

景顺长城景系列开放式证券投资基金

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：中国银行股份有限公司

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 2008 年 3 月 24 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。

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系列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

第一章 基金简介.....	3
第二章 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、基金的净值表现.....	7
（一）优选股票基金的净值表现.....	7
（二）货币市场基金的净值表现.....	9
（三）动力平衡基金的净值表现.....	11
三、过往三年每年的基金收益分配情况.....	12
第三章 管理人报告.....	13
第一节 基金管理人及基金经理情况.....	13
第二节 报告期内基金运作的遵规守信情况说明.....	14
第三节 基金投资策略和业绩表现的说明与解释.....	14
第四节 宏观经济、证券市场及行业走势的展望.....	16
第五节 基金内部监察报告.....	18
第四章 托管人报告.....	20
第五章 审计报告.....	21
第六章 财务会计报告.....	27
第一节 优选股票基金财务会计报告.....	27
第二节 货币市场基金财务会计报告.....	49
第三节 动力平衡基金财务会计报告.....	64
第七章 投资组合报告.....	85
第一节 优选股票基金投资组合报告.....	85
第二节 货币市场基金投资组合报告.....	92
第三节 动力平衡基金投资组合报告.....	95
第八章 基金份额持有人情况.....	100
第九章 开放式基金份额变动情况.....	101
第十章 重大事件揭示.....	102
第十一章 备查文件目录.....	106

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	3,671,474,067.61	541,091,705.44	11,359,319,347.44

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，除了结合景顺长城股票及债券投资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

（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

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

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

1、会计师事务所

名 称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

2、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

第二章 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

优选股票基金	2007年度	2006年度	2005年度
本期利润	4,550,366,556.54	900,111,450.31	29,509,304.35
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,607,859,141.99	431,000,115.42	56,167,870.96
加权平均份额本期利润	0.9784	1.2838	0.0262
期末可供分配利润	3,264,813,212.93	362,536,733.35	-4,215,149.53
期末可供分配份额利润	0.8892	0.6249	-0.0039
期末基金资产净值	6,264,538,461.07	1,355,225,487.94	1,133,239,329.42
期末基金资产净值	1.7063	2.3359	1.0459
加权平均净值利润率	70.29%	86.16%	2.44%
本期份额净值增长率	96.12%	130.58%	3.32%
份额累计净值增长率	436.82%	173.72%	18.71%

货币市场基金	2007年度	2006年度	2005年7月15日至2005年12月31日
本期利润	9,076,548.87	8,038,740.16	12,040,569.17
期末基金资产净值	541,091,705.44	272,615,995.03	944,726,467.06
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000
本期基金净值收益率	3.1186%	1.8290%	0.8862%
份额累计净值收益率	5.9351%	2.7313%	0.8862%

动力平衡基金	2007年度	2006年度	2005年度
本期利润	1,009,484,279.03	486,077,904.38	-907,161.90
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,191,884,239.51	149,820,598.36	510,986.69

加权平均份额本期利润	0.2923	1.5088	-0.0035
期末可供分配利润	79,301,448.95	51,598,140.68	3,048,652.83
期末可供分配份额利润	0.0070	0.0347	0.0121
期末基金资产净值	11,438,620,796.39	1,912,973,216.23	255,021,785.07
期末基金份额资产净值	1.0070	1.2855	1.0159
加权平均净值利润率	26.17%	120.54%	-0.34%
本期份额净值增长率	93.99%	120.70%	0.31%
份额累计净值增长率	376.73%	145.75%	11.35%

注：1、自 2007 年 7 月 1 日起，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。货币市场基金原“本期净收益”名称调整为“本期利润”，优选股票基金和动力平衡基金的主要变化如下：

（1）增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因估值变动产生的未实现利得。

（2）.原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

（3）原“加权平均基金份额本期净收益”名称调整为“加权平均基金份额本期利润”，

计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式（
$$S_0 + \sum_{i=1}^n \frac{\Delta S_i \times (n-i)}{n}$$
）的基础上，将 P 改为本期利润。

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：

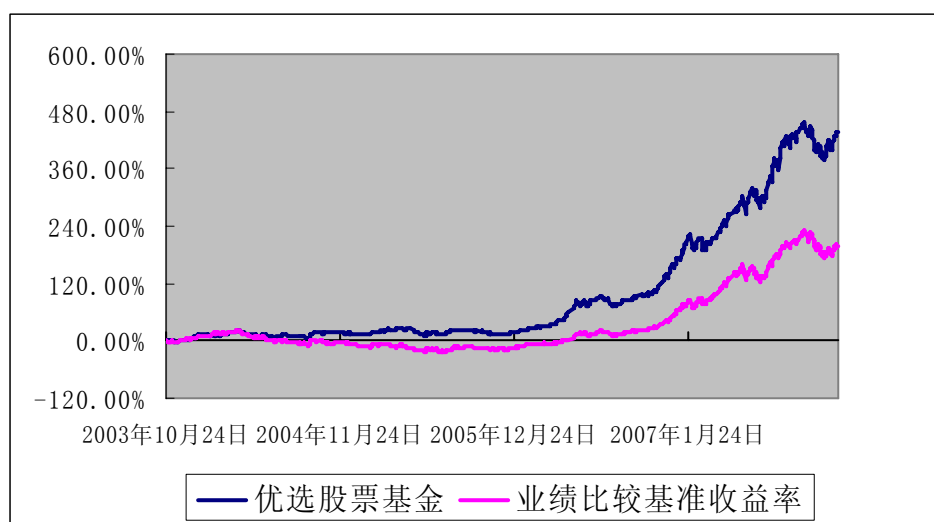
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准收益率标准差	（1）-（3）	（2）-（4）
----	----------	-------------	--------------	--------------	---------	---------

				(4)		
过去3个月	0.13%	1.53%	-4.36%	1.61%	4.49%	-0.08%
过去6个月	36.14%	1.66%	28.99%	1.60%	7.15%	0.06%
过去一年	96.12%	1.78%	79.80%	1.76%	16.32%	0.02%
过去三年	367.23%	1.36%	228.13%	1.36%	139.10%	0.00%
自基金合同生效起至今	436.82%	1.25%	198.93%	1.28%	237.89%	-0.03%

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 12 月 31 日)



备注：

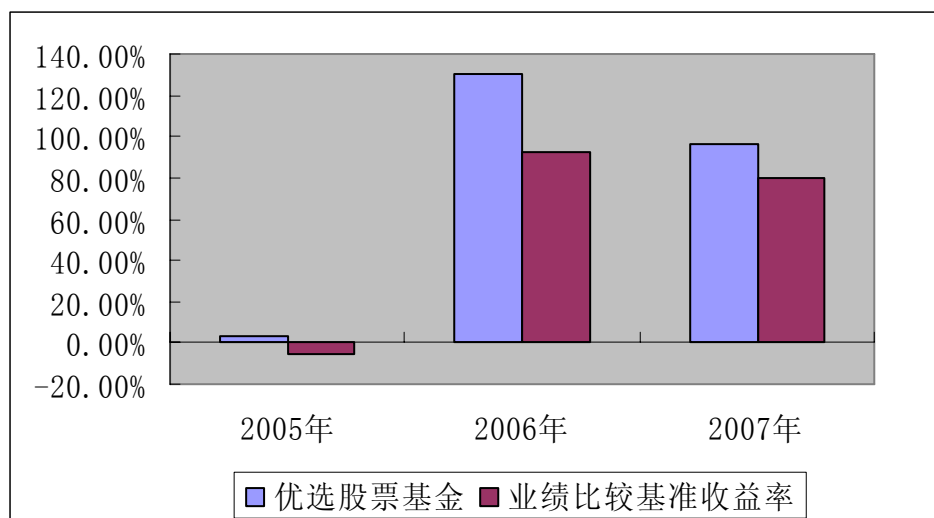
(1) 本基金的资产配置比例为：股票投资的比例为基金资产净值的 70%至 80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 20%至 30%。按照本系列基金基金合同的规定，本基金自 2003 年 10 月 24 日合同生效日起至 2004 年 1 月 23 日为建仓期。建仓期满至今，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

(2) 经基金管理人董事会审议通过，同意杨兵兵女士自 2007 年 9 月 15 日起辞去本系列基金基金经理职务，聘任邓春鸣先生为本系列基金基金经理，与毛从容女士、涂强先生共同管理本系列基金。

(3) 本基金于 2007 年 3 月 19 日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。

3、优选股票基金过往三年每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的收益率比较

优选股票基金过往三年基金净值增长率及同期业绩比较基准历史收益率的对比图



(二) 货币市场基金的净值表现

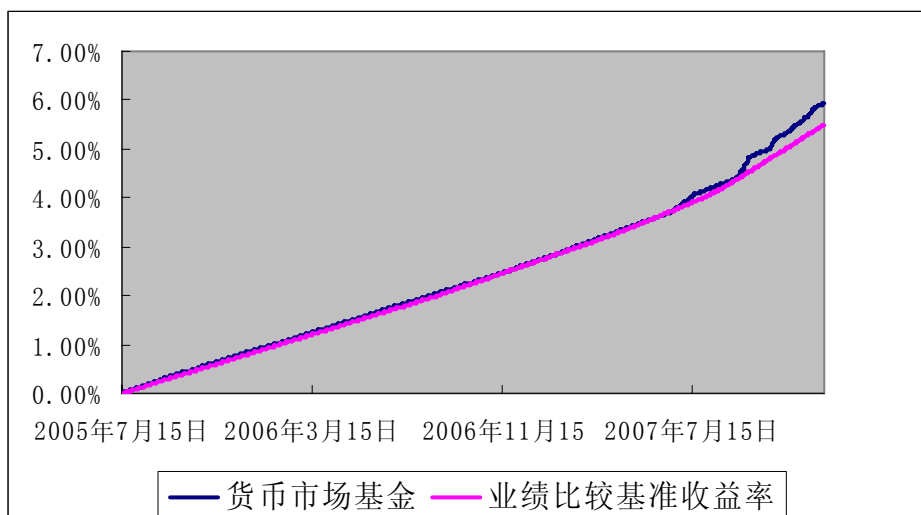
1、货币市场基金历史各阶段收益率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	基金净值 收益率 (1)	基金净值 收益率标 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个月	1.0253%	0.0063%	0.9344%	0.0002%	0.0909%	0.0061%
过去6个月	2.0118%	0.0070%	1.6978%	0.0013%	0.3140%	0.0057%
过去一年	3.1186%	0.0057%	2.7851%	0.0019%	0.3335%	0.0038%
自基金运作起始至今 (2005年7月15日至2007年12月31日)	5.9351%	0.0048%	5.5033%	0.0017%	0.4318%	0.0031%

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 12 月 31 日)

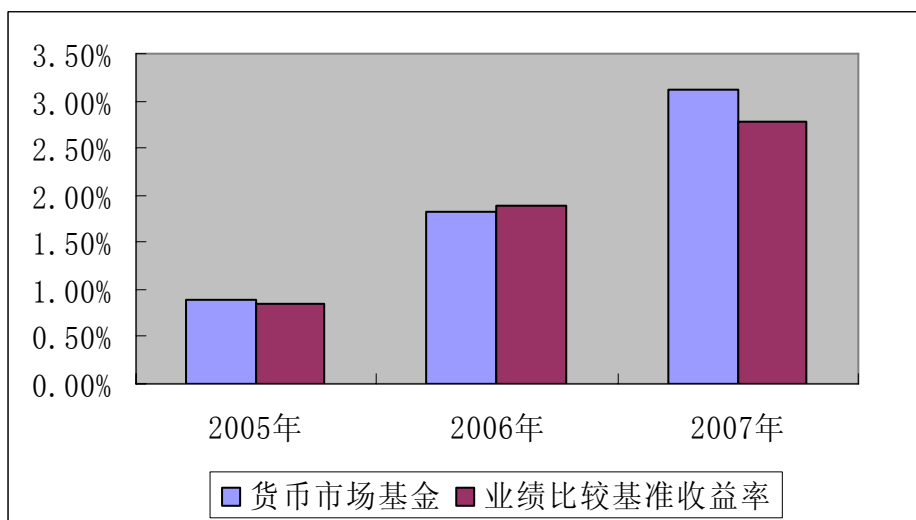


备注：(1) 经景顺长城恒丰债券证券投资基金基金份额持有人大会表决通过，并于 2005 年 7 月 7 日获中国证券监督管理委员会证监基金字 2005[121]号文核准，景顺长城恒丰债券证券投资基金以 2005 年 7 月 14 日为转变基准日转变成为景顺长城货币市场证券投资基金。

