景顺长城景系列开放式证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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

重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本系列基金基金合同规定,于2007年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

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

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

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第一章 基金简介

(一)基金基本资料

1、 基金名称、基金简称及基金代码:

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

2、基金运作方式:契约型开放式

3、基金合同生效日:2003年10月24日

4、报告期末基金份额总额:

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

5、基金合同存续期:不定期

6、基金份额上市的证券交易所:无

7、上市日期:无

(二)基金产品说明

1、投资目标:

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

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

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

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

2、投资策略:

(1)优选股票基金

优选股票基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略,动态调整资产配置和行业偏好,精选个股进行投资。精选个股是基于成长/价值/收益GVI三大选股模型,利用自建SRD"景顺长城股票数据库"作为选股的数量分析基础,并结合基本面定性分析作出选择。在正常情况下,该基金的资产配置比例:股票投资的比例为基金资产净值的70%至80%;债券投资和现金的比例为基金资产净值的20%至30%。

(2)货币市场基金

货币市场基金投资着重本金安全性和流动性。深入分析宏观经济、货币政策和市场资金供求变化,对短期利率走势形成合理预期,并掘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×80%+中国债券总指数×20%。

货币市场基金:税后一年期定期存款利率。

动力平衡基金:一年期银行定期存款年利率的2倍。

4、风险收益特征:

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

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

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

(三)基金管理人

1、名称:景顺长城基金管理有限公司

2、注册及办公地址:深圳市深南中路1093号中信城市广场中信大厦16层

3、邮政编码:518031

4、网址:www.invescogreatwall.com

5、法定代表人:徐英

6、总经理:梁华栋

7、信息披露负责人:赵鹏

8、电 话:(0755)82370388-879

9、传 真:(0755)25987352

10、电子邮箱:xxpl@invescogreatwall.com

11、客户服务热线:4008888606　0755-82370688

(四)基金托管人

1、名称:中国银行股份有限公司

2、注册及办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号

3、邮政编码:100818

4、网址:www.boc.cn

5、法定代表人:肖 钢

6、信息披露负责人:宁敏

7、电话:010-66594977

8、传真:010-66594942

9、电子邮箱:tgxxpl@bank-of-china.com

(五)信息披露

信息披露报纸:中国证券报、上海证券报、证券时报

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

半年度报告置备地点:基金管理人的办公场所

第二章 主要财务指标、基金净值表现

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

一、主要财务指标

报告期间:2007年1月1日—6月30日

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

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

二、基金的净值表现

(一)优选股票基金的净值表现

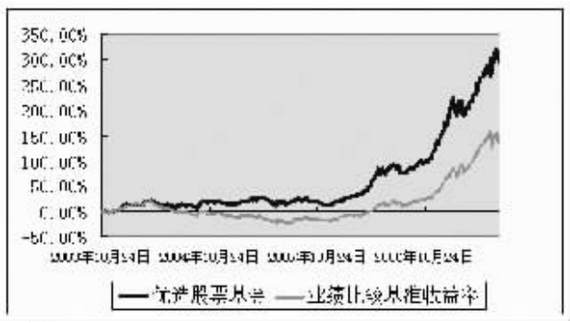
1、优选股票基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去1个月	0.65%	2.15%	-6.11%	2.43%	6.76%	-0.28%
过去3个月	23.31%	1.81%	17.04%	1.96%	6.27%	-0.15%
过去6个月	44.05%	1.92%	39.40%	1.92%	4.65%	0.00%
过去一年	107.73%	1.56%	96.66%	1.52%	11.07%	0.04%
过去三年	266.22%	1.23%	134.74%	1.27%	131.48%	-0.04%
自基金合同生效起至今	294.29%	1.17%	131.75%	1.23%	162.54%	-0.06%

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

优选股票基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年10月24日至2007年6月30日)



备注:

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

(二)货币市场基金的净值表现

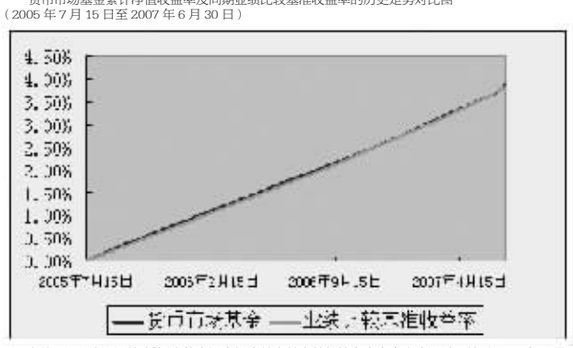
1、货币市场基金历史各阶段收益率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去1个月	0.2296%	0.0031%	0.2012%	0.0000%	0.0284%	0.0031%
过去3个月	0.5762%	0.0020%	0.5819%	0.0003%	-0.0057%	0.0017%
过去6个月	1.0852%	0.0016%	1.0873%	0.0005%	-0.0021%	0.0011%
过去一年	2.0224%	0.0019%	2.0745%	0.0005%	-0.0521%	0.0014%
自基金运作起至今	3.8462%	0.0028%	3.8055%	0.0005%	0.0407%	0.0023%

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

货币市场基金累计净值收益率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年7月15日至2007年6月30日)



