

景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）

2007 年年度报告

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行
送出日期：2008 年 3 月 27 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、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，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。

本报告的财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

目 录

一、基金简介.....	3
二、基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	6
（一）主要财务指标.....	6
（二）基金净值表现.....	6
（三）基金收益分配情况.....	8
三、管理人报告.....	8
（一）基金管理人及基金经理情况.....	8
（二）遵规守信情况说明.....	9
（三）行情回顾与分析.....	9
（四）基金运作情况回顾.....	9
（五）市场展望与投资策略.....	10
（六）基金内部监察报告.....	10
四、托管人报告.....	13
五、审计报告.....	14
六、财务会计报告.....	16
（一）会计报表.....	16
（二）会计报表附注.....	19
七、投资组合报告.....	36
（一）报告期末基金资产组合情况.....	36
（二）报告期末按行业分类的股票投资组合.....	36
（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	36
（四）报告期内股票投资组合的重大变动.....	37
（五）报告期末按券种分类的债券投资组合.....	41
（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.....	42
（七）投资组合报告附注.....	42
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	42
九、基金份额变动情况.....	43
十、重大事件揭示.....	43
十一、备查文件目录.....	45

一、基金简介

基金名称：景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）

基金简称：景顺资源基金

基金代码：162607

基金运作方式：上市契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 1 月 26 日

基金合同存续期：不定期

报告期末基金份额总额：14,428,906,554.52

基金份额上市的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2006 年 4 月 7 日

投资目标：本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。

投资策略：

1、投资管理的决策依据和决策程序

（1）投资决策依据

本基金依据以宏观经济分析模型（MEM）为基础的资产配置模型决定基金的资产配置，运用景顺长城股票研究数据库（SRD）等分析系统及 RPP、FVMC 等选股模型作为个股选择的依据，同时依据以 BARRA Aegis 投资组合风险管理系统和回报分析系统为核心的基金风险绩效评估体系进行投资组合的调整。

（2）投资决策程序

投资决策委员会是公司投资的最高决策机构，以定期或不定期会议的形式讨论和决定基金投资的重大问题，包括确立各基金的投资方针及投资方向，审定基金财产的资产配置方案。投资决策委员会召开前，由基金经理依据对宏观经济走势的分析，提出基金的资产配置建议，交由投资决策委员会讨论。一旦做出决议，即成为指导基金投资的正式文件，投资部据此拟订具体的投资计划。

投资部是负责管理基金日常投资活动的具体部门，投资总监除履行投资决策委员会执行委员的职责外，还负责管理和协调投资部的日常运作。投资研究联席会议是投资部常设议事机构，负责讨论研究计划、投资策略、资产配置方案、基金投资组合构建或调整方案、基金资产运作绩效评估与风险控制。投资研究室负责宏观经济研究、行业研究和投资品种研究，编制、维护股票库和买进名单等投资证券备选库，建立与维护景顺长城“股票研究数据库（SRD）”与债券研究资料库，并为投资决策委员会、投资研究联席会议、投资总监和基金经理提供投资决策依据。基金投资室负责拟订基金的总体投资策略、资产配置、行业和板块分布方案，重大投资项目提案和投资组合方案等报投资研究联席会议讨论决定，其中基金经理根据投资决策委员会及投资研究联席会议决议具体承担本基金的日常管理工作。

风险控制委员会作为风险管理的决策机构，由各部门总监组成，负责基金运作风险的评估和控制，指导业务方向，并接受、审阅监察稽核报告，基于风险与回报对业务策略提出质疑。投资部绩效评估与风险控制室负责投资组合风险与绩效的定期评估。法律、监察稽核部负责基金日常运作的合规控制。

本基金决策投资过程为：

（i）由基金经理依据宏观经济、股市政策、市场趋势判断，结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议；

（ii）投资决策委员审核基金经理提交的资产配置建议，并最终决定资产配置方案；

（iii）投资部依据本基金的投资目标，按流程筛选出个股，由投资研究联席会议集体决定个股配置方案；

（iv）投资研究联席会议审核投资组合方案，如无异议，由基金经理具体执行投资计划。

2、投资管理的方法和标准

（1）资产配置

本基金是一只高持股的股票型基金，对于股票的投资不少于基金资产净值的 65%，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。

本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的 80%。

（2）投资管理方法

本基金主要采取“自下而上”的选股策略，同时结合“自上而下”的研究以确定投资范围及进行资产配置，其具体步骤主要包括：

（i）确定备选投资股票域

根据既定的自然资源与垄断优势的定义和判别标准，确定符合投资标准的行业及各级子行业或上市公司，作为备选投资域(Stock Universe)。

（ii）构建监控名单

针对具有自然资源与垄断优势的公司的基本面特性，重点运用净资产收益率 ROE、市盈率 PE、价格比营运现金流 P/OCF 指标对备选投资股票域中的上市公司进行甄选，构建股票监控名单。

（iii）制定买入名单

在确定的股票监控范围中，从业务价值、市场价值、管理能力、自由现金流量与分红政策四个方面结合必要的合理性分析对上市公司的品质和估值水平进行鉴别，确定股票买入名单。

业绩比较基准：

基金整体业绩比较基准=新华富时 200 指数×80%+中国债券总指数×20%。

风险收益特征：

本基金是风险程度较高的投资品种。

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

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

邮政编码：518031

法定代表人：徐英

信息披露负责人：赵鹏

电 话：（0755）82370388-879

传 真：（0755）25987352

电子邮箱：xxpl@invescogreatwall.com

客户服务热线：4008888606

网址：www.invescogreatwall.com

基金托管人：中国农业银行

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市西三环北路 100 号金玉大厦

邮政编码：100037

法定代表人：项俊波

信息披露负责人：李芳菲

邮箱：lifangfei@abchina.com

电话：010-68424199

传真：010-68424181

网址：www.abchina.com

本基金信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

本年度报告登载在基金管理人的网站上，并置备于基金管理人的办公场所。

会计师事务所

名 称：普华永道中天会计师事务所有限公司

注册地址：上海市浦东新区沈家弄 325 号

注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

二、基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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

项 目	2007 年	2006 年 1 月 26 日基金合同生效日至 2006 年 12 月 31 日
本期净利润	2,679,410,137.68	983,657,708.38
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,634,265,952.45	446,524,696.13
加权平均基金份额本期利润	0.400	1.123
期末可供分配基金利润	5,851,858,364.53	201,918,206.38
期末可供分配单位基金利润	0.406	0.089
期末基金资产净值	16,756,158,079.49	2,950,122,597.55
期末单位基金资产净值	1.161	1.307
基金加权平均净值利润率	33.14%	91.26%
本期基金份额净值增长率	105.68%	111.77%
基金份额累计净值增长率	335.57%	111.77%

注：（1）本基金基金合同于 2006 年 1 月 26 日生效，2006 年度财务指标计算期间是从 2006 年 1 月 26 日至 2006 年 12 月 31 日。

（2）自 2007 年 7 月 1 日起，本基金执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。上表的所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。