(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。

(3) 经基金管理人董事会审议通过，同意杨兵兵女士自 2007 年 9 月 15 日起辞去本系列基金基金经理职务，聘任邓春鸣先生为本系列基金基金经理，与毛从容女士、涂强先生共同管理本系列基金。

3、货币市场基金自转变以来每年的净值收益率及与同期业绩比较基准的收益率比较



备注：2005 年基金净值收益率和业绩基准收益率的实际计算期间是从 2005 年 7 月 15 日至 2005 年 12 月 31 日。

（三）动力平衡基金的净值表现

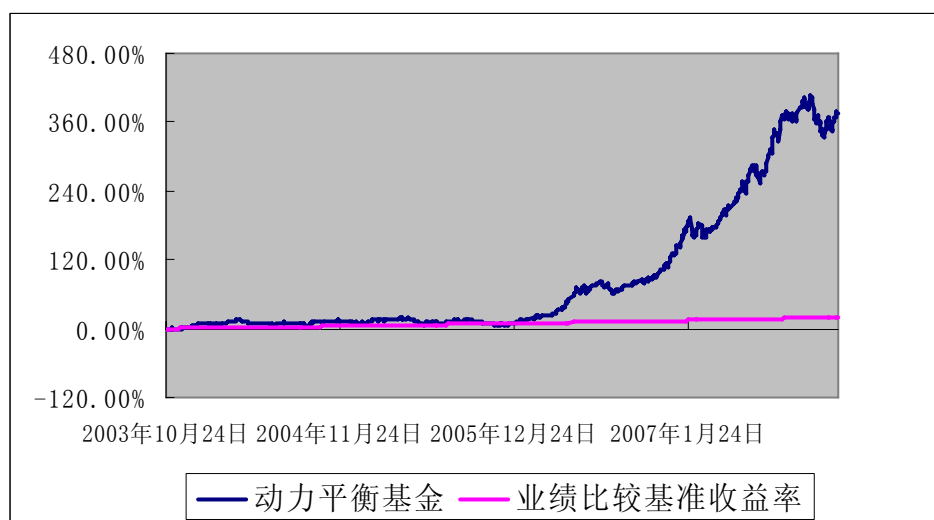
1、动力平衡基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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3个月	-0.04%	1.48%	1.66%	0.02%	-1.70%	1.46%
过去6个月	29.22%	1.53%	3.18%	0.02%	26.04%	1.51%
过去一年	93.99%	1.70%	5.63%	0.02%	88.36%	1.68%
过去三年	329.46%	1.25%	14.90%	0.02%	314.56%	1.23%
自基金合同生效起至今	376.73%	1.11%	20.43%	0.02%	356.30%	1.09%

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 12 月 31 日）



备注：

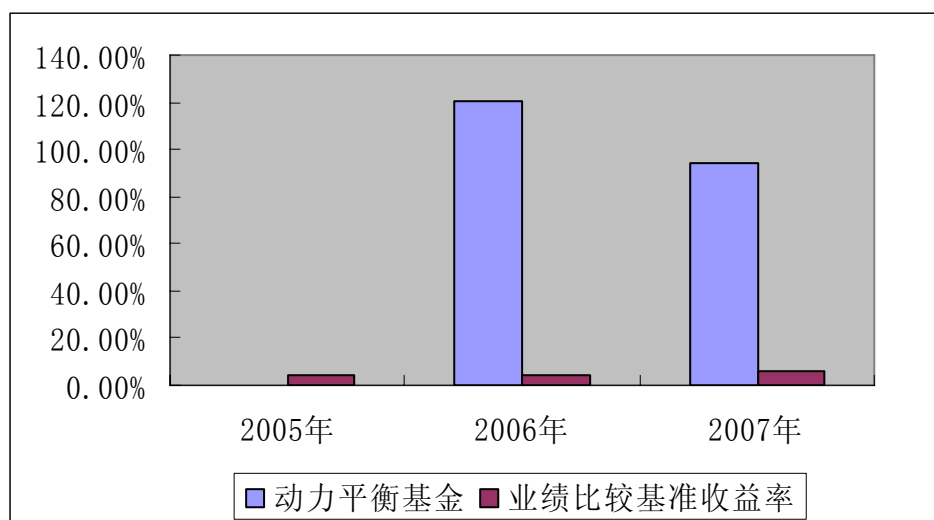
（1）本基金的资产配置比例为：股票投资的比例为基金资产净值的 20%至 80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 20%至 80%。按照本系列基金基金合同的规定，本基金自 2003 年 10 月 24 日合同生效日起至 2004 年 1 月 23 日为建仓期。本基金在本报告期内实施分红，于 2007 年 9 月 10 日完成权益登记，此后基金资产规模持续增长，根据基金部函 [2007]91 号《关于实施基金份额拆分后调整基金建仓期有关问题的复函》的有关规定，本基

金证券投资比例的调整期限延长至 2007 年 10 月 9 日止。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。

（2）经基金管理人董事会审议通过，同意杨兵兵女士自 2007 年 9 月 15 日起辞去本系列基金基金经理职务，聘任邓春鸣先生为本系列基金基金经理，与毛从容女士、涂强先生共同管理本系列基金。

3、动力平衡基金过往三年每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的收益率比较

动力平衡基金过往三年净值增长率及同期业绩比较基准历史收益率的对比图



三、过往三年每年的基金收益分配情况

1、优选股票基金过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2005	0.600 元	共两次分红，第一次每 10 份基金份额分红 0.400 元，第二次每 10 份基金份额分红 0.200 元
2006	0.400 元	一次分红
2007	5.000 元	一次分红
合计	6.000 元	

2、恒丰债券基金自基金合同生效至转变之日每年的基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2004	无	
2005	0.200 元	一次分红
合计	0.200 元	

3、货币市场基金自转变以来每年的基金收益分配情况

货币基金的收益分配方式为按月结转份额。

2005 年分红情况：货币市场基金于 2005 年 8 月 16 日、9 月 16 日、10 月 18 日、11 月 16 日、12 月 16 日进行了收益分配，共分配收益 12,040,569.17 元。

2006 年分红情况：货币市场基金于 2006 年 1 月 17 日、2 月 16 日、3 月 16 日、4 月 18 日、5 月 16 日、6 月 16 日、7 月 18 日、8 月 16 日、9 月 19 日、10 月 17 日、11 月 16 日、12 月 19 日进行了收益分配，共分配收益 8,038,740.16 元。

2007 年分红情况：货币市场基金于 2007 年 1 月 16 日、2 月 16 日、3 月 16 日、4 月 17 日、5 月 16 日、6 月 19 日、7 月 17 日、8 月 16 日、9 月 18 日、10 月 16 日、11 月 16 日、12 月 18 日进行了收益分配，共分配收益 6,946,575.91 元。

4、动力平衡基金过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2005	0.200 元	一次分红
2006	7.400 元	共两次分红，第一次每 10 份基金份额分红 0.600 元，第二次每 10 份基金份额分红 6.800 元
2007	14.500 元	一次分红
合计	22.100 元	

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 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。

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) 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。具有基金从业资格。

(2) 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。

(3) 邓春鸣先生，复旦大学国际金融学硕士。6 年证券、基金从业经历。曾任职于招商证券，2005 年 6 月加入宝盈基金管理有限公司，历任行业研究员、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理助理；2007 年 3 月加入本公司，曾任投资分析师。

第二节 报告期内基金运作的合规守信情况说明

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。

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

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6124.04点，比年初2675.47点上升了128.9%。

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指数与上证指数分别下跌至5338.28点、5261.56点，相对于指数最高点跌幅分别为9.08%、14.1%。

债券和货币市场

2007年宏观经济快速增长，显示经济进一步趋热，贸易顺差继续加大，CPI高企，导致央行紧缩政策频繁出台，受持续加息、调整法定存款准备金率、特别国债发行、利息税取消等宏观调控影响，债券市场收益率出现较大波动，收益率曲线先变陡，后趋平，其上半年因长期债供给趋于增多，而通胀预期不断加强，导致长端大幅上移，而下半年在新股发行节奏持续密集、打新资金规模不断创出新高的情况下，短期债券——以央票和短融为代表——收益率大幅上升。从各类别债券收益率情况来看，央票、短融以及浮息债收益最为引人注目，是所有债券类别中收益为正的债券品种。

（二）基金运作情况回顾

优选股票基金

本基金在报告期主要持有金融、钢铁、消费品、零售等行业的优质蓝筹股，换手率较低。由于没有参与5.30之前的低价、重组股行情，因此基金收益相对落后。

截止报告期末，优选股票基金份额净值为 1.7063 元，本报告期份额净值增长率为 96.12%，同期业绩比较基准增长率为 79.80%，超越业绩基准 16.32 个百分点。

动力平衡基金

2007年，本基金坚持投资于价格合理的成长股、价值股和收益类股票，投资重点集中在金融服务、钢铁、地产、零售、食品饮料等行业。但上半年，市场热点主要集中在整体上市、资产重组、低价股、小盘股等纷繁的各类主题投资上，本基金始终没有参与，因此净值增长表现相对落后。“5.30”之后，市场重回价值投资的轨道，本基金表现有所改善，但由于与市

场热点的偏离时间过长，全年表现仍不尽人意。

本基金在2007年9月份进行了分红，每基金份额派发现金1.45元，此后基金规模不断扩大，基金份额从年初的约15亿份扩大到年末的约110亿份左右。

截止报告期末，动力平衡份额净值为1.0070元，本报告期份额净值增长率为93.99%，同期业绩比较基准增长率为5.63%，超越业绩基准88.36个百分点。。

货币基金

由于事先对紧缩政策和利率趋势的把握，适当调整了组合剩余期限，在利率上升中缩短组合的剩余期限，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。特别是下半年，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。

本报告期货币市场基金份额净值收益率为 3.1186%，同期业绩比较基准收益率为 2.7851%。

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

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08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，在美国经济放缓的背景下，出口导向型行业将面临较大的压力，而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，08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。

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”。

下阶段投资策略

调整市场中，我们倾向于回避波动性较强的、估值较高的行业，回避成本压力加大同时行业竞争结构较差的公司；更多地持有增长趋势明确、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、资源性垄断、优势制造业等。同时，我们还关注周期趋势向上的行业及相关公司，央企整合大背景下估值合理、整合可能性较强的上市公司。

（二）债券和货币市场

市场展望

2008年货币政策基调从紧，信贷会严格控制，政府在看到通胀降低和经济增长放缓的明确信号之前政策将继续从紧。所以，2008年上半年的调控会比较严厉，投资在严厉调控下增速也会下来，加上外围经济放缓，国内的产业结构升级下出口的增速会回落。政府将会通过财政支出进行结构调整，消费增长将是有益的补充。我们认为全年GDP增速适度回落至10.5%。

资金面：一方面商业银行信贷受到压缩，另一方面考虑到财政性存款和央票到期量，资金宽裕面比较宽裕。我们认为国内紧缩信号明显，国内进一步的紧缩可能会以行政手段为主，利率工具的空间有限。随着美元的持续贬值，人民币升值速度可能加快，下半年国内通货膨胀压力的预期可能趋稳，经济减速和加息周期有望到顶，明年的债券市场将走出熊市。

下阶段投资策略

策略方面，上半年持有短债和浮动债，待通货膨胀预期稳定后拉长久期增持中期债。货币市场操作方面，我们认为市场预期未来还有一到两次加息，但资金面整体宽裕，债券市场面临反弹。资产配置方面，前期收益率上升较快的一年央行票据、Shibor浮动利率债券有投资机会，久期拉长到140天左右，继续保持央行票据和金融债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。

第五节 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。

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，报告期内景顺长城动力平衡证券投资基金出现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，托管人对此进行了提示，并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。

第五章 审计报告

1、优选股票证券投资基金审计报告全文

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20351 号

景顺长城景系列开放式证券投资基金下设的景顺长城优选股票证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的景顺长城景系列开放式证券投资基金下设的景顺长城优选股票证券投资基金(以下简称“景顺长城优选股票基金”)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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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优选股票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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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优选股票基金 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

