

景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司
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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间为 2007 年 6 月 18 日（基金合同生效日）至 2007 年 12 月 31 日。

本报告的财务资料已经审计，安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

目 录

一、基金简介.....	3
二、基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	7
(一) 主要财务指标.....	7
(二) 基金净值表现.....	8
(三) 基金收益分配情况.....	9
三、管理人报告.....	9
(一) 基金管理人及基金经理情况.....	9
(二) 遵规守信情况说明.....	10
(三) 行情回顾与分析.....	10
(四) 基金运作情况回顾.....	10
(五) 市场展望与投资策略.....	11
(六) 基金内部监察报告.....	11
四、托管人报告.....	14
五、审计报告.....	15
六、财务会计报告.....	17
(一) 会计报表.....	17
(二) 会计报表附注.....	20
七、投资组合报告.....	37
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	37
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	37
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	37
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	38
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	41
(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细.....	41
(七) 投资组合报告附注.....	41
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	42
九、基金份额变动情况.....	43
十、重大事件揭示.....	43
十一、备查文件目录.....	45

一、基金简介

基金名称：景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）

基金简称：景顺精选基金

基金代码：260110

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007 年 6 月 18 日

基金合同存续期：不定期

报告期末基金份额总额：20,014,553,117.99

投资目标：重点投资于具有较高内在投资价值的大型蓝筹上市公司，在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：

1、投资管理的决策依据

本基金依据以宏观经济分析模型（MEM）为基础的资产配置模型决定基金的资产配置，运用景顺长城“股票研究数据库（SRD）”等分析系统及 FVMC 等选股模型作为个股选择的依据，同时依据景顺长城风险管理系统和绩效评估系统进行投资组合的调整。

2、投资管理的方法和标准

（1）资产配置

基金经理依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议，经投资决策委员审核后形成资产配置方案。

本基金为一只高持股的股票型基金，对于股票的投资不少于基金资产的 70%，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。

（2）股票投资策略

本基金中所谓之蓝筹股，是指那些市值较大、业绩优良、在行业内居于龙头地位并对所在证券市场指数起到相当大影响的上市公司股票。其中，按照股票风格的不同又可具体划分为稳健蓝筹股和成长蓝筹股两类。

本基金股票投资遵循“自下而上”的个股选择策略，以市值规模和流动性为基础，重点投资于在行业内居于领导地位、具有较强的盈利能力和分红派现能力的稳健蓝筹公司以及在行业内具有较强竞争优势、成长性好的成长蓝筹公司。

针对上述两类公司股票价格驱动因素的不同，本基金分别以价值和 GARP（Growth at Reasonable Price）原则为基础，精选出具有投资价值的股票构建股票组合。

（3）债券投资策略

本基金的债券投资采取利率预期策略、流动性策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上为投资者获取稳定的收益。

本基金采用宏观经济分析模型（MEM）对经济数据评分，分析经济和金融运行情况，重

点关注利率走势，判断收益率曲线的变动趋势。在此基础上，确定投资组合久期。本基金依市场规模、收益率、流动性等标准，评估债券的投资潜力和回报趋势。在风险控制上，利用风险评估系统适时评估投资组合，切实控制各种风险以优化投资组合。

(4) 权证投资策略

本公司将在有效进行风险管理的前提下，通过对权证标的证券的基本面研究，并结合期权定价模型估计权证价值，谨慎进行投资。

本基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。

具体投资流程如下：

(1) 研究人员对权证的标的股票运用我公司 FVMC 等模型进行分析，并得出标的股票合理目标价。

(2) 研究人员根据标的股票的当前价格和目标价格，运用期权定价模型分别计算权证当前的理论价格和未来目标价格。

(3) 由投资研究联席会议集体讨论研究人员对该权证的投资建议，讨论通过的列入买入名单，订立目标价格和止损价格，并设定持有期限。

(4) 基金经理根据投资研究联席会议的决议在授权范围内实施对该权证的投资。

(5) 本基金投资权证必须遵守《景顺长城基金管理有限公司关于所管理的证券投资基金运用基金财产投资权证的公告》中的各项规定。

3、投资管理程序

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

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

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

本基金投资决策过程为：

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

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

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

(i) 构建初级股票库。本基金股票投资范围的主体组成部分为沪深 300 指数成分股。此外, 投资部投资研究联席会议可以按照我们主动选股的标准加入部分上市公司, 二者结合形成初级股票库。

(ii) 构建二级股票库。针对本基金重点投资的两类蓝筹型上市公司股票, 我们从其各自不同的表现特征出发, 对股票备选投资域中的上市公司进行甄选, 构建蓝筹股股票库。

(iii) 确定买入名单。对于进入蓝筹股股票库的股票, 运用景顺长城“股票研究数据库 (SRD)” 当中的标准分析模板对上市公司的品质和估值水平进行鉴别, 重点考察业务价值、估值水平、管理能力和现金流, 结合必要的合理性分析, 制定股票买入名单。

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

业绩比较基准:

本基金业绩比较基准为沪深 300 指数×80%+中国债券总指数×20%。

风险收益特征:

本基金是风险程度较高的投资品种。

基金管理人: 景顺长城基金管理有限公司

注册及办公地址: 深圳市深南中路 1093 号中信城市广场中信大厦 16 层

邮政编码: 518031

法定代表人: 徐英

信息披露负责人: 赵鹏

电 话: (0755) 82370388-879

传 真: (0755) 25987352

电子邮箱: xxpl@invescogreatwall.com

客户服务热线: 4008888606

网址: www.invescogreatwall.com

基金托管人: 中国工商银行股份有限公司 (以下简称“中国工商银行”)

注册地址: 北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址: 北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

