景顺长城景系列开放式证券投资基金 2008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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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2008年1月1日起至2008年6月30日止。

本报告中财务资料未经审计。

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	3,214,883,185.76	1,142,949,334.97	10,873,806,985.72

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×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：刘焕喜
8、电 话：（0755）82370388－899
9、传 真：（0755）25987352
10、电子邮箱：xxpl@invescogreatwall.com
11、客户服务热线：4008888606 0755－82370688

（四）基金托管人

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

（五）信息披露

信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报
登载半年度报告的基金管理人网址：www.invescogreatwall.com
半年度报告置备地点：基金管理人的办公场所

（六）其他有关资料

注册登记机构：
名 称：景顺长城基金管理有限公司
办公地址：深圳市深南中路1093号中信城市广场中信大厦16层
法定代表人：徐 英
联系人：杨波
电 话：（0755）82370388－285
传 真：（0755）25987239

第二章 主要财务指标及基金净值表现

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

主要财务指标	优选股票基金	货币市场基金	动力平衡基金
本期利润	–2,088,527,120.22	14,624,066.32	–3,310,133,572.60
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	170,611,931.18	/	–555,247,735.78
加权平均份额本期利润	–0.6354	/	–0.2965
期末可供分配利润	1,679,933,052.63	/	–3,151,281,717.08
期末可供分配份额利润	0.5225	/	–0.2898
期末基金资产净值	3,188,759,491.82	1,142,949,334.97	7,722,525,268.64
期末基金份额资产净值	0.9919	1.0000	0.7102
加权平均净值利润率	–45.32%	/	–33.94%
本期份额净值增长率	–38.18%	1.5847%	–29.47%
份额累计净值增长率	231.86%	7.6138%	236.24%

二、基金的净值表现

（一）优选股票基金的净值表现

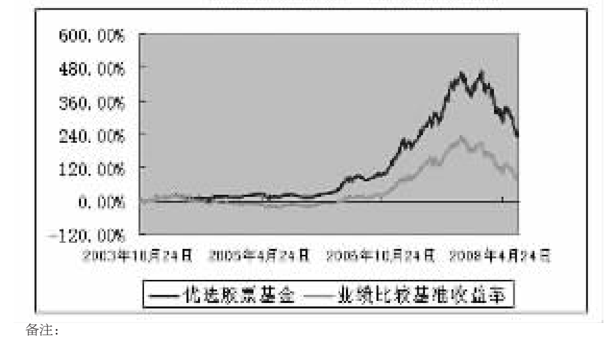
1、优选股票基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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	–17.45%	2.25%	–17.11%	2.60%	–0.34%	–0.35%
过去3个月	–21.31%	2.29%	–18.12%	2.50%	–3.19%	–0.21%
过去6个月	–38.18%	2.17%	–39.63%	2.34%	1.45%	–0.17%
过去一年	–15.83%	1.95%	–22.14%	2.01%	6.31%	–0.06%
过去三年	184.22%	1.56%	123.14%	1.58%	61.08%	–0.02%
自基金合同生效起至今	231.86%	1.38%	80.45%	1.43%	151.41%	–0.05%

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2008年6月30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。

（二）货币市场基金的净值表现

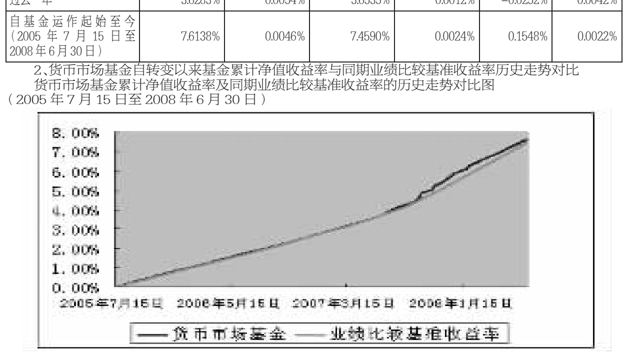
1、货币市场基金历史各阶段收益率与同期业绩基准收益率比较表

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1个月	0.2488%	0.0006%	0.3224%	0.0000%	–0.0736%	0.0006%
过去3个月	0.7709%	0.0018%	0.9779%	0.0000%	–0.2070%	0.0018%
过去6个月	1.5847%	0.0028%	1.9557%	0.0000%	–0.3710%	0.0028%
过去一年	3.6283%	0.0054%	3.6535%	0.0012%	–0.0252%	0.0042%
自基金运作起始至今（2005年7月15日至2008年6月30日）	7.6138%	0.0046%	7.4590%	0.0024%	0.1548%	0.0022%

