

景顺长城景系列开放式证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本系列基金合同规定,于 2005 年 8 月 22 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。

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。

报告期间:2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

本半年度报告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。

一、基金简介

基金名称:景顺长城景系列开放式证券投资基金(景系列基金,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(简称"优选股票基金",交易代码:260101)、景顺长城恒丰债券证券投资基金(简称"恒丰债券基金",交易代码:260102)、景顺长城动力平衡证券投资基金(简称"动力平衡基金",交易代码:260103)

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2003 年 10 月 24 日

基金合同存续期:不定期

报告期末基金份额总额:

基金名称	优选股票基金	恒丰债券基金	动力平衡基金
------	--------	--------	--------

期末基金份额总额:	1,205,134,775.20	109,484,151.18	266,515,605.95
-----------	------------------	----------------	----------------

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、恒丰债券基金以提供安全稳定的长期回报为目标,争取为投资者提供持续稳定的红利收

入；

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。

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、恒丰债券基金

债券投资着重本金安全性和流动性。综合分析宏观经济形势,并对货币政策与财政政策以及社会政治状况等进行研究,预测利率的变化趋势,建立对收益率曲线变动的预测模型。通过该模型进行估值分析,确定价格中枢的变动趋势；同时,根据债券的久期、到期收益率和期限等指标,进行"自下而上"的选券和债券品种配置。同时,在未来对宏观基本面和利率走势预期的基础上,进行资产配置和类属配置。

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、信用评级模型及 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。

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%。

恒丰债券基金：中国债券总指数。

动力平衡基金：一年期银行定期存款年利率的 2 倍。

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。

恒丰债券基金具有低风险和收益稳定的特点,投资目标是在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下,确保基金本金安全及追求资产长期稳定增值。

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。

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：0755-82370688
网址：www.invescogreatwall.com

基金托管人：中国银行股份有限公司
注册及办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号
邮政编码：100818
法定代表人：肖钢
信息披露负责人：忻如国
电话：010-66594856
传真：010-66594853
电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com
网址：www.bank-of-china.com
客户服务电话：95566

本系列基金信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
本半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。

二、主要财务指标和基金净值表现

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)主要会计数据和财务指标

报告期间：2005年1月1日-6月30日

主要财务指标	优选股票基金	恒丰债券基金	动力平衡基金
基金本期净收益(元)	34,589,114.81	2,655,737.38	3,192,521.97
加权平均单位基金份额本期净收益(元)	0.0322	0.0305	0.0126
期末可供分配基金收益(元)	-3,385,321.00	2,661,536.68	8,766,084.39
期末可供分配基金份额收益(元)	-0.0028	0.0243	0.0329
期末基金资产净值(元)	1,263,765,280.20	112,145,687.86	275,281,690.34
期末基金份额净值(元)	1.0487	1.0243	1.0329
基金加权平均净值收益率	2.9268%	2.9774%	1.1940%
本期基金份额净值增长率	1.6300%	2.5200%	0.0700%
基金份额累计净值增长率	16.7678%	4.4339%	11.0842%

(二)基金的净值表现

优选股票基金的净值表现

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 1 月	3.08%	1.96%	1.34%	1.88%	1.74%	0.08%	
过去 3 月	-4.03%	1.39%	-6.87%	1.42%	2.84%	-0.03%	
过去 6 月	1.63%	1.17%	-11.23%	1.28%	12.86%	-0.11%	
过去一年	8.45%	1.03%	-18.09%	1.19%	26.54%	-0.16%	
自基金合同生效起至今		16.77%	0.98%	-19.13%	1.12%	35.90%	-0.14%

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

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。

恒丰债券基金的净值表现

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 1 月	0.34%	0.02%	1.42%	0.13%	-1.08%	-0.11%	
过去 3 月	1.39%	0.10%	3.80%	0.19%	-2.41%	-0.09%	
过去 6 月	2.52%	0.12%	6.57%	0.22%	-4.05%	-0.10%	
过去一年	2.81%	0.13%	7.12%	0.29%	-4.31%	-0.16%	
自基金合同生效起至今		4.43%	0.17%	5.78%	0.32%	-1.35%	-0.15%

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

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 0%至 20%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 80%至 100%。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。

动力平衡基金的净值表现

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 1 月	1.65%	1.08%	0.35%	0.01%	1.30%	1.07%	
过去 3 月	-3.78%	0.85%	1.06%	0.02%	-4.84%	0.83%	
过去 6 月	0.07%	0.75%	2.13%	0.02%	-2.06%	0.73%	
过去一年	3.55%	0.67%	4.21%	0.01%	-0.66%	0.66%	

自基金合同生效起至今 11.08% 0.67% 7.05% 0.01% 4.03% 0.66%

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

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。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。

三、 管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

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,各家出资比例依次分别为 49%、49%、1%、1%。

截止 2005 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和景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF),其中景系列开放式证券投资基金下设景顺长城优选股票证券投资基金、景顺长城恒丰债券证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

本系列基金采用团队投资方式,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。本系列基金下设三个基金,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 8 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。

(二)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)基金运作情况回顾

优选股票基金

上半年影响证券市场走势的主要是宏观经济和股权分置试点的推出。

宏观经济方面,在固定资产投资和出口的共同作用下,国内经济仍保持了较快的增长势头,GDP 同比增长 9.5%。但我们也看到信贷增速放缓,进口需求下降,工业企业利润增速出现了明显的下滑,预示着经济已显露短期调整的态势,下半年中国经济的增速会逐步放缓。

股权分置方面,第一批股权分置试点方案的出台令市场的预期变得紊乱,出于对股票供给大幅增加、以及经济景气度开始下滑的担忧,市场出现恐慌性下跌,上证综指在6月初跌破了1000点。在管理层宣布推出第二批股权分置试点、并出台诸如央行对券商再贷款、减免证券税收等系列利好政策后,市场信心逐步恢复。

上半年优选股票基金根据宏观经济和股市政策的变化,进行了持仓结构的调整,减持了涨幅过大的家电连锁股、航运和钢铁等周期类个股,以及产能大幅扩张、未来可能面临现金流风险的制造业股票,借市场调整的机会,大幅加仓高速公路、品牌消费品等稳定品种,减低整个组合的波动率,业绩表现超越基准12.86个百分点,并实现每基金份额分红0.04元。

动力平衡基金

动力平衡基金根据两周动力策略,上半年较大幅度调减了股票仓位,主要减持了钢铁、航运等周期类个股,以及部分阶段涨幅过高、估值处于上限的商业零售、消费类个股,同时进行持仓结构的调整,增仓高速公路等基础设施类个股,使持仓结构更为稳健。上述策略使本基金在二季度证券市场的大幅调整中依然保持了正收益水平。