电话：(010) 66106912

传真：(010) 66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

网址：www.icbc.com.cn

本基金信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

本年度报告登载在基金管理人的网站上，并置备于基金管理人的办公场所。

会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所

办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城东三办公楼 16 层

注册登记机构：

名称：景顺长城基金管理有限公司

住 所：深圳市深南中路 1093 号中信城市广场中信大厦 16 层

二、基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

重要提示：下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（一）主要财务指标

序号	项目	2007 年 6 月 18 日 至 2007 年 12 月 31 日
1	本期利润	4,097,409,006.31
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,276,639,120.31
3	加权平均份额本期净利润	0.222
4	期末可供分配利润	1,240,812,589.99
5	期末可供分配份额利润	0.062
6	期末基金资产净值	25,621,766,730.72
7	期末基金份额净值	1.280
8	加权平均净值利润率	18.48%
9	本期份额净值增长率	28.00%
10	份额累计净值增长率	28.00%

注：（1）本基金合同生效日为 2007 年 6 月 18 日，2007 年度主要财务指标的计算期间为 2007 年 6 月 18 日至 2007 年 12 月 31 日。

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

(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2)-(4)
过去 3 个月	-2.22%	1.63%	-3.29%	1.59%	1.07%	0.04%
过去 6 个月	30.48%	1.56%	33.07%	1.66%	-2.59%	-0.10%
自基金合同生效起至今	28.00%	1.52%	24.24%	1.72%	3.76%	-0.20%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较

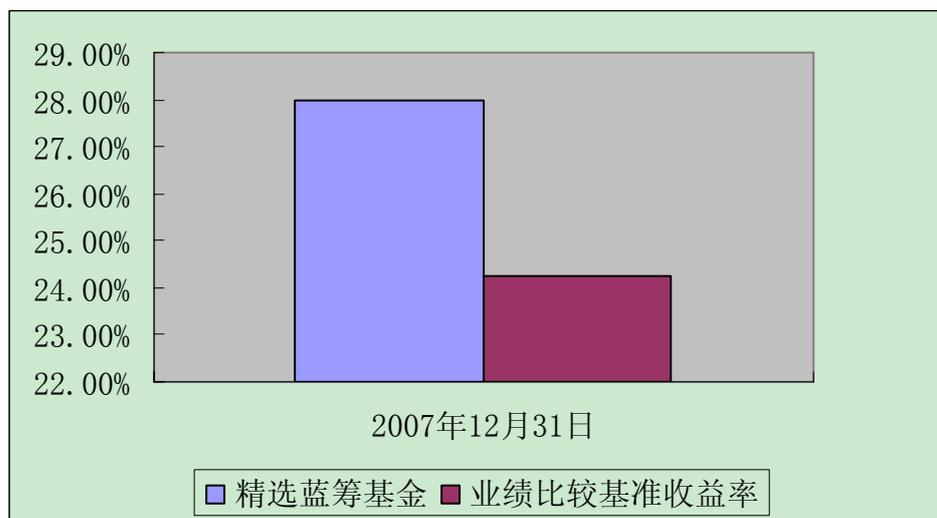
(2007 年 6 月 18 日至 2007 年 12 月 31 日)



备注：(1) 本基金的基金合同于 2007 年 6 月 18 日生效，截止 2007 年 12 月 31 日，基金的运作时间未满一年。

(2) 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 95%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 5%至 30%。本基金自 2007 年 6 月 18 日合同生效日起至 2007 年 12 月 17 日为建仓期。建仓期满至本报告期末，本基金投资组合比例均达到上述要求。

3、净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



备注：2007 年基金净值增长率和业绩基准收益率的实际计算期间是从 2007 年 6 月 18 日至 2007 年 12 月 31 日。

（三）基金收益分配情况

本基金于本年度未进行收益分配

三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

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

截止 2007 年 12 月 31 日，景顺长城基金管理有限公司管理景顺长城景系列开放式证券投资基金、景顺长城内需增长开放式证券投资基金、景顺长城鼎益股票型证券投资基金（LOF）、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）、景顺长城新兴成长股票型证券投资基金、景顺长城内需贰号股票型证券投资基金、景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金，其中景系列基金下设景顺长城优选股票证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

本公司采用团队投资方式，即通过整个投资部门全体人员的共同努力，争取良好投资业绩。本基金聘任基金经理如下：

王新艳女士，中国人民银行总行研究生部硕士研究生，10 年基金业从业经验。1998 进入长盛基金管理有限公司，历任长盛基金管理公司分析师、基金经理助理，2002 年 10 月至 2004 年 5 月担任长盛成长价值开放式基金基金经理。2004 年 6 月加入本公司，现任投资总监。

（二） 遵规守信情况说明

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

（三） 行情回顾与分析

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

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

（四）基金运作情况回顾

本基金于 6 月中旬成立，大约在三个月内完成建仓时间。本基金投资重点集中在金融服务、钢铁、消费品及优势制造等大市值行业及个股。由于蓝筹股在 11 月以前表现较好，本基金在成立初期至 10 月净值增长较快，但 11 月以来随着蓝筹股深幅调整，本基金随着将股票仓位降至基金合同规定的下限左右，但基金净值依然出现了较大的跌幅。

本基金在本报告期内份额净值增长率为 28%，超越业绩基准 3.76 个百分点。

（五）市场展望与投资策略

宏观经济与行业

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

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

市场展望

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

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

投资策略

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，我们还关注行业周期趋势向上的行业及相关公司。

- 如机械行业的劳动生产率成为效率提高最快的行业。
- 经济增长方式的转变，诸如“淘汰落后产能、节能减排、调整出口退税、提高资源税”等产业政策的深入推进对产业结构调整带来的投资机遇，钢铁、电力、水泥等行业大整合，节能环保、新能源行业的迅速崛起都将是我们的关注重点。
- 关注强势央企的整合。国有资本集中的能源、原材料、交通、军工、重大装备和冶金领域的核心央企整体上市的格局已经非常明确，拥有强大的行业资源和政府资源企业集团的电信、电力、军工上市公司均将有较好的投资机遇。