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2008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

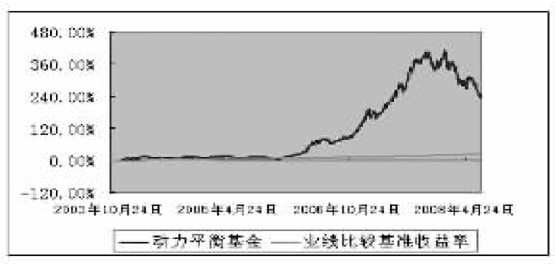
1、动力平衡基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	–12.89%	1.67%	0.57%	0.02%	–13.46%	1.65%
过去3个月	–14.26%	1.75%	1.68%	0.02%	–15.94%	1.73%
过去6个月	–29.47%	1.81%	3.43%	0.02%	–32.90%	1.79%
过去一年	–8.86%	1.69%	6.72%	0.02%	–15.58%	1.67%
过去三年	202.68%	1.42%	16.36%	0.02%	186.32%	1.40%
自基金合同生效起至今	236.24%	1.21%	24.56%	0.02%	211.68%	1.19%

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2008年6月30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。本基金于2007年9月10日实施分红，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。建仓期满截至报告期末，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

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2008年6月30日，景顺长城基金管理有限公司管理景顺长城景系列开放式证券投资基金、景顺长城内需增长开放式证券投资基金、景顺长城鼎益股票型证券投资基金（LOF）、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）、景顺长城新兴成长股票型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金和景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金。其中景系列基金下设景顺长城优选股票证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

二、基金经理小组简介

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

（1）毛从容女士，华中理工大学经济学硕士。拥有10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 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。

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

在宏观经济减速、国际油价屡创新高、全球通货膨胀持续攀升、企业盈利预期下降以及四川地震等自然灾害等不利因素集中释放的影响下，市场出现了较大幅度的下跌。沪深300和上证综指今年上半年分别下跌47.7%和48.0%，成为今年以来全球股市下跌幅度最大的市场。

行业表现方面，农林牧渔、医药生物、煤炭、信息设备、商业贸易等行业相对跌幅较小，而有色金属、交运设备、黑色金属、房地产等行业下跌幅度较大。

从基本面来看，国内外宏观经济趋势的恶化是造成市场深幅回调的主要因素。一方面，国内面临较大的通胀压力，导致政府宏观调控政策趋紧，进而引发了对未来经济增速回落的忧虑；另一方面，高油价导致全球的通胀的快速上升、美国次债的阴影迟迟不能消除、美国经济衰退风险通过各种渠道波及全球其他市场，影响了中国出口的增长。从微观角度看，需求放缓和成本上升对毛利率挤压的双重因素使得许多制造业盈利下调。目前对上市公司08年的业绩增长预测已经从年初的30%下调到18%的水平，体现了投资者对宏观经济不确定的担忧。

债券和货币市场

2008年上半年宏观经济增速放缓，GDP增长回落到10.4%。其中，出口增速回落贸易顺差下降，投资受信贷收缩影响实际增速也回落，相对而言消费比较平稳。随着能源价格改革推进，通货膨胀仍处于历史高位，PPI在不断创新高。另一方面实体经济放缓企业盈利受到压挤。由于对通胀和流动性的担心，管理层继续采用汇率升值和准备金政策，以及信贷和价格的行政控制。一到四月底充裕的流动性推动债券市场收益率下降，各期限国债收益率相对一月份下降了35-40个基点，5年以上金融债收益率也下降了15-20个基点。二季度中后期，随着准备金率的连续上调，市场对资金面产生了恐慌，收益率曲线开始反弹，到6月底，大部分期限债券收益率已经接近1月初的水平，1年以内品种收益率波动较小。