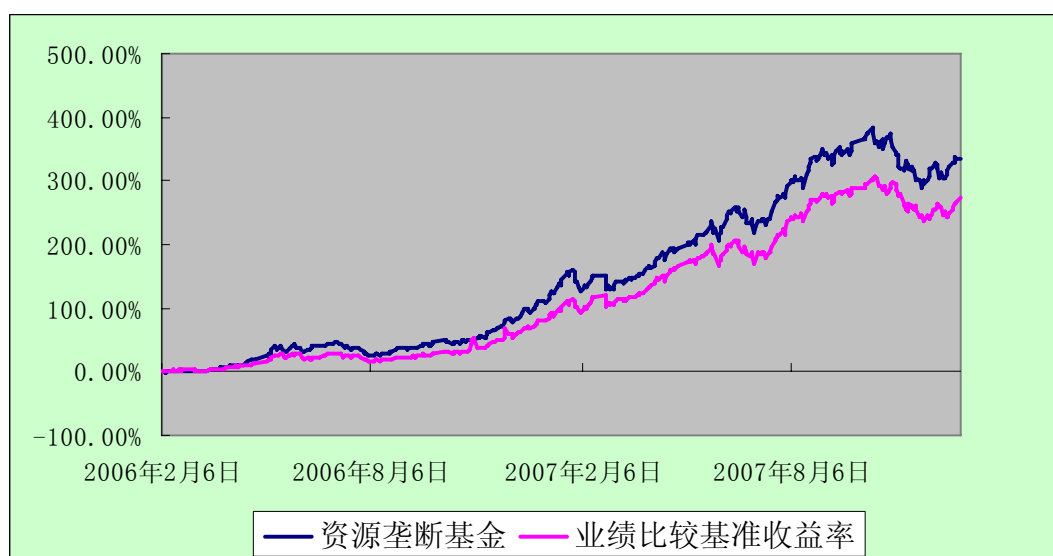
（二）基金净值表现

1、净值增长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 3 月	-4.84%	1.76%	-4.55%	1.62%	-0.29%	0.14%
过去 6 月	29.99%	1.80%	31.12%	1.67%	-1.13%	0.13%
过去一年	105.68%	1.98%	106.70%	1.83%	-1.02%	0.15%
自基金合同生效起至今	335.57%	1.70%	271.33%	1.53%	64.24%	0.17%

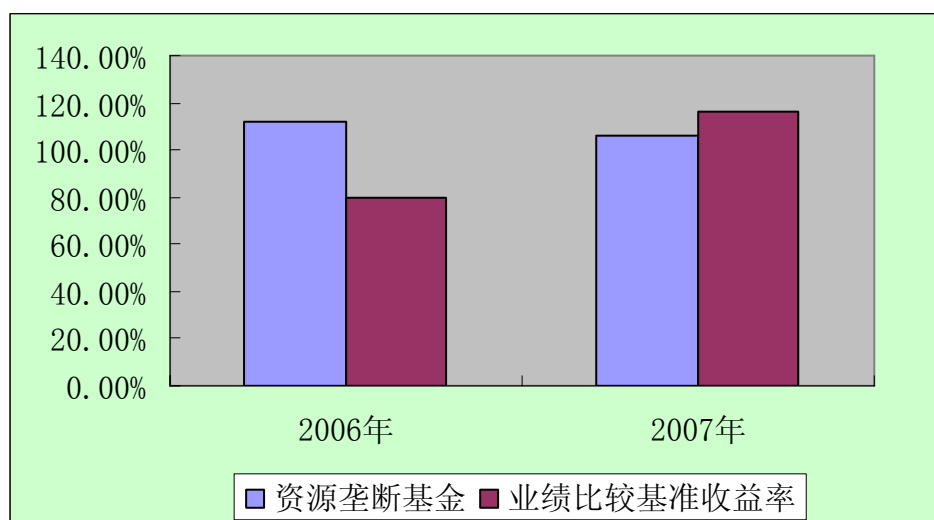
2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较

（2006 年 1 月 26 日至 2007 年 12 月 31 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 65%至 95%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 5%至 35%。按照本基金基金合同的规定，本基金自 2006 年 1 月 26 日合同生效日起至 2006 年 4 月 25 日为建仓期。建仓期满至今，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。

3、净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



备注：2006 年基金净值增长率和业绩基准收益率的实际计算期间是从 2006 年 1 月 26 日至 2006 年 12 月 31 日。

（三）基金收益分配情况

本基金自 2006 年 1 月 26 日基金合同生效日以来收益分配情况：

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2006 年	6.600 元	一次分红
2007 年	无	
合计	6.600 元	

三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

本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 12 月 31 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、景顺长城内需贰号股票型证券投资基金、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。

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。本基金聘任基金经理如下：

陈晖先生，英国爱丁堡大学工商管理硕士。2002 年至 2005 年 1 月任国信证券有限责任公司理财部投资经理。自 2005 年 1 月起加入景顺长城基金管理有限公司投资部工作。具有基金从业资格。

（二）遵规守信情况说明

本报告期内，管理人对本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。

（三）行情回顾与分析

2007 年的中国证券市场表现出了超乎预期的强势，牛市全面扩散及深化，在广度和深度上都超越了 1999-2001 年的上次牛市。5.30 之前，重组及低价股引领市场上涨，5.30 之后金融地产钢铁等大市值蓝筹股接过大旗，到 9 月后，在港股的带动下，同时在 AH 市场上市的以央企为代表的大市值蓝筹股将整个市场推向了亢奋状态。波澜壮阔的牛市行情的结果是，上市公司的估值水平（PE、PB 等）达到了历史最高水平，对上市公司的盈利预期普遍乐观。10 月 16 日市场最高点时，HS300 指数达到 5877.20 点，比年初 2041.05 点上升了 188%，上证指数达到 6092.06 点，比年初 2675.47 点上升了 127.7%。

到年底，宏观调控政策越发趋紧，经济增速、工业生产、外贸出口等开始高位回落，能源、大宗原材料、及物价指数则不断创出新高，快速扩张的宏观经济有转向之忧；周边及发达国家市场则在次贷危机的打击之下受到重创，对全球经济趋势的悲观情绪进一步加深了市场对中国出口增速的担忧。经济基本面稍显弱势，市场过高的估值便难以支撑，牛市以来第一波真正的调整于年底正式开始。到 12 月 31 日，HS300 指数于上证指数分别下跌至 5338.28 点、5261.56 点，跌幅分别为 9.08%、13.6%。

（四）基金运作情况回顾

由于我们在 2007 年年初坚定看好 2007 年的市场表现，认为充分投资于证券市场是分享中国经济增长和制度变革的最佳方式，因此本基金全年坚持较高的股票持仓。全年而言，本基金投资重点集中在金融服务、地产、消费品及优势制造具有资源优势或行业垄断地位的等行业及个股；同时，针对市场估值最低的钢铁行业，也进行了比例较高的配置。虽然这些行业和个股也有相当大的涨幅，但相对于其他热点行业表现明显滞后，尤其是 2007 年年初在有色、煤炭、航空等行业的低配，是导致基金业绩不尽如人意的最主要原因。

本基金在本报告期内份额净值增长率为 105.68%，落后业绩基准 1.02 个百分点。

（五）市场展望与投资策略

宏观经济与行业

在全球经济放缓、能源及原材料价格高企、物价指数居高不下、汇率进一步升值及宏观政策紧缩的多重影响下，经济增速呈下滑的趋势。我们判断，对经济的总需求增速将放缓，体现在 GDP 增速、工业生产增速、出口增速都将从去年的高点略有下滑。而能源及原材料价格高企、汇率进一步升值则对企业盈利增速有不利影响。但宏观政策紧缩则有利于减轻供给快速扩张带来的不利影响。因此，我们认为 2008 年将是宏观经济调整的一年。不过，我们也不认为经济周期已经开始掉头向下，而是上升周期中的调整。