（六）基金内部监察报告

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

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

1、持续地对基金经营业务的合法合规性进行监控。采取了实时监控、现场稽核、专项稽核和查阅资料等方式，对发现的问题及时提示并督促改进，防范各种违法违规行为的发生，切实保护基金份额持有人的合法权益。

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

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

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

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

6、执行以 KPI(Key Performance Indicator 主要绩效指标)为风险控制的主要手段和评估标准的风险评估、预警、报告、控制以及监督程序，并经过适当的控制流程，定期或实

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

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

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

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

四、托管人报告

2007 年，本托管人在对景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何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。

2007 年，景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金的管理人——景顺长城基金管理有限公司在景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对景顺长城基金管理有限公司在 2007 年所编制和披露的景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008 年 3 月 25 日

五、审计报告

审计报告

安永华明审字（2008）第 60467014_H02 号

景顺长城精选蓝筹股票型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精选蓝筹股票型证券投资基金（以下简称“贵基金”）财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和自 2007 年 6 月 18 日（基金合同生效日）至 2007 年 12 月 31 日止会计期间的利润表及所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人 对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人景顺长城基金管理有限公司的责任。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，贵基金财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及自 2007 年 6 月 18 日（基金合同生效日）至 2007 年 12 月 31 日止会计期间的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师 张小东

中国 北京

中国注册会计师 樊淑华

2008年3月21日

六、财务会计报告

(一) 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）

资产	附注	2007 年 12 月 31 日
银行存款	五、1	2,248,536,878.56
结算备付金		4,975,580.94
存出保证金		5,582,049.85
交易性金融资产		20,486,755,486.50
其中：股票投资	五、2	19,514,252,508.72
债券投资	五、2	972,502,977.78
资产支持证券投资		0.00
衍生金融资产	五、3	31,005,169.85
买入返售金融资产		2,970,001,120.00
应收证券清算款		0.00
应收利息	五、4	20,754,929.08
应收股利		0.00
应收申购款		0.00
其他资产		0.00
资产合计		25,767,611,214.78
负债		
短期借款		0.00
交易性金融负债		0.00
衍生金融负债		0.00
卖出回购金融资产款		0.00
应付证券清算款		0.00
应付赎回款		100,864,651.30
应付管理人报酬	六、4	31,974,366.42
应付托管费	六、4	5,329,061.08
应付交易费用	五、5	6,446,766.80
应交税费		0.00
应付利息		0.00
应付利润		0.00
其他负债	五、6	1,229,638.46
负债合计		145,844,484.06
所有者权益		
实收基金	五、7	20,014,553,117.99
未分配利润	五、8	5,607,213,612.73
所有者权益合计		25,621,766,730.72
负债和所有者权益总计		25,767,611,214.78

附注： 基金份额净值 1.280 元，基金份额总额 20,014,553,117.99 份。

2、利润表（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	附注	自 2007 年 6 月 18 日(基 金合同生效日) 至 2007 年 12 月 31 日止
一、收入		4,426,686,907.74
1. 利息收入		39,857,808.75
其中：存款利息收入		22,759,281.05
债券利息收入		14,800,582.80
资产支持证券利息收入		0.00
买入返售金融资产收入		2,297,944.90
2. 投资收益		1,559,349,477.24
其中：股票投资收益	五、9	1,515,223,525.71
债券投资收益	五、10	-155,477.50
资产支持证券投资收益		0.00
衍生工具收益	五、11	25,793,274.07
股利收益		18,488,154.96
3. 公允价值变动收益	五、12	2,820,769,886.00
4. 其他收入	五、13	6,709,735.75
二、费用		329,277,901.43
1. 管理人报酬	六、4	180,396,903.04
2. 托管费	六、4	30,066,150.52
3. 交易费用	五、14	113,534,959.48
4. 利息支出		5,045,631.32
其中：卖出回购金融资产支出		5,045,631.32
5. 其他费用	五、15	234,257.07
三、净利润		4,097,409,006.31

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)

项目	附注	自 2007 年 6 月 18 日 (基金合同生效日) 至 2007 年 12 月 31 日止会计期间		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)		14,722,378,815.70	0.00	14,722,378,815.70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期净利润)		0.00	4,097,409,006.31	4,097,409,006.31
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		5,292,174,302.29	1,509,804,606.42	6,801,978,908.71
其中: 1.基金申购款		9,533,937,822.67	2,635,564,094.30	12,169,501,916.97
2.基金赎回款		-4,241,763,520.38	-1,125,759,487.88	-5,367,523,008.26
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	五、16	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (基金净值)		20,014,553,117.99	5,607,213,612.73	25,621,766,730.72

（二）会计报表附注

一、 基金设立说明

景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)系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[2007]159文《关于同意景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金募集的批复》的核准,由景顺长城基金管理有限公司作为发起人于2007年6月12日至2007年6月13日止期间向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明(2007)验字第60467014-H01号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2007年6月18日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。首次发行有效认购金额扣除认购费后的金额人民币14,718,032,722.58元,折合14,718,032,722.58份基金份额,认购款项在募集期间产生的利息为人民币4,346,093.12元,折合4,346,093.12份基金份额。以上收到的实收基金共计人民币14,722,378,815.70元,折合14,722,378,815.70份基金份额。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司,注册登记人为景顺长城基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)。

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市交易的公司股票和债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金重点投资于具有较高内在投资价值的大型蓝筹上市公司,在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。本基金业绩比较基准为:沪深300 指数*80%+中国债券总指数*20%。

二、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》,本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》以及其他相关规定,对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整,并对财务报表进行了重新表述,具体影响参见附注三、12。

