

新世纪优选分红混合型证券投资基金

2005 年年度报告

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

送出日期：2006 年 3 月 30 日

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。本年度报告已经全部董事签字同意,并由董事长签发。

未参会董事为宋宏宇,因工作安排原因,不能亲自出席董事会会议,全权委托蒋钢代表其出席并代为行使表决权。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2006年3月16日复核了本报告中的财务指标、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,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。

目 录

一、基金简介	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
三、管理人报告	7
四、托管人报告	11
五、审计报告	12
六、财务会计报告	13
附注 1. 基金设立说明	16
附注 2. 重要会计政策和会计估计的说明	16
附注 3. 主要税项	20
附注 4. 资产负债表日后事项	20
附注 5. 关联方关系及关联方交易	20
附注 6. 会计报表重要项目说明	22
附注 7. 报告期末流通转让受到限制的基金资产	25
附注 8. 资产负债表日后事项的非调整事项	25
附注 9. 其他重要事项	26
附注 10. 或有事项	26
附注 11. 承诺事项	26
七、基金投资组合报告	26
八、基金份额持有人户数、持有人结构	31
九、开放式基金份额变动	31
十、重大事项揭示	32
十一、备查文件目录	33

一、基金简介

(一) 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

交易代码：前端 519087，后端 519088

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：442,150,483.39 份

基金合同存续期：不定期

(二) 基金投资目标：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：采用战术型资产配置策略；寻找品质优异的高成长型上市公司及分红能力强的价值型上市公司，并辅助以国际竞争力比较，寻找具有市场估值合理的股票，确定最终的投资组合。

业绩比较基准： $60\% \times \text{中信标普 300 指数} + 40\% \times \text{中信全债指数}$

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。

(三) 基金管理人

法定名称：新世纪基金管理有限公司

注册及办公地址：重庆市渝中区邹容路 68 号大都会商厦 32 楼

邮政编码：400010

法定代表人：蒋钢

信息披露负责人：齐岩

联系电话：010-58873895

传真：010-58873895

电子邮箱：qiyang@ncfund.com.cn

(四) 基金托管人

法定名称：中国农业银行

注册及办公地址：北京复兴路甲 23 号

法定代表人：杨明生

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010-68424199

传真：010-68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

(五) 基金选定的信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告正文的管理人网址：

<http://www.ncfund.com.cn>

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地

(六) 聘请的会计师事务所：重庆天健会计师事务所

办公地址：重庆市渝中区人和街 74 号 11-12 楼 邮编：400015

(七) 注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：中国北京市西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层 邮编：100032

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2005 年度
1. 基金本期净收益	2,069,296.24
2. 基金份额本期净收益	0.3474
3. 期末可供分配基金收益	1,563,286.93
4. 期末可供分配基金份额收益	0.0035
5. 期末基金资产净值	446,507,624.14
6. 期末基金份额净值	1.0099
7. 基金加权平均净值收益率	0.3477%
8. 本期基金份额净值增长率	0.9900%
9. 基金份额累计净值增长率	0.9900%

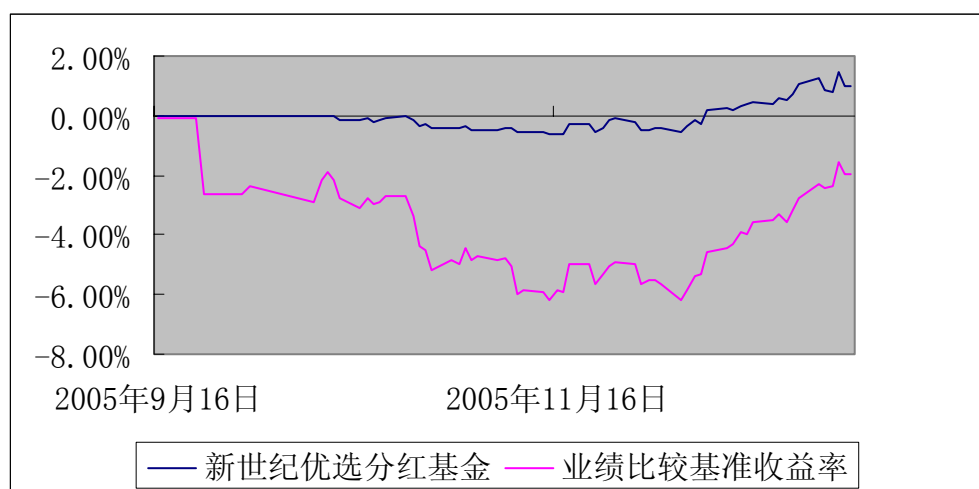
说明：本基金合同生效日为 2005 年 9 月 16 日，主要财务指标的计算期间为 2005 年 9 月 16 日至 2005 年 12 月 31 日，无完整会计年度。

