额为于基金份额拆分日根据基金份额拆分公式计算的拆分后的基金份额与拆分前的基金份额之间的差额。由于申购和赎回引起的实收基金份额和实收基金份额拆分调整变动分别于基金申购确认日和基金赎回确认日认列。

除上述事项外，本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、本报告期无重大会计差错和更正金额。

3、根据财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，基金买卖股票于2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税，自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

4、重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
景顺长城基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金代销机构
长城证券有限责任公司(“长城证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
景顺资产管理有限公司	基金管理人的股东
大连实德集团有限公司	基金管理人的股东
开滦(集团)有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 关联方交易

①通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金

本基金 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间未租用关联方证券交易单元。

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间	
	成交量	占本年成交量的比例
长城证券：		
买卖股票	82,542,426.98	4.83%
买卖债券	19,328,335.10	12.49%
回购交易	0.00	0.00%
买卖权证	3,699,485.36	13.04%
	占本年佣金总量的比例	
	佣金	比例
长城证券	67,488.39	4.90%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示，债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

② 关联方报酬

(a) 基金管理人报酬

支付基金管理人景顺长城基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 41,539,081.47 元，2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间需支付基金管理人报酬 7,220,695.21 元。

(b) 基金托管费

支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费＝前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 6,923,180.25 元，2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间需支付基金托管费 1,203,449.22 元。

③与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

(a)本基金在本期间与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007 年 1 月 1 日 至2007年6月30日	2006 年 1 月 1 日 至2006年6月30日
买入债券结算金额	2,723,895,394.33	57,694,864.40
卖出债券结算金额	505,435,106.52	46,628,564.84
卖出回购证券结算金额	3,548,400,000.00	109,800,000.00
卖出回购证券利息支出	1,329,120.83	36,850.68

(b)本基金在本期间与基金管理人的股东长城证券通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007 年 1 月 1 日 至2007年6月30日	2006 年 1 月 1 日 至2006年6月30日
买入债券结算金额	0.00	0.00

④ 关联方持有本基金份额

本基金基金管理人主要股东及其控制的机构在 2007 年 6 月 30 日及 2006 年 12 月 31 均未持有本基金份额。

⑤ 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，并按银行间同业利率计息。

<u>关联方</u>	<u>银行存款余额</u>	
	2007年6月30日	2006年6月30日
中国银行	342,865,563.37	23,573,958.63

<u>关联方</u>	<u>银行存款利息收入</u>	
	2007 年 1 月 1 日 至2007年6月30日	2006 年 1 月 1 日 至 2006 年 6 月 30 日
中国银行	1,402,905.32	162,187.87

5、会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

	2007年6月30日
应收债券利息	24,044,982.28
应收银行存款利息	49,016.94
应收清算备付金利息	5,164.56
应收权证交易保证金利息	56.07
	<u>24,099,219.85</u>

(2) 待摊费用

本基金于2007年6月30日的待摊费用无余额。

(3) 投资估值增值

	2007年6月30日
股票投资	1,447,507,228.11
债券投资	0.00
权证投资	0.00
	<u>1,447,507,228.11</u>

(4) 应付佣金

	2007年6月30日
国泰君安证券股份有限公司	3,043,734.00
中国国际金融有限公司	1,501,337.62
海通证券股份有限公司	752,465.91

招商证券股份有限公司	1,686,476.49
中银国际证券有限责任公司	533,728.53
中信建投证券有限责任公司	257,913.09
	<u>7,775,655.64</u>

(5) 其他应付款

2007年6月30日

应付券商交易单元保证金	250,000.00
回购交易手续费	4,143.10
债券交易手续费	4,260.00
债券结算服务费	4,850.00
	<u>263,253.10</u>

(6) 预提费用

2007年6月30日

审计费用	39,671.58
信息披露费	49,588.57
债券托管账户维护费	4,426.92
	<u>93,687.07</u>

(7) 实收基金—实收基金

基金份额

2006年12月31日	580,175,349.70
申购	9,097,711,659.13
其中：红利再投资	54,566,113.41
基金份额拆分调整份额	971,638,567.43
赎回	<u>-4,489,115,481.92</u>
2007年6月30日	<u>6,160,410,094.34</u>

基金管理人于2007年3月19 日对优选股票基金进行了基金份额拆分操作。当日拆分前优选股票基金基金份额净值为2.1307元，精确到小数点后第9位为2.130676355，基金管理人按照1：2.130676355的拆分比例对优选股票基金的份额进行了拆分。当日拆分后，基金份额净值变为1.0000元，相应地，原来每1份基金份额变为2.130676355份。

(8) 未实现利得

未实现估值 增值(a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
----------------	-------------------	----

2006年12月31日	495,691,091.94	-83,177,687.05	412,513,404.89
本期净变动数	951,816,136.17	0.00	951,816,136.17
本期申购基金份额	0.00	3,001,990,384.46	3,001,990,384.46
其中：红利再投资	0.00	45,605,914.18	45,605,914.18
本期赎回基金份额	0.00	-1,897,733,991.04	-1,897,733,991.04
2007年6月30日	1,447,507,228.11	1,021,078,706.37	2,468,585,934.48

(a) 未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

2007年6月30日

股票投资	1,447,507,228.11
债券投资	0.00
权证投资	0.00
	<u>1,447,507,228.11</u>

(9) 股票差价收入

2007 年 1 月 1 日
至2007年6月30日止期间

卖出股票成交总额	6,555,008,414.99
减：应付佣金总额	5,502,017.60
减：卖出股票成本总额	<u>5,271,540,712.82</u>
	<u>1,277,965,684.57</u>

(10) 债券差价收入

2007 年 1 月 1 日
至2007年6月30日止期间

卖出及到期兑付债券结算金额	1,344,831,446.62
减：应收利息总额	19,108,613.78
减：卖出及到期兑付债券成本总额	<u>1,325,454,583.14</u>
	<u>268,249.70</u>

(11) 权证差价收入

2007 年 1 月 1 日
至2007年6月30日止期间

卖出权证成交总额	7,322,703.88
减：应付佣金总额	0.00

减：卖出权证成本总额	3,229,162.18
	<u>4,093,541.70</u>

(12) 其他收入

2007 年 1 月 1 日
至 2007 年 6 月 30 日止期
间

赎回基金补偿收入(a)	4,695,845.26
转换基金补偿收入(b)	46,360.13
	<u>4,742,205.39</u>

(a) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

(b) 本基金的转出费总额的25%归入转出基金的基金资产。

(13) 其他费用

2007 年 1 月 1 日
至 2007 年 6 月 30 日止期间

信息披露费	49,588.57
审计费用	39,671.58
银行间账户维护费	8,926.92
银行手续费	6,060.58
银行间市场交易手续费	12,926.55
银行间市场结算服务费	11,070.00
	<u>128,244.20</u>

(14) 已分配基金净收益

2007年1月1日至2007 年6月30日止期间	登记日	分红率 每10份基金份额	现金 形式发放	再投资 形式发放	发放红利 合计
中期分红	2007/01/22	5.00元	189,468,049.42	119,052,377.86	308,520,427.28

