

景顺长城内需增长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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,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:景顺长城内需增长开放式证券投资基金(内需增长基金,以下简称"本基金",基金代码:260104)

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004 年 6 月 25 日

基金合同存续期:不定期

报告期末基金份额总额:1,364,775,390.31。

投资目标:本基金通过优先投资于内需拉动型行业,分享中国经济和行业的快速增长带来的最大收益,实现基金资产的长期、可持续的稳定增值。

投资策略:

1、股票投资策略

在构建和管理投资组合的过程中,主要采取"自上而下"为主的投资方法,着重在内需拉动型行业内部选择基本面良好的优势企业或估值偏低的股票。基于对宏观经济运行状况及政策分析、金融货币运行状况及政策分析、产业运行景气状况及政策的分析,对行业偏好进行修正,

进而结合证券市场状况和政策分析,做出资产配置及组合构建的决定。

股票投资部分以"内需拉动型"行业的优势企业为主,以成长、价值及稳定收入为基础,在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票,价值被市场低估的价值型股票,以及能提供稳定收入的收益型股票。

2、债券投资策略

本基金债券投资部分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,着重利率的变化趋势预测,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,计算债券投资组合久期、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。如果政策允许,本基金将不做债券部分投资。

本基金将持续地进行定期与不定期的投资组合回顾与风险监控,适时地做出相应的调整。

业绩比较基准:

本基金股票投资部分的业绩比较基准是沪深综合指数总市值加权指数(上证综合指数和深证综合指数按照总市值权重加权形成的指数),本基金债券部分的业绩比较基准为中国债券总指数。

本基金整体业绩比较基准=沪深综合指数总市值加权指数×80%+中国债券总指数×20%

风险收益特征:

本基金在风险较高的股票型基金中属于中低风险基金,依据本基金投资组合管理方法的特征对投资组合风险进行控制,力争使本基金的平均单位风险收益值高于业绩比较基准的平均单位风险收益值。

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:中国农业银行

注册地址:北京市复兴路甲 23 号

办公地址:北京市西三环北路 100 号金玉大厦

邮政编码:100037

法定代表人:杨明生

信息披露负责人:李芳菲

电话:010-68424199

传真:010-68424181

网址:www.abchina.com

本基金信息披露报纸: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-2005年6月30日

主要财务指标 金额

基金本期净收益(元) 84,605,787.07

加权平均单位基金份额本期净收益(元) 0.0614

期末可供分配基金收益(元) -2,826,136.83

期末可供分配基金份额收益(元) -0.002

期末基金资产净值(元) 1,361,949,253.48

期末基金份额净值(元) 0.998

基金加权平均净值收益率 5.938%

本期基金份额净值增长率 1.38%

基金份额累计净值增长率 3.61%

(二)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	3.10%	1.96%	1.34%	1.88%	1.76%	0.08%
过去3月	-4.04%	1.42%	-6.87%	1.42%	2.83%	0.00%
过去6月	1.38%	1.20%	-11.23%	1.28%	12.61%	-0.08%
过去1年	3.61%	0.98%	-18.09%	1.19%	21.70%	-0.21%
自基金合同生效起至今	3.61%	0.97%	-19.74%	1.19%	23.35%	-0.22%

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：按照本基金的基金合同规定,本基金的投资建仓期为自2004年6月25日合同生效日起3个月。建仓期满至今,本基金的投资组合达到本基金合同第十八条之(五)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

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,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。本基金聘任基金经理如下:

岑伟昌先生,美国印第安纳大学工商管理硕士,拥有 18 年亚太地区投资管理经验,担任现职以前是亚洲策略投资管理公司(ASIM)合伙人兼投资总监,曾协助英国巴克莱银行集团在香港成立其亚洲投资支部-巴克莱德胜投资管理(香港)有限公司,并担任该公司的董事及高级基金经理,东南亚投资团队主管,管理资产超过 20 亿美元。任内荣获由惠悦及南华早报主办的 1993 年度"最佳基金经理奖"。曾任吉懋(香港)有限公司基金经理。专责投资日本以外之亚洲股票市场。任富达国际投资管理(香港)有限公司投资分析师,负责亚洲区的行业及公司研究。曾任安达信(香港)公司管理资讯顾问部顾问。2004 年 11 月加入景顺长城基金管理有限公司,任投资总监。2005 年 5 月任景顺长城基金管理有限公司副总经理,兼任投资总监。具有基金从业资格。