恒丰债券基金

在宏观经济预期放缓和资金面宽裕的推动下,债券市场上半年呈现出持续上涨的走势。债券市场的上涨的原因主要来自:一、宏观经济预期回落特别是居民消费价格指数持续回落,降低了市场加息的心理预期;二、在政策方面没有出台新的全局性调控政策,而且下调了超额准备金利率,通过窗口指导鼓励对中小企业和民营企业贷款,特别是没有提高基准利率,公开市场操作的回笼力度温和,政策上为汇率改革创造宽松的货币环境,这些都推动了债券收益率的快速下降;三、在银行资本约束和贷款需求疲弱的双重影响下,人民币贷款增长率下滑,人民币存差急剧扩张,由2004年底28.84%提高到2005年6月底的38.81%,银行间市场资金面特别宽裕。四、人民币升值预期导致外汇占款持续增加,正是在诸多因素的作用下,市场收益率曲线大幅下降,并出现日益扁平化的趋势。

二季度我们采取的投资策略是适当延长了组合久期,重点选择了收益率有比较优势的三年期品种投资,并根据市场预期变化进行了波段操作。同时,5月前在高位对可转债陆续进行了减持。2005年上半年,本基金的净值增长率为2.52%,并实现了每基金份额分红0.02元。

二季度,基金份额持有人大会表决通过了《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》,本基金转变为货币基金,并于7月15日完成转变,本基金的投资组合也根据货币基金的要求转换为剩余期限在397天以内的品种。

(四)市场展望与投资策略

股票市场

在下半年,我们对市场保持谨慎乐观的态度。从长期来看,股权分置改革能带来A股上市公司治理结构的改善,增强市场对上市公司的约束力,而且对价摊低了A股流通股东的持股成本,无疑是一个长期利好政策,但解决进程依然会在一段时间内对市场的短期波动产生重要影响。在此过程中我们将坚持从基本面出发,密切关注优质蓝筹股股权分置改革进程,并对组合里入选股权分置的公司作出评估,以决定它们的操作策略。

在宏观经济面临调整和企业利润增长下滑的背景下,在操作方面我们将注重控制下档风险,继续回避周期性行业,以及可能受人民币升值带来较大负面影响的行业。具体而言,将继续投资消费行业中具有定价能力的品牌企业、公用设施和其它非周期性行业中的龙头企业;关注由于上游商品价格下跌导致毛利率可能回升的行业,从中寻找能够从原材料成本下降中获益的龙头企业;我们还会关注那些现有资产具有升值潜力,股价被低估的企业(如部分地产股)。

债券市场

下半年宏观经济放缓的趋势已经显现,宏观调控的目标是防止经济大起大落,政策上不会出现更进一步紧缩。在资本金和不良贷款的双重约束下,信贷增速放缓的状况不会发生实质性改变,货币政策趋向正逐渐由"紧缩"转向"中性",我们判断经济不会出现大的波动并有望实现软着陆,因此,基本面和资金面对债市比较有利。而且,我们预计下半年特别是三季度将迎来发行的高峰期,特别是企业短期融资券、资产证券化产品等会陆续推出,债券供不应求的局面会有所缓解。我们认为债券后市将以高位震荡的走势为主。收益率结构上看,我们预计未来短端收益率下跌将非常有限,而中端收益率还可能继续缓慢下降。

货币市场方面,当前过低的利率环境对于当前商业银行的资金运作压力非常巨大,已经接近银行的资金成本底线,央行创造宽货币、低利率的资金环境就是为汇率改革创造条件,人民币升值后央行不必刻意维持低利率水平,货币市场利率水平可能会提高但幅度不大,但因升值幅度低于市场预期,在央行公开市场操作微调的情况下,资金面宽松的局面不会出现实质性改变。下一步我们的策略是:下半年货币市场利率可能在低位窄幅波动。在市场短期收益率水平大幅下滑的情况下,资产配置方面,我们会在组合中适当配置浮动券品种和同业定期存款。随着信用产品与国债的利差扩大,在资产配置中将加大对企业短期融资券的投资比例。同时,基本配置中增加短期回购的投资比例,加强投资组合的流动性,在短期资金利率波动中能够通过再投资增加组合的收益水平。

四、 托管人报告

本托管人依据《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》与《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》,自 2003 年 10 月 24 日起托管景顺长城景系列开放式证券投资基金(以下称"景顺长城景系列开放式基金"或"本基金")的全部资产。现根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《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 3 号<半年度报告的内容与格式>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1、本托管人在托管景顺长城景系列开放式基金期间,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害景顺长城景系列开放式基金基金份额持有人利益的行为。

(1)本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。严格复核从基金资产中列支的各项费用和基金的应得利益,确保基金资产的完整。

(2)本基金的投资运作包括本基金在股票一级市场、股票二级市场、证券交易所债券市场以及银行间国债市场的交易等,本托管人严格根据相关法律法规、基金合同的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3)本托管人对与基金资产相关的重大合同原件、因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在 2005 年上半年度依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和其他有关法规、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》及《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》对景顺长城基金管理有限公司管理的景顺长城景系列开放式基金的基金运作进行了必要的监督。

(1)其在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遵守

了《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金会计核算办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定；未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

(2)其对于基金份额的认购、申购、赎回等重要事项的安排符合基金合同等有关法律文件的规定。

(3)本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于景顺长城景系列开放式基金投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了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,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2005年8月12日

五、财务会计报告

(一)优选股票基金会计报表

1、资产负债表

单位：人民币元

	2005年	2004年
	6月30日	12月31日
资产		
银行存款	71,252,101.91	80,714,348.24
清算备付金	1,270,588.67	-
应收股利	429,377.57	-
应收利息	6,732,184.57	3,031,454.10
应收申购款	20,689,944.30	124,831.95
股票投资市值	899,182,356.69	766,561,667.19
其中：股票投资成本	871,224,481.17	714,525,779.52
债券投资市值	293,949,773.28	235,516,572.56
其中：债券投资成本	292,824,886.19	234,314,136.57
待摊费用	16,921.43	-
资产总计	1,293,523,248.42	1,085,948,874.04

负债及持有人权益

负债

应付证券清算款	-	5,368,320.98
应付赎回款	27,075,030.87	285,884.31
应付赎回费	320.36	609.21
应付管理人报酬	1,520,596.33	1,306,464.75
应付托管费	253,432.71	217,744.10
应付佣金	406,488.22	352,980.16
其他应付款	439,592.06	269,521.28
预提费用	62,507.67	54,524.68
负债合计	29,757,968.22	7,856,049.47