(15) 银行存款

2007年6月30日

活期存款	342,865,563.37
定期存款	<u>0.00</u>

342,865,563.37

本基金于本报告期内未投资定期存款。

6 流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至2007年6月30日止无流通受限制的基金资产。

第二节 货币市场基金财务会计报告

(一) 货币市场基金会计报表

1、资产负债表(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2007年 6月30日	2006年 12月31日
资产			
银行存款	5(11)	5,481,014.14	1,329,429.18
清算备付金		0.00	0.00
应收利息	5(1)	557,756.14	725,565.94
应收申购款		2,859,504.26	66,970,858.83
其他应收款		0.00	0.00
债券投资市值		102,404,500.49	204,984,038.96
其中: 债券投资成本		102,404,500.49	204,984,038.96
买入返售证券		39,000,000.00	0.00
待摊费用	5(2)	0.00	0.00
资产总计		150,302,775.03	274,009,892.91
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		4,000,045.00	0.00
应付赎回款		429,033.01	874,573.92
应付管理人报酬	4(2)	39,920.72	61,235.43
应付托管费	4(2)	12,097.15	18,556.20
应付销售服务费	4(2)	30,242.95	46,390.53
应付收益		162,578.40	153,493.15
其他应付款	5(3)	253,920.17	195,148.65
预提费用	5(4)	73,851.28	44,500.00
负债合计		5,001,688.68	1,393,897.88
持有人权益			
实收基金	5(5)	145,301,086.35	272,615,995.03
负债及持有人权益总计		150,302,775.03	274,009,892.91

2、经营业绩表及收益分配表(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 止期间	2006 年 1 月 1 日 至 2006 年 6 月 30 日 止期间
	附注		
收入			
债券差价收入	5(6)	5,876.30	1,866,588.39
债券利息收入		2,707,361.12	4,982,059.31
存款利息收入	5(8)	27,394.52	922,949.64
买入返售证券收入		177,597.85	693,382.44
收入合计		2,918,229.79	8,464,979.78
费用			
基金管理人报酬	4(2)	332,922.23	1,112,062.62
基金托管费	4(2)	100,885.50	336,988.77
基金销售服务费	4(2)	252,213.68	842,471.66
其他费用	5(9)	89,950.86	165,826.48
其中：信息披露费		49,588.57	57,853.03
审计费用		19,835.79	39,671.58
费用合计		775,972.27	2,457,349.53
基金净收益及基金经营业绩		2,142,257.52	6,007,630.25
基金净收益		2,142,257.52	6,007,630.25
加：期初基金净收益		0.00	0.00
可供分配基金净收益		2,142,257.52	6,007,630.25
本期已分配基金净收益	5(10)	-2,142,257.52	-6,007,630.25
未分配基金净收益		0.00	0.00

3、基金净值变动表(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 止期间	2006 年 1 月 1 日 至 2006 年 6 月 30 日 止期间
期初基金净值	272,615,995.03	944,726,467.06
本期经营活动		
基金净收益	2,142,257.52	6,007,630.25
经营活动产生的基金净值变动数	2,142,257.52	6,007,630.25
本期基金份额交易		
基金申购款	539,077,692.59	1,049,352,917.73
其中: 分红再投资	1,732,895.91	6,101,759.24
基金赎回款	-666,392,601.27	-1,522,232,267.43
基金份额交易产生的基金净值变动数	-127,314,908.68	-472,879,349.70
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的 基金净值变动数	-2,142,257.52	-6,007,630.25
期末基金净值	145,301,086.35	471,847,117.36

(二) 货币市场基金会计报表附注

1、货币市场基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、本报告期无重大会计差错和更正金额。

3、资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于2007年7月17日及2007年8月16日宣告本基金2007年第7号和第8号收益支付公告, 对本基金自2007年6月19日起至2007年7月16日止期间以及自2007年7月17日起至2007年8月15日止期间的累计收益进行集中支付, 并按1元面值直接结转为基金份额, 不进行现金支付。

4、重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
景顺长城基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金代销机构

长城证券有限责任公司(“长城证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
景顺资产管理有限公司	基金管理人的股东
大连实德集团有限公司	基金管理人的股东
开滦(集团)有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 关联方交易

①通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金

	2007年1月1日至2007年6月30日止期间			
	回购成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占本期成交 量的比例	佣金 人民币元	占本期佣金 总量的比例
长城证券	103,000,000.00	100.00%	0.00	0.00%

	2006年1月1日至2006年6月30日止期间			
	回购成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占本期成交 量的比例	佣金 人民币元	占本期佣金 总量的比例
长城证券	912,600,000.00	100.00%	0.00	0.00%

②关联方报酬

(a)基金管理人报酬

支付基金管理人景顺长城基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.33%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值× 0.33% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬332,922.23元，2006年1月1日至2006年6月30日止期间需支付基金管理人报酬1,112,062.62元。

(b)基金托管费

支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.1%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日基金托管费＝前一日基金资产净值 × 0.1% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费100,885.50元，2006年1月1日至2006年6月30日止期间需支付基金托管费336,988.77元。

(c) 基金销售服务费

支付基金销售机构的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给景顺长城基金管理有限公司，再由景顺长城基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日基金销售服务费=前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需向关联方支付的基金销售服务费如下：

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 止期间	2006 年 1 月 1 日 至 2006 年 6 月 30 日 止期间
景顺长城基金管理有限公司	103,941.64	535,026.75
中国银行	104,905.15	226,936.78
长城证券	4,771.23	420.74
	<u>213,618.02</u>	<u>762,384.27</u>

③与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 止期间	2006 年 1 月 1 日 至 2006 年 6 月 30 日 止期间
买入债券结算金额	235,813,462.23	1,174,472,903.19
卖出债券结算金额	323,081,380.97	1,685,687,495.62
买入返售证券协议金额	0.00	40,000,000.00
买入返售证券利息收入	<u>0.00</u>	<u>15,956.16</u>

④关联方持有本基金份额

本基金基金管理人在 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间及 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间未持有本基金份额。

本基金基金管理人的主要股东及其控制的机构在2007年6月30日及2006年12月31日均未持有本基金份额。

⑤ 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的活期银行存款由基金托管人中国银行保管，并按银行间同业利率计息。

<u>关联方</u>	<u>银行存款余额</u>	
	2007年6月30日	2006年6月30日
中国银行	<u>5,481,014.14</u>	<u>11,058,672.58</u>
<u>关联方</u>	<u>银行存款利息收入</u>	

2007 年 1 月 1 日
至 2007 年 6 月 30 日

2006 年 1 月 1 日
至 2006 年 6 月 30 日

中国银行	23,033.49	119,313.10
------	-----------	------------

5、 会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

2007年6月30日

应收债券利息	518,341.27	
应收银行存款利息	1,762.02	
应收买入返售证券利息	37,652.85	
	557,756.14	

(2) 待摊费用

本基金于2007年6月30日待摊费用无余额。

(3) 其他应付款

2007年6月30日

应付红利利息税	232,258.63	
待转申购款利息	16,791.54	
应付场外债券结算服务费	4,200.00	
应付银行间债券交易费	670.00	
	253,920.17	