本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于2007年12月31日的财务状况以及自2007年6月18日(基金合同生效日)至2007年12月31日止会计期间的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

三、 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

1. 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日至12月31日。惟本期财务报表的实际编制期间系2007年6月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日。

2. 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3. 金融工具

金融工具是指形成一个单位的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- a. 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- b. 该金融资产已转移，且符合下述第（4）点金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

(2) 金融资产分类和计量

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和应收款项。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

(3) 衍生金融工具

本基金的衍生金融工具主要系认股权证。衍生金融工具以公允价值计量，因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

(4) 金融资产转移

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确

认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(5) 金融负债分类和计量

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

4. 金融工具的估值方法

本基金金融工具的估值方法如下：

(1) 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；

(2) 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

B. 首次公开发行的股票，2007年7月1日前，按其成本价估值；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

根据证监会基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，非公开发行的股票按以下方法估值：

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按中国证监会相关规定估值。

(3) 证券交易所市场实行净价交易的债券，按估值日收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值；

(4) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日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进行估值；该日没有交易的，按最近交易日债券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；

(5) 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，以不含息价格计价，按成本估值；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(6) 上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；

- (7) 未上市流通的认股权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；
- (8) 因持有股票而享有的配股权证，2007年7月1日前，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值进行估值；
- (9) 分离交易可转债，上市日前，按以下方法分别计算债券和权证的估值：获得分离交易可转债的债券部分时，按成本估值；获得权证部分后，按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述(3)、(4)、(6)中相关原则进行估值；
- (10) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，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估值；
- (11) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

5. 金融工具的成本计价方法

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的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。资产负债表日，企业应将公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

本基金金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账。其中所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，不构成债券投资成本；

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，于实际支付价款时确认为债券投资，2007年7月1日起，于成交日确认为债券投资，债券投资成本按实际成交价款入账，应支付的相关费用直接记入当期损益。其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，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，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益；

卖出银行间同业市场交易的债券2007年7月1日前，于实际收到全部价款时确认债券投资收益；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益。

出售债券的成本按移动加权平均法结转；

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于成交日获得债券，按分离交易可转债的面值确认债券成本；于权证获得日，根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者分别占面值的比例，根据此比例来确认债券和权证分别应承担的成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算。

(5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007年7月1日前，以协议金额列示，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提利息；2007年7月1日起，以成本列示，按实际利率在回购期内逐日计提利息；

6. 收入的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

- (3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；
- (4) 买入返售金融资产收入，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按融出资金应付或实际支付的总额及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- (5) 股票投资收益于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本的差额入账；
- (6) 债券投资收益：

 卖出交易所上市债券：于成交日确认债券投资收益，并按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额入账；

 卖出银行间同业市场交易债券：2007年7月1日前，于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益，并按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额入账；
- (7) 衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本的差额入账；
- (8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- (9) 公允价值变动收益系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；
- (10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认收入。

7. 费用的确认和计量

- (1) 基金管理费按前一日基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提；
- (2) 基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；
- (3) 卖出回购证券支出，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率在回购期内逐日计提；
- (4) 卖出回购证券支出，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按融入资金应收或实际收到的总额及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；

8. 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益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。未实现损益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确认。

于 2007 年 7 月 1 日之前，未实现损益平准金在持有人权益中“未实现利得/(损失)”科目中核算；已实现损益平准金于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。自 2007 年 7 月 1 日起，未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

9. 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。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。

10. 基金的收益分配政策

- (1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 6 次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 50%；若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；
- (2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- (3) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- (4) 基金当期收益应先弥补上一期累计亏损后，才可进行当期收益分配；
- (5) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- (6) 每一基金份额享有同等分配权；
- (7) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

11. 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

12. 首次执行企业会计准则

如附注二所述，本基金自 2007 年 7 月 1 日起执行企业会计准则，对于因首次执行企业会计准则而发生的会计政策变更，本基金按照有关首次执行企业会计准则的规定采用下述方法进行处理。

- (1) 采用追溯调整法核算的会计政策变更
 - a. 将所持有的股票投资、债券投资、权证投资和资产支持证券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；
 - b. 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，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。
- (2) 采用未来适用法的会计政策变更

除上面（1）所述的采用追溯调整法的会计政策变更以外，根据企业会计准则的有关规定，本基金对因首次执行企业会计准则而产生的对于某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更因不切实可行而采用未来适用法，具体参见附注三的 4 到 8。

四、 税项

(1) 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，按1‰的税率缴纳证券（股票）交易印花税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券（股票）交易印花税率的通知》的规定，自2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的1‰调整为3‰；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税；

(2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的投资收益，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

(3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利，债券的利息等收入，由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

五、 财务报表主要项目

1. 银行存款

项目

2007年12月31日

活期存款 2,248,536,878.56

本基金自2007年6月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止会计期间未投资于定期存款。

2. 交易性金融资产

项目	2007年12月31日		
	成本	市值	估值增值
股票投资	16,730,307,105.30	19,514,252,508.72	2,783,945,403.42
债券投资	960,443,184.62	972,502,977.78	12,059,793.16
其中：交易所市场	19,987,400.00	30,174,977.78	10,187,577.78
银行间市场	940,455,784.62	942,328,000.00	1,872,215.38

自2007年6月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止会计期间本基金所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

3. 衍生金融资产

	2007年12月31日		
	成本	市值	估值增值
权证投资	6,240,480.43	31,005,169.85	24,764,689.42

4. 应收利息

项目	2007年12月31日
应收银行存款利息	1,172,744.72
应收结算备付金利息	2,239.00
应收债券利息	18,616,412.46
应收买入返售金融资产利息	963,532.90
合计	20,754,929.08