持有人权益		
实收基金	1,205,134,775.20	1,005,664,954.99
未实现利得	62,015,826.00	69,193,436.15
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	-3,385,321.00	3,234,433.43
持有人权益合计	1,263,765,280.20	1,078,092,824.57
(2005年6月30日每份基金份额净值：1.0487元)		
(2004年12月31日每份基金份额净值：1.0720元)		
负债及持有人权益总计	1,293,523,248.42	1,085,948,874.04

2、优选股票基金经营业绩及收益分配表表

单位：人民币元

	2005年1月1日	2004年1月1日
	至2005年6月30日止期间	至2004年6月30日止期间
收入		
股票差价收入/(损失)	27,296,994.42	54,573,775.37
债券差价损失	301,234.08	374,055.44
债券利息收入	4,298,771.60	2,813,697.66
存款利息收入	365,273.47	611,291.37
股利收入	12,365,833.31	5,956,150.13
买入返售证券收入	-	-
其他收入	311,756.17	93,623.23
收入合计	44,939,863.05	64,422,593.20
费用		
基金管理人报酬	8,784,011.96	7,706,893.43
基金托管费	1,464,002.02	1,284,482.23
卖出回购证券支出	15,508.70	283,731.01
其他费用	87,225.56	304,525.94
其中：信息披露费	49,636.93	268,442.52
审计费用	24,795.19	24,863.02
费用合计	10,350,748.24	9,579,632.61
基金净收益/(损失)	34,589,114.81	54,842,960.59
加：未实现估值增值/(减值)变动数	-24,155,561.05	-57,618,784.59
基金经营业绩	10,433,553.76	-2,775,824.00
基金净收益/(损失)	34,589,114.81	54,842,960.59
加：期初累计基金净收益/(损失)	3,234,433.43	-1,171,938.60
本期申购基金份额的损益平准金	10,339,779.51	11,050,442.91
本期赎回基金份额的损益平准金	-3,240,577.68	-5,561,098.34

可供分配基金净收益/(累计基金净损失)	44,922,750.07	59,160,366.56
减：本期已分配基金净收益	48,308,071.07	17,407,261.10

未分配基金净收益/(累计基金净损失)	-3,385,321.00	41,753,105.46
--------------------	---------------	---------------

3、优选股票基金净值变动表

单位：人民币元

2005年1月1日	2004年1月1日
至2005年6月30日止期间	至2004年6月30日止期间

期初基金净值	1,078,092,824.57	835,728,308.52
--------	------------------	----------------

本期经营活动

基金净收益/(损失)	34,589,114.81	54,842,960.59
未实现估值增值/(减值)变动数	-24,155,561.05	-57,618,784.59
经营活动产生的基金净值变动数	10,433,553.76	-2,775,824.00

本期基金份额交易

基金申购款	565,182,057.23	691,620,479.64
其中：分红再投资	4,274,618.36	1,242,790.84
基金赎回款	-341,635,084.29	-392,441,595.23
基金份额交易产生的基金净值变动数	223,546,972.94	299,178,884.41

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	-48,308,071.07	-17,407,261.10
------------------------	----------------	----------------

期末基金净值	1,263,765,280.20	1,114,724,107.83
--------	------------------	------------------

(二) 优选股票基金会计报表附注

- 1、优选股票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、本报告期间的关联方交易

(1) 关联方(本报告期内关联方关系未发生变化)

关联方名称 与本基金的关系

景顺长城基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、 基金注册登记人、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
长城证券有限责任公司	基金管理人的股东
景顺资产管理有限公司	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

大连实德集团有限公司 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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本基金未通过关联方席位进行证券交易。

(3) 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 8,784,011.96 元,2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间需支付基金管理人报酬 7,706,893.43 元。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国银行股份有限公司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 1,464,002.02 元,2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间需支付基金托管费 1,284,482.23 元。

(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股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。

基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 71,252,101.91 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 356,726.91 元。

基金托管人于 2004 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 81,756,794.03 元,2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 611,291.37 元。

(6) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金与托管人中国银行股份有限公司进行的债券(含回购)交易如下:(单位:元)

	2005 年 1 月 1 日-2005 年 6 月 30 日	2004 年 1 月 1 日-2004 年 6 月 30 日
债券交易	90,327,750.68	45,373,160.55
回购交易	58,800,000.00	504,050,000.00
交易合计	149,127,750.68	549,423,160.55
回购利息收入	0.00	0.00
回购利息支出	15,508.70	203,700.87

4、流通受限制不能自由转让的基金资产

截至 2005 年 6 月 30 日止,本基金因认购首次发行的股票而流通受限制的股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数	成本	市值
中材国际	2005.03.25	2005.04.12	2005.07.12	7.53	16.12	65618	494,103.54	1,057,762.16

(三)恒丰债券基金会计报表

1、恒丰债券基金资产负债表

单位:人民币元

	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
资产		
银行存款	6,233,651.91	3,848,558.15
应收证券清算款	-	2,259,687.01
应收利息	596,049.14	875,579.18
应收申购款	16,814.55	39,680.00
股票投资市值	355,623.32	-
其中:股票投资成本	166,119.33	-
债券投资市值	105,371,321.17	77,753,968.67
其中:债券投资成本	105,363,394.10	77,023,994.25
买入返售证券款	-	-
待摊费用	16,568.95	-
资产总计	112,590,029.04	84,777,473.01
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	24,772.86	287,923.06
应付赎回费	18.79	186.40
应付管理人报酬	58,156.25	55,198.55
应付托管费	15,508.32	14,719.61
应付佣金	2,713.72	886.43
其他应付款	286,118.91	285,139.79
预提费用	57,052.33	54,524.68
负债合计	444,341.18	698,578.52

持有人权益		
实收基金	109,484,151.18	82,532,560.93
未实现利得/(损失)	-2,797,614.54	-1,614,703.88
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	5,459,151.22	3,161,037.44
持有人权益合计	112,145,687.86	84,078,894.49
(2005年6月30日每份基金份额净值：1.0243元)		
(2004年12月31日每份基金份额净值：1.0187元)		
负债及持有人权益总计	112,590,029.04	84,777,473.01