2、货币市场证券投资基金审计报告全文

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20352 号

景顺长城景系列开放式证券投资基金下设的景顺长城货币市场证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的景顺长城景系列开放式证券投资基金下设的景顺长城货币市场证券投资基金(以下简称“景顺长城货币市场基金”)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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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货币市场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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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货币市场基金 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

陈 宇

2008 年 3 月 21 日

3、动力平衡证券投资基金审计报告全文

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20353 号

景顺长城景系列开放式证券投资基金下设的景顺长城动力平衡证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的景顺长城景系列开放式证券投资基金下设的景顺长城动力平衡证券投资基金(以下简称“景顺长城动力平衡基金”)的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度利润表、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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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动力平衡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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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动力平衡基金 2007 年 12 月 31 日的财务

状况以及 2007 年度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

第六章 财务会计报告

第一节 优选股票基金财务会计报告

(一) 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)

		2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	7(1)	273,855,174.11	14,177,385.33
结算备付金		2,791,999.17	1,332,651.20
存出保证金		2,941,746.36	638,549.12
交易性金融资产	7(2)	5,904,429,632.92	1,339,987,829.53
其中: 股票投资		4,579,296,632.92	1,063,316,698.54
债券投资		1,325,133,000.00	276,671,130.99
资产支持证券		-	-
衍生金融资产	7(3)	-	-
买入返售金融资产		98,000,267.00	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7(4)	30,881,834.94	4,458,595.91
应收股利		-	-
应收申购款		3,226,890.66	1,798,752.69
其他资产	7(5)	-	1,390.87
资产总计		6,316,127,545.16	1,362,395,154.65
负债和所有者权益			
负债			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	2,675,389.23
应付赎回款		39,338,665.33	1,413,265.68
应付管理人报酬		7,761,572.28	1,677,736.17
应付托管费		1,293,595.37	279,622.70
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7(6)	2,692,805.96	786,918.91
应交税金		-	-
应付利息	7 (7)	-	-
应付利润		-	-
其他负债	7(8)	502,445.15	336,734.02

负债合计		51,589,084.09	7,169,666.71
所有者权益			
实收基金	7(9)	1,723,116,531.77	580,175,349.70
未分配利润		4,541,421,929.30	775,050,138.24
所有者权益合计		6,264,538,461.07	1,355,225,487.94
负债和所有者权益总计		6,316,127,545.16	1,362,395,154.65
基金份额总额(份)	7(10)	3,671,474,067.61	580,175,349.70
基金份额净值		1.7063	2.3359

2、利润表(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		39,411,193.44	6,706,109.64
其中：存款利息收入		3,860,848.52	401,671.41
债券利息收入		35,439,394.47	6,304,438.23
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		110,950.45	-
投资收益		3,757,723,614.95	448,983,093.65
其中：股票投资收益	7(10)	3,722,726,529.40	406,428,303.57
债券投资收益	7(11)	1,316,282.34	1,099,734.09
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7(12)	4,093,541.70	32,047,676.44
股利收益		29,587,261.51	9,407,379.55
公允价值变动收益	7(13)	942,507,414.55	469,111,334.89
其他收入	7(14)	9,011,109.74	650,520.89
收入合计		4,748,653,332.68	925,451,059.07
费用			
管理人报酬		(96,157,969.20)	(15,619,491.03)
托管费		(16,026,328.25)	(2,603,248.50)
销售服务费		-	-
交易费用	7(15)	(74,245,234.19)	(6,539,889.74)
利息支出		(11,596,731.51)	(352,746.49)
其中：卖出回购金融资产支出		(11,596,731.51)	(352,746.49)
其他费用	7(16)	(260,512.99)	(224,233.00)
费用合计		(198,286,776.14)	(25,339,608.76)
利润总额		4,550,366,556.54	900,111,450.31

3、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)	580,175,349.70	775,050,138.24	1,355,225,487.94
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	4,550,366,556.54	4,550,366,556.54
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	1,142,941,182.07	(475,474,338.20)	667,466,843.87
其中：基金申购款	4,669,446,330.24	5,848,370,354.27	10,517,816,684.51
基金赎回款	(3,526,505,148.17)	(6,323,844,692.47)	(9,850,349,840.64)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(308,520,427.28)	(308,520,427.28)
年末所有者权益(基金净值)	1,723,116,531.77	4,541,421,929.30	6,264,538,461.07
	2006 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)	1,083,539,899.99	49,699,429.43	1,133,239,329.42
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	900,111,450.31	900,111,450.31
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(503,364,550.29)	(146,626,129.39)	(649,990,679.68)
其中：基金申购款	264,241,700.80	101,048,960.75	365,290,661.55
基金赎回款	(767,606,251.09)	(247,675,090.14)	(1,015,281,341.23)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(28,134,612.11)	(28,134,612.11)
年末所有者权益(基金净值)	580,175,349.70	775,050,138.24	1,355,225,487.94

（二）优选股票基金会计报表附注

1 基金基本情况

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”)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[2003]第96号《关于同意景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的批复》核准,由景顺长城基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于2003年10月24日募集成立。本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为景顺长城优选股票证券投资基金(以下简称“本基金”)、景顺长城货币市场证券投资基金(2005年7月15日前原为景顺长城恒丰债券证券投资基金)和景顺长城动力平衡证券投资基金。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,835,000,215.28元,其中包括本基金820,829,988.03元、景顺长城恒丰债券证券投资基金473,468,816.63元和景顺长城动力平衡证券投资基金540,701,410.62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(2003)第144号验资报告予以验证。本系列基金设立募集期内认购资金产生的银行利息782,418.90元在基金募集期结束时计入投资者认购账户,折合成782,418.90份基金份额,其中本基金262,508.27份基金份额、景顺长城恒丰债券证券投资基金258,742.20份基金份额和景顺长城动力平衡证券投资基金261,168.43份基金份额,归投资者所有。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》和《景顺长城优选股票证券投资基金基金份额拆分的公告》的有关规定,本基金于2007年3月19日进行了基金份额拆分,拆分比例为2.130676355,并于2007年3月19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《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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。股票投资范围包括所有在国内依法公开发行上市的A股;债券投资的范围包括国债、金融债、企业债与可转债等。在正常情况下,本基金的资产配置比例为:股票投资占基金资产净值的70-80%,债券投资占基金资产净值的20-30%。本基金的业绩比较基准为:80%沪深加权指数+20%中债总指数。

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”)、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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》、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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 年度以及 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 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 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 11。

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。

(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的初始投资成本，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的初始投资成本，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

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得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)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

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

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。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。

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。

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

实收基金包含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和基金份额折算调整。基金份额折算调整的初始金额为于基金份额折算日根据基金份额折算公式折算后的基金份额与对外发行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基金份额折算变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(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，但基金份额持有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。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；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前期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 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、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。

(b) 通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金

本公司本年度内未通过关联方交易单元进行证券交易，于 2006 年度通过关联方交易单元进行的证券交易列示如下：

	2006 年度	
	成交量	占本年成交量的比例
长城证券：		
买卖股票	82,542,426.98	2.58%
买卖债券	19,328,335.10	8.69%
买卖权证	3,699,485.36	11.54%
	佣金	占本年佣金总量的比例
长城证券	67,488.39	2.61%

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 96,157,969.20 元(2006 年度：15,619,491.03 元)。

(d) 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 $\times$ 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 16,026,328.25 元(2006 年度：2,603,248.50 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银行保管，按银行间同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 273,855,174.11 元(2006 年 12 月 31 日：14,177,385.33 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 3,392,115.78 元(2006 年度：379,038.60 元)。

(f) 关联方持有本基金份额

本基金基金管理人 2007 年度及 2006 年度未持有本基金份额。

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

(g) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度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 年度	2006 年度
买入债券结算金额	3,921,684,909.85	174,898,656.58
卖出债券结算金额	561,101,976.59	46,628,564.84
买入返售金融资产协议金额	98,000,000.00	-
买入返售金融资产收入	26,097.53	-

卖出回购金融资产协议金额	14,476,500,000.00	793,200,000.00
卖出回购金融资产支出	8,735,780.64	284,083.15

7 会计报表重要项目说明

(1) 银行存款

于 2007 年 12 月 31 日，银行存款余额均为活期银行存款(2006 年 12 月 31 日：同)。

(2) 交易性金融资产

2007 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	3,140,444,410.04	4,579,296,632.92	1,438,852,222.88
债券投资			
— 银行间同业市场	1,325,786,716.39	1,325,133,000.00	(653,716.39)
	4,466,231,126.43	5,904,429,632.92	1,438,198,506.49

2006 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	567,740,121.26	1,063,316,698.54	495,576,577.28
债券投资	276,556,616.33	276,671,130.99	114,514.66
— 交易所市场	49,133,500.34	49,248,015.00	114,514.66
— 银行间同业市场	227,423,115.99	227,423,115.99	-
	844,296,737.59	1,339,987,829.53	495,691,091.94

(3) 衍生金融资产

本基金于 2007 年 12 月 31 日的衍生金融资产无余额。(2006 年 12 月 31 日：无余额)

(4) 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	30,765,040.39	4,445,849.49
应收银行存款利息	93,682.27	12,084.42
应收买入返售金融资产利息	21,525.45	-
应收结算备付金利息	1,256.40	599.70
应收申购款利息	268.13	-

应收权证保证金利息	62.30	62.30
	30,881,834.94	4,458,595.91

(5) 其他资产

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
其他应收款	-	1,390.87
待摊费用	-	-
		1,390.87

(6) 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	2,684,788.96	786,918.91
其中：中银国际证券有限责任公司	87,909.72	-
国泰君安证券股份有限公司	683,798.04	272,212.49
中国国际金融有限公司	1,056,642.97	271,170.62
海通证券股份有限公司	205,488.34	160,165.76
招商证券股份有限公司	650,949.89	83,370.04
应付银行间市场交易费用	8,017.00	-
	2,692,805.96	786,918.91

(7) 应付利息

本基金于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日的应付利息余额为零。

(8) 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	250,000.00	250,000.00
预提费用	134,500.00	84,500.00
应付赎回费	117,945.15	2,234.02
	502,445.15	336,734.02

(9) 实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	580,175,349.70	580,175,349.70
本期申购	414,934,088.76	414,934,088.76

其中：红利再投资	54,566,113.41	54,566,113.41
本期赎回	(135,766,653.95)	(135,766,653.95)
2007 年 3 月 19 日拆分前	859,342,784.51	859,342,784.51
基金份额拆分调整份额(a)	971,638,567.43	-
本期申购	9,065,167,538.54	4,254,512,241.48
其中：红利再投资	-	-
本期赎回	(7,224,674,822.87)	(3,390,738,494.22)
2007 年 12 月 31 日	3,671,474,067.61	1,723,116,531.77

- (a) 根据《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》和《景顺长城优选股票证券投资基金基金份额拆分的公告》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 3 月 19 日为本基金的基金份额拆分日。当日基金资产净值为 2.1307 元，拆分前基金份额总额为 859,342,784.51 份，拆分前基金份额净值为 1,830,981,351.94 元。根据基金份额拆分公式，基金份额折算比例为 2.130676355，拆分后基金份额总额为 1,830,981,351.94 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 3 月 19 日进行了变更登记。

(10) 股票投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	13,126,280,893.74	1,948,870,947.08
减：卖出股票成本总额	(9,403,554,364.34)	(1,542,442,643.51)
	3,722,726,529.40	406,428,303.57

本基金于本年度未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价(2006 年度：共计 9,767,302.11 元，已全额冲减股票投资成本)。

(11) 债券投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	3,250,115,816.69	240,879,764.11
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(3,187,788,085.28)	(235,583,400.79)
减：应收利息总额	(61,011,449.07)	(4,196,629.23)
	1,316,282.34	1,099,734.09

(12) 衍生工具收益

	2007 年度	2006 年度
卖出权证成交金额	7,322,703.88	32,047,676.44
减：卖出权证成本总额	(3,229,162.18)	-
	4,093,541.70	32,047,676.44

(13) 公允价值变动收益/(损失)

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
— 股票投资	943,275,645.60	469,818,450.19
— 债券投资	(768,231.05)	(707,115.30)
	<u>942,507,414.55</u>	<u>469,111,334.89</u>

(14) 其他收入

	2007 年度	2006 年度
赎回基金补偿收入(a)	8,906,089.32	457,661.57
转换基金补偿收入(b)	105,020.42	182,155.92
配股手续费返还	-	10,703.40
	<u>9,011,109.74</u>	<u>650,520.89</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。