(二) 基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

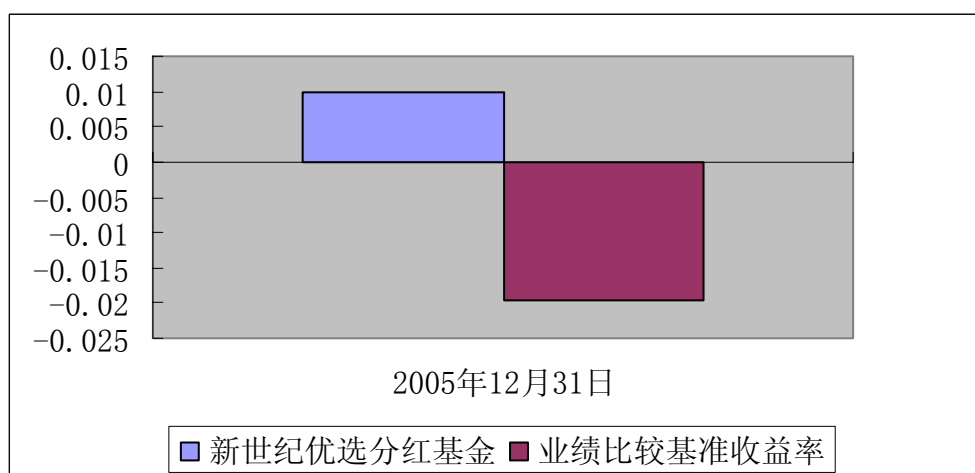
阶 段	净值增 长率 (1)	净值增长 率标准差 (2)	业绩比较 基准收益 率 (3)	业绩比较基准 收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去 3 个月	1.01%	0.17%	0.40%	0.43%	0.61%	-0.26%
自基金成立起 至今	0.99%	0.16%	-1.97%	0.50%	2.96%	-0.34%

2、基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



业绩比较基准：60%*中信标普 300 指数+40%*中信全债指数

3、基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率对比图



注：本基金合同生效日为 2005 年 9 月 16 日，相关数据根据本年度实际存续期计算

(三) 基金收益分配情况

基金合同生效（2005 年 9 月 16 日）至本报告期末，未进行收益分配。

三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人情况

经中国证券监督管理委员会批复，新世纪基金管理有限公司于 2004 年 12 月 9 日注册成立，于 2004 年 12 月 13 日取得中国证券监督管理委员会核发的《基金管理公司法人许可证》。

公司注册资本为 1 亿元人民币，其中主发起人新华信托投资股份有限公司出资 4800 万元人民币，占注册资本 48%，山东海化集团有限公司出资 3000 万元人民币，占注册资本 30%，深圳市泰丰通讯电子有限公司出资 2200 万元人民币，占注册资本 22%。

公司下设投资管理部、市场营销部、运作保障部、监察稽核部、综合管理部、机构理财部等部门。良好的治理结构、健全的内部控制、高效的组织架构保证了公司的合法、规范、稳健经营。

公司现有员工 40 人，90%的员工拥有本科及以上学历，其中投资研究团队由 9 名硕士及以上学历人员组成，其主要成员均具有 7 年以上的证券从业经验，公司高管人员的平均金融证券从业年限 12 年，具有丰富的实践操作经验和管理经验。

自成立以来，新世纪基金管理有限公司秉承“以民为本，为民理财”的服务理念，“稳健为本，科学决策”的投资理念，“诚信为本，创新求精”的经营理念，以专业化的运作为基础，以客户满意的服务为宗旨，以优良的业绩表现为追求，努力为基金持有人谋求最大利益。

2、基金经理简介

蒋畅先生：基金经理，硕士，证券投资从业经验 12 年。先后供职于海通证券有限公司国际业务部副科长、富国基金管理公司基金管理部基金汉盛基金经理助理、基金管理部基金汉博基金经理、研究部行业分析员，期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。现任新世纪基金管理有限公司投资管理部总监，新