(二) 遵规守信情况说明

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

(三) 基金运作情况回顾

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。股权分置方面:投资者预期在上半年仍处于混乱阶段,出于对股票供给大幅增加的担忧,市场曾出现恐慌抛售。从证券市场表现看,上半年的 A 股市场呈现持续下跌的走势,钢铁、航运、煤炭、石化等行业产品价格的回落引发市场对周期性行业见顶的担忧,导致相关行业的股票大幅下跌,并以此为导火索引发基金重仓股票全面回落,部分前期涨幅过大的非周期类股票也受拖累。

本基金在上半年根据宏观经济和股市政策的变化,进行了股票结构的调整,主要减持了涨幅过大的家电连锁类股票、周期见顶行业的相关股票,如航运类和钢铁类个股以及未来资本支出很大,自由现金流紧张的股票,如造纸类个股;增持了部分防御性行业的股票,如高速公路、港口、品牌消费品等公司;基金总体仓位下调至 70%左右。上半年本基金业绩表现超越基准 12.61 个百分点,并实现每基金份额分红 0.04 元。

(四) 市场展望与投资策略

2005 年下半年,在经济面临减速背景下,我们认为管理层进一步出台紧缩性政策的可能性较小,但与投资相关的产业利润下滑几成定局。股权分置问题的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:从短期看,股权分置改革方案的实施使个股估值更具吸引力;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,无疑是一个长期利好政策。

下半年,我们对市场保持谨慎乐观的观点,在操作策略方面,我们将利用市场不理性抛售的机会增持基本面优良的股票。具体而言,我们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 ;同时关注由于上游商品价格下跌导致毛利率可能回升的行业,从中寻找并买入能够从原材料成本下降中获益的龙头企业 ;我们还会关注资产类公司,尤其是那些资产不会因时间贬值甚至有升值潜力的,目前资产被严重低估的企业(如部分地产股)。

四、 托管人报告

本基金托管人-中国农业银行根据《景顺长城内需增长开放式证券投资基金基金合同》和《景顺长城内需增长开放式证券投资基金托管协议》,在托管景顺长城内需增长开放式证券投资基金的过程中,严格遵守《证券投资基金法》及各项法规规定,对景顺长城内需增长开放式证券投资基金管理人-景顺长城基金管理有限公司 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,景顺长城基金管理有限公司在景顺长城内需增长开放式证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为 ;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

信息披露符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其相关法规的规定,基金管理人所编制和披露的景顺长城内需增长开放式证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行

基金托管业务部

五、 财务会计报告

(一)财务报表

1、 资产负债表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

2005 年 6 月 30 日 2004 年 12 月 31 日

资产

银行存款	104,682,418.11	56,650,456.31
清算备付金	759,561.38	-
应收证券清算款	-	6,189,409.03
应收股利	481,296.56	-
应收利息	9,834,969.05	11,083,235.66
应收申购款	389,764.50	161,540.00
股票投资市值	960,764,291.28	1,197,584,575.04
其中：股票投资成本	959,525,894.82	1,151,060,938.32
债券投资市值	289,297,208.33	381,669,742.68
其中：债券投资成本	289,031,158.69	379,423,130.01

待摊费用	50,411.43-	
资产总计	1,366,259,920.64	1,653,338,958.72

负债及持有人权益

负债

应付赎回款	2,002,089.07	2,712,766.08
应付赎回费	5,031.84	10,223.95
应付管理人报酬	1,590,235.80	2,126,819.17
应付托管费	265,039.29	354,469.88
应付佣金	295,017.33	669,581.35
预提费用	153,253.83	104,500.28
负债合计	4,310,667.16	5,978,360.71

