

新世纪优选分红混合型证券投资基金2007年第二季度报告

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7月17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2007年4月1日起至6月30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：	1,305,703,423.24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：	1、大类资产配置
-------	----------

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。

2、行业配置策略

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。

3、股票优选策略

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。

4、债券投资策略

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。

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：

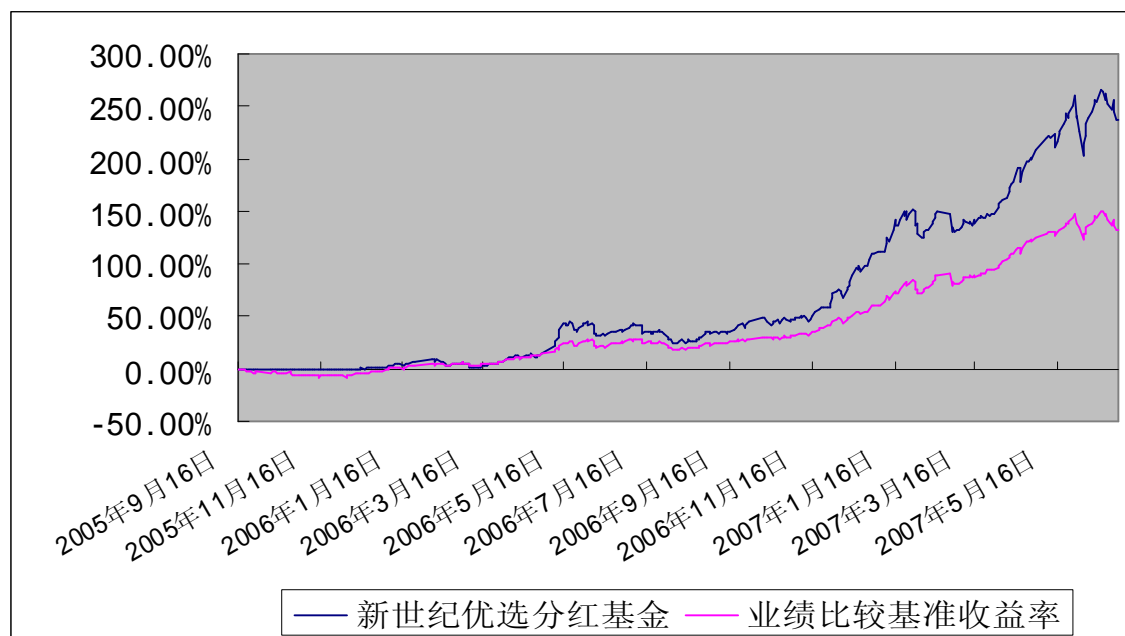
单位：人民币元

基金本期净收益	421,705,150.88
基金份额本期净收益	0.3601
期末基金资产净值	1,687,134,129.83
期末基金份额净值	1.2921

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	36.57%	2.32%	19.62%	1.53%	16.95%	0.79%

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：10 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、新世纪基金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。

向朝勇先生，10 年证券从业经验，先后供职于宝钢集团公司；平安证券资产管理事业部及投资管理部；东吴证券投资总部；东吴基金管理公司投资管理部，并于 2005 年 2 月 1 日至 2006 年 7 月 20 日期间担任东吴嘉禾优势精选基金的基金经理；现供职于新世纪基金管理有限公司，任总经理助理兼投资管理部总监。2007 年 6 月 19 日，经新世纪基金管理有限公司临时董事会会议决议增聘为“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 2007 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.2921 元，本报告期份额净值增长率为 36.57%，同期比较基准的增长率为 19.62%。

2、投资策略和运作分析

2007 年 2 季度 A 股市场开始出现波动性特征，市场先扬后抑，题材绩差股由疯狂转入大幅波动，从而加大了市场的波动，而蓝筹绩优股相对稳定，成为稳定市场的中坚力量。

面临大幅波动的市场，我们在坚持固有的投资风格和价值理念的同时，适当增加了操作的灵活性，因此，整个 2 季度取得了较好的业绩，基金季度收益大幅

超越比较基准。

（二）未来展望及操作策略

由于当前经济出现了过热特征，因此未来宏观经济必然伴随经常性的紧缩政策，这无疑会加大市场的短期波动幅度。加息等货币政策会抑制固定投资增长；调整出口退税对部分上市公司业绩将产生负面影响；扩大 QDII 分流国内资金，会降低 A 股的吸引力，增加估值压力；建行和中石油回归 A 股带来近千亿扩容，以及不断增加的大小非减持；新股民入市意愿减弱，使市场短期面临资金压力。