经济调整的过程将伴随着结构调整，出口导向型行业面临产品结构升级、成本上升压力巨大的行业面临产业竞争结构变局、节能减排政策将加速行业竞争格局向良性发展、国民经济的瓶颈行业将继续快速发展等等。我们认为，2008 年的宏观经济调整是良性的而非恶性的，行业地位强大、竞争优势明显、技术升级领先的龙头企业将在调整中进一步提升竞争优势，推动产业结构升级，并带动经济在调整后再度高速增长。

市场展望

基本面受宏观经济影响进入调整期。我们认为对上市公司的过于乐观的业绩预期将难以实现，因此，尽管经过了 20-30% 下跌的市场已经初步消化了估值过高的压力，但业绩难达预期还是会制约整体市场的上升空间。

另一方面，虽然大量受限股将会解禁，给市场资金造成一定压力，但在估值降至合理区域后，大小非解禁不会对流动性充裕的局面产生根本性影响。因此，市场的下跌空间也有限。而部分板块及部分主题类股票，尤其是小市值股票，甚至会在资金的追捧下出现“局部牛市”。

投资策略

基于对2008年经济和市场面临调整的判断，在今年的操作上，我们在持仓比例上会体现一定的主动性和灵活性。结构和行业上，我们倾向于回避周期和波动性较强的、估值较高的行业，回避那些竞争激烈且无法转移成本上涨压力的行业；更多地持有业务价值突出、具有资源垄断优势、可以维持长期增长的行业和企业，尤其是那些受经济波动影响较小、受通胀影响较小的行业龙头企业，这些公司主要分布在金融、商业零售、消费品、上游资源类、优势制造业等。同时，我们还关注有能力在行业整合过程中受益的龙头企业、以及行业周期趋势向上的行业及相关公司。

- 商业企业、食品饮料、医药等和内需相关的行业，即使在宏观经济调整的过程，依然能维持稳定的增长，其中，具有品牌优势的企业一定程度上甚至受益于适度的通货膨胀。
- 制造装备行业由于产品结构升级和劳动生产率提高带来的企业的效益增长。
- 经济增长方式的转变，在诸如“淘汰落后产能、节能减排、调整出口退税、提高资源税”等产业政策的深入推进对产业结构调整带来的投资机遇，节能环保、新能源行业的迅速崛起都将是我们的关注重点。
- 行业整合对优势企业带来的扩张机会，体现在钢铁、电力、水泥等行业。
- 关注强势央企的整合。国有资本集中的能源、原材料、交通、军工、重大装备和冶金领域的核心央企整体上市的格局已经非常明确，这类上市公司将有较好的投资机遇。
- 前期受调控影响较大、可能出现转机的行业。例如地产行业，股价经过大幅下跌，投资价值逐步显现，一旦行业销售数据转暖，会形成较好的投资机会。

（六）基金内部监察报告

本报告期内，本基金管理人继续完善内部控制体系和内部控制制度，健全管理制度和业务规章，依据国家相关法律法规、内部控制制度、内部管理制度和业务规章、基金合同以及基金招募说明书对本基金的投资、销售、运营等业务中的内部控制完善程度和执行情况进行持续的监察稽核，对监察稽核中发现的问题及时提示、督促改进并跟踪改进效果。定期编制监察稽核报告，及时报送上级监管部门。

为提高防范和化解经营风险的能力，确保经营业务稳健运行和受托资产安全完整，保障基金份额持有人利益，本基金管理人采取的主要措施包括：

- 1、持续地对基金经营业务的合法合规性进行监控。采取了实时监控、现场稽核、专

项稽核和查阅资料等方式，对发现的问题及时提示并督促改进，防范各种违法违规行为的发生，切实保护基金份额持有人的合法权益。

2、根据相关法律法规及上级监管机关的要求，加强对基金经营业务的检查，并及时报送全面的检查结果。

3、进一步完善内部控制体系和内部控制制度。本公司已经建立了科学合理的层次分明的内控组织架构、控制程序和控制措施以及控制职责在内的运行高效、严密的内部控制体系。本公司聘请安永会计师事务所对本公司内部控制进行检查，并取得了根据美国注册会计师协会（AICPA）颁布的审计准则公告第 70 号（SAS70）出具的内控审计报告。

4、进一步健全管理制度和业务规章，在已建立的基本管理制度、业务流程、规章等基础上，根据公司的业务发展和法律法规的颁布情况，对相关管理制度或业务规章进行更新，从基本管理制度和业务流程上进行风险控制。

5、坚持岗位分离、相互制衡的内控机制，在岗位设置上继续采取严格的分离制度，形成不同岗位之间的相互制衡机制，从岗位设置上减少和防范操作及操守风险。

6、执行以 KPI(Key Performance Indicator 主要绩效指标)为风险控制的主要手段和评估标准的风险评估、预警、报告、控制以及监督程序，并经过适当的控制流程，定期或实时对风险进行评估、预警、监督，从而确认、评估和预警与公司管理及基金运作有关的风险，通过顺畅的报告渠道，对风险问题进行层层监督、管理、控制，使部门和管理层及时把握风险状况并快速做出风险控制决策。各部门包括投资、交易、营运、客户管理、销售等对各自业务流程中的风险点进行分析，运用 KPI 作为风险控制的主要手段与评估标准，评估风险的大小和等级。法律、监察稽核部对 KPI 指标，特别是各部门的重点 KPI 值进行实时监控，对符合标准的风险指标以绿色标明，对超标或严重超标的风险指标用黄色或红色区别。对于被标明黄色的风险指标，法律、监察稽核部将提请相关业务部门予以关注并应及时进行整改，法律、监察稽核部将会跟踪检查其整改情况；对于被标明红色的风险指标，法律、监察稽核部应立即报告公司管理层和风险管理委员会，并有权要求业务部门暂停相关业务的进行，做出整改方案并立即采取纠正措施。

7、采用自动化监督控制系统，启用电子化投资、交易系统，对投资比例进行限制，在“股票黑名单”、交叉交易以及防范操守风险等方面进行电子化自动控制，有效地防止合规性运作风险和操作风险。本报告其内，本公司对投资交易系统进行了升级，更大程度的降低了合规运作风险和操作风险。

8、采用数量化、技术化的风险控制手段，建立数量化的风险管理模型，用以提示指数趋势、行业及个股的风险，以便及时采取有效的措施，对风险进行分散、规避和控制。

9、制定了完整的培训计划，为所有员工提供足够和适当的培训，使员工具有较高的职业水准，从培养职业化专业理财队伍角度控制职业化问题带来的风险。

四、托管人报告

在托管景顺资源垄断股票型证券投资基金（LOF）的过程中，本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《景顺资源垄断股票型证券投资基金（LOF）基金合同》、《景顺资源垄断股票型证券投资基金（LOF）托管协议》的约定，对景顺资源垄断股票型证券投资基金（LOF）管理人—景顺长城基金管理有限公司2007年1月1日至2007年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，景顺长城基金管理有限公司在景顺资源垄断股票型证券投资基金（LOF）的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，景顺长城基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的景顺资源垄断股票型证券投资基金（LOF）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、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