(4) 预提费用

2007年6月30日

审计费用	19,835.79	
信息披露费	49,588.57	
债券托管账户维护费	4,426.92	
	73,851.28	

(5) 实收基金

基金份额

基金面值

2006年12月31日	272,615,995.03	272,615,995.03
本期申购	539,077,692.59	539,077,692.59
其中：红利再投资	1,732,895.91	1,732,895.91
本期赎回	-666,392,601.27	-666,392,601.27
2007年6月30日	145,301,086.35	145,301,086.35

(6) 债券差价收入

2007 年 1 月 1 日
至2007年6月30日止期间

卖出债券结算金额	333,229,908.59
减：应收利息总额	522,086.07
减：卖出债券成本总额	332,701,946.22
	5,876.30

(7) 其他收入

本基金于 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间未取得其他收入。

(8) 存款利息收入

2007 年 1 月 1 日
至2007年6月30日止期间

活期存款利息收入	23,033.49
结算备付金利息收入	331.89
申购款利息收入	4,029.14
	27,394.52

(9) 其他费用

2007 年 1 月 1 日
至2007年6月30日止期间

信息披露费	49,588.57
审计费用	19,835.79
银行间债券结算服务费	8,700.00
交易所回购交易费用	1,158.81
债券托管账户维护费	8,926.92
银行间债券交易手续费	1,455.00
银行手续费	285.77

89,950.86

(10) 已分配基金净收益

本基金于本会计期间累计实现收益2,142,257.52元，其中以红利再投资方式结转入实收基金1,732,895.91（附注5），转入应付赎回款及应付转换款400,276.36元，计入应付收益科目9,085.25元。

(11) 银行存款

2007年6月30日

活期存款	5,481,014.14
定期存款	0.00
	<u>5,481,014.14</u>

本基金于本报告期内未投资定期存款。

6、报告期末流通转让受到限制的基金资产：无。

7、基金销售费用列支情况专项说明

本基金的销售服务费用于本基金的市场推广、销售、服务等各项费用，由基金管理人代收并分配给相关服务机构。

第三节 动力平衡基金财务会计报告

(一) 动力平衡基金会计报表

1、资产负债表(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2007年 6月30日	2006年 12月31日
资产			
银行存款	5(15)	113,989,812.85	3,678,473.19
清算备付金		1,099,470.76	8,962,613.75
交易保证金		779,044.33	388,549.12
应收证券清算款		11,194,430.31	21,550,321.69
应收股利		1,345,148.00	0.00
应收利息	5(1)	3,252,344.38	2,890,481.24
应收申购款		22,039,823.64	8,581,630.33
其他应收款		0.00	312.32
股票投资市值		929,573,993.29	1,511,737,106.65
其中: 股票投资成本		567,153,815.19	1,162,744,230.68
债券投资市值		287,931,436.99	392,191,368.13
其中: 债券投资成本		287,931,436.99	392,205,428.62
权证投资市值		0.00	0.00
其中: 权证投资成本		0.00	0.00
待摊费用	5(2)	0.00	0.00
资产总计		1,371,205,504.55	1,949,980,856.42
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		0.00	0.00
应付赎回款		7,703,447.33	32,587,558.43
应付赎回费		22,842.82	97,828.99
应付管理人报酬	4(2)	1,653,798.21	2,294,382.47
应付托管费	4(2)	275,633.03	382,397.09
应付佣金	5(4)	867,103.50	1,340,973.21
其他应付款	5(5)	505,513.60	250,000.00
预提费用	5(6)	103,604.06	54,500.00
负债合计		11,131,942.55	37,007,640.19
持有人权益			
实收基金	5(7)	704,805,857.57	1,488,068,085.53
未实现利得	5(8)	200,028,340.18	373,306,990.02
未分配基金净收益		455,239,364.25	51,598,140.68
持有人权益合计		1,360,073,562.00	1,912,973,216.23

(2007年6月30日基金份额资产净值: 1.9297元)

(2006年12月31日基金份额资产净值: 1.2855元)

负债及持有人权益总计	1,371,205,504.55	1,949,980,856.42
------------	------------------	------------------

2、经营业绩表及收益分配表(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

		2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日 止期间	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日 止期间
	附注		
收入			
股票差价收入/(损失)	5(9)	578,424,273.12	32,499,705.43
债券差价收入/(损失)	5(10)	9,483.67	82,384.26
权证差价收入	5(11)	0.00	5,672,364.74
债券利息收入		4,218,544.13	688,340.92
存款利息收入		407,299.78	52,326.90
股利收入		4,720,078.20	1,165,628.59
买入返售证券收入		133,298.63	0.00
其他收入	5(12)	1,676,635.52	46,048.02
收入合计		589,589,613.05	40,206,798.86
费用			
基金管理人报酬	4(2)	11,100,224.33	1,685,655.23
基金托管费	4(2)	1,850,037.40	280,942.54
卖出回购证券支出		941,523.61	9,967.81
其他费用	5(13)	122,279.60	93,319.36
其中: 信息披露费		49,588.57	57,853.03
审计费用		49,588.57	24,795.19
费用合计		14,014,064.94	2,069,884.94
基金净收益		575,575,548.11	38,136,913.92
加: 未实现估值增值/(减值)变动数	5(8)	13,441,362.62	66,942,922.58
基金经营业绩		589,016,910.73	105,079,836.50
基金净收益		575,575,548.11	38,136,913.92
加: 期初基金净收益		51,598,140.68	3,048,652.83
本期申购基金份额的损益平准金		80,537,533.41	1,220,043.29
本期赎回基金份额的损益平准金		-252,471,857.95	-3,639,933.92
可供分配基金净收益		455,239,364.25	38,765,676.12
本期已分配基金净收益	5(14)	0.00	-9,496,530.38
未分配基金净收益		455,239,364.25	29,269,145.74

3、基金净值变动表(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日 止期间	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日 止期间
期初基金净值	1,912,973,216.23	255,021,785.07
本期经营活动		
基金净收益	575,575,548.11	38,136,913.92
未实现估值增值/(减值)变动数	13,441,362.62	66,942,922.58
经营活动产生的基金净值变动数	589,016,910.73	105,079,836.50
本期基金份额交易		
基金申购款	595,975,679.70	28,952,338.26
其中: 分红再投资	0.00	1,727,292.95
基金赎回款	-1,737,892,244.66	-130,236,018.41
基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,141,916,564.96	-101,283,680.15
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	0.00	-9,496,530.38
期末基金净值	1,360,073,562.00	249,321,411.04

(二) 动力平衡基金会计报表附注

1、动力平衡基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

2、本报告期无重大会计差错和更正金额。

3、根据财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，基金买卖股票于2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税，自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

4、关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
景顺长城基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金代销机构
长城证券有限责任公司(“长城证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
景顺资产管理有限公司	基金管理人的股东
大连实德集团有限公司	基金管理人的股东

开滦(集团)有限责任公司

基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 关联方交易

① 通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间		
	成交量	占本期成交量的比例
长城证券:		
买卖股票	414,483,551.89	16.12%
买卖债券	0.00	0.00%
回购交易	0.00	0.00%
买卖权证	0.00	0.00%
	佣金	占本期佣金总量的比例
长城证券:		
交易佣金	324,335.72	15.59%
2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间		
	成交量	占本期成交量的比例
长城证券:		
买卖股票	121,780,522.63	37.95%
买卖债券	0.00	0.00%
回购交易	0.00	0.00%
买卖权证	2,592,970.91	45.71%
	佣金	占本期佣金总量的比例
长城证券:		
交易佣金	95,294.97	36.92%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