世纪优选分红基金经理。

（二）基金运作的遵规守信情况

本报告期，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，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。基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

（三）基金经理报告

1、对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

基于对 2005 年上市公司业绩增长下滑的预期等方面的原因，A 股市场四季度出现了跌宕起伏的行情，这为本基金的投资操作带来了很大的挑战，但通过对投资理念和既定投资策略的坚守，本基金不但成功地避免了因市场的大幅振荡可能带来的操作失误，而且实现了净值正增长，业绩表现大大超过市场指数和比较基准。

由于预先对 A 股市场阶段性结构调整已有预判，本基金在成立之初采取了淡化指数的较低仓位策略；行业配置方面则主要选择那些股权风险溢价相对较高的行业进行投资；在个股的选择上，不但考虑其估值优势，还结合分红率指标等进行进一步优化。这种较为稳妥的策略在大幅波动的市场环境中发挥了较好作用。

2、未来展望及操作策略

虽然宏观经济增长可能放缓以及企业盈利增长速度将放慢，但我们认为，目前的 A 股市场仍是最具投资价值和投资潜力的市场。

从国际投资者的角度，相对国际其它股票市场，A 股市场已具有相当大的吸引力，这主要因为：一是我国 A 股价格和估值水平基本与国际接轨甚至低于国际市场；二是由于我国经济的相对稳定高增长，国内 A 股上市公司成长性远好于成熟市场上市公司；三是人民币具有长期升值潜力，这将为投资 A 股的境外投资者带来可观潜在收益。

对于 A 股市场价格和估值水平基本与国际接轨，我们可以从几个不同角度证实：一是直接从价格来看，以当前价格和汇率水平，如果不考虑一些被边缘化了的质地较差的上市公司，目前同时含 A、H 或 A、B 股的上市公司股票，其 A 股与 B、H 股的溢价率水平已经下降到历史最低点的 15% 左右，如果考虑到大部分

含 B、H 股的 A 股尚未股改的含权因素，A 股的价格实际可能已经低于 B、H 股价格；二是从国际上通行的衡量股票价值的股权风险溢价指标来看，质地较好的 A 股股权风险溢价已经超过香港等国际市场，这不但是由于 A 股市场 2004 年以来股价大幅回归的结果，还因为国内无风险收益率远低于境外市场；三是不论从市盈率还是市净率指标，目前 A 股市场均已显著低于成熟市场以及大部分新兴市场。

从国内投资者角度，相对债券市场，A 股市场也具有明显投资价值，这从当前国债市场持续的低利率和低收益率可见一斑。以国内 A 股的股权风险溢价与债券收益率来进行比较，目前 A 股的股权风险溢价远高于 5 至 10 年期国债收益率，这表明即使考虑到股票的风险因素，股票所隐含的回报也远高于债券市场。

2006 年初以来，虽然由于市场的大幅上涨，A 股股权风险溢价有一定程度降低，但仍处于历史最高水平，并且，由于香港等周边股票市场以及国内债券市场的上涨，使得 A 股市场相对于国际股票市场以及国内债券市场的吸引力并未下降，因此，我们认为，在未来相当长的一段时间内，A 股市场都是投资者的首选。

具体从行业来看，房地产、金融服务行业、食品饮料、商业零售仍将是未来宏观经济保持稳定增长的最大得益者，尽管股价已经历了较大幅度的上涨，但是综合股改因素和国际可比公司情况，重点房地产企业和商业银行以及食品饮料的估值水平依旧处于较低水平，我们依然看好其长期投资价值；建材、旅游酒店等行业仍将延续 05 年以来的复苏，其中的龙头企业盈利增长将加快；钢铁、汽车等行业盈利有望在 2006 年见底，尽管行业整体供过于求的局面很难在短期内改变，但结构性供求不平衡的存在以及经济持续快速增长带来需求稳定上升，其龙头企业有望通过成本竞争优势和量的增长，获得盈利的恢复性增长，在长期竞争中胜出。基于此，2006 年我们将重点关注房地产、金融、食品饮料、商业零售、建材、酒店旅游、钢铁、汽车等行业的投资机会。