5. 应付交易费用

项目	2007年12月31日
应付佣金	6,440,139.30
其中：长城证券有限责任公司	987,360.24
中信证券股份有限公司	183,115.95
招商证券股份有限公司	1,019,544.64
中国国际金融有限公司	595,445.94
中信建投证券有限责任公司	343,160.04
国信证券有限责任公司	1,996,557.17
安信证券股份有限公司	1,314,955.32

应付银行间交易费用	6,627.50
合计	6,446,766.80
6. 其他负债	
项目	2007年12月31日
应付券商交易单元保证金	750,000.00
预提审计费	95,000.00
预提银行间账户维护费	4,500.00
应付赎回费	380,138.46
合计	1,229,638.46
7. 实收基金	
项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
本期认购	14,718,032,722.58
加：募集期间认购资金利息折份额	4,346,093.12
期初基金净值	14,722,378,815.70
加：本期申购	9,533,937,822.67
其中：基金分红再投资	0.00
减：本期赎回	4,241,763,520.38
年末实收基金	20,014,553,117.99
8. 未分配利润	
项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
期初余额	0.00
本期利润	4,097,409,006.31
其中：已实现	1,276,639,120.31
未实现	2,820,769,886.00
损益平准金-已实现	-35,826,530.32
其中：本期申购	103,436,964.24
本期赎回	-139,263,494.56
损益平准金-未实现	1,545,631,136.74
其中：本期申购	2,532,127,130.06
本期赎回	-986,495,993.32

减：已分配利润	0.00
年末余额	5,607,213,612.73
9. 股票投资收益	
项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
卖出股票成交总额	6,856,595,495.08
减：卖出股票成本总额	5,341,371,969.37
股票投资收益	1,515,223,525.71
10. 债券投资收益	
项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
债券卖出及到期兑付成交总额	968,897,469.20
减：卖出及到期兑付债券成本总额	955,098,449.95
减：应收利息总额	13,954,496.75
债券投资收益	-155,477.50
11. 衍生工具收益	
项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
卖出权证成交总额	26,312,354.06
减：卖出权证成本总额	519,079.99
权证投资收益	25,793,274.07
12. 公允价值变动收益	
项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
交易性金融资产	2,796,005,196.58
其中：股票投资	2,783,945,403.42
债券投资	12,059,793.16
衍生工具	24,764,689.42
其中：权证投资	24,764,689.42
合计	2,820,769,886.00

13. 其他收入

项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
赎回费收入	6,709,735.75

14. 交易费用

项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
交易所交易费用	113,529,784.48
银行间交易费用	5,175.00
合计	113,534,959.48

15. 其他费用

项目	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
审计费用	95,000.00
信息披露费	125,000.00
账户维护费	7,500.00
银行费用	5,857.07
其他	900.00
合计	234,257.07

16. 本期已分配基金净利润

本基金自2007年6月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止会计期间未进行基金收益分配。

17. 期末持有流通受限证券

本基金于2007年12月31日未持有流通受限证券。

六、 关联方关系及其交易

1. 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
景顺长城基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人 注册登记人、基金销售机构

中国工商银行股份有限公司 (“中国工商银行”)	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”)	基金管理人股东、基金代销机构
景顺资产管理有限公司	基金管理人股东
开滦(集团)有限责任公司	基金管理人股东
大连实德集团有限公司	基金管理人股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 通过关联方交易单元进行的交易

关联方名称	自2007年6月18日(基金合同生效日) 至2007年12月31日止	
	当期成交金额	占当期股票交易金额的比例
股票交易		
长城证券	<u>7,615,571,834.34</u>	<u>26.94%</u>
债券交易		
长城证券	<u>1,656,371.20</u>	<u>10.46%</u>
回购交易		
长城证券	<u>2,260,600,000.00</u>	<u>100.00%</u>

佣金	自 2007 年 6 月 18 日 (基金合同生效日) 至 2007 年 12 月 31 日止			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	年末余额	占年末应付佣金余额的比例
长城证券	<u>6,236,788.26</u>	<u>27.29%</u>	<u>987,360.24</u>	<u>15.33%</u>

注：(1) 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

(2) 股票及债券现券的交易佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买（卖）证管费等）。证券公司不向本基金收取债券回购交易佣金，但交易的经手费和上海证券交易所证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获取的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

3. 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金与关联方中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下：

	自2007年6月18日 (基金合同生效日)至 2007年12月31日止
卖出回购成交金额	<u>3,761,600,000.00</u>
卖出回购利息支出	<u>2,140,887.67</u>

	3,763,740,887.67
--	------------------

4. 基金管理人及托管人报酬

(1) 基金管理人报酬——基金管理费

- a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

- b. 基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
自 2007 年 6 月 18 日（基金合同生效日）至 2007 年 12 月 31 日止	0.00	180,396,903.04	148,422,536.62	31,974,366.42

(2) 基金托管人报酬——基金托管费

- a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

- b. 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
自 2007 年 6 月 18 日（基金合同生效日）至 2007 年 12 月 31 日止	0.00	30,066,150.52	24,737,089.44	5,329,061.08

5. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

	2007年12月31日
银行存款余额	2,248,536,878.56
	自2007年6月18日 (基金合同生效日)
	至2007年12月31日止
银行存款产生的利息收入	22,288,010.48

6. 关联方持有基金份额

- (1). 基金管理人持有本基金份额

本基金基金管理人自2007年6月18日（基金合同生效日）至2007年12月31日止会计期间未持有本基金份额。

(2). 基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2007年12月31日未持有本基金份额。

七、 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

八、 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

九、 风险管理

1. 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四级风险管理架构体系。

2. 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。

3. 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，因此本基金资产均能及时变现。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国债资产的公允价值。于 2007 年 12 月 31 日，本基金所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且不计息，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。