2、恒丰债券基金经营业绩及收益分配表

单位：人民币元

	2005年1月1日	2004年1月1日
	至2005年6月30日止期间	至2004年6月30日止期间
收入		
股票差价收入	- 2,566,970.19	
债券差价收入	1,847,664.18	2,856,312.73
债券利息收入	1,245,625.20	1,656,492.85
存款利息收入	34,857.63	216,880.40
股利收入	4,963.73	-
买入返售证券收入	- 8,000.00	
其他收入	39,276.72	73,272.83
收入合计	3,172,387.46	7,377,929.00
费用		
基金管理人报酬	334,315.18	652,508.12
基金托管费	89,150.72	174,002.19
卖出回购证券支出	7,754.35	137,314.96
其他费用	85,429.83	318,423.22
其中：信息披露费	49,492.47	268,442.52
审计费用	19,835.79	24,863.02
费用合计	516,650.08	1,282,248.49
基金净收益	2,655,737.38	6,095,680.51
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-532,543.36
		-460,222.01
基金经营业绩	2,123,194.02	5,635,458.50
基金净收益	2,655,737.38	6,095,680.51
加：期初基金净收益	3,161,037.44	896,478.40
本期申购基金份额的损益平准金	8,017,630.42	423,975.83
本期赎回基金份额的损益平准金	-6,670,038.75	-3,651,725.02

可供分配基金净收益	7,164,366.49	3,764,409.72
减：本期已分配基金净收益	1,705,215.27	-
未分配基金净收益	5,459,151.22	3,764,409.72

3、恒丰债券基金净值变动表

单位：人民币元

2005年1月1日 2004年1月1日
至2005年6月30日止期间 至2004年6月30日止期间

期初基金净值	84,078,894.49	330,582,335.34
本期经营活动		
基金净收益	2,655,737.38	6,095,680.51
未实现估值增值/(减值)变动数	-532,543.36	-460,222.01
经营活动产生的基金净值变动数	2,123,194.02	5,635,458.50
本期基金份额交易		
基金申购款	175,939,577.00	14,735,954.15
其中：分红再投资	613,908.35	-
基金赎回款	-148,290,762.38	-251,415,985.41
基金份额交易产生的基金净值变动数	27,648,814.62	-236,680,031.26
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	-1,705,215.27	-
期末基金净值	112,145,687.86	99,537,762.58

(四)恒丰债券基金会计报表附注

- 1、恒丰债券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、本报告期间的关联方交易
 - (1)关联方(本报告期内关联方关系未发生变化)

关联方名称 与本基金的关系

景顺长城基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、 基金注册登记人、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
长城证券有限责任公司	基金管理人的股东
景顺资产管理有限公司	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

大连实德集团有限公司 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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2005年1月1日至2005年6月30日止期间

	买卖股票成交量		交易佣金	
	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
长城证券	-	-	3,058.44	100.00%

	买卖债券成交量		回购成交量	
	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例
长城证券	71,236,839.92	100.00%	-	-

2004年1月1日至2004年6月30日止期间

	买卖股票成交量		交易佣金	
	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
长城证券	9,721,899.86	100.00%	18,476.50	100.00%

	买卖债券成交量		回购成交量	
	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例
长城证券	245,367,328.49	100.00%	30,000,000.00	100.00%

上述佣金按市场佣金率计算,并以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类交易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。

(3)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 0.75% 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 0.75% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 334,315.18 元,在 2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间需支付基金管理人报酬 652,508.12 元。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值 0.2% 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 0.2% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 89,150.72 元,在 2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间需支付基金托管费 174,002.19 元。

(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股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。

基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 6,233,651.91 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 34,615.58 元。

基金托管人于 2004 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 15,567,285.00 元,2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 216,880.40 元。

(6) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金与托管人中国银行股份有限公司进行的债券(含回购)交易如下:(单位:元)

	2005 年 1 月 1 日-2005 年 6 月 30 日	2004 年 1 月 1 日-2004 年 6 月 30 日
债券交易	487,513,159.52	220,072,291.10
回购交易	29,400,000.00	116,850,000.00
交易合计	516,913,159.52	336,922,291.10
回购利息收入	0.00 0	
回购利息支出	7,754.35	45,626.19

4、 流通受限制不能自由转让的基金资产

截至 2005 年 6 月 30 日止,本基金因认购首次发行的股票而流通受限制的股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数	成本	市值
中材国际	2005.03.25	2005.04.12	2005.07.12	7.53 16.12	22061	166,119.33	355,623.32	

(五)动力平衡基金会计报表

1、资产负债表

单位：人民币元

	2005年 6月30日	2004年 12月31日
资产		
银行存款	19,114,921.41	40,805,520.35
应收证券清算款	-	-
应收股利	39,269.79	-
应收利息	2,047,569.95	1,557,938.72
应收申购款	9,850.00	41,370.00
股票投资市值	103,479,736.22	131,357,492.83
其中：股票投资成本	93,179,847.39	117,744,571.09
债券投资市值	151,372,464.94	85,906,380.53
其中：债券投资成本	151,160,625.08	85,379,644.22
待摊费用	16,920.74	-
资产总计	276,080,733.05	259,668,702.43
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	89,114.23	75,427.73
应付赎回费	179.6	141.78
应付管理人报酬	336,044.35	329,460.13
应付托管费	56,007.42	54,910.04
应付佣金	44,527.08	53,320.24
其他应付款	215,621.76	178,141.68
预提费用	57,548.27	54,524.68
负债合计	799,042.71	745,926.28
持有人权益		
实收基金	266,515,605.95	250,840,984.92
未实现利得/(损失)	-2,335,211.37	1,005,047.65
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	11,101,295.76	7,076,743.58
持有人权益合计	275,281,690.34	258,922,776.15
(2005年6月30日每份基金份额净值：1.0329元)		
(2004年12月31日每份基金份额净值：1.0322元)		
负债及持有人权益总计	276,080,733.05	259,668,702.43

2、动力平衡基金经营业绩及收益分配表

单位：人民币元

	2005年1月1日	2004年1月1日
	至2005年6月30日止期间	至2004年6月30日止期间
收入		
股票差价收入	2,427,189.85	36,819,146.24
债券差价收入	93,657.53	-281,943.37
债券利息收入	1,699,257.25	1,771,892.51
存款利息收入	110,271.44	458,160.43
股利收入	1,236,147.00	1,038,269.80
买入返售证券收入	-	-
其他收入	41,566.14	56,201.19
收入合计	5,608,089.21	39,861,726.80
费用		
基金管理人报酬	1,989,209.19	2,985,424.02
基金托管费	331,534.79	497,570.66
卖出回购证券支出	14,216.31	251,450.33
其他费用	80,606.95	304,279.68
其中：信息披露费	49,636.62	268,442.52
审计费用	19,835.79	24,863.02
费用合计	2,415,567.24	4,038,724.69
基金净收益/(损失)	3,192,521.97	35,823,002.11
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-3,627,929.36
		-16,532,286.73
基金经营业绩	-435,407.39	19,290,715.38
基金净收益/(损失)	3,192,521.97	35,823,002.11
加：期初累计基金净收益/(损失)	7,076,743.58	-5,686.48
本期申购基金份额的损益平准金	2,006,307.78	4,621,321.53
本期赎回基金份额的损益平准金	-1,174,277.57	-8,102,758.07
可供分配基金净收益/(累计基金净损失)	11,101,295.76	32,335,879.09
减：本期已分配基金净收益	-	6,786,462.13
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	11,101,295.76	25,549,416.96