持有人权益

实收基金	1,364,775,390.31	1,611,540,853.02
未实现利得	-59,164,294.53	8,817,603.12
未分配基金净收益	56,338,157.70	27,002,141.87
持有人权益合计	1,361,949,253.48	1,647,360,598.01

(2005年6月30日每份基金份额净值：0.998元)

(2004年12月31日每份基金份额净值：1.022元)

负债及持有人权益总计	1,366,259,920.64	1,653,338,958.72
------------	------------------	------------------

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)

2004年6月25日

2005年1月1日至2005年(基金合同生效日)至2004年

6月30日止期间 6月30日止期间

收入

股票差价收入/(损失)	78,640,765.10	-
债券差价损失	357,044.38	-
债券利息收入	3,357,296.67	-
存款利息收入	477,695.80	548,535.90
股利收入	13,635,567.26	128,000.00
买入返售证券收入	1,200.00	215,561.58
其他收入	872,789.39	-
收入合计	97,342,358.60	892,097.48

费用

基金管理人报酬	10,698,282.39	516,620.73
基金托管费	1,783,047.10	86,103.46
卖出回购证券支出	39,319.37	-
其他费用	215,922.67	14,242.66
其中：信息披露费	148,765.71	5,684.22
审计费用	49,588.57	3,157.92

费用合计	12,736,571.53	616,966.85	
基金净收益/(损失)	84,605,787.07	275,130.63	
加：未实现估值增值/(减值)变动数	-47,265,803.29	27,219.47	
基金经营业绩	37,339,983.78	302,350.10	
基金净收益/(损失)	84,605,787.07	275,130.63	
加：期初累计基金净收益/(损失)	27,002,141.87	-	
本期申购基金份额的损益平准金	12,578,337.30	-	
本期赎回基金份额的损益平准金	-18,080,973.08	-	
可供分配基金净收益/(累计基金净损失)	106,105,293.16	275,130.63	
减：本期已分配基金净收益	49,767,135.46	-	
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	56,338,157.70	275,130.63	

3、基金净值变动表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

2004年6月25日

2005年1月1日(基金合同生效日)

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	1,647,360,598.01	2,520,913,246.79	
本期经营活动			
基金净收益	84,605,787.07	275,130.63	
未实现估值增值/(减值)变动数	-47,265,803.29	27,219.47	
经营活动产生的基金净值变动数	37,339,983.78	302,350.10	
本期基金份额交易			
基金申购款	416,691,950.12	-	
其中：分红再投资	191,853.94	-	
基金赎回款	-689,676,142.97	-	
基金份额交易产生的基金净值变动数	-272,984,192.85	-	
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	-49,767,135.46	-	
期末基金净值	1,361,949,253.48	2,521,215,596.89	

(二)会计报表附注

- 1、内需增长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

中国农业银行 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	183,399,559.22	22.57%	143,511.53	21.97%

	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	25,252,055.20	26.35%	-	-

2004年6月25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	39,959,687.23	22.64%	31,268.94	24.58%

	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

(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 10,698,282.39 元;在 2004 年 6 月 25 日至 2004 年 6 月 30 日止期间需支付基金管理人报酬 516,620.73 元。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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 1,783,047.10 元;在 2004 年 6 月 25 日至 2004 年 6 月 30 日止期间需支付基金托管费 86,103.46 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农业银行保管,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 104,682,418.11 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 469,951.82 元。基金托管人于 2004 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 1,246,512,346.79 元。在 2004 年 6 月 25 日至 2004 年 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 548,512.46 元。

(6)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本会计期间本基金与托管行中国农业银行未进行银行间债券和回购交易。

4、 流通受限制不能自由转让的基金资产

截止 2005 年 6 月 30 日,本基金因认购增发新股及首次公开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				
宝钢股份	2005.04.26	2005.05.09	2005.07.09	5.12	4.98	304240
	1,557,708.80	1,515,115.20				
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				