4. 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。

(1) 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。

本基金投资组合的比例范围为：股票投资70%-95%，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资5%-30%，权证投资0-3%。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	
	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产	<u>20,486,755,486.50</u>	<u>79.96%</u>
- 股票投资	19,514,252,508.72	76.16%
- 债券投资	972,502,977.78	3.80%
衍生金融资产	<u>31,005,169.85</u>	<u>0.12%</u>
合计	<u><u>20,517,760,656.35</u></u>	<u><u>80.08%</u></u>

本基金管理人运用定量分析方法对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金利润总额和净值产生的影响。正数表示可能增加基金利润总额和净值，负数表示可能减少基金利润总额和净值。

2007 年 12 月 31 日			
业绩比较基准	增加/减少 %	对利润总额的影响	对净值的影响
沪深 300 指数×80% + 中 国债券总指数×20%	+5	<u>1,178,601,269.61</u>	<u>1,178,601,269.61</u>
沪深 300 指数×80% + 中 国债券总指数×20%	- 5	<u>-1,178,601,269.61</u>	<u>-1,178,601,269.61</u>

(2) 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，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,248,536,878.56	0.00	0.00	0.00	2,248,536,878.56
结算备付金	4,975,580.94	0.00	0.00	0.00	4,975,580.94
存出保证金	0.00	0.00	0.00	5,582,049.85	5,582,049.85
交易性金融资产	972,502,977.78	0.00	0.00	19,514,252,508.72	20,486,755,486.50
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	31,005,169.85	31,005,169.85
应收利息	0.00	0.00	0.00	20,754,929.08	20,754,929.08
买入返售金融资产	2,970,001,120.00	0.00	0.00	0.00	2,970,001,120.00
资产总计	<u>6,196,016,557.28</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>19,571,594,657.50</u>	<u>25,767,611,214.78</u>
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	100,864,651.30	100,864,651.30
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	31,974,366.42	31,974,366.42
应付托管费	0.00	0.00	0.00	5,329,061.08	5,329,061.08
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	6,446,766.80	6,446,766.80
其他负债	0.00	0.00	0.00	1,229,638.46	1,229,638.46
负债总计	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>145,844,484.06</u>	<u>145,844,484.06</u>
利率敏感度缺口	<u>6,196,016,557.28</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>19,425,750,173.44</u>	<u>25,621,766,730.72</u>

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。负数表示可能减少基金资产净值，正数表示可能增加基金资产净值。

	增加/减少 基准点	对净值的影响
2007 年 12 月 31 日		
利率	+25	-689,529.26
利率	- 25	<u>689,529.26</u>

(3) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

十、资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需作披露的资产负债表日后事项。

十一、其他重要事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

十二、比较数据

本年度首次执行企业会计准则，按其列报要求对比较数据进行了重述。按企业会计准则的要求，对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下：

项目	2007年6月18日 所有者权益	2007年6月18日至 2007年6月30日止 期间净损益 (未经审计)	2007年上半年末 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则列报的金额	14,722,378,815.70	1,244,973.50	14,446,049,867.14
金融资产公允价值变动的 调整数	0.00	-277,573,922.06	0.00
按新会计准则列报的金额	14,722,378,815.70	-276,328,948.56	14,446,049,867.14

根据上述追溯调整，按2007年7月1日之前执行的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"科目中核算，相应的未实现利得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2007年7月1日之前执行的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。

十三、 财务报表的批准

本财务报表已于2008年3月21日经本基金管理人批准。

七、 投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目名称	金 额 (元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	2,253,512,459.50	8.75%
股票	19,514,252,508.72	75.73%
债券	972,502,977.78	3.77%
权证	31,005,169.85	0.12%
买入返售金融资产	2,970,001,120.00	11.53%
其它资产	26,336,978.93	0.10%
资产总计	25,767,611,214.78	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	数量 (股)	市值 (元)	占基金资产净 值比
A 农、林、牧、渔业		0.00	0.00%

B 采掘业	26,306,587	738,606,592.47	2.88%
C 制造业	287,404,469	6,837,136,571.75	26.68%
C0 食品、饮料	14,202,351	923,276,596.16	3.60%
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	4,999,905	85,748,370.75	0.33%
C5 电子		0.00	0.00%
C6 金属、非金属	219,281,202	4,452,767,369.24	17.38%
C7 机械、设备、仪表	45,070,940	1,241,823,773.32	4.85%
C8 医药、生物制品	3,850,071	133,520,462.28	0.52%
C99 其他制造业		0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	9,999,949	210,405,086.01	0.82%
E 建筑业		0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	53,658,220	1,560,535,515.30	6.09%
G 信息技术业	9,363,677	323,046,856.50	1.26%
H 批发和零售贸易	6,233,172	164,130,001.80	0.64%
I 金融、保险业	229,169,682	8,013,482,897.37	31.28%
J 房地产业	59,943,431	1,388,156,445.52	5.42%
K 社会服务业		0.00	0.00%
L 传播与文化产业	8,866,175	278,752,542.00	1.09%
M 综合类		0.00	0.00%
合计	690,945,362	19,514,252,508.72	76.16%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600036	招商银行	54,814,698	2,172,306,481.74	8.48%
600019	宝钢股份	74,119,068	1,292,636,545.92	5.05%
600000	浦发银行	23,885,339	1,261,145,899.20	4.92%
600030	中信证券	13,286,705	1,186,104,155.35	4.63%
600005	武钢股份	52,504,216	1,034,333,055.20	4.04%
000001	深发展A	26,132,208	1,008,703,228.80	3.94%
000002	万科A	27,993,500	807,332,540.00	3.15%
000709	唐钢股份	30,283,894	756,491,672.12	2.95%
601318	中国平安	6,120,000	649,332,000.00	2.53%
601628	中国人寿	10,361,986	600,373,468.84	2.34%
600016	民生银行	39,999,822	592,797,362.04	2.31%
600009	上海机场	15,444,382	579,473,212.64	2.26%