（二）基金运作情况回顾

优选股票基金

上半年，本基金采取防守策略，基金仓位维持中性，部分规避了大盘的系统性风险。在持仓结构方面，我们重点超配了商业、医药、食品饮料、等受通胀影响较小的行业，维持了银行业的标准配置，低配机械、房地产等行业，在5月份增加了煤炭行业配置到标配。

截至报告期末，本基金份额净值为0.9919元，本报告期份额净值增长率为–38.18%，同期业绩比较基准收益率为–39.63%，高于业绩基准1.45个百分点。

动力平衡基金

上半年，本基金确定了防御的策略，在认识到国内外宏观经济的诸多不确定性后，我们从2月份开始降低股票仓位，从1月份的75%降到3月份的60%以下，并始终维持了较低的股票比重，部分规避了大盘的系统性风险。在持仓结构方面，我们重点超配了商业、医药、食品饮料、化肥、通讯设备等受通胀影响较小的行业，低配了交通运输、电力、房地产等行业。

截至报告期末，本基金份额净值为0.7102元，本报告期份额净值增长率为–29.47%，同期业绩比较基准收益率为3.43%，低于业绩基准32.90个百分点。

货币市场基金

由于对紧缩政策和通胀趋势的判断，组合剩余期限先拉长后缩至150天左右，增加了流动性高的央行票据和金融债的配置比例，根据资金面波动组合期限进行调整获取了超额收益。截至报告期末，本基金份额净值为1.0000元，期间基金净值收益率为1.5847%，同期业绩比较基准收益率为1.9557%。期间基金年化收益率为3.1694%，年化基准收益率为3.9114%。

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

在纷繁复杂的国内外经济环境和宏观调控政策的影响下，市场已经出现了深度的下跌。市场经过大幅度的调整，已经使全市场的估值水平降低很多，A股估值水平迅速下降，目前A股核心沪深300公司的2008年动态市盈率已经低于16倍，与发达市场的估值水平接近，A-H股估值逐渐接轨，部分行业的估值水平已经具有吸引力。

展望下半年，全球经济告别高增长、低通胀阶段，中国经济的转型，上市公司盈利增长的下滑将使市场整体继续呈现震荡调整格局，但市场将出现不少结构性机会。短期来看，由于油价的下跌和国内通胀的逐步回落，市场正酝酿反弹行情。

下阶段投资策略

下半年，在市场估值大幅回落后，我们将从全面防守转向积极防御，积极捕捉市场的结构性机会，重点投资能够顺应中国经济转型的行业和公司。

（二）债券和货币市场

市场展望

下半年国内宏观经济仍存在不确定性，经济运行结构中的深层次矛盾呈现加快调整和释放的态势，而且面临油价持续高企和外需疲软的压力。因此，政策面上提出新双防，防经济放缓和防通胀。货币政策基调不会放松，除了信贷控制外，存款准备金率仍有空间，加息空间有限且紧迫性不强，汇率升值速度有减缓趋势。所以，我们认为全年GDP增速约10%，通胀伴随资源价格改革将仍处高位，企业盈利继续回落。

资金面：三季度资金供求相对上半年或有偏紧。银行资金主要来源于存款和外汇占款，虽然在国家严格控制信贷增速的指导下，银行目前的存贷差比在逐步回落，但是以准备金率的调整速度看，银行间可用来投资债券的资金比率在下降。如果财政部利用专项国债发行额度用于地震重建资金，可能的债券供给将会增加，加剧短期的资金紧张局面。

下阶段投资策略

债券市场：08年下半年通货膨胀压力放缓但燃油、电价的改革使得通货膨胀处于高位。我们判断三季度前从紧的货币政策难有较大改变，基准利率不排除一次加息可能，法定准备金可能继续上调，收益率曲线将继续陡峭化。策略上重点配置短债和浮息债，谨慎对待长期债券，规避利率风险。