(15) 交易费用

	2007 年度	2006 年度
交易所市场交易费用	74,215,488.24	6,539,344.74
银行间同业市场交易费用	29,745.95	545.00
	<u>74,245,234.19</u>	<u>6,539,889.74</u>

(16) 其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	100,000.00	116,666.67
审计费用	130,000.00	80,000.00
银行手续费	12,512.99	6,041.97
其他	18,000.00	21,524.36
	<u>260,512.99</u>	<u>224,233.00</u>

8 收益分配

本基金于 2007 年 1 月 17 日宣告进行分红,向截至 2007 年 1 月 22 日止在本基金注册登记人景顺长城基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人,按每 10 份基金份额 5.00 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 1 月 23 日,共发放红利 308,520,427.28 元,其中以现金形式发放 189,468,049.42 元,以红利再投资形式发放 119,052,377.86 元。

9 流通受限制不能自由转让的基金资产

- (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。

10 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 70%-80%，债券、现金及其它短期金融工具为 20%-30%。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	4,579,296,632.92	73.10%	1,063,316,698.54	78.46%
- 债券投资	1,325,133,000.00	21.15%	276,671,130.99	20.42%
	5,904,429,632.92	94.25%	1,339,987,829.53	98.88%

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 272,507,423.06 元(2006 年：70,471,725.37 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 272,507,423.06 元(2006 年：70,471,725.37 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	273,855,174.11	-	-	-	273,855,174.11
结算备付金	2,791,999.17	-	-	-	2,791,999.17
存出保证金	138,549.12	-	-	2,803,197.24	2,941,746.36
交易性金融资产	1,325,133,000.00	-	-	4,579,296,632.92	5,904,429,632.92
买入返售金融资产	98,000,267.00	-	-	-	98,000,267.00
应收利息	-	-	-	30,881,834.94	30,881,834.94
应收申购款	1,340,627.17	-	-	1,886,263.49	3,226,890.66
资产总计	1,701,259,616.57	-	-	4,614,867,928.59	6,316,127,545.16
负债					
应付赎回款	-	-	-	39,338,665.33	39,338,665.33
应付管理人报酬	-	-	-	7,761,572.28	7,761,572.28
应付托管费	-	-	-	1,293,595.37	1,293,595.37
应付交易费用	-	-	-	2,692,805.96	2,692,805.96
其他负债	-	-	-	502,445.15	502,445.15
负债总计	-	-	-	51,589,084.09	51,589,084.09
利率敏感度缺口	1,701,259,616.57	-	-	4,563,278,844.50	6,264,538,461.07

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	14,177,385.33	-	-	-	14,177,385.33
结算备付金	1,332,651.20	-	-	-	1,332,651.20
存出保证金	138,549.12	-	-	500,000.00	638,549.12

交易性金融资产	139,688,587.99	65,404,543.00	71,578,000.00	1,063,316,698.54	1,339,987,829.53
应收利息	-	-	-	4,458,595.91	4,458,595.91
应收申购款	-	-	-	1,798,752.69	1,798,752.69
其他资产	-	-	-	1,390.87	1,390.87
资产总计	155,337,173.64	65,404,543.00	71,578,000.00	1,070,075,438.01	1,362,395,154.65
负债					
应付证券清算款	-	-	-	2,675,389.23	2,675,389.23
应付赎回款	-	-	-	1,413,265.68	1,413,265.68
应付管理人报酬	-	-	-	1,677,736.17	1,677,736.17
应付托管费	-	-	-	279,622.70	279,622.70
应付交易费用	-	-	-	786,918.91	786,918.91
其他负债	-	-	-	336,734.02	336,734.02
负债总计	-	-	-	7,169,666.71	7,169,666.71
利率敏感度缺口	155,337,173.64	65,404,543.00	71,578,000.00	1,062,905,771.30	1,355,225,487.94

于 2007 年 12 月 31 日, 若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变, 本基金资产净值将相应增加约 498,490.48 元(2006 年: 405,911.02 元); 反之, 若市场利率上升 25 个基点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 498,490.48 元(2006 年: 405,911.02 元)。

(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。

11 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 年度和 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 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益, 以及 2006 年度和 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 1 日 所有者权益	2006 年度 净损益/利润总额	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	1,133,239,329.42	431,000,115.42	1,355,225,487.94
金融资产公允价值变动的 调整数(附注 2)	-	469,111,334.89	-
按企业会计准则列报的金 额	1,133,239,329.42	900,111,450.31	1,355,225,487.94

	2007 年 1 月 1 日至		
	2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年 6 月 30 日止期 间净损益/利润总额	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	1,355,225,487.94	1,272,698,165.05	7,720,801,097.03
金融资产公允价值变动的 调整数(附注 2)	-	951,816,136.17	-
按企业会计准则列报的金 额	1,355,225,487.94	2,224,514,301.22	7,720,801,097.03

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。

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)

		2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产	附注		
银行存款	7(1)	5,058,341.17	1,329,429.18
结算备付金		4,954,568.78	-
交易性金融资产	7(2)	530,807,602.11	204,984,038.96
其中: 债券投资		530,807,602.11	204,984,038.96
应收利息	7(3)	1,769,810.00	725,565.94
应收申购款		259,268.70	66,970,858.83
资产总计		542,849,590.76	274,009,892.91
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		626,042.87	874,573.92
应付管理人报酬		150,062.83	61,235.43
应付托管费		45,473.58	18,556.20
应付销售服务费		113,684.01	46,390.53
应付交易费用	7(4)	13,352.50	2,915.00
应交税费		232,258.63	191,558.63
应付利润		531,835.88	153,493.15
其他负债	7(5)	45,175.02	45,175.02
负债合计		1,757,885.32	1,393,897.88
所有者权益			
实收基金	7(6)	541,091,705.44	272,615,995.03
所有者权益合计		541,091,705.44	272,615,995.03
负债和所有者权益总计		542,849,590.76	274,009,892.91
基金份额总额(份)	7(6)	541,091,705.44	272,615,995.03
基金份额净值		1.0000	1.0000

2、利润表(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		11,258,289.49	9,211,060.24
其中：存款利息收入	7(7)	133,694.17	955,426.57
债券利息收入		6,437,620.67	7,561,746.55
买入返售金融资产收入		4,686,974.65	693,887.12
投资收益/(损失)		(129,503.99)	2,063,540.29
其中：债券投资收益/(损失)	7(8)	(129,503.99)	2,063,540.29
收入合计		11,128,785.50	11,274,600.53
费用			
管理人报酬		(919,075.22)	(1,481,658.53)
托管费		(278,507.60)	(448,987.48)
销售服务费		(696,269.04)	(1,122,468.68)
其他费用	7(9)	(158,384.77)	(182,745.68)
费用合计		(2,052,236.63)	(3,235,860.37)
利润总额		9,076,548.87	8,038,740.16

3、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)	272,615,995.03	-	272,615,995.03
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	9,076,548.87	9,076,548.87
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	268,475,710.41	-	268,475,710.41
其中：基金申购款	2,944,208,967.64	-	2,944,208,967.64
基金赎回款	(2,675,733,257.23)	-	(2,675,733,257.23)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(9,076,548.87)	(9,076,548.87)
年末所有者权益(基金净值)	541,091,705.44	-	541,091,705.44
	2006 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)	944,726,467.06	-	944,726,467.06
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	8,038,740.16	8,038,740.16
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(672,110,472.03)	-	(672,110,472.03)
其中：基金申购款	1,312,245,796.28	-	1,312,245,796.28
基金赎回款	(1,984,356,268.31)	-	(1,984,356,268.31)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(8,038,740.16)	(8,038,740.16)
年末所有者权益(基金净值)	272,615,995.03	-	272,615,995.03

(二) 货币市场基金会计报表附注

1 基金基本情况

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”)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[2003]第 96 号《关于同意景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的批复》核准,由景顺长城基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于 2003 年 10 月 24 日募集成立。本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为景顺长城货币市场证券投资基金(2005 年 7 月 15 日前原为景顺长城恒丰债券证券投资基金,以下简称“本基金”)、景顺长城优选股票证券投资基金和景顺长城动力平衡证券投资基金。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,835,000,215.28 元,其中包括景顺长城恒丰债券证券投资基金 473,468,816.63 元、景顺长城优选股票证券投资基金 820,829,988.03 元和景顺长城动力平衡证券投资基金 540,701,410.62 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(2003)第 144 号验资报告予以验证。本系列基金设立募集期内认购资金产生的银行利息 782,418.90 元在基金募集期结束时计入投资者认购账户,折合成 782,418.90 份基金份额,其中景顺长城恒丰债券证券投资基金 258,742.20 份基金份额、景顺长城优选股票证券投资基金 262,508.27 份基金份额和景顺长城动力平衡证券投资基金 261,168.43 份基金份额,归投资者所有。

根据基金管理人 2005 年 7 月 12 日发布的《关于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结果的公告》(以下简称“公告”),景顺长城恒丰债券基金的基金份额持有人大会于 2005 年 6 月 13 日表决通过了《关于景顺长城恒丰债券证券投资基金转变为景顺长城货币市场证券投资基金的议案》,并于 2005 年 7 月 7 日获得了中国证监会证监基金字[2005]121 号《关于核准景顺长城恒丰债券证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》。根据《关于景顺长城恒丰债券证券投资基金转变为景顺长城货币市场证券投资基金的议案》的有关规定,确定 2005 年 7 月 14 日为景顺长城恒丰债券证券投资基金的基金转变基准日,景顺长城恒丰债券证券投资基金需在此之前调整资产结构使之满足景顺长城货币市场证券投资基金的要求。

经普华永道中天会计师事务所有限公司审计(普华永道中天审字(2005)第 1720 号审计报告),截至 2005 年 7 月 14 日止,景顺长城恒丰债券证券投资基金基金净值 81,561,919.51 元,于 2005 年 7 月 15 日按照本基金固定交易单位面值 1.00 元转变为本基金的基金净值和基金份额。景顺长城恒丰债券证券投资基金相关的资产和负债根据公告中规定的转变会计处理方法以直接结转和非直接结转的方法分别转变为本基金的资产和负债。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《货币市场基金管理暂行规定》和《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为现金;一年以内的银行定期存款、大额存单;剩余期限在 397 天以内的债券;期限在一年以内的债券回购;期限在一年以内的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金业绩比较基准为税后一年期定期存款利率。

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”)、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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》、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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 年度以及 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,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。追溯调整涉及的主要内容将为所持有的债券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。鉴于货币市场基金的运作特性,本基金持有的债券投资继续采用摊余成本法计价,并通过“影子定价”机制以确保债券投资的账面价值近似反映其公允价值。

上述追溯调整未对 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益,以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益产生影响。

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

(b) 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。

(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。本基金目前持有的债券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。

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。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

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：

本基金的债券投资采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提应收利息，2007 年 7 月 1 日之前按直线法、自 2007 年 7 月 1 日起按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按上述公允价值估值原则计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人于每一计价日采用上述公允价值估值原则计算影子价格。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的 0.25% 时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

如有确凿证据表明按上述方法进行计价不能客观反映其公允价值的，基金管理人可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方法计价。

(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—债券投资

2007 年 7 月 1 日之前，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。

自 2007 年 7 月 1 日起，买入银行间同业市场交易的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，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)。

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。

(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

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。

债券利息收入按摊余成本和实际利率计算确定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。

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。

(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 0.33% 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 0.1% 的年费率逐日计提。

本基金的基金销售服务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。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(j) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。申购的基金份额不享有申请当日的分红权益，而赎回的基金份额享有申请当日的分红权益。本基金以份额面值 1.00 元固定份额净值交易方式，每日计算当日收益并全部分配结转至应付收益科目，每月以红利再投资方式集中支付累计收益。基金投资当期亏损时，采用等比例调减基金份额持有人持有份额的方式，将基金份额净值维持在单位面值 1.00 元。

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》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。

6 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、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。

(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			
	回购成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占本年成交 量的比例	佣金 人民币元	占本年佣金 总量的比例
长城证券	2,014,000,000.00	100.00%	-	-

	2006 年度			
	回购成交量		交易佣金	
	成交量 人民币元	占本年成交 量的比例	佣金 人民币元	占本年佣金 总量的比例
长城证券	912,600,000.00	100.00%	-	-

(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 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。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 919,075.22 元(2006 年度：1,481,658.53 元)。