② 关联方报酬

(a) 基金管理人报酬

支付基金管理人景顺长城基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬11,100,224.33元，在2006年1月1日至2006年6月30日止期间需支付基金管理费：1,685,655.23元。

(b) 基金托管费

支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费1,850,037.40元，在2006年1月1日至2006年6月30日止期间需支付基金托管费280,942.54元。

③与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

(a)本基金在本会计期间与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007 年 1 月 1 日 至2007年6月30日	2006 年 1 月 1 日 至2006年6月30日
买入债券结算金额	356,356,678.93	8,065,388.97
卖出债券结算金额	456,330,177.65	0.00
卖出回购证券结算金额	1,187,980,000.00	29,700,000.00
卖出回购证券利息支出	378,098.95	9,967.81

(b)本基金在本期间与基金管理人的股东长城证券通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007 年 1 月 1 日 至2007年6月30日	2006 年 1 月 1 日 至2006年6月30日
买入债券结算金额	0.00	0.00

④关联方持有本基金份额

本基金基金管理人自2007年1月1日至2007年6月30日止期间及2006年1月1日至2006年6月30日止期间均未持有本基金份额。

本基金基金管理人主要股东及其控制的机构在2007年6月30日及2006年12月31日均未持有本基金份额。

⑤由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，并按银行间同业利率计息。

<u>关联方</u>	<u>银行存款余额</u>	
	2007年6月30日	2006年6月30日
中国银行	113,989,812.85	5,471,565.87

<u>关联方</u>	<u>银行存款利息收入</u>	
	2007 年 1 月 1 日 至2007年6月30日	2006 年 1 月 1 日 至2006年6月30日
中国银行	316,566.76	49,099.45

5、会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

	2007年6月30日
应收债券利息	3,236,561.16
应收银行存款利息	15,281.92
应收清算备付金利息	445.23
应收权证交易保证金利息	56.07
	<u>3,252,344.38</u>

(2) 待摊费用

本基金于2007年6月30日待摊费用并无余额。

(3) 投资估值增值

	2007年6月30日
股票投资	362,420,178.10
债券投资	0.00
权证投资	0.00
	<u>362,420,178.10</u>

(4) 应付佣金

	2007年6月30日
申银万国证券股份有限公司	167,111.36
中信建投证券有限责任公司	172,332.05
国金证券有限责任公司	412,351.55
长城证券有限责任公司	115,308.54
	<u>867,103.50</u>

(5) 其他应付款

	2007年6月30日
应付券商交易单元保证金	500,000.00
银行间市场交易手续费	3,663.60
银行间市场结算服务费	1,850.00
	<u>505,513.60</u>

(6) 预提费用

	2007年6月30日
审计费	49,588.57
信息披露费	49,588.57
债券托管账户维护费	4,426.92
	<u>103,604.06</u>

(7) 实收基金

	基金份额	基金面值
2006年12月31日	1,488,068,085.53	1,488,068,085.53
本期申购	402,429,604.13	402,429,604.13
其中：红利再投资	0.00	0.00
本期赎回	1,185,691,832.09	1,185,691,832.09
2007年6月30日	<u>704,805,857.57</u>	<u>704,805,857.57</u>

(8) 未实现利得

	未实现估值 增值(a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2006年12月31日	348,978,815.48	24,328,174.54	373,306,990.02
本期净变动数	13,441,362.62	0.00	13,441,362.62
本期申购基金份额	0.00	113,008,542.16	113,008,542.16
其中：红利再投资	0.00	0.00	0.00
本期赎回基金份额	0.00	-299,728,554.62	-299,728,554.62
2007年6月30日	<u>362,420,178.10</u>	<u>-162,391,837.92</u>	<u>200,028,340.18</u>

(a) 未实现估值增值按投资类别分项列示如下：

	2007年6月30日
股票投资	362,420,178.10
债券投资	0.00

权证投资	0.00
	<u>362,420,178.10</u>

(9) 股票差价收入/(损失)

2007 年 1 月 1 日
至 2007 年 6 月 30 日

卖出股票成交总额	1,878,980,809.76
减：应付佣金总额	1,580,552.34
减：卖出股票成本总额	<u>1,298,975,984.30</u>
	<u>578,424,273.12</u>

(10) 债券差价收入/(损失)

2007 年 1 月 1 日
至 2007 年 6 月 30 日

卖出及到期兑付债券结算金额	464,391,297.88
减：应收利息总额	5,750,204.13
减：卖出及到期兑付债券成本总额	<u>458,631,610.08</u>
	<u>9,483.67</u>

(11) 权证差价收入/(损失)

2007 年 1 月 1 日
至 2007 年 6 月 30 日

卖出权证成交总额	0.00
减：卖出权证成本总额	<u>0.00</u>
	<u>0.00</u>

(12) 其他收入

2007 年 1 月 1 日
至 2007 年 6 月 30 日

赎回基金补偿收入(a)	1,599,720.08
转换基金补偿收入(b)	<u>76,915.44</u>
	<u>1,676,635.52</u>

(a) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

(b) 本基金的转出费总额的25%归入基金资产。

(13) 其他费用

2007 年 1 月 1 日
至2007年6月30日

信息披露费	49,588.57
审计费用	49,588.57
债券托管账户维护费	8,926.92
银行手续费	2,563.57
银行间市场交易手续费	5,801.97
银行间市场结算服务费	5,810.00
	<u>122,279.60</u>

(14) 已分配基金净收益

本基金于本报告期内未进行收益分配。

(15) 银行存款

2007年6月30日

活期存款	113,989,812.85
定期存款	0.00
	<u>113,989,812.85</u>

本基金于本报告期内并未投资定期存款。

6、流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至2007年6月30日止未持有流通受限制不能自由转让的基金资产。

第六章 投资组合报告

第一节 优选股票基金投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	5,672,513,187.28	72.68%
债券	1,659,468,525.40	21.26%
银行存款和清算备付金合计	355,617,711.18	4.56%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%

应收证券清算款	62,404,440.60	0.80%
其它资产	54,467,657.58	0.70%
资产总计	7,804,471,522.04	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	数量（股）	市值(元)	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		0.00	0.00%
B 采掘业	20,646,284	393,893,375.93	5.10%
C 制造业	53,290,513	1,546,336,426.67	20.03%
C0 食品、饮料	2,992,001	358,082,679.68	4.64%
C1 纺织、服装、皮毛		0.00	0.00%
C2 木材、家具		0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	9,228,541	226,929,823.19	2.94%
C4 石油、化学、塑胶、塑料		0.00	0.00%
C5 电子		0.00	0.00%
C6 金属、非金属	32,767,245	633,279,865.75	8.20%
C7 机械、设备、仪表	8,302,726	328,044,058.05	4.25%
C8 医药、生物制品		0.00	0.00%
C99 其他制造业		0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	3,388,330	69,562,414.90	0.90%
E 建筑业	2,231,767	63,248,276.78	0.82%
F 交通运输、仓储业	18,676,230	467,808,188.63	6.06%
G 信息技术业	9,632,426	314,541,436.11	4.07%
H 批发和零售贸易	13,469,876	426,458,955.60	5.52%
I 金融、保险业	48,800,852	1,813,423,395.32	23.49%
J 房地产业	19,338,886	369,759,500.32	4.79%
K 社会服务业		0.00	0.00%
L 传播与文化产业	4,660,800	122,019,744.00	1.58%
M 综合类	5,278,658	85,461,473.02	1.11%
合计	199,414,622	5,672,513,187.28	73.47%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值比
600036	招商银行	22,087,480	542,910,258.40	7.03%
600000	浦发银行	11,154,803	408,154,241.77	5.29%
000002	万科A	19,338,886	369,759,500.32	4.79%
600519	贵州茅台	2,992,001	358,082,679.68	4.64%
601318	中国平安	4,949,906	353,967,778.06	4.58%