货币市场操作方面，宏观面不确定性存在，通胀压力短期有所减轻但仍处高位，政策三季度难放松货币市场继续调整。策略上久期保持在150天左右，继续保持央行票据、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 公平交易制度执行情况说明

报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度，未出现异常交易行为。本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。

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的复核，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、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。（注：财务会计报告中的“风险管理”部分未在托管人复核范围内。）

中国银行股份有限公司
2008-08-22

第五章 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)

		2008年	2007年
		6月30日	12月31日
资产			
银行存款		119,916,801.36	273,855,174.11
结算备付金		1,146,816.92	2,791,999.17
存出保证金		988,736.23	2,941,746.36
交易性金融资产		3,071,799,263.42	5,904,429,632.92
其中：股票投资		2,369,442,263.42	4,579,296,632.92
债券投资		702,357,000.00	1,325,133,000.00
资产支持证券		–	–
衍生金融资产		–	–
买入返售金融资产		–	98,000,267.00
应收证券清算款		–	–
应收利息		10,486,747.37	30,881,834.94
应收股利		2,108,871.32	–
应收申购款		488,105.59	3,226,890.66
其他资产		–	–
资产总计		3,206,935,342.21	6,316,127,545.16
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		9,822,186.09	–
应付赎回款		2,043,539.01	39,338,665.33
应付管理人报酬		4,162,135.18	7,761,572.28
应付托管费		693,689.19	1,293,595.37
应付销售服务费		–	–
应付交易费用		1,081,233.04	2,692,805.96
应交税金		–	–
应付利息		–	–
应付利润		–	–
其他负债		373,067.88	502,445.15
负债合计		18,175,850.39	51,589,084.09
所有者权益			
实收基金		1,508,826,439.19	1,723,116,531.77
未分配利润		1,679,933,052.63	4,541,421,929.30
所有者权益合计		3,188,759,491.82	6,264,538,461.07
负债和所有者权益总计		3,206,935,342.21	6,316,127,545.16
基金份额总额(份)		3,214,883,185.76	3,671,474,067.61
基金份额净值		0.9919	1.7063

2、利润表(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
收入		止期间	止期间
利息收入		18,289,772.20	16,712,399.67
其中：存款利息收入		1,060,883.29	1,810,308.12
债券利息收入		17,224,583.83	14,902,091.55
资产支持证券利息收入		–	–
买入返售金融资产收入		4,305.08	–
投资收益		205,627,123.76	1,337,614,249.33
其中：股票投资收益		192,716,471.52	1,314,305,788.26
债券投资收益		32,731.66	268,249.70
资产支持证券投资收益		–	–
衍生工具收益		–	4,093,541.70
股利收益		12,877,920.58	18,946,669.67
公允价值变动收益		(2,259,139,051.40)	951,816,136.17
其他收入		1,186,512.42	4,742,205.39
收入合计		(2,034,035,643.02)	2,310,884,990.56
费用			
管理人报酬		34,574,225.21	41,539,081.47
托管费		5,762,370.83	6,923,180.25
销售服务费		–	–
交易费用		12,696,126.86	36,364,100.24
利息支出		1,331,201.92	1,440,079.73
其中：卖出回购金融资产支出		1,331,201.92	1,440,079.73
其他费用		127,552.38	104,247.65
费用合计		54,491,477.20	86,370,689.34
利润总额		(2,088,527,120.22)	2,224,514,301.22

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)

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	1,723,116,531.77	4,541,421,929.30	6,264,538,461.07
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	(2,088,527,120.22)	(2,088,527,120.22)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(214,290,092.58)	(525,443,682.10)	(739,733,774.68)
其中：基金申购款	243,121,253.33	407,546,178.28	650,667,431.61
基金赎回款	(457,411,345.91)	(932,989,860.38)	(1,390,401,206.29)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(247,518,074.35)	(247,518,074.35)
期末所有者权益(基金净值)	1,508,826,439.19	1,679,933,052.63	3,188,759,491.82
	2007年1月1日至2007年6月30日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	580,175,349.70	775,050,138.24	1,355,225,487.94
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	2,224,514,301.22	2,224,514,301.22
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	2,311,071,678.78	2,138,510,056.37	4,449,581,735.15
其中：基金申购款	4,489,980,491.61	5,440,183,703.18	9,930,164,194.79
基金赎回款	(2,178,908,812.83)	(3,301,673,646.81)	(5,480,582,459.64)
本期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)
期末所有者权益(基金净值)	2,891,247,028.48	4,829,554,068.55	7,720,801,097.03