3、动力平衡基金净值变动表

单位：人民币元

2005年1月1日 2004年1月1日

至 2005 年 6 月 30 日止期间 至 2004 年 6 月 30 日止期间

期初基金净值	258,922,776.15	495,464,301.63
本期经营活动		
基金净收益/(损失)	3,192,521.97	35,823,002.11
未实现估值增值/(减值)变动数	-3,627,929.36	-16,532,286.73
经营活动产生的基金净值变动数	-435,407.39	19,290,715.38
本期基金份额交易		
基金申购款	47,496,673.25	77,447,115.40
其中：分红再投资	-	879,623.00
基金赎回款	-30,702,351.67	-252,191,469.07
基金份额交易产生的基金净值变动数	16,794,321.58	-174,744,353.67
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	-	-6,786,462.13
期末基金净值	275,281,690.34	333,224,201.21

(六)动力平衡基金会计报表附注

- 1、动力平衡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、本报告期间的关联方交易
 - (1)关联方(本报告期内关联方关系未发生变化)

关联方名称 与本基金的关系

景顺长城基金管理有限公司 基金发起人、基金管理人、
基金注册登记人、基金销售机构

中国银行股份有限公司 基金托管人、基金代销机构

长城证券有限责任公司 基金管理人的股东

景顺资产管理有限公司 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

大连实德集团有限公司 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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

买卖股票成交量	交易佣金		
成交量 占全年成交	佣金	占全年佣金	

	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
长城证券	36,552,228.66	39.84%	28,602.39	38.75%

	买卖债券成交量 成交量 占全年成交 人民币元 量的比例	回购成交量 成交量 占全年成交 人民币元 量的比例
长城证券	- -	- -

2004年1月1日至2004年6月30日止期间

	买卖股票成交量 成交量 占全年成交 人民币元 量的比例	交易佣金 佣金 占全年佣金 人民币元 总量的比例
长城证券	193,638,344.94 53.45%	154,826.42 52.93%

	买卖债券成交量 成交量 占全年成交 人民币元 量的比例	回购成交量 成交量 占全年成交 人民币元 量的比例
长城证券	- -	- -

上述佣金按市场佣金率计算,并以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类交易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。

(3)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 1,989,209.19 元,在 2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间需支付基金管理人报酬 2,985,424.02 元。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国银行股份有限公司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 X0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 331,534.79 元,在 2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间需支付基金托管费 497,570.66 元。

(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股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。

基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 19,114,921.41 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 109,001.50 元。

基金托管人于 2004 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 51,363,996.06 元,2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 458,160.43 元。

(6)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金与托管人中国银行股份有限公司进行的债券(含回购)交易如下:(单位:元)

	2005 年 1 月 1 日-2005 年 6 月 30 日	2004 年 1 月 1 日-2004 年 6 月 30 日
债券交易	100,281,579.42	153,943,602.74
回购交易	53,900,000.00	353,100,000.00
交易合计	154,181,579.42	507,043,602.74
回购利息收入	0.00	0
回购利息支出	14,216.31	138,063.21

4、流通受限制不能自由转让的基金资产

截至 2005 年 6 月 30 日止,本基金因认购首次发行的股票而流通受限制的股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数	成本	市值
中材国际	2005.03.25	2005.04.12	2005.07.12	7.53	16.12	45253	340,755.09	729,478.36

六、投资组合报告

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

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	72,522,690.58	5.61%
股票	899,182,356.69	69.51%
债券	293,949,773.28	22.73%
其它资产	27,868,427.87	2.15%

资产总计 1,293,523,248.42 100.00%

(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)	净值比
A 农、林、牧、渔业	0	0.00	0.00%
B 采掘业	23,348,940	154,258,042.24	12.21%
C 制造业	33,569,003	328,163,796.91	25.97%
C0 食品、饮料	7,358,675	124,999,217.75	9.89%
C1 纺织、服装、皮毛	0	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,095,919	19,974,108.07	1.58%
C5 电子	0	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	11,317,840	56,362,843.20	4.46%
C7 机械、设备、仪表	6,361,185	62,436,913.53	4.94%
C8 医药、生物制品	6,435,384	64,390,714.36	5.10%
C99 其他制造业	0	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	10,710,782	87,507,088.94	6.92%
E 建筑业	65,618	1,057,762.16	0.08%
F 交通运输、仓储业	23,901,554	277,616,111.80	21.97%
G 信息技术业	1,199,736	27,641,917.44	2.19%
H 批发和零售贸易	0	0.00	0.00%
I 金融、保险业	0	0.00	0.00%
J 房地产业	7,304,980	22,937,637.20	1.82%
K 社会服务业	0	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0	0.00	0.00%
M 综合类	0	0.00	0.00%
合计	100,100,613	899,182,356.69	71.15%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值
600900	长江电力	10,710,782	87,507,088.94	6.92%
600009	上海机场	4,909,359	82,968,167.10	6.57%
600519	贵州茅台	1,245,903	66,842,695.95	5.29%
600019	宝钢股份	11,317,840	56,362,843.20	4.46%
600028	中国石化	15,529,703	54,819,851.59	4.34%
600583	海油工程	2,253,119	52,475,141.51	4.15%
600033	福建高速	5,563,125	46,507,725.00	3.68%
600320	振华港机	4,308,569	40,371,291.53	3.19%
600012	皖通高速	5,900,648	39,121,296.24	3.10%

600018 上港集箱 2,390,223 38,697,710.37 3.06%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站的半年度报告正文。