五、审计报告

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20355 号

景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)全体基金份额持有人：

我们审计了后附的景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF) (以下简称“景顺长城资源垄断基金”) 的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是景顺长城资源垄断基金的基金管理人景顺长城基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了景顺长城资源垄断基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

汪 棣

中国·上海市

注册会计师

2008 年 3 月 21 日

陈 宇

六、财务会计报告

（一）会计报表

1. 2007 年 12 月 31 日资产负债表 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2007 年	2006 年
	附注	12 月 31 日	12 月 31 日
资产			
银行存款		373,077,035.50	278,969,299.96
结算备付金		2,009,504,780.43	2,397,811.00
存出保证金		750,000.00	500,000.00
交易性金融资产	6	14,469,527,304.07	2,596,966,810.11
其中：股票投资		13,771,163,940.68	2,596,966,810.11
债券投资		698,363,363.39	-
应收证券清算款		-	93,956,165.78
应收利息	7	8,942,667.56	73,164.61
应收申购款		23,990,826.40	26,425,058.98
资产总计		16,885,792,613.96	2,999,288,310.44
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		96,189,291.41	42,597,479.24
应付管理人报酬		20,472,479.14	2,838,532.58
应付托管费		3,412,079.85	473,088.78
应付交易费用	8	8,316,852.54	2,491,569.48
其他负债	9	1,243,831.53	765,042.81
负债合计		129,634,534.47	49,165,712.89
所有者权益			
实收基金	10	6,268,785,893.86	2,257,506,492.42
未分配利润		10,487,372,185.63	692,616,105.13
所有者权益合计		16,756,158,079.49	2,950,122,597.55
负债和所有者权益总计		16,885,792,613.96	2,999,288,310.44
基金份额总额(份)	10	14,428,906,554.52	2,257,506,492.42
基金份额净值		1.161	1.307

2. 2007 年度利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

			2006 年 1 月 26 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
	附注	2007 年度	
收入			
利息收入		13,296,178.52	2,194,140.34
其中：存款利息收入		9,457,811.73	1,964,243.48
债券利息收入		3,838,366.79	750.19
买入返售金融资产收入		-	229,146.67
投资收益		1,877,251,739.79	471,041,785.99
其中：股票投资收益	11	1,859,218,520.33	451,669,994.38
债券投资收益	12	-	504,511.61
衍生工具收益	13	5,692,420.16	10,182,580.60
股利收益		12,340,799.30	8,684,699.40
公允价值变动收益	14	1,045,144,185.23	537,133,012.25
其他收入	15	10,573,826.18	2,455,739.36
收入合计		2,946,265,929.72	1,012,824,677.94
费用			
管理人报酬		(120,464,382.88)	(14,888,190.06)
托管费		(20,077,397.10)	(2,481,365.04)
交易费用	16	(123,463,548.77)	(11,247,048.96)
利息支出		(2,321,401.88)	-
其中：卖出回购金融资产支出		(2,321,401.88)	-
其他费用	17	(529,061.41)	(550,365.50)
费用合计		(266,855,792.04)	(29,166,969.56)
利润总额		2,679,410,137.68	983,657,708.38

3. 2007 年度所有者权益(基金净值)变动表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2007 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	2,257,506,492.42	692,616,105.13	2,950,122,597.55
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	2,679,410,137.68	2,679,410,137.68
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	4,011,279,401.44	7,115,345,942.82	11,126,625,344.26
其中：基金申购款	8,123,338,720.77	11,580,064,753.57	19,703,403,474.34
基金赎回款	(4,112,059,319.33)	(4,464,718,810.75)	(8,576,778,130.08)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
年末所有者权益(基金净值)	6,268,785,893.86	10,487,372,185.63	16,756,158,079.49

	2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)		
	至 2006 年 12 月 31 日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	1,155,234,378.92	-	1,155,234,378.92
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	983,657,708.38	983,657,708.38
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,102,272,113.50	47,291,298.92	1,149,563,412.42
其中：基金申购款	2,625,616,044.80	459,101,604.08	3,084,717,648.88
基金赎回款	(1,523,343,931.30)	(411,810,305.16)	(1,935,154,236.46)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(338,332,902.17)	(338,332,902.17)
期末所有者权益(基金净值)	2,257,506,492.42	692,616,105.13	2,950,122,597.55

（二）会计报表附注

1 基金基本情况

景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2005]第 179 号《关于同意景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)募集的批复》核准，由景顺长城基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》负责公开募集。本基金为上市契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,154,861,946.80 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第 8 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》于 2006 年 1 月 26 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,155,234,378.92 份基金份额，其中认购资金利息折合 372,432.12 份基金份额。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2006]第 24 号文审核同意，本基金 18,634,653.00 份基金份额于 2006 年 4 月 7 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》和《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金份额拆分公告》的有关规定，本基金于 2007 年 7 月 26 日进行了基金份额拆分，拆分比例为 2.301455159，并于 2007 年 7 月 27 日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金主要投资于股票类资产，股票投资的比例不少于基金资产净值的 65%，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的 80%。本基金业绩比较基准为：80%×新华富时 200 指数+20%×中国债券总指数。

本财务报表由本基金的基金管理人景顺长城基金管理有限公司于 2008 年 3 月 21 日批准报出。

2 财务报表的编制基础

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起,本基金开始执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007 年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制的年度财务报表。

在编制 2007 年度财务报表时, 2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括: 将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产; 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值, 且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益, 以及 2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注 21。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金 2007 年度财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 重要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。比较财务报表的实际编制期间为 2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006 年 11 月 13 日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。自 2006 年 11 月 13 日起基金新投资的非公开发行股票

票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证，以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007 年 7 月 1 日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007 年 7 月 1 日之前，买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认。取得证券交易所交易的债券时发生的相关交易费用计入初始确认金额，取得银行间同业市场交易的债券时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

自 2007 年 7 月 1 日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007 年 7 月 1 日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未主动投资权证交易。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收款项

2007 年 7 月 1 日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007 年 7 月 1 日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 待摊费用

待摊费用按直线法在实际受益期限内逐日摊销。

(g) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自 2007 年 7 月 1 日起，若票面利率与实际利率出现重大差异，则按实际利率计算利息收入。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(h) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(i) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，其中场外投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，场内投资人只能选择现金分红。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，最多四次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的 50%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后方可进行当期收益分配。基金当期亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

5 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (d) 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。
- (e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6 交易性金融资产

	成本	2007 年 12 月 31 日 公允价值	估值增值
股票投资	12,191,021,206.59	13,771,163,940.68	1,580,142,734.09
债券投资	696,228,900.00	698,363,363.39	2,134,463.39
—交易所市场	1,578,700.00	2,383,363.39	804,663.39
—银行间同业市场	694,650,200.00	695,980,000.00	1,329,800.00
	12,887,250,106.59	14,469,527,304.07	1,582,277,197.48

	成本	2006 年 12 月 31 日 公允价值	估值增值
股票投资	2,059,833,797.86	2,596,966,810.11	537,133,012.25

7 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	8,169,404.75	-
应收银行存款利息	496,480.43	72,085.51
应收结算备付金利息	274,277.10	1,079.10
应收申购款利息	2,505.28	-
	8,942,667.56	73,164.61