六、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	105,441,979.49	7.72%
股票	960,764,291.28	70.32%
债券	289,297,208.33	21.17%
其它资产	10,756,441.54	0.79%
资产总计	1,366,259,920.64	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	22,167,480	138,942,549.20	10.20%
C 制造业	42,547,421	385,941,706.50	28.34%
C0 食品、饮料	11,752,827	161,074,741.84	11.83%
C1 纺织、服装、皮毛	2,125,031	16,192,736.22	1.19%
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	752,520	7,171,515.60	0.53%
C5 电子	0	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	14,491,655	68,968,540.46	5.06%
C7 机械、设备、仪表	7,437,608	72,607,346.78	5.33%
C8 医药、生物制品	5,987,780	59,926,825.60	4.40%
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	11,600,000	94,772,000.00	6.96%
E 建筑业	65,618	1,057,762.16	0.08%
F 交通运输、仓储业	22,212,297	265,378,306.04	19.49%
G 信息技术业	6,666,395	37,891,978.80	2.78%
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	9,134,322	28,681,771.08	2.11%
K 社会服务业	1,723,025	8,098,217.50	0.59%
L 传播与文化产业	0	0.00	0.00%
M 综合类	0	0.00	0.00%
合计	116,116,558	960,764,291.28	70.54%

(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	11,600,000	94,772,000.00	6.96%
600009	上海机场	5,400,000	91,260,000.00	6.70%
600519	贵州茅台	1,182,201	63,425,083.65	4.66%
600019	宝钢股份	11,687,492	58,203,710.16	4.27%
600028	中国石化	15,500,000	54,715,000.00	4.02%
600018	上港集箱	3,252,038	52,650,495.22	3.87%
600320	振华港机	5,323,869	49,884,652.53	3.66%
000729	燕京啤酒	6,302,888	44,687,475.92	3.28%
600583	海油工程	1,825,480	42,515,429.20	3.12%
600033	福建高速	4,399,971	36,783,757.56	2.70%

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(%)

600033	福建高速	36,255,015.77	2.20%
600012	皖通高速	35,452,256.37	2.15%
600019	宝钢股份	33,199,156.16	2.02%
600269	赣粤高速	24,882,910.61	1.51%
000983	西山煤电	22,142,045.39	1.34%
000022	深赤湾 A	19,769,083.74	1.20%
000726	鲁 泰 A	15,845,604.82	0.96%
600320	振华港机	15,112,384.82	0.92%
000488	晨鸣纸业	8,647,723.29	0.52%
600583	海油工程	7,889,247.37	0.48%
600096	云 天 化	7,624,500.10	0.46%
000869	张 裕 A	7,269,663.10	0.44%
000063	中兴通讯	5,419,755.57	0.33%
600009	上海机场	4,983,787.96	0.30%
000898	鞍钢新轧	4,923,702.83	0.30%
000729	燕京啤酒	4,536,523.63	0.28%
600026	中海发展	4,046,622.13	0.25%
600519	贵州茅台	3,793,490.21	0.23%
000541	佛山照明	3,616,181.52	0.22%
600900	长江电力	3,445,777.45	0.21%

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	65,022,855.90	3.95%
--------	------	---------------	-------

600005	武钢股份	47,277,391.63	2.87%
600026	中海发展	34,319,847.34	2.08%
600600	青岛啤酒	34,009,477.12	2.06%
600018	上港集箱	33,130,924.47	2.01%
600900	长江电力	32,273,955.21	1.96%
000002	万科 A	27,534,319.48	1.67%
600009	上海机场	27,259,195.83	1.65%
600320	振华港机	27,231,558.58	1.65%
600660	福耀玻璃	25,623,785.83	1.56%
000898	鞍钢新轧	25,538,426.15	1.55%
000538	云南白药	23,721,132.51	1.44%
600519	贵州茅台	19,653,831.83	1.19%
600583	海油工程	18,955,505.70	1.15%
000869	张裕 A	18,528,982.27	1.12%
600028	中国石化	17,516,264.71	1.06%
000729	燕京啤酒	15,555,266.44	0.94%
000063	中兴通讯	15,066,693.93	0.91%
000423	东阿阿胶	10,424,495.79	0.63%
000488	晨鸣纸业	7,868,138.56	0.48%

