

新世纪优选分红混合型证券投资基金2006年第四季度报告

第一节 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 16 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。

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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

第二节 基金产品概况

基金名称：	新世纪优选分红混合型证券投资基金
基金简称：	世纪分红
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2005 年 9 月 16 日
报告期末基金份额总额：	83,897,488.99 份
投资目标：	有效地控制风险，实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准并提供稳定的分红。
投资策略：	<p>1、大类资产配置</p> <p>根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围，采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况，以调整投资组合中的大类资产配置，从</p>

	<p>变化的市场条件中获利。本基金一方面动态地考察中国宏观经济和制度变革带来的国内金融资产估值水平的变化趋势，根据国内市场“新兴加转轨”的特点对政策等因素进行研究；另一方面，对无风险收益率、股权风险溢价进行分析，在比较收益风险状况的基础上综合确定股票、债券和其他金融工具之间的配置比例。</p> <p>2、行业配置策略</p> <p>动态研究行业基本面、景气周期变化形成行业投资价值评价，参考国际竞争力比较因素，形成行业配置。</p> <p>3、股票优选策略</p> <p>在财务分析和上市公司调研的基础上，寻找品质优异且有分红潜力的高成长型上市公司及分红能力强的价值型上市公司，构建股票库。并辅助以国际竞争力比较，提高选股的有效性，寻找具有国际竞争优势的股票，增强最终投资组合的盈利能力和抗风险能力。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>本基金考察国内宏观经济景气周期引发的债券市场收益率的变化趋势，采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略等积极投资策略，力求获取高于业绩比较基准的回报。</p>
业绩比较基准：	60%*中信标普 300 指数+40%*中信全债指数
风险收益特征：	本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，介于股票基金与债券基金之间。
基金管理人：	新世纪基金管理有限公司
基金托管人：	中国农业银行