(d) 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。

本基金在本年度需支付基金托管费 278,507.60 元(2006 年度: 448,987.48 元)。

(e) 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 $\times$ 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需向关联方支付的基金销售服务费如下:

	2007 年度	2006 年度
景顺长城基金管理有限公司	218,462.39	699,147.15
中国银行	217,801.00	328,812.21
长城证券	9,089.59	980.09
	<u>445,352.98</u>	<u>1,028,939.45</u>

(f) 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, 按银行间同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 5,058,341.17 元(2006 年 12 月 31 日: 1,329,429.18 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 85,836.41 元(2006 年度: 148,058.59 元)。

(g) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度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 年度	2006 年度
买入债券结算金额	1,876,916,331.19	1,552,987,868.76
卖出债券结算金额	1,379,424,569.32	2,088,130,731.30
买入返售金融资产协议金额	-	40,000,000.00
买入返售金融资产收入	<u>-</u>	<u>15,776.16</u>

(h) 关联方持有本基金份额

本基金基金管理人 2007 年度及 2006 年度未持有本基金份额。

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

7 重要会计事项说明

(1) 银行存款

于 2007 年 12 月 31 日，银行存款余额均为活期银行存款(2006 年 12 月 31 日：同)。

(2) 交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	摊余成本	公允价值	摊余成本	公允价值
债券投资				
一 银行间同业市场	530,807,602.11	530,807,602.11	204,984,038.96	204,984,038.96

(3) 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	1,763,638.44	724,277.22
应收银行存款利息	2,550.26	1,288.72
应收结算备付金利息	2,229.60	-
应收申购款利息	1,391.70	-
	<u>1,769,810.00</u>	<u>725,565.94</u>

(4) 应付交易费用

于 2007 年 12 月 31 日，应付交易费用余额均为应付银行间同业市场交易费用(2006 年 12 月 31 日：同)。

(5) 其他负债

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
预提费用	44,500.00	44,500.00
应付滞退保证金结息	675.02	675.02
	<u>45,175.02</u>	<u>45,175.02</u>

(6) 实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	272,615,995.03	272,615,995.03
本年申购	<u>2,944,208,967.64</u>	<u>2,944,208,967.64</u>

其中：红利再投资	6,946,575.91	6,946,575.91
本年赎回	(2,675,733,257.23)	(2,675,733,257.23)
2007 年 12 月 31 日	541,091,705.44	541,091,705.44

(7) 存款利息收入

	2007 年度	2006 年度
活期存款利息收入	85,836.41	148,058.59
申购款利息收入	29,056.75	-
结算备付金利息收入	18,801.01	23,970.10
定期存款利息收入	-	783,397.88
	133,694.17	955,426.57

(8) 债券投资收益/(损失)

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	1,419,221,387.42	2,424,663,460.27
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(1,414,926,514.13)	(2,415,457,541.60)
减：应收利息总额	(4,424,377.28)	(7,142,378.38)
	(129,503.99)	2,063,540.29

(9) 其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	100,000.00	116,666.66
审计费用	40,000.00	40,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	17,964.36
银行手续费	384.77	8,114.66
	158,384.77	182,745.68

8 收益分配

本基金于本年度累计分配收益 9,076,548.87 元，其中以红利再投资方式结转入实收基金 6,946,575.91 元(附注 7 (6))，转入应付赎回款及应付转换款 1,751,630.23 元，计入应付利润科目 378,342.73 元。

9 资产负债表日后事项

本基金于资产负债表日后的收益分配事项如下：

	宣告日	分配收益所属期间
2008年度		
—第1号收益支付公告	2008/01/16	2007/12/18-2008/01/15
—第2号收益支付公告	2008/02/19	2008/01/16-2008/02/18
—第3号收益支付公告	2008/03/18	2008/02/19-2008/03/17

10 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。

本公司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。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。

(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。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 180 天。本基金能够通过出售所持有的银行间同业市场交易债券应对流动性需求，还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，正回购上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值且正回购余额在每个交易日均不超过基金资产净值的 20%。于 2007 年 12 月 31 日，

本基金所持有的其他金融负债的合同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。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，因此无重大市场价格风险。

(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。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，并通过“影子定价”机制(附注 4(d))以确保按摊余成本计算的基金资产净值近似反映基金资产的公允价值，因此本基金的运作存在相应的利率风险。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

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，其中交易性债券投资以摊余成本近似反映其公允价值，并按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	5,058,341.17	-	-	-	5,058,341.17
结算备付金	4,954,568.78	-	-	-	4,954,568.78
交易性金融资产	480,956,834.63	49,850,767.48	-	-	530,807,602.11
应收利息	-	-	-	1,769,810.00	1,769,810.00
应收申购款	-	-	-	259,268.70	259,268.70
资产总计	490,969,744.58	49,850,767.48	-	2,029,078.70	542,849,590.76
负债					
应付赎回款	-	-	-	626,042.87	626,042.87
应付管理人报酬	-	-	-	150,062.83	150,062.83
应付托管费	-	-	-	45,473.58	45,473.58
应付销售服务费	-	-	-	113,684.01	113,684.01
应付交易费用	-	-	-	13,352.50	13,352.50
应交税费	-	-	-	232,258.63	232,258.63
应付利润	-	-	-	531,835.88	531,835.88

其他负债	-	-	-	45,175.02	45,175.02
负债总计	-	-	-	1,757,885.32	1,757,885.32
利率敏感度缺口	490,969,744.58	49,850,767.48	-	271,193.38	541,091,705.44

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	1,329,429.18	-	-	-	1,329,429.18
交易性金融资产	176,488,909.03	28,495,129.93	-	-	204,984,038.96
应收利息	-	-	-	725,565.94	725,565.94
应收申购款	-	-	-	66,970,858.83	66,970,858.83
资产总计	177,818,338.21	28,495,129.93	-	67,696,424.77	274,009,892.91

负债

应付赎回款	-	-	-	874,573.92	874,573.92
应付管理人报酬	-	-	-	61,235.43	61,235.43
应付托管费	-	-	-	18,556.20	18,556.20
应付销售服务费	-	-	-	46,390.53	46,390.53
应付交易费用	-	-	-	2,915.00	2,915.00
应交税费	-	-	-	191,558.63	191,558.63
应付利润	-	-	-	153,493.15	153,493.15
其他负债	-	-	-	45,175.02	45,175.02
负债总计	-	-	-	1,393,897.88	1,393,897.88
利率敏感度缺口	177,818,338.21	28,495,129.93	-	66,302,526.89	272,615,995.03

于 2007 年 12 月 31 日，在“影子定价”机制有效的前提下，若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 303,166.18 元(2006 年：120,732.50 元)；反之，若市场利率上升 25 个基点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 303,166.18 元(2006 年：120,732.50 元)。

(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。

11 报告期末流通转让受到限制的基金资产

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

(b) 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。

12 基金销售费用列支情况专项说明

本基金的销售服务费用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)

		2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产	附注		
银行存款	7(1)	497,941,970.69	3,678,473.19
结算备付金		12,357,282.16	8,962,613.75
存出保证金		3,833,403.24	388,549.12
交易性金融资产	7(2)	10,782,011,751.91	1,903,928,474.78
其中: 股票投资		7,909,193,651.91	1,511,737,106.65
债券投资		2,872,818,100.00	392,191,368.13
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7(3)	-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		120,111,677.40	21,550,321.69
应收利息	7(4)	61,897,353.74	2,890,481.24
应收股利		-	-
应收申购款		33,667,660.07	8,581,630.33
其他资产	7(5)	-	312.32
资产总计		11,511,821,099.21	1,949,980,856.42
负债和所有者权益			
负债			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		51,491,293.83	32,587,558.43
应付管理人报酬		13,762,340.59	2,294,382.47
应付托管费		2,293,723.42	382,397.09
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7(6)	4,665,265.50	1,340,973.21
应交税费		-	-
应付利息	7 (7)	-	-
应付利润		-	-
其他负债	7(8)	987,679.48	402,328.99
负债合计		73,200,302.82	37,007,640.19
所有者权益			
实收基金	7(9)	11,359,319,347.44	1,488,068,085.53
未分配利润		79,301,448.95	424,905,130.70

所有者权益合计		11,438,620,796.39	1,912,973,216.23
负债和所有者权益总计		11,511,821,099.21	1,949,980,856.42
基金份额总额(份)	7(9)	11,359,319,347.44	1,488,068,085.53
基金份额净值		1.0070	1.2855

2、利润表(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		26,181,518.45	2,414,571.25
其中：存款利息收入		3,796,767.24	219,549.04
债券利息收入		22,251,452.58	2,195,022.21
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		133,298.63	-
投资收益		1,294,925,033.68	158,566,123.06
其中：股票投资收益	7(10)	1,288,259,842.64	150,765,605.68
债券投资收益/(损失)	7(11)	12,312.75	(64,059.58)
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7(12)	-	5,672,364.74
股利收益		6,652,878.29	2,192,212.22
公允价值变动收益/(损失)	7(13)	(182,399,960.48)	336,257,306.02
其他收入	7(14)	2,926,817.35	328,743.12
收入合计		1,141,633,409.00	497,566,743.45
费用			
管理人报酬		(57,131,992.81)	(5,869,642.54)
托管费		(9,521,998.81)	(978,273.75)
销售服务费		-	-
交易费用	7(15)	(55,759,535.84)	(4,210,462.44)
利息支出		(9,526,586.83)	(239,812.91)
其中：卖出回购金融资产支出		(9,526,586.83)	(239,812.91)
其他费用	7(16)	(209,015.68)	(190,647.43)
费用合计		(132,149,129.97)	(11,488,839.07)
利润总额		1,009,484,279.03	486,077,904.38

3、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)	1,488,068,085.53	424,905,130.70	1,912,973,216.23
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	1,009,484,279.03	1,009,484,279.03
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	9,871,251,261.91	(119,830,684.96)	9,751,420,576.95
其中：基金申购款	12,332,726,072.35	513,545,971.11	12,846,272,043.46
基金赎回款	(2,461,474,810.44)	(633,376,656.07)	(3,094,851,466.51)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(1,235,257,275.82)	(1,235,257,275.82)
年末所有者权益(基金净值)	11,359,319,347.44	79,301,448.95	11,438,620,796.39
	2006 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)	251,029,561.09	3,992,223.98	255,021,785.07
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	486,077,904.38	486,077,904.38
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	1,237,038,524.44	80,616,996.82	1,317,655,521.26
其中：基金申购款	1,612,603,810.48	155,979,063.91	1,768,582,874.39
基金赎回款	(375,565,286.04)	(75,362,067.09)	(450,927,353.13)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(145,781,994.48)	(145,781,994.48)
年末所有者权益(基金净值)	1,488,068,085.53	424,905,130.70	1,912,973,216.23

(二) 动力平衡基金会计报表附注

1 基金基本情况

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”)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[2003]第96号《关于同意景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的批复》核准,由景顺长城基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》)发起,并于2003年10月24日募集成立。本系列基金为契约型开放式,存续期限不定,目前下设三个子基金,分别为景顺长城动力平衡证券投资基金(以下简称“本基金”)、景顺长城优选股票证券投资基金和景顺长城货币市场证券投资基金(2005年7月15日前原为景顺长城恒丰债券证券投资基金)。本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,835,000,215.28元,其中包括本基金540,701,410.62元、景顺长城优选股票证券投资基金820,829,988.03元和景顺长城恒丰债券证券投资基金473,468,816.63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(2003)第144号验资报告予以验证。本系列基金设立募集期内认购资金产生的银行利息782,418.90元在基金募集期结束时计入投资者认购账户,折合成782,418.90份基金份额,其中本基金261,168.43份基金份额、景顺长城优选股票证券投资基金262,508.27份基金份额、景顺长城恒丰债券证券投资基金258,742.20份基金份额,归投资者所有。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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。股票投资范围包括所有在国内依法公开发行上市的 A 股;债券投资的范围包括国债、金融债、企业债与可转债等。在正常情况下,本基金的资产配置比例为:股票投资占基金资产净值的 20-80%,债券投资占基金资产净值的 20-80%。本基金业绩比较基准为一年期定期利率 2 倍。

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”)、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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》、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》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 年度以及 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 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 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 11。

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

(c) 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。

(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的初始投资成本，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的初始投资成本，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。

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。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(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，但基金份额持有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。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；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前期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 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、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。