报告期内买入股票总成本： 288,562,769.56

报告期内卖出股票总收入： 559,205,984.29

(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	211,112,323.37	15.50%
央行票据投资	20,852,000.00	1.53%
企业债券投资	9,716,510.14	0.71%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	47,616,374.82	3.50%
债券投资合计	289,297,208.33	21.24%

(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
NF0401	04 农发 01	600,000	60,039,000.00	4.41%
GK0216	02 国开 16	600,000	54,751,823.37	4.02%
JC0402	04 进出 02	500,000	51,770,000.00	3.80%
125488	晨鸣转债	236,074	24,957,743.28	1.83%
PJ0498	04 央行票据 98	200,000	20,852,000.00	1.53%

(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 10,756,441.54 元,由应收股利 481,296.56 元、应收利息 9,834,969.05 元、应收申购款 389,764.50 元、待摊费用 50,411.43 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)	市值占净值比例
125488	晨鸣转债	236,074	24,957,743.28	1.83%
126002	万科转 2	156,056	16,353,108.24	1.20%
110036	招行转债	60,870	6,305,523.30	0.46%

七、基金份额持有人户数、持有人结构

截止 2005 年 6 月 30 日,本基金份额持有人户数、持有人结构如下:

项 目	数 额
基金份额持有人户数	22,389
平均每户持有基金份额	60,957.41
机构投资者持有基金份额	908,073,816.91
机构投资者持有基金份额占总份额比例(%)	66.54
个人投资者持有基金份额	456,701,573.40
个人投资者持有基金份额占总份额比例(%)	33.46

八、开放式基金份额变动

项 目	金 额
基金合同生效日基金份额总额	2,520,913,246.79
期初基金份额总额	1,611,540,853.02
期末基金份额总额	1,364,775,390.31
本期基金总申购份额	403,840,993.07
本期基金总赎回份额	650,606,455.78

九、重大事件揭示

在本半年度报告期内:

- 1、本基金未召开基金份额持有人大会。
- 2、经本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;本基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、本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、本基金的投资策略未发生改变。
- 5、收益分配:2005 年 3 月 21 日,本基金首次实施分红,分红方案为每 10 份基金份额派发红利 0.40 元。有关收益分配预告和收益分配公告分别刊登在 2005 年 3 月 15 日和 2005 年 3 月 19 日的中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报上。
- 6、本基金聘请的会计师事务所未发生改变。
- 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、基金租用证券公司情况专用交易席位的情况

(1)本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基金字[1998]29号)的有关规定要求及《景顺长城内需增长开放式证券投资基金基金合同》规定的选择券商的标准,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如下:

租用席位的证券公司名称	租用席位数量	席位变更情况
中国国际金融有限公司	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	不变
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
光大证券有限责任公司	1	新增
平安证券有限责任公司	1	不变

(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:

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	183,399,559.22	22.57%	143,511.53	21.97%
海通证券	43,598,535.33	5.37%	35,751.03	5.47%
华夏证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
平安证券	202,423,871.30	24.92%	165,839.67	25.39%
中金公司	178,373,323.08	21.96%	145,964.83	22.35%
申银万国	144,030,256.97	17.73%	112,704.82	17.26%
光大证券	60,557,289.13	7.45%	49,350.39	7.56%
合计	812,382,835.03	100.00%	653,122.27	100.00%

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	25,252,055.20	26.35%	0.00	0.00%
海通证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
华夏证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
平安证券	14,743,600.00	15.39%	0.00	0.00%
中金公司	0.00	0.00%	30,000,000.00	100.00%
申银万国	25,532,272.74	26.65%	0.00	0.00%
光大证券	30,290,356.50	31.61%	0.00	0.00%
合计	95,818,284.44	100.00%	30,000,000.00	100.00%

9、本基金的管理人、托管人的法定名称及办公地址未发生变更。

10、调整基金经理:根据本基金管理人第一届董事会决议(通讯表决),对本基金的基金经理做如下调整:聘任岑伟昌先生为景顺长城内需增长开放式证券投资基金基金经理,同意孙延群

先生辞去景顺长城内需增长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 15 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