(四)报告期内股票投资组合的重大变动 金额单位：元

累计买入金额占期初基金资产净值前 20 名

股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比(%)
600019	宝钢股份	46,565,056.48	4.32%
600033	福建高速	44,774,888.88	4.15%
600012	皖通高速	40,339,641.24	3.74%
600009	上海机场	39,171,404.47	3.63%
600320	振华港机	29,980,155.25	2.78%
600583	海油工程	22,075,229.28	2.05%
600269	赣粤高速	20,883,666.67	1.94%
600900	长江电力	19,012,064.49	1.76%
600028	中国石化	18,814,313.60	1.75%
000983	西山煤电	13,338,524.41	1.24%
000063	中兴通讯	11,013,249.55	1.02%
000022	深赤湾 A	10,757,422.77	1.00%
000002	万 科 A	9,506,785.42	0.88%
600519	贵州茅台	8,938,792.75	0.83%
600188	兖州煤业	8,810,955.87	0.82%
000541	佛山照明	8,052,009.38	0.75%
600018	上港集箱	6,812,847.52	0.63%
000423	东阿阿胶	5,204,765.15	0.48%
000729	燕京啤酒	5,073,594.34	0.47%
000538	云南白药	3,784,507.46	0.35%

累计卖出金额占期初基金资产净值前 20 名

股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比(%)
002024	苏宁电器	32,118,917.53	2.98%
600320	振华港机	28,824,717.88	2.67%
600005	武钢股份	27,163,390.68	2.52%
600660	福耀玻璃	22,211,154.66	2.06%
600009	上海机场	21,122,657.21	1.96%
000488	晨鸣纸业	19,300,871.90	1.79%
600026	中海发展	18,261,374.76	1.69%
000888	峨眉山 A	11,582,673.46	1.07%
600519	贵州茅台	9,708,493.57	0.90%
600018	上港集箱	9,634,930.10	0.89%
600019	宝钢股份	9,191,946.54	0.85%
000869	张 裕 A	8,621,525.11	0.80%
000088	盐田港 A	7,698,947.47	0.71%

000002	万 科 A	6,349,313.07	0.59%
000538	云南白药	5,510,654.46	0.51%
600096	云 天 化	5,147,930.52	0.48%
600583	海油工程	3,890,161.04	0.36%
000729	燕京啤酒	1,499,545.16	0.14%
600188	兖州煤业	1,312,324.01	0.12%
600027	华电国际	1,120,360.07	0.10%

报告期内买入股票总成本： 383,531,225.71

报告期内卖出股票实际清算金额： 254,342,370.74

(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)	市值占净值比
国家债券投资	261,287,671.36	20.68%
央行票据投资	9,687,246.58	0.77%
企业债券投资	9,716,510.14	0.77%
金融债券投资	-	0.00%
可转换债投资	13,258,345.20	1.05%
债券投资合计	293,949,773.28	23.26%

(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

债券代码	债券名称	数 量(张)	市 值(元)	市值占净值比
GK0410	04 国开 10	950,000	95,018,136.36	7.52%
GK0419	04 国开 19	600,000	59,970,000.00	4.75%
010214	02 国债	400,100	40,150,035.00	3.18%
GK0416	04 国开 16	200,000	20,420,000.00	1.62%
GK9029	99 国开 13	150,000	15,135,000.00	1.20%

(七) 投资组合报告附注

- 1、报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
- 2、基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
- 3、其他资产 27,868,427.87 元,由应收股利 429,377.57 元、应收利息 6,732,184.57 元、应收申购款 20,689,944.30 元、待摊费用 16,921.43 元构成。
- 4、报告期内持有的处于转股期的可转换债券明细。

债券代码	债券名称	数 量(张)	市 值(元)	市值占净值比
125488	晨鸣转债	125,410	13,258,345.20	1.05%

恒丰债券基金投资组合报告

(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	6,233,651.91	5.54%
股票	355,623.32	0.31%
债券	105,371,321.17	93.59%
其它资产	629,432.64	0.56%
资产总计	112,590,029.04	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)	净值比
A 农、林、牧、渔业	0	0.00	0.00%
B 采掘业	0	0.00	0.00%
C 制造业	0	0.00	0.00%
C0 食品、饮料	0	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0	0.00	0.00%
C5 电子	0	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	0	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	0	0.00	0.00%
C8 医药、生物制品	0	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0	0.00	0.00%
E 建筑业	22,061	355,623.32	0.32%
F 交通运输、仓储业	0	0.00	0.00%
G 信息技术业	0	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	0	0.00	0.00%
I 金融、保险业	0	0.00	0.00%
J 房地产业	0	0.00	0.00%
K 社会服务业	0	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0	0.00	0.00%
M 综合类	0	0.00	0.00%
合计	22,061	355,623.32	0.32%

(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
600970	中材国际	22,061	355,623.32	0.32%
合计		22,061	355,623.32	0.32%

(四)报告期内股票投资组合的重大变动 金额单位：元

所有股票累计买入金额明细

股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比
600970	中材国际	166,119.33	0.20%

本报告期内,恒丰债券基金没有卖出股票

报告期内买入股票总成本： 166,119.33
报告期内卖出股票总收入： 0.00

(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)	市值占净值比
国家债券投资	56,562,022.00	50.44%
央行票据投资	19,562,663.01	17.44%
企业债券投资	29,246,636.16	26.08%
金融债券投资	-	0.00%
可转换债投资	-	0.00%
债券投资合计	105,371,321.17	93.96%

(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

债券代码	债券名称	数量(张)	市值(元)	市值占净值比
JC0401	04 进出 01	200,000	20,340,000.00	18.14%
GK0420	04 国开 20	200,000	20,114,000.00	17.94%
PJ0526	05 央行票据 26	200,000	19,562,663.01	17.44%
05HN01	05 华能电 CP01	200,000	19,440,346.30	17.33%
JC0403	04 进出 03	100,000	10,215,900.00	9.11%

(七)投资组合报告附注

- 1、报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
- 2、基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
- 3、其他资产 629,432.64 元,由应收利息 596,049.14 元、应收申购款 16,814.55 元、待摊费用 16,568.95 元构成。
- 4、报告期内未持有处于转股期的可转换债券。