(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	3,244,395,665.96	21.62%
	2006 年度	
	成交量	占本年成交量的比例
长城证券： 买卖股票	679,526,392.70	32.86%
买卖债券	1,839,996.00	2.04%
买卖权证	2,592,970.91	45.71%
	2007 年度	
	佣金	占本年佣金总量的比例
长城证券	2,538,752.63	20.94%
	2006 年度	
	佣金	占本年佣金总量的比例
长城证券	531,735.18	31.86%

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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 57,131,992.81 元(2006 年度：5,869,642.54 元)。

(d) 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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本年度需支付基金托管费 9,521,998.81 元(2006 年度：978,273.75 元)。

(e) 关联方持有本基金份额

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

(f) 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，按银行间同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 497,941,970.69 元(2006 年 12 月 31 日：3,678,473.19 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 3,139,510.78 元(2006 年度：202,615.58 元)。

(g) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度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 年度	2006 年度
买入债券结算金额	3,574,034,449.71	398,843,077.74
卖出债券结算金额	534,678,605.05	9,918,500.00
卖出回购金融资产协议金额	11,262,220,000.00	835,750,000.00
卖出回购金融资产支出	8,953,565.67	239,812.91

7 重要会计报表项目说明

(1) 银行存款

于 2007 年 12 月 31 日，银行存款余额均为活期银行存款(2006 年 12 月 31 日：同)。

(2) 交易性金融资产

2007 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	7,744,900,059.60	7,909,193,651.91	164,293,592.31
债券投资			
— 银行间同业市场	2,870,532,837.31	2,872,818,100.00	2,285,262.69
	10,615,432,896.91	10,782,011,751.91	166,578,855.00
2006 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	1,162,744,230.68	1,511,737,106.65	348,992,875.97
债券投资	392,205,428.62	392,191,368.13	(14,060.49)
— 交易所市场	8,054,060.49	8,040,000.00	(14,060.49)
— 银行间同业市场	384,151,368.13	384,151,368.13	-
	1,554,949,659.30	1,903,928,474.78	348,978,815.48

(3) 衍生金融资产

本基金于 2007 年 12 月 31 日的衍生金融资产无余额。(2006 年 12 月 31 日：无余额)

(4) 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	61,659,373.13	2,871,431.91
应收银行存款利息	228,771.31	14,953.83
应收结算备付金利息	5,560.80	4,033.20
应收申购款利息	3,586.20	-
应收权证保证金利息	62.30	62.30
	61,897,353.74	2,890,481.24

(5) 其他资产

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
其他应收款	-	312.32
待摊费用	-	-
		312.32

(6) 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	4,654,465.50	1,340,973.21
其中：申银万国证券股份有限公司	1,198,037.52	934,269.16
长城证券有限责任公司	1,111,945.61	406,704.05
国金证券股份有限公司	2,149,675.99	-
中信建投证券有限责任公司	194,806.38	-
应付银行间同业市场交易费用	10,800.00	-
	4,665,265.50	1,340,973.21

(7) 应付利息

本基金于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日的应付利息余额为零。

(8) 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	250,000.00
应付赎回费	153,179.48	97,828.99
预提费用	84,500.00	54,500.00
	987,679.48	402,328.99

(9) 实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	1,488,068,085.53	1,488,068,085.53
本年申购	12,332,726,072.35	12,332,726,072.35
其中：红利再投资	703,247,457.93	703,247,457.93
本年赎回	(2,461,474,810.44)	(2,461,474,810.44)
2007 年 12 月 31 日	11,359,319,347.44	11,359,319,347.44

(10) 股票投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	4,934,351,641.89	610,220,509.85
减：卖出股票成本总额	(3,646,091,799.25)	(459,454,904.17)
	<u>1,288,259,842.64</u>	<u>150,765,605.68</u>

本基金于本年度未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价(2006 年度：共计 2,031,971.72 元，已全额冲减股票投资成本)。

(11) 债券投资收益/(损失)

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	1,058,009,417.88	121,997,328.84
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(1,045,018,181.00)	(120,460,135.87)
减：应收利息总额	(12,978,924.13)	(1,601,252.55)
	<u>12,312.75</u>	<u>(64,059.58)</u>

(12) 衍生工具收益

本基金于本年度内未进行权证交易，因此无衍生工具收益(2006 年：均为出售获赠权证获得的收入，无相应可结转成本)。

(13) 公允价值变动收益/(损失)

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
— 股票投资	(184,699,283.66)	336,403,508.21
— 债券投资	2,299,323.18	(146,202.19)
	<u>(182,399,960.48)</u>	<u>336,257,306.02</u>

(14) 其他收入

	2007 年度	2006 年度
赎回基金补偿收入(a)	2,820,686.85	305,168.47
转换基金补偿收入(b)	106,130.50	20,510.65
债券认购手续费返还	-	3,064.00
	<u>2,926,817.35</u>	<u>328,743.12</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。

(15) 交易费用

	2007 年度	2006 年度
交易所市场交易费用	55,734,853.87	4,209,392.44
银行间同业市场交易费用	24,681.97	1,070.00
	<u>55,759,535.84</u>	<u>4,210,462.44</u>

(16) 其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	100,000.00	116,666.67
审计费用	80,000.00	50,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	19,794.36
银行手续费	11,015.68	4,186.40
	<u>209,015.68</u>	<u>190,647.43</u>

8 收益分配

本基金于 2007 年 9 月 5 日宣告进行分红，向截至 2007 年 9 月 10 日止在本基金注册登记人景顺长城基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 14.50 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 9 月 11 日，共发放红利 1,235,257,275.82 元，其中以现金形式发放 529,759,349.81 元，以红利再投资形式发放 705,497,926.01 元。

9 流通受限制不能自由转让的基金资产

- (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。

10 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 20%-80%，债券、现金及其它短期金融工具为 20%-80%。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	7,909,193,651.91	69.14%	1,511,737,106.65	79.03%
- 债券投资	2,872,818,100.00	25.12%	392,191,368.13	20.50%
	10,782,011,751.91	94.26%	1,903,928,474.78	99.53%

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 468,983,452.65 元(2006 年：99,474,607.24 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 468,983,452.65 元(2006 年：99,474,607.24 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	497,941,970.69	-	-	-	497,941,970.69
结算备付金	12,357,282.16	-	-	-	12,357,282.16
存出保证金	138,549.12	-	-	3,694,854.12	3,833,403.24
交易性金融资产	2,733,378,100.00	139,440,000.00	-	7,909,193,651.91	10,782,011,751.91
应收证券清算款	-	-	-	120,111,677.40	120,111,677.40
应收利息	-	-	-	61,897,353.74	61,897,353.74
应收申购款	12,406,083.23	-	-	21,261,576.84	33,667,660.07
资产总计	3,256,221,985.20	139,440,000.00	-	8,116,159,114.01	11,511,821,099.21
负债					
应付赎回款	-	-	-	51,491,293.83	51,491,293.83
应付管理人报酬	-	-	-	13,762,340.59	13,762,340.59

应付托管费	-	-	-	2,293,723.42	2,293,723.42
应付交易费用	-	-	-	4,665,265.50	4,665,265.50
其他负债	-	-	-	987,679.48	987,679.48
负债总计	-	-	-	73,200,302.82	73,200,302.82
利率敏感度缺口	3,256,221,985.20	139,440,000.00	-	8,042,958,811.19	11,438,620,796.39

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	3,678,473.19	-	-	-	3,678,473.19
结算备付金	8,962,613.75	-	-	-	8,962,613.75
存出保证金	138,549.12	-	-	250,000.00	388,549.12
交易性金融资产	54,383,958.13	337,807,410.00	-	1,511,737,106.65	1,903,928,474.78
应收证券清算款	-	-	-	21,550,321.69	21,550,321.69
应收利息	-	-	-	2,890,481.24	2,890,481.24
应收申购款	-	-	-	8,581,630.33	8,581,630.33
其他资产	-	-	-	312.32	312.32
资产总计	67,163,594.19	337,807,410.00	-	1,545,009,852.23	1,949,980,856.42
负债					
应付赎回款	-	-	-	32,587,558.43	32,587,558.43
应付管理人报酬	-	-	-	2,294,382.47	2,294,382.47
应付托管费	-	-	-	382,397.09	382,397.09
应付交易费用	-	-	-	1,340,973.21	1,340,973.21
其他负债	-	-	-	402,328.99	402,328.99
负债总计	-	-	-	37,007,640.19	37,007,640.19
利率敏感度缺口	67,163,594.19	337,807,410.00	-	1,508,002,212.04	1,912,973,216.23

于 2007 年 12 月 31 日, 若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变, 本基金资产净值将相应增加约 1,814,532.61 元(2006 年: 633,056.19 元); 反之, 若市场利率上升 25 个基点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 1,814,532.61 元(2006 年: 633,056.19 元)。

(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。

11 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 年度和 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 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益,以及 2006 年度和 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 1 日 所有者权益	2006 年度 净损益/利润总额	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	255,021,785.07	149,820,598.36	1,912,973,216.23
金融资产公允价值变动的 调整数(附注 2)	-	336,257,306.02	-
按企业会计准则列报的金 额	255,021,785.07	486,077,904.38	1,912,973,216.23
		2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止 期间净损益/利润总 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	1,912,973,216.23	575,575,548.11	1,360,073,562.00
金融资产公允价值变动的 调整数(附注 2)	-	13,441,362.62	-
按企业会计准则列报的金 额	1,912,973,216.23	589,016,910.73	1,360,073,562.00

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。

第七章 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	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	4,579,296,632.92	72.50%
债券	1,325,133,000.00	20.98%
买入返售证券	98,000,267.00	1.55%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	276,647,173.28	4.38%
其他资产	37,050,471.96	0.59%
合计	6,316,127,545.16	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	158,294,351.76	2.53%
C 制造业	1,877,697,589.58	29.97%
C0 食品、饮料	406,442,480.00	6.49%
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	0.00	0.00%
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	928,415,073.40	14.82%
C7 机械、设备、仪表	542,840,036.18	8.67%
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	29,888,772.56	0.48%
E 建筑业	149,369,023.35	2.38%
F 交通运输、仓储业	274,160,127.36	4.38%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	555,550,954.29	8.87%
I 金融、保险业	1,149,516,726.85	18.35%

J 房地产业	259,059,087.17	4.14%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	125,760,000.00	2.01%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	4,579,296,632.92	73.10%

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	市 值（元）	市值占净值比
600519	贵州茅台	1,760,000	404,800,000.00	6.46%
600036	招商银行	8,833,091	350,055,396.33	5.59%
600000	浦发银行	5,000,000	264,000,000.00	4.21%
600005	武钢股份	12,254,311	241,409,926.70	3.85%
600009	上海机场	5,941,368	222,920,127.36	3.56%
002024	苏宁电器	2,924,855	210,150,831.75	3.35%
600690	青岛海尔	8,312,148	186,690,844.08	2.98%
600019	宝钢股份	10,599,524	184,855,698.56	2.95%
000002	万 科A	5,810,024	167,561,092.16	2.67%
601628	中国人寿	2,870,000	166,287,800.00	2.65%
000625	长安汽车	8,678,510	162,808,847.60	2.60%
601390	中国中铁	12,999,915	149,369,023.35	2.38%
600015	华夏银行	6,830,298	130,868,509.68	2.09%
600456	宝钛股份	1,904,760	128,799,871.20	2.06%
600616	第一食品	4,714,144	128,743,272.64	2.06%
600037	歌华有线	4,000,000	125,760,000.00	2.01%
000825	太钢不锈	5,000,000	123,850,000.00	1.98%
000933	神火股份	2,300,000	120,336,000.00	1.92%
000157	中联重科	2,038,030	117,084,823.50	1.87%
000759	武汉中百	5,777,332	108,613,841.60	1.73%
600511	国药股份	1,820,745	108,043,008.30	1.72%
000898	鞍钢股份	3,521,332	106,273,799.76	1.70%
601328	交通银行	6,298,262	98,378,852.44	1.57%
600022	济南钢铁	4,842,669	98,306,180.70	1.57%
600383	金地集团	1,775,099	72,424,039.20	1.16%
600685	广船国际	870,000	71,139,900.00	1.14%
601318	中国平安	621,544	65,945,818.40	1.05%
601398	工商银行	7,500,000	60,975,000.00	0.97%
601006	大秦铁路	2,000,000	51,240,000.00	0.82%
000060	中金岭南	1,010,792	44,919,596.48	0.72%
600583	海油工程	728,847	37,958,351.76	0.61%
600900	长江电力	1,533,544	29,888,772.56	0.48%
600325	华发股份	522,431	19,073,955.81	0.30%
601601	中国太保	263,000	13,005,350.00	0.21%