（四）基金内部监察报告

本报告期内，本基金管理人监察稽核主要工作如下：

1、对开放式基金的份额发售和持续营销工作的监查稽核

2005 年，公司首只开放式基金——新世纪优选分红混合型证券投资基金成功募集，为了有效的拓宽销售渠道，公司积极与各代销机构进行谈判磋商及联系沟通，认真签署代销协议，监察稽核部对协议内容进行了合法合规性审核；募集过

程中，在宣传资料的制作上，能坚持资料内容合法合规，内容通俗易懂，避免误导投资者；持续营销过程中，公司均认真地遵守法律法规及证监会的有关规定，强调严禁向投资者进行基金投资风险和投资收益的虚假陈述，严禁以不正当的方式诱导投资者买卖基金，严禁变相打折销售基金。

公司在首只开放式基金的申报设立、基金合同生效备案及宣传营销等活动中，均较好地遵守了相关法律法规，认真履行了相关信息披露义务。

2、对基金投资运作的监察稽核

2005 年 9 月 16 日 新世纪优选分红基金合同正式生效，公司正式开始管理，在本基金投资运作过程中，公司投资管理部门严格按照现有法律法规、基金合同、招募说明书等基金法律文件和公司投资管理制度运作该基金。

本基金的投资目标、投资决策依据和投资程序符合法律法规等要求；投资交易行为合法合规，基金各项投资比例符合法律法规及基金合同的规定；基金的席位租用和交易量分配也能按照有关法规及公司制度规定的原则和程序办理，由于运作未满一年，因此部分席位交易量的分配暂没有达到中国证监会的要求。

3、内控制度的完善和执行及加强内部管理的监控力度

完备的制度建设是有效实现公司内部控制的的前提和保障。本年度，根据《证券投资基金法》及一系列配套法规的要求，并结合公司成立后各项业务、新产品的推出，各部门认真修订、更新和补充完善了相关规章制度，使公司制度体系建设取得了一定成效。

公司不仅十分重视内控制度体系建设，更强调对内控制度的贯彻执行。为了推动各项制度的贯彻执行，并使风险控制的职责切实落实到每一个岗位、每一个员工身上，公司监察稽核部还组织公司所有部门对相关业务的内控制度和措施进行了评估，对业务运作过程中可能出现的风险点进行了针对性的定量或定性分析，形成了公司的各部门《风险定位图》，在此基础上，结合证监会内控指引的具体要求，制作了内容全面详尽的《内部管理手册》，使各部门员工对自身的风险控制职责更加明确。同时，监察稽核部也不断学习外部先进的风险管理经验，并尽可能与公司的实际相结合，努力使风险内控工作更加制度化、科学化、规范化。

本年度，监察稽核部为了配合公司首只基金产品的募集及管理工作，着力加强了内部管理的监控力度。有计划地对公司市场营销部门、运作保障部门、投资

管理部门的有关业务进行了多次全面或专项的监察。特别是基金发行前的市场营销及后台运作保障的专项检查以及基金合同生效之前对投资相关环节进行的专项检查。通过上述监察和审核，监察稽核部比较及时地发现和了解了各块业务中存在的风险控制薄弱环节，强化了员工对公司制度和风控措施的落实执行，确保了公司的规范有效运作，本年度公司未出现重大风险和违法违规问题。

4、信息披露的专项工作

本年度，公司的信息披露工作均按照《基金法》及《证券投资基金信息披露管理办法》的要求进行，监察稽核部对公司各项信息披露内容都进行了严格的合法合规性审核，确保了信息披露的及时、准确、完整，并未发生任何重大的法律风险。

综上所述，公司在 2005 年度中经营运作合规稳健，内控制度健全并执行良好，未出现重大风险以及违法违规的现象。

四、托管人报告

在托管新世纪优选分红混合型证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《新世纪优选分红混合型证券投资基金合同》、《新世纪优选分红混合型证券投资基金托管协议》的约定，对新世纪优选分红混合型证券投资基金管理人——新世纪基金管理有限公司 2005 年 9 月 16 日至 2005 年 12 月 31 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，新世纪基金管理有限公司新世纪优选分红混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、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。

本托管人认为，新世纪基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的新世纪优选分红混合型证券投资基金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、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2006 年 3 月 16 日