但另一方面，中国经济的长期强劲增长，却不会因为短期调控和外部力量冲击而改变。上市公司盈利能力不断提高，人民币持续小幅升值，流动性保持充裕，居民对股票基金等金融资产的需求呈爆发性上升，因此构成中国 A 股牛市的坚实基础不可动摇，宏观调控不会改变市场长期上涨趋势。

由此我们判断，三季度市场结构性调整将继续深化，总体上市场处于反复盘整并寻求向上突破的态势，结构性风险与机会并存。投资策略方面，我们仍将坚守“价值+成长”的投资理念，着眼于中国 A 股牛市的长期远景，淡化短期利空与调整波折；在战术上采取偏向防御性组合，增加稳定增长性行业配置，谨慎对待周期性股票，坚持持有具有核心竞争优势和高成长性，能穿越短期市场波动并能带来长期超额收益的绩优蓝筹股。

三季度继续看好房地产、金融、消费品和消费服务、机械设备、汽车、钢铁、资源品（煤炭、有色金属）和具有资源属性的机场、港口等行业，超配房地产、中小银行、保险、证券、高端白酒、零售、造船、机床、汽车、钢铁、石化、煤炭、机场、港口等子行业，有色金属中的稀有品种和化工建材中的优势公司。

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	1,437,951,595.81	83.47%
债券投资	66,177,290.64	3.84%

权证投资	0.00	0.00
银行存款和清算备付金	208,571,163.89	12.11%
其它资产	9,953,805.50	0.58%
合计	1,722,653,855.84	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	792,381	41,214,135.74	2.44%
B 采掘业		0.00	0.00%
C 制造业	21,788,361	735,674,018.01	43.60%
C0 食品、饮料	4,978,120	225,202,014.32	13.35%
C1 纺织、服装、皮毛	198,600	7,981,734.00	0.47%
C2 木材、家具		0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	150,000	3,901,500.00	0.23%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	4,409,463	153,878,327.80	9.12%
C5 电子	1,162,600	17,594,696.00	1.04%
C6 金属、非金属	5,972,324	156,012,680.94	9.25%
C7 机械、设备、仪表	4,525,274	158,374,144.95	9.39%
C8 医药、生物制品	192,000	8,329,360.00	0.49%
C99 其他制造业	199,980	4,399,560.00	0.26%
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		0.00	0.00%
G 信息技术业	2,512,656	63,147,036.71	3.74%
H 批发和零售贸易	1,592,207	81,284,577.85	4.82%
I 金融、保险业	10,099,920	314,588,879.20	18.65%
J 房地产业	5,516,705	124,606,645.10	7.39%
K 社会服务业	1,069,679	42,573,224.20	2.52%
L 传播与文化产业		0.00	0.00%
M 综合类	345,179	34,863,079.00	2.07%
合计	43,717,088	1,437,951,595.81	85.23%

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	600519	贵州茅台	828,206	99,119,694.08	5.88%
2	600036	招商银行	3,500,000	86,030,000.00	5.10%
3	000002	万 科A	4,250,000	81,260,000.00	4.82%
4	601318	中国平安	1,099,920	78,655,279.20	4.66%
5	600031	三一重工	1,549,912	68,552,607.76	4.06%
6	000792	盐湖钾肥	1,384,936	61,463,459.68	3.64%
7	600585	海螺水泥	950,000	56,012,000.00	3.32%
8	601628	中国人寿	1,330,000	54,676,300.00	3.24%
9	600660	福耀玻璃	1,763,792	53,830,931.84	3.19%
10	002024	苏宁电器	1,145,700	53,802,072.00	3.19%

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	66,177,290.64	3.92%
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	66,177,290.64	3.92%

五、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

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	125717	韶钢转债	44,503,435.30	2.64%
2	126003	07 云化债	6,427,282.40	0.38%

3	126001	06 马钢债	6,092,230.80	0.36%
4	128031	巨轮转债	5,867,419.14	0.35%
5	126002	06 中化债	3,286,923.00	0.19%

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	1,387,967.51
应收股利	350,784.00
应收利息	355,254.69
应收证券清算款	5,566,016.45
应收申购款	2,244,466.35
待摊费用	49,316.50
合计	9,953,805.50

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	1,008,788,450.91
期间总申购份额	1,137,056,843.13
期间总赎回份额	840,141,870.80
期末基金份额总额	1,305,703,423.24

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7月18日