000651	格力电器	103,660	5,115,621.00	0.08%
600887	伊利股份	56,000	1,642,480.00	0.03%
合计			4,579,296,632.92	73.10%

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（元）	占期初基金资产净值比
601628	中国人寿	630,786,807.87	46.54%
600036	招商银行	609,074,933.71	44.94%
600005	武钢股份	540,108,613.10	39.85%
600000	浦发银行	524,767,725.17	38.72%
600019	宝钢股份	436,937,936.38	32.24%
601318	中国平安	379,128,310.74	27.98%
600690	青岛海尔	354,285,449.46	26.14%
600900	长江电力	339,527,919.86	25.05%
600028	中国石化	331,957,154.30	24.49%
601398	工商银行	317,563,244.73	23.43%
600009	上海机场	305,530,110.50	22.54%
600016	民生银行	281,009,801.70	20.74%
000002	万 科 A	263,382,132.13	19.43%
600030	中信证券	263,016,342.55	19.41%
000898	鞍钢股份	255,682,898.06	18.87%
000825	太钢不锈	255,614,506.41	18.86%
600519	贵州茅台	239,379,088.30	17.66%
000625	长安汽车	230,316,424.76	16.99%
000001	深发展 A	220,056,714.23	16.24%
600015	华夏银行	215,250,609.92	15.88%
600050	中国联通	189,660,888.63	13.99%
000759	武汉中百	180,490,691.67	13.32%
600100	同方股份	175,129,604.18	12.92%
601006	大秦铁路	156,444,566.92	11.54%
600308	华泰股份	150,821,061.66	11.13%
000709	唐钢股份	146,610,608.65	10.82%
000157	中联重科	145,780,870.61	10.76%
601166	兴业银行	143,029,778.19	10.55%
601328	交通银行	142,710,934.61	10.53%
600616	第一食品	140,697,981.01	10.38%
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%
601390	中国中铁	121,286,553.61	8.95%
000933	神火股份	121,283,941.17	8.95%
600832	东方明珠	119,484,183.66	8.82%
000063	中兴通讯	116,077,895.81	8.57%
600325	华发股份	115,861,784.93	8.55%
600583	海油工程	111,229,602.74	8.21%
000778	新兴铸管	108,272,643.24	7.99%
000822	山东海化	101,189,518.41	7.47%
000401	冀东水泥	98,108,727.69	7.24%
000927	一汽夏利	97,174,867.41	7.17%
000027	深圳能源	96,810,237.05	7.14%
000039	中集集团	96,483,787.20	7.12%
000060	中金岭南	96,164,438.97	7.10%
000612	焦作万方	95,486,257.07	7.05%
600887	伊利股份	89,912,426.25	6.63%
600383	金地集团	88,676,666.08	6.54%
600266	北京城建	84,532,901.79	6.24%
601666	平煤天安	83,698,619.10	6.18%
600685	广船国际	74,145,515.97	5.47%
000541	佛山照明	72,995,332.36	5.39%
600037	歌华有线	70,626,306.49	5.21%
600022	济南钢铁	63,826,760.14	4.71%
000338	潍柴动力	62,389,151.77	4.60%
600718	东软股份	61,658,236.57	4.55%
600675	中华企业	61,328,301.74	4.53%
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%
600835	上海机电	41,729,174.10	3.08%
600331	宏达股份	40,432,243.68	2.98%
600694	大商股份	33,355,548.81	2.46%
000963	华东医药	32,977,088.48	2.43%
601088	中国神华	30,960,630.00	2.28%
601939	建设银行	30,347,250.00	2.24%

(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（元）	占期初基金资产净值比
600036	招商银行	840,840,893.60	62.04%
601318	中国平安	670,463,427.88	49.47%
601628	中国人寿	598,292,225.38	44.15%
600030	中信证券	572,110,595.81	42.22%
000002	万 科 A	542,338,933.23	40.02%
600000	浦发银行	520,865,725.52	38.43%
600028	中国石化	475,926,574.53	35.12%
600005	武钢股份	464,903,506.46	34.30%
600016	民生银行	391,711,999.86	28.90%
000825	太钢不锈	353,199,972.21	26.06%
601398	工商银行	333,806,852.87	24.63%
600900	长江电力	327,075,642.41	24.13%
600019	宝钢股份	316,304,360.02	23.34%
000898	鞍钢股份	294,678,612.94	21.74%
000001	深发展 A	292,161,530.27	21.56%
600308	华泰股份	265,997,196.70	19.63%
601006	大秦铁路	232,250,593.47	17.14%
000933	神火股份	219,392,641.52	16.19%
600050	中国联通	197,253,483.79	14.56%
600100	同方股份	181,093,252.13	13.36%
000709	唐钢股份	180,043,795.97	13.29%
600519	贵州茅台	177,978,672.17	13.13%
000778	新兴铸管	162,785,355.04	12.01%
000157	中联重科	161,798,192.08	11.94%
000800	一汽轿车	161,613,790.84	11.93%
000401	冀东水泥	158,235,333.42	11.68%
600009	上海机场	154,476,487.44	11.40%
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%
000839	中信国安	136,055,408.07	10.04%
600832	东方明珠	130,373,647.51	9.62%
600690	青岛海尔	129,049,337.27	9.52%
600694	大商股份	124,344,192.49	9.18%
000063	中兴通讯	122,216,693.50	9.02%
600583	海油工程	120,246,999.27	8.87%
600266	北京城建	108,528,642.53	8.01%
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%
000759	武汉中百	101,948,329.37	7.52%
600887	伊利股份	101,497,111.81	7.49%
000027	深圳能源	99,979,637.52	7.38%
000541	佛山照明	93,837,170.94	6.92%
600718	东软股份	82,591,106.05	6.09%
600022	济南钢铁	82,319,325.97	6.07%
600456	宝钛股份	81,962,078.80	6.05%
600396	金山股份	81,876,760.43	6.04%
000338	潍柴动力	73,299,236.72	5.41%
600015	华夏银行	72,262,348.76	5.33%
601857	中国石油	71,483,877.77	5.27%
600675	中华企业	63,570,450.13	4.69%
000768	西飞国际	60,894,053.80	4.49%
000625	长安汽车	60,097,833.52	4.43%
600331	宏达股份	58,774,083.28	4.34%
601088	中国神华	58,090,751.61	4.29%
000060	中金岭南	56,243,364.84	4.15%
000869	张裕 A	55,458,453.37	4.09%
601328	交通银行	50,763,027.59	3.75%
600835	上海机电	49,514,860.56	3.65%
000538	云南白药	48,966,744.13	3.61%
000666	经纬纺机	46,651,116.92	3.44%
601939	建设银行	44,120,799.09	3.26%
002024	苏宁电器	36,879,330.09	2.72%
000792	盐湖钾肥	33,326,053.66	2.46%
000963	华东医药	31,427,750.53	2.32%
600037	歌华有线	30,699,477.08	2.27%
000926	福星股份	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成交总额

单位：元

买入股票的成本总额	卖出股票的成交总额
11,995,325,521.78	13,126,280,893.74

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国 债	0.00	0.00%
2	金 融 债	129,786,000.00	2.07%

3	央行票据	1,195,347,000.00	19.08%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合 计	1,325,133,000.00	21.15%

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

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	07 央行票据 04	515,584,000.00	8.23%
2	07 央行票据 15	476,329,000.00	7.60%
3	07 央行票据 78	96,570,000.00	1.54%
4	07 央行票据 22	77,680,000.00	1.24%
5	05 农发 04	69,846,000.00	1.11%

七、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。因认购新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。明细如下：

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

八、报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本报告期内本基金未投资资产支持证券。

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

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	2,941,746.36
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	30,881,834.94
4	应收申购款	3,226,890.66
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
	合 计	37,050,471.96

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

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
债券投资	530,807,602.11	97.78%
买入返售证券	0.00	0.00%
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	10,012,909.95	1.84%
其中：定期存款	0.00	0.00%
其他资产	2,029,078.70	0.37%
合计	542,849,590.76	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、本基金在本年度内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	62
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	25

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	剩余期限	各期限资产占	各期限负债占
----	------	--------	--------

		基金资产净值 的比例	基金资产净值 的比例
1	30 天以内	25.85%	0.00%
	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	27.66%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.55%	0.00%
3	60 天(含)—90 天	37.23%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.65%	0.00%
4	90 天(含)—180 天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
5	180 天(含) —397 天(含)	9.21%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
合计		99.95%	0.00%

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)	占基金资产净值比
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	109,621,800.35	20.26%
	其中：政策性金融债	109,621,800.35	20.26%
3	央行票据	401,185,801.76	74.14%
4	企业债券	20,000,000.00	3.70%
5	其他	0.00	0.00%
合计		530,807,602.11	98.10%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		49,795,326.18	9.20%

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	07央行票据138	1,000,000		99,259,540.13	18.34%
2	07央行票据02	850,000		84,924,888.92	15.70%
3	07央行票据15	500,000		49,731,557.68	9.19%
4	07央行票据09	400,000		39,888,808.22	7.37%
5	07央行票据141	400,000		39,679,052.51	7.33%
6	07进出09	300,000		30,047,589.73	5.55%
7	07农发02	300,000		29,975,706.69	5.54%
8	03进出01	300,000		29,850,767.48	5.52%

9	07华能CP01	200,000		20,000,000.00	3.70%
10	07央行票据04	200,000		19,971,916.33	3.69%

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	-0.0981%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值简单平均值	0.0930%

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，在其剩余存续期内逐日摊销，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	1,769,810.00
2	应收申购款	259,268.70
合计		2,029,078.70

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	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	7,909,193,651.91	68.70%
债券	2,872,818,100.00	24.96%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	510,299,252.85	4.43%
其他资产	219,510,094.45	1.91%
合计	11,511,821,099.21	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	107,555,495.44	0.94%
B 采掘业	534,693,723.18	4.67%
C 制造业	2,835,850,833.99	24.79%
C0 食品、饮料	416,129,800.00	3.64%
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	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	190,451,412.36	1.66%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,319,961,055.55	11.54%
C7 机械、设备、仪表	723,464,618.46	6.32%
C8 医药、生物制品	185,843,947.62	1.62%
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	222,284,000.00	1.94%
G 信息技术业	144,265,811.25	1.26%
H 批发和零售贸易	697,604,092.25	6.10%
I 金融、保险业	2,676,776,335.80	23.40%
J 房地产业	690,163,360.00	6.03%
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	7,909,193,651.91	69.14%

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	市 值（元）	市值占基金资产 净值比
600000	浦发银行	11,400,000	601,920,000.00	5.26%
600036	招商银行	14,779,860	585,725,851.80	5.12%
600005	武钢股份	25,069,900	493,877,030.00	4.32%
600519	贵州茅台	1,809,260	416,129,800.00	3.64%
600030	中信证券	4,200,000	374,934,000.00	3.28%
000002	万 科 A	11,000,000	317,240,000.00	2.77%
600019	宝钢股份	17,000,000	296,480,000.00	2.59%
600383	金地集团	6,356,700	259,353,360.00	2.27%
601166	兴业银行	4,759,400	246,822,484.00	2.16%
601318	中国平安	2,300,000	244,030,000.00	2.13%
002024	苏宁电器	3,293,312	236,624,467.20	2.07%
000157	中联重科	4,110,765	236,163,449.25	2.06%
000338	潍柴动力	2,630,461	227,797,922.60	1.99%
000651	格力电器	4,533,624	223,734,344.40	1.96%
000878	云南铜业	4,009,801	219,777,192.81	1.92%
000933	神火股份	4,135,682	216,378,882.24	1.89%
601628	中国人寿	3,600,000	208,584,000.00	1.82%
000001	深发展 A	5,200,000	200,720,000.00	1.75%
000792	盐湖钾肥	2,445,447	190,451,412.36	1.66%
600557	康缘药业	5,698,209	171,971,947.62	1.50%
000987	广州友谊	4,170,095	154,752,225.45	1.35%
000759	武汉中百	7,904,562	148,605,765.60	1.30%
000063	中兴通讯	2,265,125	144,265,811.25	1.26%
600583	海油工程	2,615,396	136,209,823.68	1.19%
000898	鞍钢股份	4,079,571	123,121,452.78	1.08%
601006	大秦铁路	4,600,000	117,852,000.00	1.03%
600028	中国石化	4,887,282	114,509,017.26	1.00%
601939	建设银行	11,000,000	108,350,000.00	0.95%
000829	天音控股	4,080,254	107,555,495.44	0.94%
601398	工商银行	13,000,000	105,690,000.00	0.92%
600511	国药股份	1,500,000	89,010,000.00	0.78%
000825	太钢不锈	3,149,882	78,022,577.14	0.68%
600009	上海机场	2,000,000	75,040,000.00	0.66%
600694	大商股份	1,403,675	68,611,634.00	0.60%
600547	山东黄金	400,000	67,596,000.00	0.59%
000006	深振业 A	2,360,000	61,714,000.00	0.54%
600048	保利地产	800,000	51,856,000.00	0.45%
000060	中金岭南	999,979	44,439,066.76	0.39%
600456	宝钛股份	649,863	43,943,736.06	0.38%