600030	中信证券	6,093,506	322,773,012.82	4.18%
000825	太钢不锈	15,790,838	316,764,210.28	4.10%
600009	上海机场	8,091,389	307,553,695.89	3.98%
600308	华泰股份	9,228,541	226,929,823.19	2.94%
000157	中联重科	5,378,130	207,058,005.00	2.68%
600100	同方股份	5,696,783	195,399,656.90	2.53%
601628	中国人寿	4,515,157	185,618,104.27	2.40%
600028	中国石化	13,605,379	179,863,110.38	2.33%
002024	苏宁电器	3,536,755	166,086,014.80	2.15%
601006	大秦铁路	10,584,841	160,254,492.74	2.08%
000933	神火股份	5,049,505	141,941,585.55	1.84%
600037	歌华有线	4,660,800	122,019,744.00	1.58%
600456	宝钛股份	2,635,380	112,557,079.80	1.46%
600694	大商股份	1,652,848	101,732,794.40	1.32%
000839	中信国安	3,281,380	91,878,640.00	1.19%
000759	武汉中百	6,459,528	87,849,580.80	1.14%
600832	东方明珠	5,278,658	85,461,473.02	1.11%
000898	鞍钢股份	4,115,846	72,809,315.74	0.94%
600583	海油工程	1,991,400	72,088,680.00	0.93%
600511	国药股份	1,820,745	70,790,565.60	0.92%
000768	西飞国际	2,279,965	70,382,519.55	0.91%
600396	金山股份	3,388,330	69,562,414.90	0.90%
600266	北京城建	2,231,767	63,248,276.78	0.82%
600022	济南钢铁	4,553,429	59,740,988.48	0.77%
000778	新兴铸管	3,953,291	54,120,553.79	0.70%
000338	潍柴动力	644,631	50,603,533.50	0.66%
600718	东软股份	654,263	27,263,139.21	0.35%
600005	武钢股份	1,718,461	17,287,717.66	0.22%
合计		199,414,622	5,672,513,187.28	73.47%

四、报告期内股票投资组合的重大变动

(一) 报告期内累计买入金额占期初基金资产净值2%以上的股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初净值比
600036	招商银行	609,074,933.71	44.94%
600000	浦发银行	524,767,725.17	38.72%
601628	中国人寿	444,169,677.52	32.77%
601318	中国平安	379,128,310.74	27.98%
600028	中国石化	324,908,302.10	23.97%
600900	长江电力	312,563,214.18	23.06%

600016	民生银行	281,009,801.70	20.74%
601398	工商银行	257,975,508.01	19.04%
600030	中信证券	257,949,654.88	19.03%
600005	武钢股份	252,264,986.05	18.61%
000898	鞍钢股份	241,738,413.66	17.84%
600519	贵州茅台	239,379,088.30	17.66%
000825	太钢不锈	236,411,381.41	17.44%
000002	万 科 A	235,915,150.99	17.41%
600009	上海机场	233,378,274.59	17.22%
600050	中国联通	189,660,888.63	13.99%
600019	宝钢股份	186,660,988.92	13.77%
600100	同方股份	175,129,604.18	12.92%
600308	华泰股份	150,821,061.66	11.13%
000157	中联重科	145,780,870.61	10.76%
601166	兴业银行	143,029,778.19	10.55%
000800	一汽轿车	139,789,253.67	10.31%
600456	宝钛股份	136,283,980.26	10.06%
002024	苏宁电器	124,621,453.87	9.20%
000839	中信国安	121,959,668.07	9.00%
000933	神火股份	121,283,941.17	8.95%
000063	中兴通讯	116,077,895.81	8.57%
000778	新兴铸管	108,272,643.24	7.99%
601006	大秦铁路	107,690,752.05	7.95%
600832	东方明珠	104,794,323.75	7.73%
000822	山东海化	101,189,518.41	7.47%
600325	华发股份	98,171,788.01	7.24%
000401	冀东水泥	98,108,727.69	7.24%
000927	一汽夏利	97,174,867.41	7.17%
000027	深能源 A	96,810,237.05	7.14%
000039	中集集团	96,483,787.20	7.12%
000612	焦作万方	95,486,257.07	7.05%
600887	伊利股份	88,407,384.25	6.52%
000759	武汉中百	84,637,529.23	6.25%
600266	北京城建	84,532,901.79	6.24%
600015	华夏银行	83,764,490.03	6.18%
601666	平煤天安	83,698,619.10	6.18%
600690	青岛海尔	82,819,896.10	6.11%
600583	海油工程	79,866,462.44	5.89%
000541	佛山照明	72,995,332.36	5.39%
600037	歌华有线	70,626,306.49	5.21%
600718	东软股份	61,658,236.57	4.55%
000338	潍柴动力	54,478,038.77	4.02%
600511	国药股份	54,270,220.00	4.00%

600396	金山股份	48,698,777.51	3.59%
000768	西飞国际	44,636,101.27	3.29%
600022	济南钢铁	38,942,925.20	2.87%
600331	宏达股份	35,014,823.08	2.58%
600694	大商股份	33,355,548.81	2.46%
000963	华东医药	32,977,088.48	2.43%

(二) 报告期内累计卖出金额占期初基金资产净值2%以上的股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初净值比
600016	民生银行	391,711,999.86	28.90%
600036	招商银行	357,533,367.25	26.38%
600005	武钢股份	338,669,227.85	24.99%
601398	工商银行	333,806,852.87	24.63%
600900	长江电力	327,075,642.41	24.13%
601628	中国人寿	315,784,949.56	23.30%
600028	中国石化	275,929,114.54	20.36%
000898	鞍钢股份	245,856,606.58	18.14%
600019	宝钢股份	241,541,527.26	17.82%
600000	浦发银行	236,791,504.32	17.47%
600050	中国联通	197,253,483.79	14.56%
601318	中国平安	189,068,381.63	13.95%
000800	一汽轿车	161,613,790.84	11.93%
000401	冀东水泥	158,235,333.42	11.68%
000822	山东海化	146,881,428.36	10.84%
000612	焦作万方	143,363,664.89	10.58%
601166	兴业银行	142,391,070.36	10.51%
000063	中兴通讯	122,216,693.50	9.02%
000778	新兴铸管	112,730,929.51	8.32%
000927	一汽夏利	107,697,421.13	7.95%
601666	平煤天安	105,632,378.13	7.79%
600325	华发股份	104,694,807.39	7.73%
000039	中集集团	104,223,079.11	7.69%
600887	伊利股份	101,497,111.81	7.49%
000027	深能源 A	99,979,637.52	7.38%
000541	佛山照明	93,837,170.94	6.92%
000825	太钢不锈	83,204,411.14	6.14%
600690	青岛海尔	74,728,970.47	5.51%
600015	华夏银行	72,262,348.76	5.33%
000002	万 科 A	62,885,289.73	4.64%
000869	张 裕 A	55,458,453.37	4.09%
600718	东软股份	55,307,444.45	4.08%
000933	神火股份	53,854,374.89	3.97%