五、审计报告

重天健审 [2006]106号

审 计 报 告

新世纪优选分红混合型证券投资基金全体基金持有人：

我们审计了后附的新世纪优选分红混合型证券投资基金(以下简称“贵基金”)2005 年 12 月 31 日的资产负债表、2005 年度经营业绩表、基金净值变动表以及基金收益分配表。这些会计报表的编制是贵基金管理人新世纪基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》以及《新世纪优选分红混合型证券投资基金基金合同》的规定，在所有重大方面公允反映了贵基金2005年12月31日的财务状况以及2005年度经营业绩及基金净值变动情况。

重庆天健会计师事务所有限责任公司
中国·重庆

中国注册会计师：石义杰
中国注册会计师：赵 轶

2006年2月20日

六、财务会计报告

(一) 基金会计报表

1、资产负债表

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款		241,854,415.59
清算备付金		8,907,547.16
交易保证金		300,000.00
应收证券清算款		2,254.39
应收利息	6(1)	71,542.79
股票投资市值	6(2)	205,079,455.20
其中：股票投资成本		201,946,352.34
债券投资市值		0.00
其中：债券投资成本		0.00
权证投资		0.00
其中：权证投资成本		0.00
待摊费用	6(3)	141,847.64
资产合计		456,357,062.77
负债：		
应付证券清算款		2,323,347.59
应付赎回款		6,275,347.00
应付赎回费		23,892.46
应付管理人报酬		699,297.23
应付托管费		116,549.55
应付佣金	6(4)	317,876.72
应付利息		0.00
其他应付款	6(5)	64,051.90
卖出回购证券款		0.00

预提费用	6(6)	29,076.18
负债合计		9,849,438.63
持有人权益：		
实收基金	6(7)	442,150,483.39
未实现利得(亏损)	6(8)	2,793,853.82
未分配收益		1,563,286.93
持有人权益合计		446,507,624.14
负债及持有人权益总计		456,357,062.77

(所附注释系会计报表的组成部分)

2、经营业绩表

单位：人民币元

项 目	附注	2005 年度
一、收入		
股票差价收入(损失)	6(9)	2,287,436.29
债券差价收入(损失)	6(10)	48.47
债券利息收入		21.11
存款利息收入		430,586.43
权证差价收入	6(11)	465,285.05
买入返售证券收入		1,826,048.00
其他收入	6(12)	222,545.19
收入合计		5,231,970.54
二、费用		
基金管理人报酬		2,602,937.68
基金托管费		433,822.93
卖出回购证券支出		0.00
其他费用	6(13)	125,913.69
其中:上市年费		0.00
信息披露费		87,228.54

审计费用		0.00
汇划手续费		1,663.50
回购交易费用		36,121.65
其它		900.00
费用合计		3,162,674.30
三、基金净收益(亏损)		2,069,296.24
加:未实现利得(亏损)		3,133,102.86
四、基金经营业绩		5,202,399.10

3、基金收益分配表

单位: 人民币元

项 目	附注	2005 年度
基金净收入		2,069,296.24
加: 年初基金净收益		0.00
本年申购基金份额的损益平准金		40.49
本年赎回基金份额的损益平准金		-506,049.80
可供分配基金净收益		1,563,286.93
减: 本年已分配基金净收益		0.00
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		1,563,286.93

4、基金净值变动表

单位: 人民币元

项 目	附注	2005 年度
年初基金净值		618,818,129.03
本年度经营活动		
基金净收益		2,069,296.24
未实现估值增值/(减值)变动数		3,133,102.86
经营活动产生的基金净值变动数		5,202,399.10
本年度基金份额交易		
基金申购款		478,500.46

基金赎回款		177,991,404.45
基金份额交易产生的基金净值变动数		-177,512,903.99
本年向基金份额持有人分配收益		0.00
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		0.00
年末基金净值		446,507,624.14

(所附注释系会计报表组成部分)

(二) 会计报表附注

附注 1. 基金设立说明

新世纪优选分红混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2005]115号文件“关于同意新世纪优选分红证券投资基金募集的批复”批准,由新世纪基金管理有限公司作为发起人,于2005年7月28日至9月9日向社会公开募集,首次募集资金总额618,416,866.55元,募集资金产生利息:401,318.43元,并经重庆天健会计师事务所重天健验[2005]26号验资报告予以验证。2005年9月16日办理基金备案手续,基金合同正式生效。本基金为契约型开放式证券投资基金,存续期不限定,本基金管理人为新世纪基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