600269	赣粤高速	1,600,000	29,392,000.00	0.26%
000550	江铃汽车	1,047,997	21,934,577.21	0.19%
600022	济南钢铁	1,000,000	20,300,000.00	0.18%
000538	云南白药	400,000	13,872,000.00	0.12%
002202	金风科技	98,500	13,834,325.00	0.12%
合计			7,909,193,651.91	69.14%

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（元）	占期初基金资产净值比
600000	浦发银行	677,859,918.12	35.43%
600036	招商银行	609,830,072.66	31.88%
600005	武钢股份	591,885,356.44	30.94%
600030	中信证券	539,108,696.92	28.18%
000002	万 科 A	506,072,791.04	26.45%
600019	宝钢股份	459,884,490.55	24.04%
601318	中国平安	447,946,418.94	23.42%
600383	金地集团	374,060,754.01	19.55%
601166	兴业银行	365,824,633.92	19.12%
600519	贵州茅台	299,447,865.71	15.65%
000878	云南铜业	284,629,594.94	14.88%
000933	神火股份	277,826,917.80	14.52%
601628	中国人寿	276,808,929.81	14.47%
000001	深发展 A	255,795,535.05	13.37%
000338	潍柴动力	235,567,353.22	12.31%
002024	苏宁电器	229,351,822.35	11.99%
600028	中国石化	198,304,404.01	10.37%
000157	中联重科	193,649,859.17	10.12%
000651	格力电器	189,469,526.66	9.90%
601939	建设银行	178,038,282.21	9.31%
000825	太钢不锈	161,203,219.88	8.43%
600583	海油工程	158,844,817.86	8.30%
600269	赣粤高速	156,846,708.92	8.20%
000792	盐湖钾肥	153,455,353.17	8.02%
000987	广州友谊	147,735,363.68	7.72%
000898	鞍钢股份	143,673,586.98	7.51%
600557	康缘药业	141,326,094.31	7.39%
000829	天音控股	132,887,810.36	6.95%
601006	大秦铁路	131,687,549.30	6.88%
000759	武汉中百	129,680,427.29	6.78%
000063	中兴通讯	128,987,879.73	6.74%

000006	深振业 A	127,781,577.72	6.68%
601398	工商银行	124,528,197.58	6.51%
600547	山东黄金	116,093,843.00	6.07%
600009	上海机场	115,226,338.16	6.02%
600511	国药股份	111,274,355.60	5.82%
600308	华泰股份	91,152,126.80	4.76%
600456	宝钛股份	86,940,992.88	4.54%
600048	保利地产	79,515,273.15	4.16%
600694	大商股份	72,444,529.69	3.79%
600016	民生银行	64,714,026.25	3.38%
000800	一汽轿车	57,291,657.64	2.99%
000060	中金岭南	53,457,165.83	2.79%

(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（元）	占期初基金资产净值比
000002	万 科 A	287,584,274.16	15.03%
600030	中信证券	287,200,460.45	15.01%
600036	招商银行	270,943,805.90	14.16%
600000	浦发银行	270,359,439.13	14.13%
600005	武钢股份	251,222,181.29	13.13%
600016	民生银行	214,235,736.78	11.20%
601318	中国平安	194,535,838.73	10.17%
000825	太钢不锈	191,446,924.40	10.01%
600269	赣粤高速	183,396,028.54	9.59%
600028	中国石化	133,289,077.98	6.97%
600519	贵州茅台	126,112,795.54	6.59%
600019	宝钢股份	119,225,003.39	6.23%
600383	金地集团	113,159,695.14	5.92%
601166	兴业银行	110,312,386.72	5.77%
600308	华泰股份	90,036,730.80	4.71%
002024	苏宁电器	89,640,327.11	4.69%
601857	中国石油	89,186,760.43	4.66%
600694	大商股份	86,521,378.78	4.52%
000423	东阿阿胶	72,488,424.83	3.79%
000792	盐湖钾肥	71,461,438.62	3.74%
600456	宝钛股份	68,510,492.37	3.58%
601628	中国人寿	67,717,639.99	3.54%
000001	深发展 A	66,763,248.43	3.49%
600022	济南钢铁	65,285,997.16	3.41%
600583	海油工程	55,920,604.70	2.92%
000933	神火股份	54,598,635.44	2.85%
000006	深振业 A	53,896,011.92	2.82%

601398	工商银行	53,747,051.02	2.81%
000709	唐钢股份	53,191,678.01	2.78%
000157	中联重科	52,380,269.97	2.74%
000800	一汽轿车	51,641,075.27	2.70%
601939	建设银行	50,033,972.95	2.62%
600511	国药股份	49,966,620.63	2.61%
000063	中兴通讯	46,020,329.94	2.41%
601088	中国神华	43,754,913.86	2.29%
000538	云南白药	43,404,591.86	2.27%
600050	中国联通	42,040,377.69	2.20%
600887	伊利股份	41,387,967.70	2.16%
600547	山东黄金	40,624,561.32	2.12%
000987	广州友谊	40,498,371.92	2.12%
600438	通威股份	38,682,002.34	2.02%
600009	上海机场	38,261,719.69	2.00%

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票成交总额

单位：元

买入股票的成本总额	卖出股票的成交总额
10,229,816,854.71	4,934,351,641.89

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国 债	0.00	0.00%
2	金 融 债	968,501,000.00	8.47%
3	央行票据	1,904,317,100.00	16.65%
4	企 业 债	0.00	0.00%
5	可 转 债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合 计	2,872,818,100.00	25.12%

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

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	07国开08	492,650,000.00	4.31%
2	07央行票据04	418,304,000.00	3.66%
3	07央行票据18	349,740,000.00	3.06%
4	07央行票据15	340,235,000.00	2.97%
5	07国开13	210,735,000.00	1.84%

七、报告期末权证投资明细

- 1、本报告期末未持有权证。
- 2、报告期内无被动持有和主动投资的权证。

八、报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本报告期内本基金未投资资产支持证券。

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

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	3,833,403.24
2	应收证券清算款	120,111,677.40
3	应收利息	61,897,353.74
4	应收申购款	33,667,660.07
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合 计		219,510,094.45

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。

第八章 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	133,227	27,558.03
货币市场基金	6,212	87,104.27
动力平衡基金	522,211	21,752.36

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	3,671,474,067.61	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	175,087,395.66	4.77%

个人投资者持有的基金份额	3,496,386,671.95	95.23%
--------------	------------------	--------

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	541,091,705.44	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	134,678,972.63	24.89%
个人投资者持有的基金份额	406,412,732.81	75.11%

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	11,359,319,347.44	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	574,034,747.71	5.05%
个人投资者持有的基金份额	10,785,284,599.73	94.95%

本基金管理人的基金从业人员持有本基金份额情况如下：

	持有基金份额 总量（份）	占基金总份额的 比例
优选股票基金	79,796.44	0.0022%
货币市场基金	32,778.87	0.0061%
动力平衡基金	0.00	0.0000%

第九章 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	9,480,101,627.30	2,944,208,967.64	12,332,726,072.35
基金份额拆分调整份额	971,638,567.43	/	/

本期基金总赎回份额	7,360,441,476.82	2,675,733,257.23	2,461,474,810.44
期末基金份额总额	3,671,474,067.61	541,091,705.44	11,359,319,347.44

第十章 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、本基金管理人未发生重大人事变动；本基金托管人的托管业务部门原总经理秦立儒先生已于 2007 年 11 月 27 日调任其他岗位，目前由董杰先生任托管部门总经理。

3、本系列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、本系列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 12 月，本系列基金下设之货币市场基金共进行 12 次集中收益支付，以分红再投资方式累计分配收益 6,946,575.91 元。有关收益支付公告分别刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报。

(3) 2007 年 9 月 10 日，本系列基金下设之动力平衡基金实施分红，分红方案为每 10 份基金份额派发红利 14.5 元，有关收益分配预告和收益分配公告分别刊登在 2007 年 9 月 5 日和 2007 年 9 月 11 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。

6、本系列基金聘任的普华永道中天会计师事务所有限公司已连续 5 年为本系列基金提供审计服务，本年度应支付给会计师事务所的报酬为：（单位：元）

基金名称	优选股票基金	货币市场基金	动力平衡基金
报酬	130,000.00	40,000.00	80,000.00

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：

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
国金证券股份有限公司	1	新增
广发证券股份有限公司	1	新增
中信建投证券有限责任公司	1	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年股票交易金额及佣金情况

券商名称	股票成交金额(元)	占总成交金额比例	佣金(元)	占总佣金总额比例
国泰君安	7,236,343,231.72	29.07%	5,933,392.05	29.48%
中金公司	6,238,623,949.08	25.06%	5,115,401.43	25.41%
招商证券	4,811,930,309.52	19.33%	3,765,363.78	18.71%
海通证券	2,780,448,516.46	11.17%	2,175,716.71	10.81%
中银国际	2,589,407,496.63	10.40%	2,123,307.70	10.55%
中信建投	1,240,295,169.64	4.98%	1,017,037.09	5.05%
合计	24,897,048,673.05	100.00%	20,130,218.76	100.00%

优选股票基金2007年债券、权证及回购交易情况

券商名称	债券成交金额(元)	占总成交金额比例	权证成交金额(元)	占总成交金额比例	回购成交金额(元)	占总成交金额比例
国泰君安	50,905,738.30	83.55%	7,323,271.45	100.00%	0.00	0.00%

中金公司	10,021,008.70	16.45%	0.00	0.00%	30,000,000.00	100.00%
招商证券	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%
中信建投	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%	30,000,000.00	100.00%

货币市场基金2007年股票交易金额及佣金情况

券商名称	股票成交金额（元）	占总成交金额比例	佣金（元）	占总佣金总金额比例
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%	2,014,000,000.00	100.00%
合计	0.00	0.00%	2,014,000,000.00	100.00%

动力平衡基金2007年股票交易金额及佣金情况

券商名称	股票成交金额（元）	占总成交金额比例	佣金（元）	占总佣金总金额比例
申银万国	5,389,313,526.18	35.92%	4,419,132.79	36.46%
国金证券	4,747,574,970.41	31.64%	3,893,006.52	32.12%
长城证券	3,244,395,665.96	21.62%	2,538,752.63	20.94%
中信建投	1,624,230,261.52	10.82%	1,270,967.01	10.48%
合计	15,005,514,424.07	100.00%	12,121,858.95	100.00%

动力平衡基金2007年债券、权证及回购交易情况

券商名称	债券成交金额（元）	占总成交金额比例	权证成交金额（元）	占总成交金额比例	回购成交金额（元）	占总成交金额比例
申银万国	8,016,800.00	100.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国金证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
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%
合计	8,016,800.00	100.00%	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、基金经理变更: 经董事会审议通过, 同意杨兵兵女士自 2007 年 9 月 15 日起辞去本系列基金基金经理职务, 聘任邓春鸣先生为本系列基金基金经理, 与毛从容女士、涂强先生共同管理本系列基金。有关临时公告刊登在 2007 年 9 月 15 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。

10、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。

11、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, 本公司于本年度内两次暂停基金的申购业务: (1) 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; (2) 自 2007 年 9 月 10 日起, 暂停了优选股票基金的申购、定期定额投资及转入业务, 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。

第十一章 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。

景顺长城基金管理有限公司
2008 年 3 月 27 日