第三节 主要财务指标和基金净值表现

一、基金主要财务指标：

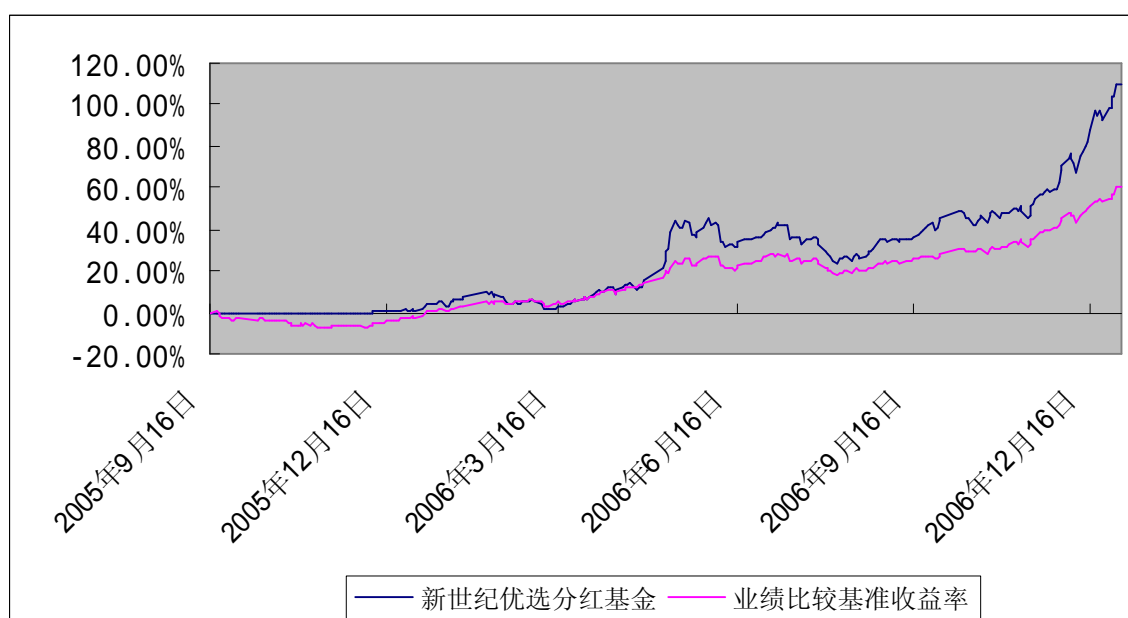
单位：人民币元

基金本期净收益	27,052,329.88
基金份额本期净收益	0.2499
期末基金资产净值	135,092,119.61
期末基金份额净值	1.6102

二、本报告期内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	44.92%	1.67%	24.53%	0.83%	20.39%	0.84%

三、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较



第四节 管理人报告

一、基金经理简介

曹名长先生：9 年证券从业经验，历任君安证券有限公司研究员、红塔证券股份有限公司资产管理部投资经理、百瑞信托股份有限公司投资经理、新世纪管理有限公司策略分析师。现任“新世纪优选分红混合型证券投资基金”基金经理。

二、遵规守信说明

本报告期，新世纪基金管理有限公司作为新世纪优选分红混合型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新世纪优选分红混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

三、本报告期内的业绩表现和投资策略

（一）对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

1、本基金业绩表现

截至 2006 年 12 月 31 日，本基金累计份额净值为 1.6102 元，本报告期份额净值增长率为 44.92%，同期比较基准的增长率为 24.52%。

2、投资策略和运作分析

我们三季度末对市场的基本判断是：虽然经历宏观调控，但各指标显示中国经济回落幅度有限，四季度及随后的经济增长可能只会温和回落，景气仍将高位徘徊；上市公司盈利将实现持续增长，重点股票 06 和 07 年的净利润增长率均将会达到 20%左右；外贸顺差继续保持高水平，人民币将持续升值，利率亦将保持较低水平，市场流动性仍然充足；从估值来看，虽然全部 A 股的加权平均市盈率（剔除亏损股）超过 20 倍，市场中也存在一些估值偏高的行业和板块，但是以沪深 300 成份股为主体的大盘蓝筹股估值水平偏低；基于以上各方面因素，看好四季度及随后一段时期的 A 股市场。

在投资策略方面，除了我们一贯坚持的选取具有行业比较优势、企业核心竞

争力以及具有相对估值优势的公司为重点对象进行投资的策略以外，重点投资于与人民币升值、消费升级、技术与创新以及股指期货、股权激励、整体上市等主题相关的行业、板块及公司。

由于市场环境判断正确以及投资策略恰当，使本基金在四季度取得了较为优异的成绩。

（二）未来展望及操作策略

展望未来，由于 2007 年中国经济仍将保持两位数的增长，这将带动上市公司盈利水平继续提高。加上人民币升值、外资源源不断流入等因素会继续为牛市推波助澜，将构成下一阶段中国股市上涨的主要驱动力。

关于投资人关心的估值问题，我们认为，A 股将进入价值重估阶段。企业盈利增长是价值重估的外在表现，海外公司回归、股权激励与资产注入等因素，促进 A 股市场盈利水平提升，不断为牛市推波助澜。严重低估的人民币吸引外资源源不断流入中国，中国国情决定人民币升值必然是一个长期缓慢的持续过程，低廉的利率、充裕的流动性，将推动人民币资产的价值重估不断深化，构成了中国股市上涨的长期驱动力。因此，应该克服 06 年大幅上涨带来的“恐高”心理，坚定信心做多中国。

对于 2007 年初的投资策略，我们将继续坚持一个起点——持续成长性，紧抓两条主线——人民币升值背景下的价值重估和以消费升级为主要内容的产业结构升级。同时，深入挖掘中国经济高速增长带来的投资机会，并适当关注三大主题投资——3G、奥运和数字电视所带来的高增长的投资机会。