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

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	19,114,921.41	6.92%
股票	103,479,736.22	37.48%
债券	151,372,464.94	54.83%
其它资产	2,113,610.48	0.77%
资产总计	276,080,733.05	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)	净值比
A 农、林、牧、渔业	0	0.00	0.00%
B 采掘业	1,796,871	9,534,194.63	3.46%
C 制造业	3,657,994	40,893,927.72	14.86%
C0 食品、饮料	1,194,400	20,296,159.20	7.37%
C1 纺织、服装、皮毛	0	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0	0.00	0.00%
C5 电子	0	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	790,530	3,936,839.40	1.43%
C7 机械、设备、仪表	777,238	7,562,797.96	2.75%
C8 医药、生物制品	895,826	9,098,131.16	3.31%
C99 其他制造业	0	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,641,850	13,413,914.50	4.87%
E 建筑业	45,253	729,478.36	0.26%
F 交通运输、仓储业	2,877,354	35,288,637.01	12.82%
G 信息技术业	157,100	3,619,584.00	1.31%
H 批发和零售贸易	0	0.00	0.00%
I 金融、保险业	0	0.00	0.00%
J 房地产业	0	0.00	0.00%
K 社会服务业	0	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0	0.00	0.00%
M 综合类	0	0.00	0.00%
合计	10,176,422	103,479,736.22	37.59%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

科目代码	科目名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值
600900	长江电力	1,641,850	13,413,914.50	4.87%
600519	贵州茅台	207,201	11,116,333.65	4.04%
600009	上海机场	599,841	10,137,312.90	3.68%
600018	上港集箱	465,761	7,540,670.59	2.74%
600028	中国石化	1,635,371	5,772,859.63	2.10%
000729	燕京啤酒	767,382	5,440,738.38	1.98%
600320	振华港机	574,283	5,381,031.71	1.95%
000538	云南白药	288,516	5,138,469.96	1.87%
600033	福建高速	563,592	4,711,629.12	1.71%
600012	皖通高速	666,200	4,416,906.00	1.60%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站的半年度报告正文。

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动(金额单位：元)

累计买入金额占期初基金资产净值前 20 名

股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初净值比(%)
600019	宝钢股份	5,392,460.80	2.08%
600033	福建高速	5,198,732.05	2.01%
000063	中兴通讯	5,197,336.21	2.01%
600012	皖通高速	5,015,958.28	1.94%
600583	海油工程	4,177,234.66	1.61%
000002	万 科 A	2,286,354.08	0.88%
600519	贵州茅台	2,146,927.15	0.83%
600018	上港集箱	2,005,212.83	0.77%
600900	长江电力	1,248,967.82	0.48%
600320	振华港机	798,118.00	0.31%
000541	佛山照明	649,296.02	0.25%
600970	中材国际	438,645.09	0.17%
600096	云 天 化	194,398.00	0.08%
600027	华电国际	118,440.00	0.05%
002045	广州国光	108,000.00	0.04%
002047	成霖股份	103,200.00	0.04%
002041	登海种业	100,200.00	0.04%
600472	包头铝业	84,000.00	0.03%
002040	南 京 港	66,780.00	0.03%
002043	兔 宝 宝	54,780.00	0.02%

累计卖出金额占期初基金资产净值前 20 名

股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初净值比(%)
600005	武钢股份	6,682,108.34	2.58%
000002	万 科 A	6,543,083.32	2.53%
000898	鞍钢新轧	6,300,327.53	2.43%
600019	宝钢股份	6,105,472.95	2.36%
002024	苏宁电器	5,160,735.59	1.99%
600660	福耀玻璃	4,757,126.04	1.84%
600096	云 天 化	3,607,336.97	1.39%
600026	中海发展	3,524,948.00	1.36%
000888	峨眉山 A	2,053,244.85	0.79%
000869	张 裕 A	2,051,045.49	0.79%
600009	上海机场	1,989,823.77	0.77%
000088	盐田港 A	1,886,242.36	0.73%
600519	贵州茅台	1,625,710.24	0.63%
600900	长江电力	1,453,093.41	0.56%
000022	深赤湾 A	1,123,054.78	0.43%
000538	云南白药	995,708.67	0.38%
600018	上港集箱	808,762.25	0.31%

600028	中国石化	703,439.22	0.27%
600320	振华港机	681,766.26	0.26%
000423	东阿阿胶	603,431.58	0.23%

报告期内买入股票总成本： 35,719,144.99

报告期内卖出股票实际清算金额： 62,763,408.43

(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)	市值占净值比
国家债券投资	111,231,625.93	40.41%
央行票据投资	9,687,876.71	3.52%
企业债券投资	19,517,191.30	7.09%
金融债券投资	-	0.00%
可转换债投资	10,935,771.00	3.97%
债券投资合计	151,372,464.94	54.99%

(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

债券代码	债券名称	数量(张)	市值(元)	市值占净值比
GK0318	03 国开 18	300,000	30,348,000.00	11.02%
GK0410	04 国开 10	200,000	20,009,333.33	7.27%
GK0305	03 国开 05	200,000	19,656,000.00	7.14%
GK0327	03 国开 27	150,000	14,973,292.60	5.44%
JC0403	04 进出 03	100,000	10,234,000.00	3.72%

(七) 投资组合报告附注

- 1、报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
- 2、基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
- 3、其他资产 2,113,610.48 元,由应收股利 39,269.79 元、应收利息 2,047,569.95 元、应收申购款 9,850.00 元、待摊费用 16,920.74 元构成。
- 4、报告期内持有的处于转股期的可转换债券明细。

债券代码	债券名称	数量(张)	市值(元)	市值占净值比
125488	晨鸣转债	83,480	8,825,505.60	3.21%
110036	招行转债	10,650	1,103,233.50	0.40%
126002	万科转 2	9,610	1,007,031.90	0.37%

七、 基金份额持有人户数、持有人结构

截止 2005 年 6 月 30 日,景顺长城景系列基金份额持有人户数、持有人结构如下:

基金名称	景顺长城优选股票基金	景顺长城恒丰债券基金	景顺长城动力平衡基金
基金份额持有人户数	5,546	1,967	3,514
平均每户持有基金份额	217,298.01	55,660.47	75,843.94
机构投资者持有基金份额	1,084,004,827.96	78,078,917.18	201,171,231.19
机构投资者持有基金份额占总份额比例(%)	89.95	71.32	75.48

个人投资者持有基金份额	121,129,947.24	31,405,234.00	65,344,374.76
个人投资者持有基金份额占总份额比例(%)	10.05	28.68	24.52

八、 开放式基金份额变动

基金名称	景顺长城优选股票基金	景顺长城恒丰债券基金	景顺长城动力平衡基金
基金合同生效日基金份额总额	821,092,496.30	473,727,558.83	540,962,579.05
期初基金份额总额	1,005,664,954.99	82,532,560.93	250,840,984.92
期末基金份额总额	1,205,134,775.20	109,484,151.18	266,515,605.95
本期基金总申购份额	519,861,615.17	172,066,746.50	45,103,746.91
本期基金总赎回份额	320,391,794.96	145,115,156.25	29,429,125.88