600331	宏达股份	53,296,794.81	3.93%
600022	济南钢铁	53,060,125.34	3.92%
000538	云南白药	48,966,744.13	3.61%
000666	经纬纺机	46,651,116.92	3.44%
600030	中信证券	44,567,178.82	3.29%
000001	深发展 A	42,623,049.82	3.15%
600266	北京城建	41,322,219.99	3.05%
600583	海油工程	41,215,084.32	3.04%
600456	宝钛股份	39,611,092.75	2.92%
000839	中信国安	38,687,903.81	2.85%
600694	大商股份	34,224,750.26	2.53%
000792	盐湖钾肥	33,326,053.66	2.46%
600832	东方明珠	31,431,261.41	2.32%
000963	华东医药	31,427,750.53	2.32%
000926	福星科技	27,682,975.46	2.04%

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票收入总额

单位：元

买入股票的成本总额	卖出股票的收入总额
8,928,806,550.73	6,555,008,414.99

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值比
国家债券投资	0.00	0.00%
央行票据投资	543,224,754.10	7.03%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	1,116,243,771.30	14.46%
可转换债投资	0.00	0.00%
债券投资合计	1,659,468,525.40	21.49%

六、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	数量（张）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
06 农发 14	5,000,000	499,664,750.00	6.47%
07 进出 01	2,200,000	215,398,116.48	2.79%
06 央行票据 72	2,100,000	204,258,476.30	2.65%
06 农发 08	1,500,000	150,052,890.00	1.94%
07 央行票据 52	1,500,000	148,980,000.00	1.93%

七、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

本报告期内本基金未投资资产支持证券。

八、报告期末权证投资明细

1 本报告期末未持有权证。

2、报告期内无主动投资的权证。

3、报告期内获得权证明细

因认购新股发行的分离交易可转债获得的权证如下，该权证期末已全部卖出。

序号	权证代码	权证种类	权证名称	数量（股）	分摊成本	期末数量
1	580013	认购权证	武钢 CWB1	1,393,502	3,229,162.18	0

九、投资组合报告附注

1、报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、基金的其他资产构成

项目	金额(元)
交易保证金	2,856,863.22
应收股利	1,450,560.71
应收利息	24,099,219.85
应收申购款	26,061,013.80
合计	54,467,657.58

4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内基金管理人未运用基金固有资金投资本基金。

第二节 货币市场基金投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额（元）	占基金资产总值比例
债券投资	102,404,500.49	68.13%
买入返售证券	39,000,000.00	25.95%
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	5,481,014.14	3.65%
其中：定期存款	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	3,417,260.40	2.27%
资产总计	150,302,775.03	100.00%

二、报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、根据《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》（证监基金字[2005]41号），自2005年4月1日起，除发生巨额赎回，货币市场基金债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值20%。本基金在2007年1月1日至2007年6月30日期间无债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

三、基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	60
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	152
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限未发生违规超过180天的情况。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30 天内	30.61%	2.75%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
2	30 天(含)－60 天	12.34%	0.00%
3	60 天(含)－90 天	51.28%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	13.56%	0.00%
4	90 天(含)－180 天	3.41%	0.00%
5	180 天(含)－397 天(含)	3.45%	0.00%
	合计	101.09%	2.75%

四、报告期末债券投资组合**1、按债券品种分类的债券投资组合**

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	39,697,893.12	27.32%
	其中：政策性金融债	39,697,893.12	27.32%
3	央行票据	62,706,607.37	43.16%
4	企业债券	0.00	0.00%
合 计		102,404,500.49	70.48%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		19,698,530.68	13.56%

注：上表中，付息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量（张）		成本（元）	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	06 央行票据 68	350,000		34,808,494.29	23.96%
2	06 进出 05	200,000		19,999,362.44	13.76%
3	05 国开 07	200,000		19,698,530.68	13.56%
4	06 央行票据 60	180,000		17,935,623.00	12.34%
5	05 央行票据 31	50,000		5,010,258.03	3.45%
6	06 央行票据 82	50,000		4,952,232.05	3.41%

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

五、“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离度
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1857%
报告期内偏离度的最低值	0.0741%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值简单平均值	0.1244%

六、投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价，在其剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。本基金采用固定单位净值，基金账面份额净值为1.00元。

2、本报告期内，本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券，但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

3、本报告期内无需要说明的证券投资决策程序。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	557,756.14
2	应收申购款	2,859,504.26
合计		3,417,260.40

5、本报告期内基金管理人未运用基金固有资金投资本基金。

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第三节 动力平衡基金投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	929,573,993.29	67.79%
债券	287,931,436.99	21.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	115,089,283.61	8.39%
资产支持证券	0.00	0.00%
其它资产	38,610,790.66	2.82%
资产总计	1,371,205,504.55	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	1,500,000	50,250,000.00	3.69%
B 采掘业	1,300,000	39,779,000.00	2.92%
C 制造业	13,819,611	368,523,387.02	27.10%
C0 食品、饮料	550,000	65,824,000.00	4.84%
C1 纺织、服装、皮毛		0.00	0.00%
C2 木材、家具		0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	849,953	20,900,344.27	1.54%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	520,000	23,077,600.00	1.70%
C5 电子		0.00	0.00%
C6 金属、非金属	7,223,760	117,740,731.20	8.66%
C7 机械、设备、仪表	1,401,872	65,493,284.80	4.82%
C8 医药、生物制品	3,274,026	75,487,426.75	5.55%
C99 其他制造业		0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业		0.00	0.00%
E 建筑业		0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	599,921	8,320,904.27	0.61%
G 信息技术业	500,000	27,200,000.00	2.00%
H 批发和零售贸易	1,976,813	83,706,083.45	6.15%
I 金融、保险业	7,700,455	266,966,311.75	19.63%
J 房地产业	3,799,932	84,828,306.80	6.24%
K 社会服务业		0.00	0.00%
L 传播与文化产业		0.00	0.00%
M 综合类		0.00	0.00%
合计	31,196,732	929,573,993.29	68.35%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的股票明细