8 应付交易费用

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
--	------------------	------------------

应付交易所市场交易佣金	8,311,455.04	2,491,569.48
其中：长城证券有限责任公司	905,843.42	623,978.47
中国银河证券有限责任公司	-	568,985.20
广发证券有限责任公司	-	-
平安证券有限责任公司	2,440,876.48	1,214,725.02
招商证券股份有限公司	-	83,880.79
中信证券股份有限公司	2,067,211.76	-
中信建投证券有限责任公司	1,808,378.11	-
中国国际金融有限公司	1,089,145.27	-
应付银行间市场交易费用	5,397.50	-
	<u>8,316,852.54</u>	<u>2,491,569.48</u>

9 其他负债

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	750,000.00	500,000.00
应付赎回费	359,331.53	160,542.81
预提费用	134,500.00	104,500.00
	<u>1,243,831.53</u>	<u>765,042.81</u>

10 实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	2,257,506,492.42	2,257,506,492.42
本期申购	1,116,319,172.90	1,116,319,172.90
本期赎回	(2,245,891,693.51)	(2,245,891,693.51)
2007 年 7 月 26 日拆分前	<u>1,127,933,971.81</u>	<u>1,127,933,971.81</u>
基金份额拆分调整份额(a)	1,467,955,479.65	-
本期申购	16,128,409,190.45	7,007,019,547.87
本期赎回	(4,295,392,087.39)	(1,866,167,625.82)
2007 年 12 月 31 日	<u>14,428,906,554.52</u>	<u>6,268,785,893.86</u>

(a) 根据《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》和《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金份额拆分公告》的有关规定，基金管理人景顺长城基金管理有限公司确定 2007 年 7 月 26 日为本基金的基金份额拆分日。当日基金资产净值为 2,595,889,458.95 元，拆分前基金份额总额为 1,127,933,971.81 份，拆分前基金份额净值为 2.301 元。根据基金份额拆分公式，基金份额折算比例为 2.301455159，拆分后基金份额总额为 2,595,889,451.46 份，折算后基金份额净值为 1.0000 元。景顺长城基金管理有限公司已根据上述拆分比例，对各基金份额持有人持有的基金份额进行了拆分，并于 2007 年 7 月 27 日进行了变更登记。

(b) 截至 2007 年 12 月 31 日止，本基金于深交所上市的基金份额为 834,711,028.00 份，托管

在场外未上市交易的基金份额为 13,594,195,526.52 份。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回；未上市的基金份额登记在注册登记系统，按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

11 股票投资收益

	2007 年度	2006 年 1 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交金额	12,507,478,310.98	1,964,431,042.28
减：卖出股票成本总额	(10,648,259,790.65)	(1,512,761,047.90)
	<u>1,859,218,520.33</u>	<u>451,669,994.38</u>

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 1,744.83 元 (2006 会计期间：3,008,290.03 元)，已全额冲减股票投资成本。

12 债券投资收益

	2007 年度	2006 年 1 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	-	2,950,061.80
减：卖出及到期兑付债券成本总额	-	(2,444,800.00)
减：应收利息总额	-	(750.19)
	<u>-</u>	<u>504,511.61</u>

13 衍生工具收益

于本年度内，衍生工具收益均为卖出获赠权证而取得的收入，因此无相应可结转成本(2006 会计期间：同)。

14 公允价值变动收益

	2007 年度	2006 年 1 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
交易性金融资产		
— 股票投资	1,043,009,721.84	537,133,012.25
— 债券投资	2,134,463.39	-
	<u>1,045,144,185.23</u>	<u>537,133,012.25</u>

15 其他收入

	2007 年度	2006 年 1 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
赎回基金补偿收入(a)	10,573,826.18	2,418,949.12
基金合同生效日前利息收入	-	31,758.70
配债手续费返还	-	4,889.60
募集期间认购资金产生的利息收入	-	141.94
	<u>10,573,826.18</u>	<u>2,455,739.36</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。

16 交易费用

	2007 年度	2006 年 1 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
交易所市场交易费用	123,461,748.77	11,247,048.96
银行间同业市场交易费用	1,800.00	-
	<u>123,463,548.77</u>	<u>11,247,048.96</u>

17 其他费用

	2007 年度	2006 年 1 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
信息披露费	300,000.00	350,000.00
审计费用	130,000.00	100,000.00
上市年费	60,000.00	45,000.00
银行手续费	21,061.41	9,465.50
债券托管账户维护费	18,000.00	15,000.00
上市初费	-	30,000.00
其他	-	900.00
	<u>529,061.41</u>	<u>550,365.50</u>

18 重大关联方关系及关联交易

(a) 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、基金销售机构
中国农业银行	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。

(b) 通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金

	2007 年度	
	成交量	占本年成交量的比例
长城证券：		
买卖股票	7,354,869,684.36	22.26%
买卖权证	5,692,420.16	100.00%
	佣金	占本年佣金总量的比例
长城证券	5,755,219.17	21.55%
	2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)	
	至 2006 年 12 月 31 日止期间	
	成交量	占本期成交量的比例
长城证券：		
买卖股票	1,885,277,721.50	34.18%
买卖债券	2,950,209.30	100.00%
买卖权证	1,678,078.60	16.48%
债券回购	208,800,000.00	29.46%
	佣金	占本期佣金总量的比例
长城证券	1,484,431.60	33.34%

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的证管费、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。

(c) 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 $\times$ 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 120,464,382.88 元(2006 会计期间：14,888,190.06 元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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 $\times$ 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 20,077,397.10 元(2006 会计期间：2,481,365.04 元)。

(e) 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农业银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 373,077,035.50 元(2006 年 12 月 31 日：278,969,299.96 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 8,078,867.06 元(2006 会计期间：1,917,246.66 元)。

(f) 关联方持有本基金的情况

本基金管理人在 2007 年及 2006 年 1 月 26 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间未持有本基金。

本基金管理人的主要股东及其控制机构在 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日未持有本基金。

19 基金持有流通受限证券情况

(a) 本基金于 2007 年 12 月 31 日未持有暂时停牌的股票。

(b) 本基金于 2007 年 12 月 31 日未持有因债券正回购交易而持作为质押的债券。

- (c) 本基金无因认购新发或增发证券而于 2007 年 12 月 31 日持有流通受限证券。

20 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立审计委员会，负责对公司经营管理和基金投资业务进行合规性控制，并对公司内部稽核审计工作进行审核监督；在管理层层面设立风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由法律监察稽核部负责，投资风险分析与绩效评估由独立的投资风险评估人员负责。法律监察稽核部对公司总经理负责，并向督察长报告。

本基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、法律监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。于 2007 年 12 月 31 日，本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理人员设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 65%-95%,债券、现金及其它短期金融工具为 5%-35%。于 2007 年 12 月 31 日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	13,771,163,940.68	82.19%	2,596,966,810.11	88.03%
- 债券投资	698,363,363.39	4.17%	-	-
	14,469,527,304.07	86.35%	2,596,966,810.11	88.03%