根据《新世纪优选分混合型证券投资基金招募说明书》及《新世纪优选分混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围是:股票投资比例为基金资产净值的20%—90%;债券及短期金融工具的投资比例为基金资产净值10%—80%。其中本基金实时持有的现金和到期日在一年以内的政府债券的合计比例不低于基金资产净值的5%。

附注 2. 重要会计政策和会计估计的说明

(1) 本基金的会计报表是按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证监会颁布的《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 2 号《年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》的规定而编制。

(2) 会计年度

本基金会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。(本年实际编制日期从 2005 年 9 月 16 日起至 12 月 31 日止。

(3) 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

(4) 记账基础及计价原则

会计核算以权责发生制为基础,除股票、配股权证和证券交易所上市债券的估值增(减)值部分投资按市值计价外,其余各项资产按取得时的实际成本计价。

(5) 基金资产的估值方法

根据《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和《新世纪优选分混合型证券投资基金合同》的有关规定,基金优选分红于每个交易日对基金资产进行估值,实际成本与估值的差额计入“未实现利得”账项。基金资产的估值方法列示如下:

上市股票:以估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日收盘价估值;

未上市的股票:分两种情况处理:配股和增发新股股票,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场均价估值;首次公开发行未上市的股票,按成本估值。

权证投资:根据《权证管理暂行办法》等规定,权证上市交易直接以市价为计量依据,以估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值;当缺乏市价时(主要包括发行至上市日之间、权证停牌日等情况),采用 B-S 模型(布莱克——斯柯尔斯模型)计算其公允价值。

证券交易所交易的债券以不含息价格计价,按估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日市场收盘价估值,并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息;

银行间市场交易和未上市流通的债券以不含息价格计价,按成本估值,并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期

间内计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

(6) 证券投资的成本计价方法

股票投资成本按购买时实际支付的价款加应付券商的交易席位佣金计价。

权证投资成本按购买时实际支付的价款加应付券商的交易席位佣金计价;因股权分置获得的权证成本计价为 0 元。

买入证券交易所的债券于成交日确认为债券投资,按应支付的全部价款入帐;如果应支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。

买入银行间同业市场交易和非上市流通的债券于实际支付价款时确认为债券投资,按实际支付的全部价款入账;如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入;卖出银行间同业市场交易和非上市流通的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

通过证券交易所进行融券业务,按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资;通过银行间市场进行融券业务,按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

(7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已经发生的,应分摊计入本期和以后各期的费用,如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等。摊销时按直线法在受益期限内进行摊销,年末余额反映尚未摊销的费用。

(8) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票的成交总额与其成本和相关费用的差额计算确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证的成交总额与其成本和相关费用的差额计算确认。

卖出交易所上市债券——于成交日确认债券差价收入,并按应收取的全部价款

与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；卖出银行间市场交易债券--于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券实际持有期内逐日计提确认。

存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率在证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账。

其他收入于实际收到时确认收入。

(9) 费用的确认和计量

基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提确认。

基金托管费按前一日的基金资产净值 2.5%的年费率逐日计提确认。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权；

投资人可以选择现金分红或红利再投资的方式。投资人不选择时，本基金默认的收益分配方式是现金分红。投资人选择红利再投资时，分配的基金收益以红利发放日的基金份额净值为基准自动转换为基金份额进行再投资；

基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当期收益应先弥补前期亏损后，才可进行当期收益分配；

基金收益分配后基金份额资产净值不能低于面值；

当基金已实现收益比例超过分红点的 10 个交易日内必须实施分红。分红点 = 中国人民银行一年期定期存款利率（税前）的两倍；

每年分红次数最多不超过 6 次，每次分红的比例不低于可分配收益的 80%。但如果基金合同生效不满 3 个月，可不进行收益分配；

年度分红次数达到 6 次后，如果再次达到分红条件，可分配收益滚存到下一

年度实施；满足收益分配的其他原则，但基金已实现收益未达到分红点时，本基金也可能实施分红；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

附注 3. 主要税项

(1) 印花税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]11 号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，本基金管理人运用基金买卖股票按照 1‰ 的税率征收印花税。

(2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

(3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入，由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入和债券的利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。

附注 4. 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

附注 5. 关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系：

关联方名称	与本基金的关系
中国农业银行	基金托管人
新世纪基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
新华信托投资股份有限公司	基金管理人股东