股票代码	股票名称	数 量 (股)	市 值 (元)	市值占净值比
600000	浦发银行	1,850,000	67,691,500.00	4.98%
600519	贵州茅台	550,000	65,824,000.00	4.84%
600036	招商银行	2,450,000	60,221,000.00	4.43%
002024	苏宁电器	1,170,000	54,943,200.00	4.04%
600030	中信证券	1,000,000	52,970,000.00	3.89%
000829	天音控股	1,500,000	50,250,000.00	3.69%
000825	太钢不锈	2,500,000	50,150,000.00	3.69%
601318	中国平安	700,490	50,092,039.90	3.68%
000002	万 科 A	2,500,000	47,800,000.00	3.51%
000951	中国重汽	601,872	30,635,284.80	2.25%
600005	武钢股份	3,000,000	30,180,000.00	2.22%
000987	广州友谊	806,813	28,762,883.45	2.11%
000063	中兴通讯	500,000	27,200,000.00	2.00%
000423	东阿阿胶	1,000,000	26,120,000.00	1.92%
000933	神火股份	900,000	25,299,000.00	1.86%
601166	兴业银行	699,965	24,561,771.85	1.81%
000157	中联重科	600,000	23,100,000.00	1.70%
000792	盐湖钾肥	520,000	23,077,600.00	1.70%
000538	云南白药	600,000	21,480,000.00	1.58%
600456	宝钛股份	500,000	21,355,000.00	1.57%
600308	华泰股份	849,953	20,900,344.27	1.54%
000006	深振业 A	799,932	19,918,306.80	1.46%
600383	金地集团	500,000	17,110,000.00	1.26%
600022	济南钢铁	1,223,760	16,055,731.20	1.18%
600583	海油工程	400,000	14,480,000.00	1.06%
000990	诚志股份	1,079,875	14,221,953.75	1.05%
600479	千金药业	594,151	13,665,473.00	1.00%
600016	民生银行	1,000,000	11,430,000.00	0.84%
600269	赣粤高速	599,921	8,320,904.27	0.61%
000338	潍柴动力	100,000	7,850,000.00	0.58%
600316	洪都航空	100,000	3,908,000.00	0.29%
合计		31,196,732	929,573,993.29	68.35%

四、报告期内股票投资组合的重大变动

(一) 报告期内累计买入金额前20名的股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初净值比
601628	中国人寿	40,718,536.16	2.13%
601166	兴业银行	38,078,043.69	1.99%
600456	宝钛股份	37,552,538.01	1.96%
600030	中信证券	36,259,749.76	1.90%
601318	中国平安	32,133,989.22	1.68%
000951	中国重汽	30,383,642.84	1.59%
000829	天音控股	29,315,963.07	1.53%
600016	民生银行	24,382,717.90	1.27%
000987	广州友谊	24,382,101.90	1.27%
601006	大秦铁路	22,563,123.61	1.18%
600005	武钢股份	20,018,806.14	1.05%
600583	海油工程	19,983,451.46	1.04%
600308	华泰股份	19,889,871.39	1.04%
000933	神火股份	18,817,949.38	0.98%
000825	太钢不锈	17,703,074.13	0.93%
600718	东软股份	17,018,882.24	0.89%
600009	上海机场	16,929,488.45	0.88%
000006	深振业 A	15,371,203.00	0.80%
000063	中兴通讯	14,974,414.47	0.78%
600022	济南钢铁	14,572,925.08	0.76%

(二) 报告期内累计卖出金额前20名的股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初净值比
600016	民生银行	158,978,885.44	8.31%
600036	招商银行	129,278,830.57	6.76%
600000	浦发银行	101,483,723.25	5.31%
600694	大商股份	86,521,378.78	4.52%
600030	中信证券	81,566,717.72	4.26%
600005	武钢股份	76,960,505.60	4.02%
000825	太钢不锈	74,350,580.93	3.89%
000002	万 科 A	63,122,228.52	3.30%
000709	唐钢股份	53,191,678.01	2.78%
601628	中国人寿	51,949,513.65	2.72%
600383	金地集团	50,402,868.50	2.63%
600269	赣粤高速	49,919,341.76	2.61%
600519	贵州茅台	48,537,153.49	2.54%
600022	济南钢铁	46,532,764.57	2.43%

000423	东阿阿胶	43,614,641.30	2.28%
600050	中国联通	42,040,377.69	2.20%
600887	伊利股份	41,387,967.70	2.16%
600028	中国石化	38,755,062.31	2.03%
600438	通威股份	38,682,002.34	2.02%
601398	工商银行	36,493,079.19	1.91%

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票收入总额

单位：元

买入股票的成本总额	卖出股票的收入总额
703,385,568.81	1,878,980,809.76

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值比
国家债券投资	0.00	0.00%
央行票据投资	157,986,039.26	11.62%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	129,945,397.73	9.55%
可转换债投资	0.00	0.00%
债券投资合计	287,931,436.99	21.17%

六、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	数量（张）	市值（元）	市值占基金资产净值比
07 央行票据 55	1,300,000	129,117,137.14	9.49%
06 进出 05	1,250,000	124,911,897.73	9.18%
05 央行票据 31	230,000	23,030,881.00	1.69%
06 央行票据 82	60,000	5,838,021.12	0.43%
05 国开 07	50,000	5,033,500.00	0.37%

七、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

本报告期内本基金未投资资产支持证券。

八、报告期末权证投资明细

- 1、本报告期末未持有权证。
- 2、报告期内无主动投资的权证。

九、投资组合报告附注

1、报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、基金的其他资产构成

单位：元

项目	金额（元）
交易保证金	779,044.33
应收利息	3,252,344.38
应收申购款	22,039,823.64
应收证券清算款	11,194,430.31
应收股利	1,345,148.00
合计	38,610,790.66

4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内基金管理人未运用基金固有资金投资本基金。

第七章 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

基金名称	报告期末基金份额持有人户数	报告期末平均每户持有的基金份额
优选股票基金	210,857	29,216.06
货币市场基金	2,362	61,516.12
动力平衡基金	16,022	43,989.88

二、报告期末基金份额持有人结构

优选股票基金持有人结构

	数量	占总份额的比例
基金份额总额	6,160,410,094.34	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	253,194,118.04	4.11%
个人投资者持有的基金份额	5,907,215,976.30	95.89%

货币市场基金持有人结构

	数量	占总份额的比例
基金份额总额	145,301,086.35	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	44,951,640.79	30.94%
个人投资者持有的基金份额	100,349,445.56	69.06%

动力平衡基金持有人结构

	数量	占总份额的比例
基金份额总额	704,805,857.57	100.00%

其中：机构投资者持有的基金份额	327,745,435.34	46.50%
个人投资者持有的基金份额	377,060,422.23	53.50%

本公司及本公司所有基金从业人员未持有本基金份额。

第八章 开放式基金份额变动情况

本报告期内基金份额的变动情况如下：

单位：份

	优选股票基金	货币市场基金	动力平衡基金
基金合同生效日基金份额总额	821,092,496.30		540,962,579.05
基金运作起始日（2005年7月15日）基金份额总额		81,561,919.51	
期初基金份额总额	580,175,349.70	272,615,995.03	1,488,068,085.53
本期基金总申购份额	10,069,350,226.56	539,077,692.59	402,429,604.13
其中：基金份额拆分调整份额	971,638,567.43		/
本期基金总赎回份额	4,489,115,481.92	666,392,601.27	1,185,691,832.09
期末基金份额总额	6,160,410,094.34	145,301,086.35	704,805,857.57

备注：基金管理人于 2007 年 3 月 19 日对优选股票基金进行了基金份额拆分操作。当日拆分前优选股票基金基金份额净值为 2.1307 元，精确到小数点后第 9 位为 2.130676355，基金管理人按照 1：2.130676355 的拆分比例对优选股票基金的份额进行了拆分。当日拆分后，基金份额净值变为 1.0000 元，相应地，原来每 1 份基金份额变为 2.130676355 份。