本基金以“沪深 300 指数×80%”为基础衡量市场价格风险。于 2007 年 12 月 31 日,若“沪深 300 指数×80%”的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约 821,051,745.90 元(2006 年: 171,107,110.66 元);反之,若“沪深 300 指数×80%”的公允价值下降 5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约 821,051,745.90 元(2006 年: 171,107,110.66 元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2007 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	373,077,035.50	-	-	-	373,077,035.50
结算备付金	2,009,504,780.43	-	-	-	2,009,504,780.43
存出保证金	-	-	-	750,000.00	750,000.00
交易性金融资产	695,980,000.00	2,383,363.39	-	13,771,163,940.68	14,469,527,304.07
应收利息	-	-	-	8,942,667.56	8,942,667.56
应收申购款	8,935,697.59	-	-	15,055,128.81	23,990,826.40
资产总计	3,087,497,513.52	2,383,363.39	-	13,795,911,737.05	16,885,792,613.96
负债					
应付赎回款	-	-	-	96,189,291.41	96,189,291.41
应付管理人报酬	-	-	-	20,472,479.14	20,472,479.14
应付托管费	-	-	-	3,412,079.85	3,412,079.85
应付交易费用	-	-	-	8,316,852.54	8,316,852.54
其他负债	-	-	-	1,243,831.53	1,243,831.53
负债总计	-	-	-	129,634,534.47	129,634,534.47
利率敏感度缺口	3,087,497,513.52	2,383,363.39	-	13,666,277,202.58	16,756,158,079.49

2006 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	278,969,299.96	-	-	-	278,969,299.96
结算备付金	2,397,811.00	-	-	-	2,397,811.00
存出保证金	-	-	-	500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	-	-	-	2,596,966,810.11	2,596,966,810.11
应收证券清算款	-	-	-	93,956,165.78	93,956,165.78
应收利息	-	-	-	73,164.61	73,164.61
应收申购款	-	-	-	26,425,058.98	26,425,058.98
资产总计	281,367,110.96	-	-	2,717,921,199.48	2,999,288,310.44
负债					
应付赎回款	-	-	-	42,597,479.24	42,597,479.24
应付管理人报酬	-	-	-	2,838,532.58	2,838,532.58
应付托管费	-	-	-	473,088.78	473,088.78
应付交易费用	-	-	-	2,491,569.48	2,491,569.48
其他负债	-	-	-	765,042.81	765,042.81
负债总计	-	-	-	49,165,712.89	49,165,712.89
利率敏感度缺口	281,367,110.96	-	-	2,668,755,486.59	2,950,122,597.55

于 2007 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例低于 5%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2006 年：同）。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

21 首次执行企业会计准则

如附注 2 所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 1 月 26 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

	2006 年 1 月 26 日 (基金合同生效日)至 2006 年 1 月 26 日 2006 年 12 月 31 日止 (基金合同生效日) 期间净损益/利润总 所有者权益 额	2006 年 12 月 31 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报 的金额	1,155,234,378.92	2,950,122,597.55
金融资产公允价值变动的 调整数(附注 2)	-	-
按企业会计准则列报的金 额	1,155,234,378.92	2,950,122,597.55
	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止 2007 年 1 月 1 日 期间净损益/利润总 所有者权益 额	2007 年 6 月 30 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报 的金额	2,950,122,597.55	1,848,263,221.58
金融资产公允价值变动的 调整数(附注 2)	-	-
按企业会计准则列报的金 额	2,950,122,597.55	1,848,263,221.58

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

七、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	13,771,163,940.68	81.55%
债券	698,363,363.39	4.14%
银行存款和清算备付金	2,382,581,815.93	14.11%
应收证券清算款	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其它资产	33,683,493.96	0.20%
资产总计	16,885,792,613.96	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	25,777,851	891,424,855.68	5.32%
C 制造业	134,592,578	4,848,506,155.47	28.94%
C0 食品、饮料	10,972,405	1,255,380,452.01	7.49%
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	5,629,426	161,620,820.46	0.96%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,808,948	86,702,877.64	0.52%
C5 电子		0.00	0.00%
C6 金属、非金属	97,381,364	2,582,641,650.63	15.41%
C7 机械、设备、仪表	18,800,435	762,160,354.73	4.55%
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	8,725,557	170,061,105.93	1.01%
E 建筑业		0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	26,058,999	891,280,649.38	5.32%
G 信息技术业	14,999,945	181,199,335.60	1.08%
H 批发和零售贸易	16,188,461	853,013,711.21	5.09%
I 金融、保险业	152,856,819	4,560,818,652.75	27.22%
J 房地产业	32,304,848	1,106,949,772.12	6.61%
K 社会服务业		0.00	0.00%
L 传播与文化产业	8,510,578	267,909,702.54	1.60%

M 综合类		0.00	0.00%
合计	420,015,636	13,771,163,940.68	82.19%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	26,787,288	1,061,580,223.44	6.34%
600519	贵州茅台	4,100,000	943,000,000.00	5.63%
600030	中信证券	8,364,046	746,658,386.42	4.46%
000825	太钢不锈	23,978,400	593,944,968.00	3.54%
600000	浦发银行	11,165,275	589,526,520.00	3.52%
000002	万 科 A	19,881,362	573,378,480.08	3.42%
601318	中国平安	5,320,000	564,452,000.00	3.37%
600009	上海机场	14,355,050	538,601,476.00	3.21%
600583	海油工程	9,291,995	483,927,099.60	2.89%
600019	宝钢股份	27,724,125	483,508,740.00	2.89%
002024	苏宁电器	6,661,339	478,617,207.15	2.86%
600005	武钢股份	20,551,755	404,869,573.50	2.42%
600028	中国石化	15,750,856	369,042,556.08	2.20%
601398	工商银行	45,058,956	366,329,312.28	2.19%
601628	中国人寿	5,669,918	328,515,048.92	1.96%
000858	五 粮 液	6,858,406	311,920,304.88	1.86%
000878	云南铜业	5,581,271	305,909,463.51	1.83%
600456	宝钛股份	4,200,000	284,004,000.00	1.69%
000060	中金岭南	6,132,853	272,543,987.32	1.63%
600037	歌华有线	8,427,541	264,961,889.04	1.58%
600383	金地集团	5,923,722	241,687,857.60	1.44%
000651	格力电器	4,721,092	232,985,890.20	1.39%
601006	大秦铁路	8,603,949	220,433,173.38	1.32%
000001	深发展 A	5,400,000	208,440,000.00	1.24%
000157	中联重科	3,564,763	204,795,634.35	1.22%
601939	建设银行	19,137,551	188,504,877.35	1.12%
600050	中国联通	14,999,945	181,199,335.60	1.08%
600016	民生银行	11,844,000	175,528,080.00	1.05%
601328	交通银行	11,049,924	172,599,812.88	1.03%
600900	长江电力	8,725,557	170,061,105.93	1.01%
000987	广州友谊	4,445,267	164,963,858.37	0.98%
600308	华泰股份	5,629,426	161,620,820.46	0.96%
600690	青岛海尔	7,178,372	161,226,235.12	0.96%