九、 重大事件揭示

在本半年度报告期内：

- 1、本系列基金管理人根据《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,于 2005 年 6 月 13 日以通讯方式召集了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《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》。会议出席对象为 2005 年 5 月 20 日(权益登记日)下午正常交易结束后,在本系列基金注册登记机构登记在册的恒丰债券基金全体基金份额持有人。经北京市第二公证处公证的计票结果,《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》获得本次基金份额持有人大会的通过。2005 年 7 月 7 日,经中国证券监督管理委员会核准,《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》生效。有关临时公告刊登在 2005 年 5 月 14 日及 2005 年 7 月 12 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。2005 年 7 月 15 日,恒丰债券基金转变为景顺长城货币市场证券投资基金的工作完成,有关临时公告刊登在 2005 年 7 月 16 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。
- 2、经本系列基金管理人第一届董事会 2005 年第一次会议审议通过,并经中国证监会证监基金字[2005]72 号文核准,聘任岑伟昌先生、初伟斌先生和吴建军先生担任本公司副总经理,有关临时公告刊登在 2005 年 5 月 11 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上;本系列基金托管人的基金托管部门原总经理唐棣华女士已于 2005 年 4 月 21 日调任其他岗位,目前由秦立儒先生任托管部门负责人。
- 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)2005 年 4 月 13 日,本系列基金下设之恒丰债券基金首次实施分红,分红方案为每 10 份基金份额派发红利 0.20 元;(2)2005 年 5 月 27 日,本系列基金下设之优选股票基金 2005 年首次分红,分红方案为每 10 份基金份额派发红利 0.40 元。有关收益分配预告分别刊登在 2005 年 4 月 8 日和 2005 年 5 月 24 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上,收益分配公告分别刊登在 2005 年 4 月 13 日和 2005 年 5 月 27 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。
- 6、本系列基金聘请的会计师事务所未发生改变。
- 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、基金租用证券公司情况专用交易席位的情况

(1)本报告期内基金租用专用交易席位的证券公司名称、席位数量及席位变更情况

基金名称	租用席位的证券公司名称	租用席位数量	席位变更情况
优选股票基金	中国国际金融有限公司	1	不变
	招商证券股份有限公司	1	不变
	国泰君安证券股份有限公司	1	不变
	华夏证券股份有限公司	1	不变
	海通证券股份有限公司	1	退租 1 个
	天一证券有限责任公司	1	不变
	中银国际证券有限责任公司	1	不变
恒丰债券基金	长城证券有限责任公司	2	不变
动力平衡基金	申银万国证券股份有限公司	1	不变
	长城证券有限责任公司	1	不变
	平安证券有限责任公司	0	退租 1 个

(2)各席位券商股票交易、债券交易及回购交易和佣金情况如下：

优选股票基金 2005 年 1-6 月股票交易量及佣金情况

券商席位	股票交易金额(元)	占总成交金额比例	实付佣金(元)	占总佣金比例
中金公司	141,952,829.78	23.65%	116,332.04	23.96%
招商证券	143,522,803.87	23.92%	112,307.60	23.14%
国泰君安	149,738,634.59	24.95%	122,625.71	25.26%
海通证券	22,848,674.94	3.81%	17,879.21	3.68%
中银国际	142,061,983.14	23.67%	116,284.67	23.96%
合计	600,124,926.32	100.00%	485,429.23	100.00%

优选股票基金 2005 年 1-6 月债券及回购交易情况

券商席位	债券交易金额(元)	占债券总成交金额比例	回购金额(元)	占回购总成交金额比例
------	-----------	------------	---------	------------

中金公司	9,147,934.80	18.82%	-	-
招商证券	3,211,558.90	6.61%	-	-
国泰君安	15,737,127.40	32.38%	-	-
中银国际	20,507,020.70	42.19%	-	-
合计	48,603,641.80	100.00%	-	-

恒丰债券基金 2005 年 1-6 月股票交易量及佣金情况

券商席位	股票交易金额(元)	占总成交金额比例	实付佣金(元)	占总佣金比例
长城证券	-	-	3,058.44	100.00%

合计 - - 3,058.44 100.00%

恒丰债券基金 2005 年 1-6 月债券及回购交易情况

券商席位	债券交易金额(元)	占债券总成交金额比例	回购金额(元)	占回购总成交金额比例
------	-----------	------------	---------	------------

长城证券	71,236,839.92	100.00%	-	-
------	---------------	---------	---	---

合计 71,236,839.92 100.00% - -

动力平衡基金 2005 年 1-6 月股票交易量及佣金情况

券商席位	股票交易金额(元)	占总成交金额比例	实付佣金(元)	占总佣金比例
------	-----------	----------	---------	--------

申银万国	55,197,836.23	60.16%	45,201.73	61.25%
------	---------------	--------	-----------	--------

长城证券	36,552,228.66	39.84%	28,602.39	38.75%
------	---------------	--------	-----------	--------

	91,750,064.89	100.00%	73,804.12	100.00%
--	---------------	---------	-----------	---------

动力平衡基金 2005 年 1-6 月债券及回购交易情况

券商席位	债券交易金额(元)	占债券总成交金额比例	回购金额(元)	占回购总成交金额比例
------	-----------	------------	---------	------------

申银万国	5,983,608.80	100.00%	-	-
------	--------------	---------	---	---

长城证券	-	-	-	-
------	---	---	---	---

	5,983,608.80	100.00%	-	-
--	--------------	---------	---	---

9、本系列基金管理人的法定名称及办公地址未发生变更。

10、调整基金经理：根据本系列基金管理人第一届董事会决议(通讯表决),对本系列基金的基金经理做如下调整：聘任毛从容女士为景顺长城景系列开放式证券投资基金基金经理,同意曾昭雄先生辞去景顺长城景系列开放式证券投资基金基金经理。此决议已报中国证券监督管理委员会备案。有关临时公告刊登在 2005 年 6 月 1 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。

11、管理人股权变更：根据国家法律法规的规定和加入 WTO 的有关承诺,经中国证监会批准,本系列基金管理人股东之间的股权转让完成,长城证券有限责任公司受让开滦(集团)有限责任公司所持的公司 16%的股权,景顺资产管理有限公司受让大连实德集团有限公司持有的公司 16%的股权。本次受让完成后,公司注册资本保持不变,股东及出资比例分别为长城证券有限责任公司 49%、景顺资产管理有限公司 49%、开滦(集团)有限责任公司 1%和大连实德集团有限公司 1%。有关临时公告刊登在 2005 年 6 月 9 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。

景顺长城基金管理有限公司

2005 年 8 月 26 日