（二）优选股票基金会计报表附注

1、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、在编制2007年1月1日至2007年6月30日止期间财务报表时，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。

3、本报告期无重大会计差错和更正金额。

4、经国务院批准，财政部、国家税务总局决定从2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由3‰调整为1‰。

5、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

本基金2008年1月1日至2008年6月30日止期间及2007年同期未租用关联方证券交易单元。

(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X 1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬34,574,225.21元(2007年同期：41,539,081.47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X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费5,762,370.83元(2007年同期：6,923,180.25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2008年6月30日保管的银行存款余额为119,916,801.36元(2007年6月30日：342,865,563.37元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,000,350.35元(2007年同期：1,402,905.32元)。

(f)关联方持有本基金份额

本基金基金管理人2008年1月1日至2008年6月30日及2007年同期未持有本基金份额。本基金基金管理人主要股东及其控制的机构在2008年6月30日及2007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

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

	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
买入债券结算金额	1,460,781,802.09	2,723,895,394.33
卖出债券结算金额	1,699,787,887.42	505,435,106.52
卖出回购金融资产协议金额	2,144,900,000.00	3,548,400,000.00
卖出回购金融资产支出	1,331,201.92	1,329,120.83

6、流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 本基金于2008年6月30日持有暂时停牌的股票如下

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
000488	晨鸣纸业	2008-6-30	未刊登股东大会决议公告	10.40	2008-7-1	10.45	2,920,083	44,628,557.21	30,368,863.20
合计							2,920,083	44,628,557.21	30,368,863.20

(b) 本基金于2008年6月30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2008年6月30日持有流通受限证券。

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)

		2008年	2007年
		6月30日	12月31日
资产			
银行存款		6,474,965.91	5,058,341.17
结算备付金		–	4,954,568.78
交易性金融资产		1,108,761,338.47	530,807,602.11
其中：债券投资		1,108,761,338.47	530,807,602.11
资产支持证券		–	–
应收利息		6,090,935.56	1,769,810.00
应收申购款		24,126,616.87	259,268.70
资产总计		1,145,453,856.81	542,849,590.76
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		250,082.38	626,042.87
应付管理人报酬		328,054.04	150,062.83
应付托管费		99,410.28	45,473.58
应付销售服务费		248,525.77	113,684.01
应付交易费用		27,092.90	13,352.50
应交税费		232,258.63	232,258.63
应付利润		1,244,355.24	531,835.88
其他负债		74,742.60	45,175.02
负债合计		2,504,521.84	1,757,885.32 1,757,885.32
所有者权益			
实收基金		1,142,949,334.97	541,091,705.44
所有者权益合计		1,142,949,334.97	541,091,705.44
负债和所有者权益总计		1,145,453,856.81	542,849,590.76
基金份额总额(份)		1,142,949,334.97	541,091,705.44
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)

		2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
收入			
利息收入		17,752,621.59	2,911,194.68
其中：存款利息收入		100,912.84	27,394.52
债券利息收入		16,115,894.85	2,707,361.12
买入返售金融资产收入		1,535,813.90	176,439.04
资产支持证券		–	–
投资收益/(损失)		423,862.48	(4,278.70)
其中：债券投资收益/(损失)		423,862.48	(4,278.70)
资产支持证券		–	–
收入合计		18,176,484.07	2,906,915.98
费用			
管理人报酬		1,549,519.81	332,922.23
托管费		469,551.39	100,885.50
销售服务费		1,173,878.58	252,213.68
利息支出		279,105.39	–
其中：卖出回购金融资产支出		279,105.39	–
其他费用		80,362.58	78,637.05
费用合计		3,552,417.75	764,658.46
利润总额		14,624,066.32 14,624,066.32	2,142,257.52