景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金 2007 年年度报告

000858	五 粮 液	12,699,242	577,561,526.16	2.25%
000825	太钢不锈	21,692,547	537,324,389.19	2.10%
000528	柳 工	12,488,471	519,895,047.73	2.03%
600717	天津港	17,147,975	469,854,515.00	1.83%
600028	中国石化	19,872,305	465,608,106.15	1.82%
601006	大秦铁路	14,923,703	382,345,270.86	1.49%
601939	建设银行	38,209,924	376,367,751.40	1.47%
600519	贵州茅台	1,503,109	345,715,070.00	1.35%
600022	济南钢铁	16,008,158	324,965,607.40	1.27%
000839	中信国安	9,363,677	323,046,856.50	1.26%
000625	长安汽车	15,819,876	296,780,873.76	1.16%
600037	歌华有线	8,866,175	278,752,542.00	1.09%
000060	中金岭南	5,076,452	225,597,526.88	0.88%
600900	长江电力	9,999,949	194,899,006.01	0.76%
600583	海油工程	3,450,918	179,723,809.44	0.70%
600835	上海机电	6,000,000	179,220,000.00	0.70%
600675	中华企业	6,942,427	149,262,180.50	0.58%
000538	云南白药	3,850,071	133,520,462.28	0.52%
000667	名流置业	8,999,735	130,856,146.90	0.51%
600004	白云机场	6,142,160	128,862,516.80	0.50%
000680	山推股份	5,999,854	116,697,160.30	0.46%
600665	天地源	9,999,923	114,199,120.66	0.45%
000402	金 融 街	4,000,000	113,200,000.00	0.44%
600808	马钢股份	10,967,000	110,108,680.00	0.43%
000970	中科三环	7,629,867	103,689,892.53	0.40%
601988	中国银行	15,000,000	99,150,000.00	0.39%
601666	平煤天安	2,009,364	93,274,676.88	0.36%
600631	百联股份	4,000,000	92,080,000.00	0.36%
000550	江铃汽车	4,357,786	91,208,460.98	0.36%
000822	山东海化	4,999,905	85,748,370.75	0.33%
600325	华发股份	2,007,846	73,306,457.46	0.29%
600456	宝钛股份	1,000,000	67,620,000.00	0.26%
601601	中国太保	1,359,000	67,202,550.00	0.26%
000987	广州友谊	1,626,220	60,349,024.20	0.24%
002202	金风科技	198,000	27,809,100.00	0.11%
601918	国投新集	974,000	15,506,080.00	0.06%
000759	武汉中百	594,952	11,185,097.60	0.04%
000651	格力电器	206,953	10,213,130.55	0.04%
002187	广百股份	12,000	515,880.00	0.00%
	合 计		19,514,252,508.72	76.16%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

累计买入金额前 20 名

股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末净值比
600036	招商银行	1,756,589,209.71	6.86%
000002	万科A	1,654,863,985.18	6.46%
600000	浦发银行	1,330,830,174.85	5.19%
600030	中信证券	1,195,169,532.51	4.66%
601318	中国平安	1,183,400,979.85	4.62%
600019	宝钢股份	1,069,974,088.45	4.18%
600028	中国石化	989,967,988.52	3.86%
600005	武钢股份	979,974,913.55	3.82%
000001	深发展A	961,095,620.96	3.75%
600016	民生银行	617,786,373.95	2.41%
600009	上海机场	590,681,162.11	2.31%
000825	太钢不锈	502,348,538.46	1.96%
601628	中国人寿	489,906,150.61	1.91%
000858	五粮液	452,901,783.85	1.77%
600717	天津港	433,826,114.64	1.69%
000709	唐钢股份	432,440,909.69	1.69%
601988	中国银行	372,219,652.60	1.45%
600050	中国联通	351,427,789.53	1.37%
600011	华能国际	339,202,095.67	1.32%
000528	柳工	331,462,774.26	1.29%

累计卖出金额前 20 名

股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期末净值比
601318	中国平安	833,996,607.73	3.26%
000002	万科A	820,772,804.46	3.20%
600028	中国石化	788,635,851.48	3.08%
601919	中国远洋	497,746,876.47	1.94%
600050	中国联通	387,168,655.68	1.51%
600011	华能国际	370,214,710.61	1.44%
601988	中国银行	304,735,766.87	1.19%
000063	中兴通讯	287,669,438.86	1.12%
600030	中信证券	249,561,320.42	0.97%
000039	中集集团	245,825,949.26	0.96%
601857	中国石油	203,436,246.69	0.79%
600000	浦发银行	173,597,736.50	0.68%
600150	中国船舶	142,177,970.76	0.55%

601088	中国神华	140,864,052.54	0.55%
600832	东方明珠	135,614,571.97	0.53%
600808	马钢股份	117,286,632.13	0.46%
000001	深发展 A	116,265,616.35	0.45%
600036	招商银行	113,826,010.47	0.44%
600357	承德钒钛	113,250,111.91	0.44%
601169	北京银行	97,093,359.03	0.38%

本基金报告期内买入股票总成本为 22,098,771,298.68 元，本基金报告期内卖出股票成交金额为 6,856,595,495.08 元。

（五）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值比
国家债券投资	0.00	0.00%
央行票据投资	544,768,000.00	2.13%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	397,560,000.00	1.55%
可转换债投资	30,174,977.78	0.12%
债券投资合计	972,502,977.78	3.80%

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	数量（张）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
07 央行票据 04	5,600,000	544,768,000.00	2.13%
06 国开 18	4,000,000	397,560,000.00	1.55%
唐钢转债	199,874	30,174,977.78	0.12%

（七）投资组合报告附注

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

2、基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、基金的其他资产构成 单位：元

项目	金额
存出保证金	5,582,049.85
应收股利	0.00

应收利息	20,754,929.08
应收申购款	0.00
合计	26,336,978.93

4、报告期内没有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内因股权分置改革被动持有的权证如下，无主动投资的权证。