在行业配置上，则重点看好直接受到价值重估推动的房地产、金融业，受益于消费需求长期增长的消费品行业（食品饮料、品牌服饰、旅游、零售、通讯）和在市场竞争和出口升级中不断壮大的制造业（机械设备、汽车、钢铁）。

第五节 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（人民币元）	占基金资产总值比例
股票投资	121,058,812.70	85.52%
债券投资	5,864,055.30	4.14%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	13,405,101.63	9.47%
其它资产	1,233,421.54	0.87%
合计	141,561,391.17	100%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	数量（股）	市值（人民币元）	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业		0.00	0.00%
B 采掘业		0.00	0.00%
C 制造业	2,557,673	50,052,625.26	37.05%
C0 食品、饮料	335,883	14,152,141.06	10.48%
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	243,653	5,903,712.19	4.37%
C5 电子		0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,010,550	11,549,300.00	8.55%
C7 机械、设备、仪表	783,887	12,367,002.01	9.15%
C8 医药、生物制品	183,700	6,080,470.00	4.50%
C99 其他制造业		0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业		0.00	0.00%
E 建筑业		0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	100,000	1,891,000.00	1.40%
G 信息技术业	25,000	977,500.00	0.72%
H 批发和零售贸易	396,888	14,721,080.60	10.90%
I 金融、保险业	2,693,049	32,465,552.84	24.03%
J 房地产业	1,006,925	18,750,054.00	13.88%
K 社会服务业	100,000	2,201,000.00	1.63%
L 传播与文化产业		0.00	0.00%
M 综合类		0.00	0.00%
合计	6,879,535	121,058,812.70	89.61%

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

序号	股票代码	股票名称	数 量 (股)	期末市值 (人民币元)	市值占基金资产 净值比例
1	002024	苏宁电器	240,602	10,923,330.80	8.09%
2	000002	万 科 A	705,000	10,885,200.00	8.06%
3	600036	招商银行	619,969	10,142,692.84	7.51%
4	601398	工商银行	1,056,404	6,549,704.80	4.85%
5	600016	民生银行	616,676	6,290,095.20	4.66%
6	000623	吉林敖东	183,700	6,080,470.00	4.50%
7	600309	烟台万华	243,653	5,903,712.19	4.37%
8	600000	浦发银行	242,000	5,157,020.00	3.82%
9	000869	张 裕 A	100,883	5,025,991.06	3.72%
10	600519	贵州茅台	55,000	4,830,650.00	3.58%

四、报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	期末市值 (人民币元)	市值占基金资产 净值比例
交易所国债投资	0.00	0.00%
银行间国债投资	0.00	0.00%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	5,864,055.30	4.34%
国家政策金融债券	0.00	0.00%
其他债券	0.00	0.00%
债券投资合计	5,864,055.30	4.34%

五、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的债券明细

序号	债券代码	债券名称	期末市值 (人民币元)	市值占基金资产 净值比例
1	125024	招商转债	4,214,841.70	3.12%
2	110317	营港转债	840,766.40	0.62%
3	110325	华发转债	808,447.20	0.60%

六、投资组合报告附注

1、 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、 期末其它资产构成：

单位：人民币元

资产	期末数
交易保证金	550,000.00
应收利息	18,508.19
应收申购款	590,666.53
待摊费用	74,246.82
合计	1,233,421.54

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	169,493,672.51
期间总申购份额	7,725,173.68
期间总赎回份额	93,321,357.20
期末基金份额总额	83,897,488.99

第七节 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准新世纪优选分红证券投资基金募集的文件
- (二) 《新世纪优选分红混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《新世纪优选分红混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新世纪基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- (五) 更新的《新世纪优选分红混合型证券投资基金招募说明书》
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (七) 基金托管人业务资格批件及营业执照

存放地点：基金管理人或基金托管人住所

查阅方式：投资者可在营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站查阅。

新世纪基金管理有限公司

2007 年 1 月 22 日