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)

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	541,091,705.44	–	541,091,705.44
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	14,624,066.32	14,624,066.32
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	601,857,629.53	–	601,857,629.53
其中：基金申购款	6,535,626,670.19	–	6,535,626,670.19
基金赎回款	(5,933,769,040.66)	–	(5,933,769,040.66)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(14,624,066.32)	(14,624,066.32)
期末所有者权益(基金净值)	1,142,949,334.97	–	1,142,949,334.97
	2007年1月1日至2007年6月30日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	272,615,995.03	–	272,615,995.03
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	2,142,257.52	2,142,257.52
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(127,314,908.68)	–	(127,314,908.68)
其中：基金申购款	539,077,692.59	–	539,077,692.59
基金赎回款	(666,392,601.27)	–	(666,392,601.27)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(2,142,257.52)	(2,142,257.52)
期末所有者权益(基金净值)	145,301,086.35	–	145,301,086.35

（二）货币市场基金会计报表附注

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

2、在编制2007年1月1日至2007年6月30日止期间的财务报表时，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。

上述追溯调整未对2007年6月30日的所有者权益，以及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、本报告期无重大会计差错和更正金额。

4、经国务院批准，财政部、国家税务总局决定从2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由3‰调整为1‰。

5、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

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间			
	回购成交量		交易佣金	
	成交量	占本期成交	佣金	占本期佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
长城证券	1,258,000,000.00	100.00%	–	–
	2007年1月1日至2007年6月30日止期间			
	回购成交量		交易佣金	
	成交量	占本期成交	佣金	占本期佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
长城证券	103,000,000.00	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X 0.33%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬1,549,519.81元(2007年同期：332,922.23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X 0.1%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费469,551.39元(2007年同期：100,885.50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X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需向关联方支付的基金销售服务费如下：

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
景顺长城基金管理有限公司	105,304.39	103,941.64
中国银行	199,999.83	104,905.15
长城证券	8,051.38	4,771.23
	313,355.60	213,618.02

(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2008年6月30日保管的银行存款余额为6,474,965.91元(2007年6月30日：5,481,014.14元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为68,876.18元(2007年同期：23,033.49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：

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
买入债券结算金额	3,282,944,768.17	235,813,462.23
卖出债券结算金额	1,838,735,083.65	323,081,380.97
卖出回购金融资产协议金额	3,168,890,000.00	–
卖出回购金融资产支出	279,105.39	–

(h) 关联方持有本基金份额

本基金基金管理人2008年1月1日至2008年6月30日及2007年同期未持有本基金份额。

本基金基金管理人主要股东及其控制的机构在2008年6月30日及2007年12月31日未持有本基金份额。

6、报告期末流通转让受到限制的基金资产

(a) 本基金于2008年6月30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2008年6月30日持有流通受限证券。

7、基金销售费用列支情况专项说明

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

第三节动力平衡基金财务会计报告

（一）动力平衡基金会计报表

1、资产负债表(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2008年	2007年
		6月30日	12月31日
资产			
银行存款		316,018,892.62	497,941,970.69
结算备付金		3,142,693.31	12,357,282.16
存出保证金		2,241,946.36	3,833,403.24
交易性金融资产		7,160,446,986.74	10,782,011,751.91
其中：股票投资		4,471,490,861.94	7,909,193,651.91
债券投资		2,688,956,124.80	2,872,818,100.00
资产支持证券投资		–	–
衍生金融资产		863,044.92	–
买入返售金融资产		–	–
应收证券清算款		217,827,375.00	120,111,677.40
应收利息		36,881,047.25	61,897,353.74
应收股利		1,110,511.14	–
应收申购款		1,323,815.00	33,667,660.07
其他资产		–	–
资产总计		7,739,856,312.34	11,511,821,099.21
负债和所有者权益			
负债			

（下转C111版）