序号	权证代码	权证种类	权证名称	权证数量	成本总额 (元)	市值占基 金净资产 比例
1	031003	认购权证	深发 SFC1	1,322,831	0.00	0.00%
2	031004	认购权证	深发 SFC2	661,416	0.00	0.00%
	合计				0.00	0.00%

6、报告期内因认购新发行的分离交易可转债获得的权证如下：

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	580014	认购权证	深高 CWB1	156,672	519,079.99	156,672
2	031005	认购权证	国安 GAC1	1,143,971	6,240,480.43	1,143,971
	合计				6,759,560.42	

7、本报告期末持有权证如下：

序号	权证代码	权证种类	权证名称	数量	期末市值 (元)	市值占基 金净资产 比例
1	031004	认购权证	深发 SFC2	661,416	17,586,390.02	0.07%
2	031005	认购权证	国安 GAC1	1,143,971	13,418,779.83	0.05%
	合 计				31,005,169.85	0.12%

8、本报告期内及本报告期末没有持有资产支持证券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	1,215,336
平均每户持有基金份额	16,468.33
机构投资者持有基金份额	191,090,799.83
机构投资者持有基金份额占总份额比例(%)	0.95
个人投资者持有基金份额	19,823,462,318.16
个人投资者持有基金份额占总份额比例(%)	99.05

本基金管理人的基金从业人员持有本基金份额情况如下：

	持有本基金份额	占基金总份额的
--	---------	---------

	总量 (份)	比例 (%)
基金从业人员	32,292.87	0.0002

九、基金份额变动情况

基金合同生效日基金份额总额	14,722,378,815.7
期初基金份额总额	14,722,378,815.7
本期基金总申购份额	9,533,937,822.67
本期基金总赎回份额	4,241,763,520.38
期末基金份额总额	20,014,553,117.99

十、重大事件揭示

在本年度报告期内：

- 1、本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、本基金管理人及本基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。
- 4、本基金投资策略未发生改变。
- 5、本基金于本年度未进行收益分配。
- 6、本基金聘请安永华明会计师事务所为本基金提供审计服务，本年度应支付给会计师事务所的报酬为人民币 95,000.00 元。
- 7、本基金管理人及其高级管理人员、托管人托管业务部门及其高级管理人员未受到监管部门的任何稽查和处罚。
- 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：

租用交易单元的证券公司名称	租用交易单元数量	交易单元变更情况
长城证券有限责任公司	1	新增
中信建投证券有限责任公司	1	新增
安信证券股份有限公司	1	新增
国信证券有限责任公司	1	新增

中信证券股份有限公司	1	新增
招商证券股份有限公司	1	新增
中国国际金融有限公司	1	新增

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

本基金 2007 年 6 月 18 日--2007 年 12 月 31 日股票交易、权证交易及佣金情况

券商名称	股票成交金额(元)	占总成交金额比例	权证交易金额(元)	占总成交金额比例	佣金(元)	占总佣金金额比例
长城证券	7,615,571,834.34	26.94%	0.00	0.00%	6,236,788.26	27.29%
中信证券	3,335,823,982.74	11.80%	0.00	0.00%	2,610,293.93	11.42%
招商证券	2,329,231,065.43	8.24%	25,325,922.12	96.25%	1,822,637.25	7.97%
中金公司	2,651,073,863.99	9.38%	0.00	0.00%	2,074,478.75	9.08%
中信建投	1,864,212,505.87	6.60%	0.00	0.00%	1,528,640.74	6.69%
国信证券	8,863,954,060.76	31.37%	0.00	0.00%	7,268,426.33	31.80%
安信证券	1,603,635,829.59	5.67%	986,431.94	3.75%	1,314,955.32	5.75%
合计	28,263,503,142.72	100.00%	26,312,354.06	100.00%	22,856,220.58	100.00%

本基金 2007 年 6 月 18 日--2007 年 12 月 31 日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	1,656,371.20	10.46%	2,260,600,000.00	100.00%
中信证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
招商证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中金公司	14,186,098.00	89.54%	0.00	0.00%
中信建投	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国信证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
安信证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	15,842,469.20	100.00%	2,260,600,000.00	100.00%

(3) 基金专用交易单元的选择标准和程序如下：

1) 选择标准

- a、资金实力雄厚，信誉良好；
- b、财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- c、经营行为规范，最近两年未因重大违规行为受到监管机关的处罚；
- d、内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足本基金运作高度保密的要求；

e、该证券经营机构具有较强的研究能力，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告及其他专门报告以及全面的信息服务。并能根据基金管理人的特定要求，提供专门研究报告。

2) 选择程序

基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。基金管理人与被选择的证券经营机构签订协议。

9、本基金于 2007 年 9 月 3 日开放日常申购赎回业务。相关公告刊登在 2007 年 8 月 31 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。

10、鉴于广大投资者踊跃申购本基金，为保护现有基金份额持有人的利益，提高基金资产的运作效率，根据中国证监会的有关规定以及本基金基金合同的相关规定，本公司两次暂停本基金的申购业务：（1）自 2007 年 9 月 4 日起，暂停了本基金的申购业务，并于 2007 年 9 月 26 日恢复。有关临时公告分别刊登在 2007 年 9 月 4 日和 2007 年 9 月 26 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。（2）自 2007 年 11 月 9 日起，暂停了本基金的申购业务。有关临时公告刊登在 2007 年 11 月 9 日的中国证券报、上海证券报、证券时报上。

十一、备查文件目录

1. 中国证监会批准景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金设立的文件。
 2. 《景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金基金合同》。
 3. 《景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金招募说明书》。
 4. 《景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金托管协议》。
 5. 景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
 6. 其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。
- 以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所，投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司

2008 年 3 月 27 日