第九章 重大事件揭示

在本报告期内：

- 1、本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、本基金管理人及本基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。
- 4、本基金的投资策略未发生改变。

5、收益分配：（1）2007 年 1 月 22 日，本系列基金下设之优选股票基金实施分红，分红方案为每 10 份基金份额派发红利 5 元，有关收益分配预告和收益分配公告分别刊登在 2007 年 1 月 17 日和 2007 年 1 月 23 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。（2）2007 年 1 月至 6 月，本系列基金下设之货币市场基金共进行 6 次集中收益支付，以分红再投资方式累计分配收益 1,732,895.91 元。有关收益支付公告分别刊登在 2007 年 1 月 16 日、2007 年 2 月 16 日、2007 年 3 月 16 日、2007 年 4 月 17 日、2007 年 5 月 16 日、2007 年 6 月 19 日的中国证券报、上海证券报、证券时报。

6、本基金聘请的会计师事务所未发生改变。

7、本系列基金管理人及其高级管理人员、托管人托管业务部门及其高级管理人员未受

到监管部门的任何稽查和处罚。

8、基金租用证券公司情况专用交易交易单元的情况

(1) 本报告期内基金租用专用交易单元的证券公司名称、交易单元数量及交易单元变更情况如下：

景顺长城优选股票证券投资基金2007年专用交易单元

租用交易单元的证券公司名称	租用交易单元的数量	租用交易单元的变更情况
中国国际金融有限公司	1	无变更
招商证券股份有限公司	1	无变更
国泰君安证券股份有限公司	1	无变更
中信建投证券有限责任公司	1	无变更
海通证券股份有限公司	1	无变更
中银国际证券有限责任公司	1	无变更

景顺长城货币市场证券投资基金2007年专用交易单元

租用交易单元的证券公司名称	租用交易单元的数量	租用交易单元的变更
长城证券有限责任公司	1	无变更

景顺长城动力平衡证券投资基金2007年专用交易单元

租用交易单元的证券公司名称	租用交易单元的数量	租用交易单元的变更
申银万国证券股份有限公司	1	无变更
长城证券有限责任公司	1	无变更
国金证券有限责任公司	1	2007年新增
中信建投证券有限责任公司	1	2007年新增

(2) 各交易单元券商股票交易、债券交易及回购交易和佣金情况如下：

优选股票基金2007年1-6月股票交易金额及佣金情况

券商名称	股票成交金额	占总成交金额比例	佣金	占佣金总额比例
中金公司	3,200,998,833.60	20.71%	2,624,708.89	21.00%
招商证券	2,973,375,363.21	19.24%	2,326,685.21	18.61%
国泰君安	4,600,264,952.09	29.76%	3,771,808.36	30.18%
中信建投	1,240,295,169.64	8.02%	1,017,037.09	8.14%
海通证券	1,724,800,000.29	11.16%	1,349,663.02	10.80%
中银国际	1,718,075,150.66	11.11%	1,408,815.72	11.27%

合计	15,457,809,469.49	100.00%	12,498,718.29	100.00%
----	-------------------	---------	---------------	---------

优选股票基金2007年1-6月债券、权证及回购交易情况

券商名称	债券成交金额	占总成交金额比例	权证成交金额	占 总 成 交 金 额 比 例	回购成交金额	占总成交 金额比例
中金公司	10,021,008.70	16.45%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
招商证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国泰君安	50,905,738.30	83.55%	7,323,271.45	100.00%	0.00	0.00%
中信建投	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
海通证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中银国际	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	60,926,747.00	100.00%	7,323,271.45	100.00%	0.00	0.00%

货币市场基金2007年1-6月股票交易金额及佣金情况

券商名称	股票成交金额	占总成交金额比例	佣金	占佣金总金额比例
长城证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%

货币市场基金2007年1-6月债券及回购交易情况

券商名称	债券成交金额	占总成交金额比例	回购成交金额	占总成交金额比例
长城证券	0.00	0.00%	103,000,000.00	100.00%
合计	0.00	0.00%	103,000,000.00	100.00%

动力平衡基金2007年1-6月股票交易金额及佣金情况

券商名称	股票成交金额	占总成交金额比例	佣金	占佣金总金额比例
申银万国	1,327,638,205.98	51.64%	1,088,580.29	52.32%
长城证券	414,483,551.89	16.12%	324,335.72	15.59%
中信建投	326,108,860.82	12.68%	255,181.27	12.27%
国金证券	502,868,325.01	19.56%	412,351.55	19.82%
合计	2,571,098,943.70	100.00%	2,080,448.83	100.00%

动力平衡基金2007年1-6月债券、权证及回购交易情况

券商名称	债券成交金额	占总成交 金额比例	权证成交金额	占总成交金 额比例	回购成交金额	占总成交 金额比例
申银万国	8,016,800.00	100.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

长城证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信建投	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国金证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	8,016,800.00	100.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

(4) 基金专用交易单元的选择标准和程序如下：

1) 选择标准

- a、资金实力雄厚，信誉良好；
- b、财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- c、经营行为规范，最近两年未因重大违规行为受到监管机关的处罚；
- d、内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足本系列基金运作高度保密的要求；
- e、该证券经营机构具有较强的研究能力，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告及其他专门报告以及全面的信息服务。并能根据基金管理人的特定要求，提供专门研究报告。

2) 选择程序

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。基金管理人与被选择的证券经营机构签订协议，报中国证监会备案并公告。

9、 为了满足广大投资者的需求，优化份额持有人结构，优选股票基金于 2007 年 3 月 19 日实施基金份额拆分。拆分比例为 1：2.130676355。鉴于拆分后广大投资者踊跃申购，该基金于 2007 年 3 月 23 日提前结束限量持续销售活动，并自 2007 年 3 月 23 日规定交易时间结束起暂停申购及转入业务。该基金的申购及转入业务已于 2007 年 4 月 4 日起重新开放。有关临时公告刊登在 2007 年 3 月 12 日、2007 年 3 月 20 日、2007 年 3 月 24 日和 2007 年 4 月 4 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。

10、 由于广大投资者的广泛关注和踊跃申购，优选股票基金规模稳定持续增长。为保证基金资产的有效运作，根据中国证监会的有关规定以及《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》第十三章第十条“拒绝或暂停申购、赎回的情形与处理”中第 1、（3）项“基金管理人认为市场缺乏合适的投资机会，继续接受申购可能对已有基金份额持有人利益产生损害”的规定，本公司决定自 2007 年 4 月 10 日起，暂停优选股票基金的申购业务。该基金的申购业务已于 2007 年 5 月 15 日起重新开放。有关临时公告刊登在 2007 年 4 月 10 日和 2007 年 5 月 15 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。

第十章 备查文件目录

一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的文件。
- 2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》。
- 3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》。
- 4、《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》。
- 5、《景顺长城基金管理有限公司开放式基金业务规则》。
- 6、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
- 7、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告、分红公告、收益支付公告及临时公告。

二、存放地点及查阅方式

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所，投资者可在办公时间免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本系列基金管理人景顺长城基金管理有限公司。

客户服务电话：4008888606 0755-82370688

网址：www.invescogreatwall.com

景顺长城基金管理有限公司
2007 年 8 月 28 日