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

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

(三)动力平衡基金的净值表现

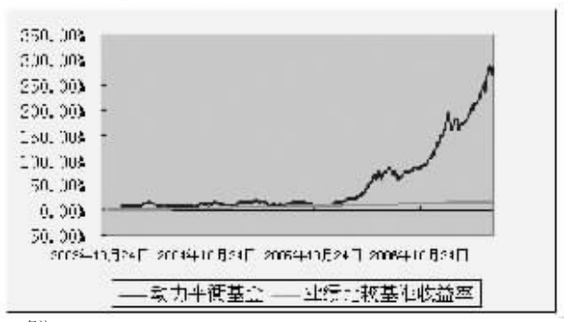
1、动力平衡基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去1个月	6.21%	2.02%	0.42%	0.01%	5.79%	2.01%
过去3个月	32.25%	1.71%	1.26%	0.02%	30.99%	1.69%
过去6个月	50.12%	1.87%	2.37%	0.02%	47.75%	1.85%
过去一年	105.59%	1.52%	4.63%	0.01%	100.96%	1.51%
过去三年	243.90%	1.10%	13.62%	0.01%	230.28%	1.09%
自基金合同生效起至今	268.92%	1.04%	16.72%	0.01%	252.20%	1.03%

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

动力平衡基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年10月24日至2007年6月30日)



备注:

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

第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

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

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

二、基金经理小组简介

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

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

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

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

第二节 遵规守信情况说明

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

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

第三节 基金投资策略和业绩表现的说明与解释

(一)行情回顾和分析

股票市场

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

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

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

债券和货币市场

从宏观数据看经济基本面比较偏热,信贷发放接近1.8万亿,贸易顺差大幅超出预期,固定资产投资和消费略显强劲,推动工业增加值和利润快速增长。同时,CPI也达到3.4%的高点,这些对市场构成一定的压力:出于对巨额顺差产生的流动性以及经济偏热的担心,央行连续出台紧缩政策,包括4次上调法定准备金率和2次上调基准利率,债券市场出现调整,加上财政部可能推出减免利息税和特别国债即将发行,收益率曲线呈现陡峭化趋势,央票利率对市场的导向作用进一步加大,1年期央票利率上升至3.16%,回购利率受新股影响波动较大。

(二)基金运作情况回顾

优选股票基金

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

动力平衡基金

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

货币市场基金

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

第四节 宏观经济、证券市场及行业走势的展望

(一)股票市场

市场展望

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

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

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

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

下阶段投资策略

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

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

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

(二)债券和货币市场

市场展望

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

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

下阶段投资策略

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

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

第四章 托管人报告

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

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

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

中国银行股份有限公司
2007年8月23日

第五章 财务会计报告

第一节 优选股票基金财务会计报告

1 优选股票基金会计报表

1、资产负债表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2007年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款		342,865,563.37	14,177,385.33
清算备付金		12,752,147.81	1,332,651.20
交易保证金		2,856,863.22	638,549.12
应收证券清算款		62,404,440.60	0.00
应收股利		1,450,560.71	0.00
应收利息		24,099,219.85	4,458,595.91
应收申购款		26,061,013.80	1,798,752.69
其他应收款		0.00	1,390.87
股票投资市值		5,672,513,187.28	1,063,316,698.54
其中:股票投资成本		4,225,005,959.17	567,740,121.26
债券投资市值		1,659,468,525.40	276,671,130.99
其中:债券投资成本		1,659,468,525.40	276,556,616.33
权证投资市值		0.00	0.00
其中:权证投资成本		0.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
资产总计		7,804,471,522.04	1,362,395,154.65
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		0.00	2,675,389.23
应付赎回款		63,421,857.57	1,413,265.68
应付赎回费		190,699.43	2,234.02
应付管理人报酬		10,221,661.88	1,677,736.17
应付托管费		1,703,610.32	279,622.70
应付佣金		7,775,655.64	786,918.91
其他应付款		263,253.10	250,000.00
预提费用		93,687.07	84,500.00
负债合计		83,670,425.01	7,169,666.71
持有人权益			
实收基金		2,891,247,028.48	580,175,349.70
未实现利得		2,468,585,934.48	412,513,404.89
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		2,360,968,134.07	362,536,733.35
持有人权益合计		7,720,801,097.03	1,355,225,487.94
(2007年6月30日基金份额资产净值:1.2533元)			
(2006年12月31日基金份额资产净值:2.3359元)			
负债及持有人权益总计		7,804,471,522.04	1,362,395,154.65

2、经营业绩表及收益分配表　(除特别注明外,金额单位为人民币元)

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

3、基金净值变动表　(除特别注明外,金额单位为人民币元)

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

(二)优选股票基金会计报表附注

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

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

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

2、本报告期无重大会计差错和更正金额。

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

4、重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方

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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 关联方交易

①通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金

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

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

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

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

② 关联方报酬

(a) 基金管理人报酬

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

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

(b) 基金托管费

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

日基金托管费=前一日基金资产净值 ×0.25%/当年天数。

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

③与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

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

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

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

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

④ 关联方持有本基金份额

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

⑤ 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,并按银行间同业利率计息。

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

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

5、流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至2007年6月30日止无流通受限制的基金资产。

第二节 货币市场基金财务会计报告

(一)货币市场基金会计报表

1、资产负债表　(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2007年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款		5,481,014.14	1,329,429.18
清算备付金		0.00	0.00
应收利息		557,756.14	725,565.94
应收申购款		2,859,504.26	66,970,858.83
其他应收款		0.00	0.00
债券投资市值		102,404,500.49	204,984,038.96
其中:债券投资成本		102,404,500.49	204,984,038.96
买入返售证券		39,000,