600325	华发股份	4,386,296	160,143,666.96	0.96%
600694	大商股份	3,275,252	160,094,317.76	0.96%
601166	兴业银行	3,059,861	158,684,391.46	0.95%
000898	鞍钢股份	4,881,510	147,323,971.80	0.88%
601919	中国远洋	3,100,000	132,246,000.00	0.79%
000338	潍柴动力	1,170,091	101,329,880.60	0.60%
600299	星新材料	1,808,948	86,702,877.64	0.52%
600022	济南钢铁	4,000,000	81,200,000.00	0.48%
600048	保利地产	1,178,374	76,382,202.68	0.46%
000024	招商地产	935,094	55,357,564.80	0.33%
600320	振华港机	2,106,617	53,465,939.46	0.32%
600616	第一食品	1,806,603	49,338,327.93	0.29%
000933	神火股份	735,000	38,455,200.00	0.23%
600549	厦门钨业	331,450	9,336,946.50	0.06%
002202	金风科技	59,500	8,356,775.00	0.05%
600880	博瑞传播	83,037	2,947,813.50	0.02%
600195	中牧股份	13,999	460,147.13	0.00%
	合计	420,015,636	13,771,163,940.68	82.19%

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

累计买入金额超过期初基金净值 2%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
600036	招商银行	1,060,645,273.41	35.95%
000002	万 科 A	801,245,981.29	27.16%
600030	中信证券	729,499,421.00	24.73%
600028	中国石化	647,980,801.21	21.96%
600019	宝钢股份	613,518,753.47	20.80%
601318	中国平安	598,692,485.26	20.29%
600005	武钢股份	583,609,656.99	19.78%
600009	上海机场	579,176,594.84	19.63%
600000	浦发银行	571,575,274.46	19.37%
000825	太钢不锈	545,362,947.63	18.49%
600519	贵州茅台	516,209,035.18	17.50%
600675	中华企业	499,628,834.29	16.94%
002024	苏宁电器	438,955,665.00	14.88%
601628	中国人寿	436,985,192.89	14.81%
000878	云南铜业	393,320,744.87	13.33%
600383	金地集团	392,801,037.44	13.31%
601398	工商银行	383,573,379.28	13.00%
000001	深发展 A	382,236,884.57	12.96%

601006	大秦铁路	366,346,935.01	12.42%
000898	鞍钢股份	364,005,284.58	12.34%
600308	华泰股份	362,688,126.21	12.29%
000858	五 粮 液	358,579,777.21	12.15%
600583	海油工程	356,954,826.82	12.10%
600456	宝钛股份	353,066,496.71	11.97%
600037	歌华有线	347,472,197.37	11.78%
000060	中金岭南	322,385,273.18	10.93%
000709	唐钢股份	283,361,718.18	9.61%
600694	大商股份	268,335,601.55	9.10%
600690	青岛海尔	262,282,426.04	8.89%
600320	振华港机	247,933,285.98	8.40%
000157	中联重科	245,686,633.70	8.33%
600022	济南钢铁	245,472,527.71	8.32%
600325	华发股份	229,570,070.14	7.78%
600050	中国联通	228,476,892.14	7.74%
601166	兴业银行	228,310,436.88	7.74%
601939	建设银行	227,888,890.13	7.72%
000829	天音控股	221,025,329.84	7.49%
600104	上海汽车	220,432,815.86	7.47%
000651	格力电器	215,045,498.17	7.29%
600832	东方明珠	203,770,231.70	6.91%
600016	民生银行	196,731,175.76	6.67%
600628	新世界	195,298,954.77	6.62%
000063	中兴通讯	191,354,859.53	6.49%
000987	广州友谊	188,904,923.70	6.40%
600900	长江电力	183,541,625.10	6.22%
601328	交通银行	167,738,516.11	5.69%
600616	第一食品	162,928,034.38	5.52%
000338	潍柴动力	147,196,998.20	4.99%
600718	东软股份	135,550,188.34	4.59%
600357	承德钒钛	130,940,919.76	4.44%
601919	中国远洋	127,600,071.52	4.33%
000792	盐湖钾肥	113,965,427.30	3.86%
600201	金宇集团	111,312,588.65	3.77%
600269	赣粤高速	109,131,018.28	3.70%
000402	金 融 街	108,560,225.00	3.68%
000970	中科三环	93,336,965.09	3.16%
000501	鄂武商 A	92,642,830.83	3.14%
600048	保利地产	90,384,302.03	3.06%
000550	江铃汽车	89,538,888.59	3.04%
600808	马钢股份	89,514,280.05	3.03%
000778	新兴铸管	88,151,775.60	2.99%

000612	焦作万方	86,165,904.74	2.92%
600299	星新材料	81,143,737.06	2.75%
000933	神火股份	74,998,740.75	2.54%
000538	云南白药	73,712,287.63	2.50%
600665	天地源	71,356,478.38	2.42%
000069	华侨城 A	66,900,604.60	2.27%
600195	中牧股份	62,920,927.56	2.13%

累计卖出金额超过期初基金净值 2% 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
600028	中国石化	611,598,865.43	20.73%
600036	招商银行	545,478,046.17	18.49%
600005	武钢股份	401,074,228.91	13.60%
000002	万 科 A	374,266,655.04	12.69%
600030	中信证券	369,175,693.93	12.51%
000709	唐钢股份	367,128,555.09	12.44%
601006	大秦铁路	361,074,331.87	12.24%
000001	深发展 A	336,123,186.62	11.39%
600675	中华企业	330,631,679.22	11.21%
600022	济南钢铁	321,175,943.67	10.89%
600320	振华港机	312,717,950.23	10.60%
600000	浦发银行	239,178,030.53	8.11%
600694	大商股份	229,435,058.66	7.78%
600019	宝钢股份	223,854,194.67	7.59%
600104	上海汽车	208,021,646.13	7.05%
000063	中兴通讯	206,146,362.12	6.99%
600016	民生银行	204,201,609.60	6.92%
600357	承德钒钛	204,127,518.82	6.92%
600628	新世界	201,971,794.22	6.85%
600269	赣粤高速	199,382,112.65	6.76%
600308	华泰股份	195,123,787.62	6.61%
000829	天音控股	187,582,132.70	6.36%
600037	歌华有线	186,343,722.06	6.32%
002024	苏宁电器	186,322,842.76	6.32%
600832	东方明珠	184,797,173.66	6.26%
000898	鞍钢股份	168,078,791.53	5.70%
000792	盐湖钾肥	166,333,439.24	5.64%
000825	太钢不锈	164,713,891.85	5.58%
601318	中国平安	157,496,395.76	5.34%
000858	五 粮 液	154,347,961.62	5.23%
600456	宝钛股份	148,325,791.39	5.03%
000538	云南白药	147,413,022.46	5.00%
601628	中国人寿	138,198,585.68	4.68%

600718	东软股份	135,661,943.86	4.60%
000157	中联重科	123,195,287.03	4.18%
600616	第一食品	121,552,150.67	4.12%
600519	贵州茅台	119,451,897.97	4.05%
600050	中国联通	116,570,683.55	3.95%
600201	金宇集团	115,095,580.29	3.90%
000612	焦作万方	111,909,363.68	3.79%
600383	金地集团	105,139,844.27	3.56%
600690	青岛海尔	102,636,659.44	3.48%
000501	鄂武商 A	99,017,756.26	3.36%
000402	金 融 街	97,512,810.88	3.31%
000550	江铃汽车	95,884,204.89	3.25%
000970	中科三环	94,103,167.68	3.19%
600808	马钢股份	87,907,800.50	2.98%
000778	新兴铸管	82,858,948.26	2.81%
601398	工商银行	82,071,183.95	2.78%
000069	华侨城 A	79,112,966.67	2.68%
601166	兴业银行	74,508,378.28	2.53%
600887	伊利股份	73,624,175.60	2.50%
600583	海油工程	72,167,710.25	2.45%
600748	上实发展	69,133,148.69	2.34%
600316	洪都航空	62,877,996.72	2.13%
600266	北京城建	61,961,121.44	2.10%
600665	天地源	61,297,624.12	2.08%
000822	山东海化	61,119,410.46	2.07%
600195	中牧股份	59,229,697.27	2.01%

本基金报告期内买入股票总成本为 20,782,930,005.16 元，本基金报告期内卖出股票成交金额为 12,507,478,310.98 元。

（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例
国家债券投资	0.00	0.00%
央行票据投资	194,580,000.00	1.16%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	501,400,000.00	2.99%
可转换债投资	2,383,363.39	0.01%
债券投资合计	698,363,363.39	4.17%

（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例
07 进出 09	5,000,000	501,400,000.00	2.99%
07 央行票据 02	2,000,000	194,580,000.00	1.16%
唐钢转债	15,787	2,383,363.39	0.01%

（七）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、其他资产构成。

项目	金额（元）
存出保证金	750,000.00
应收利息	8,942,667.56
应收申购款	23,990,826.40
合计	33,683,493.96

4、报告期末没有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内获得因股权分置改革被动持有的权证如下，无主动投资权证。

序号	权证代码	权证种类	权证名称	数量	市值（元）	市值占基金资产净值比
1	031003	认购权证	深发 SFC1	173,678	0.00	0.00%
2	031004	认购权证	深发 SFC2	86,839	0.00	0.00%
	合计				0.00	0.00%

6、本报告期末未持有权证。

7、本报告期内及本报告期末没有持有资产支持证券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	574,484
平均每户持有基金份额	25,116.29
机构投资者持有基金份额	208,548,248.13
机构投资者持有基金份额占总份额比例(%)	1.45

个人投资者持有基金份额	14,220,358,306.39
个人投资者持有基金份额占总份额比例(%)	98.55

报告期末基金场内前十名持有人明细

序号	持有人名称	持有份额	占场内 总份额比例	占期末 总份额比例
1	中国人寿保险股份有限公司-传统 账户	92,882,758	0.64%	11.13%
2	梁健	4,000,000	0.03%	0.48%
3	陈显骢	2,633,765	0.02%	0.32%
4	刘瑄	2,500,000	0.02%	0.30%
5	王晓莉	2,194,953	0.02%	0.26%
6	郭子栋	2,174,948	0.02%	0.26%
7	董名财	2,000,000	0.01%	0.24%
8	陈鸣宇	1,873,353	0.01%	0.22%
9	林煜	1,847,000	0.01%	0.22%
10	林雯	1,692,023	0.01%	0.20%

本基金管理人的基金从业人员于 2007 年 12 月 31 日未持有本基金份额。

九、基金份额变动情况

基金合同生效日基金份额总额	1,155,234,378.92
期初基金份额总额	2,257,506,492.42
本期基金总申购份额	18,712,683,843.00
本期基金总赎回份额	6,541,283,780.90
期末基金份额总额	14,428,906,554.52

十、重大事件揭示

在本年度报告期内：

- 1、本基金未召开基金份额持有人大会。

2、托管人行长变更。依据国务院文件，2007 年 6 月 16 日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

3、托管人注册地址变更。托管人已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲 23 号变更为北京市东城区建国门内大街 69 号。

4、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。

5、本基金投资策略未发生改变。

6、本基金于本年度未进行收益分配。

7、本基金聘请的普华永道中天会计师事务所有限公司已经连续 2 年为本基金提供审计服务，本年度应支付给会计师事务所的报酬为人民币 130,000.00 元。

8、本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。

9、基金租用证券公司专用交易单元的情况

(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：

租用交易单元的证券公司名称	租用交易单元数量	交易单元变更情况
中国银河证券有限责任公司	1	未变更
长城证券有限责任公司	1	未变更
平安证券有限责任公司	1	未变更
广发证券股份有限公司	1	未变更
招商证券股份有限公司	1	未变更
中国国际金融有限公司	1	新增
中信建投证券有限责任公司	1	新增
中信证券股份有限公司	1	新增

(2) 各交易单元券商股票交易、权证交易、债券交易及回购交易和佣金情况如下：

本基金 2007 年日股票交易、权证交易及佣金情况

券商名称	股票成交金额 (元)	占总成交 金额比例	权证交易金额 (元)	占总成 交金额 比例	佣金(元)	占总佣 金金额 比例
长城证券	7,354,869,684.36	22.26%	5,692,420.16	100.00%	5,755,219.17	21.55%
银河证券	1,685,757,274.44	5.10%	0.00	0.00%	1,382,315.28	5.18%
广发证券	2,979,166,710.02	9.02%	0.00	0.00%	2,442,911.44	9.15%
平安证券	6,178,530,732.22	18.70%	0.00	0.00%	5,066,381.46	18.97%
招商证券	1,601,953,157.55	4.85%	0.00	0.00%	1,253,535.07	4.69%
中信证券	9,642,933,296.17	29.19%	0.00	0.00%	7,907,166.90	29.61%
中信建投	2,205,331,049.33	6.67%	0.00	0.00%	1,808,378.11	6.77%
中金公司	1,391,862,297.08	4.21%	0.00	0.00%	1,089,145.27	4.08%
合计	33,040,404,201.17	100.00%	5,692,420.16	100.00%	26,705,052.70	100.00%

本基金 2007 年债券及回购交易情况

券商名称	债券成交金额（元）	占总成交金额比例	回购成交金额（元）	占总成交金额比例
长城证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
银河证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
广发证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
平安证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
招商证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信建投	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中金公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	0.00	0.00%	0.00	0.00%

(3) 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。

10、因工作需要，经景顺长城基金管理有限公司董事会批准，李学文先生辞去资源垄断股票型证券投资基金（LOF）基金经理。自 2007 年 4 月 28 日起，本基金由陈晖先生管理。有关临时公告刊登在 2007 年 4 月 28 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。

11、为了满足广大投资者的需求，优化份额持有人结构，本基金于 2007 年 7 月 26 日实施基金份额拆分。拆分比例为 1: 2.301455159。鉴于拆分后广大投资者踊跃申购，该基金于 2007 年 7 月 30 日提前结束限量持续销售活动，并自 2007 年 7 月 30 日规定交易时间结束起暂停申购业务。该基金的申购业务已于 2007 年 8 月 28 日起重新开放。有关临时公告刊登在 2007 年 7 月 23 日、2007 年 7 月 30 日、2007 年 7 月 31 日和 2007 年 8 月 28 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。

12、鉴于广大投资者踊跃申购本基金，为保护现有基金份额持有人的利益，提高基金资产的运作效率，根据中国证监会的有关规定以及本基金基金合同的相关规定，本公司自 2007 年 9 月 10 日起，暂停了本基金的申购及定期定额投资业务，上述业务于 2007 年 9 月 24 日恢复。有关临时公告分别刊登在 2007 年 9 月 10 日和 2007 年 9 月 24 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。

十一、备查文件目录

1. 中国证监会批准景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）设立的文件。
2. 《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）基金合同》。
3. 《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》。
4. 《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）托管协议》。
5. 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。
6. 其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

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。

景顺长城基金管理有限公司

2008 年 3 月 27 日