山东海化集团有限公司	基金管理人股东
深圳市泰丰通讯电子有限公司	基金管理人股东
中国证券登记结算有限责任公司	注册登记机构

(2) 关联方交易

A、基金管理人报酬

支付基金管理人新世纪基金管理有限公司的基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5% 的年费率计提，逐日计提，按月支付，日管理费=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。截止至 2005 年 12 月 31 日，本基金 2005 年度共需支付基金管理人报酬人民币 2,602,937.68 元。其中已支付人民币 1,903,640.45 元，尚余人民币 699,297.23 元未支付。

B、基金托管人报酬

支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提，逐日计提，按月支付，日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。截止至 2005 年 12 月 31 日，本基金 2005 年度共需支付基金托管人报酬人民币 433,822.93 元。其中已支付人民币 317,273.38 元，尚余人民币 116,549.55 元未支付。

C、关联方持有本基金情况

新世纪基金管理有限公司期末持有本基金 20,027,000 份，占基金总份额 4.53%，系后端收费，费率为：后端 1 年（含 1 年）以内，按认购金额 1.2% 收取；后端持有期 1 年（不含 1 年）至 3 年以内（含 3 年），按认购金额 0.8% 收取；后端持有期 3 年（不含 3 年）至 5 年以内（含 5 年），按认购金额 0.4% 收取；后端持有期 5 年以上不再收取认购费；本报告期基金份额无变动。

D、关联方保管的银行存款余额及当期产生利息收入

1、本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管。基金托管人于 2005 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 241,854,415.59 元。本会计年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 398,677.27 元。

2、本基金 2005 年 12 月 31 日在中国证券登记结算有限责任公司的清算备付金余额为 8,907,547.16 元，交易保证金余额为 300,000.00 元。本会计年度由注册登记结构保管的备付金及保证金产生的利息收入为 31,909.16 元。

附注 6. 会计报表重要项目说明

单位：人民币元

(1) 应收利息

项 目	2005 年 12 月 31 日
应收银行存款利息	67,399.39
应收清算备付金利息	4,143.40
合 计	71,542.79

(2) 股票投资市值

项 目	2005 年 12 月 31 日
股票投资成本	201,946,352.34
股票投资估值增值	3,133,102.86
合 计	205,079,455.20

(3) 待摊费用

项 目	2005 年 12 月 31 日
上证报信息披露费	70,923.82
证券时报信息披露费	70,923.82
合计	141,847.64

(4) 应付佣金

项 目	2005 年 12 月 31 日
国泰君安证券股份有限公司	30,127.46
新时代证券有限责任公司	59,481.04
恒泰证券有限责任公司	72,918.54
中信证券股份有限公司	28,912.06
东方证券股份有限公司	102,746.96
联合证券有限责任公司	23,690.66
合 计	317,876.72

(5) 其他应付款

项 目	2005 年 12 月 31 日
应付后端申购费	64,051.90
合计	64,051.90

(6) 预提费用

项 目	2005 年 12 月 31 日
中证报信息披露费	29,076.18
合计	29,076.18

(7) 实收基金

项 目	2005 年 9 月 16 日—12 月 31 日
期初数	618,818,129.03
本期申购数	479,963.98
本期赎回数	177,147,609.62
期末数	442,150,483.39

(8) 未实现利得

项 目	2005 年 9 月 16 日—12 月 31 日
期初数	0.00
加:未实现估值增值/(减值)变动数	3,133,102.86
加:本期申购基金份额的未实现利得平准金	-1,504.01
减:本期赎回基金份额的未实现利得平准金	-337,745.03
期末数	2,793,853.82

(9) 股票差价收入

项 目	2005 年 9 月 16 日—12 月 31 日
卖出股票成交金额(1)	110,841,805.78

卖出股票成本总额(2)	108,460,905.62
应付佣金(3)	93,463.87
股票差价收入(1)－(2)－(3)	2,287,436.29

(10) 债券差价收入

项 目	2005 年 9 月 16 日－12 月 31 日
卖出债券成交金额(1)	5,392.84
卖出债券成本总额(2)	5,306.70
应收利息(3)	37.67
债券差价收入(1)－(2)－(3)	48.47

(11) 权证差价收入

项 目	2005 年 9 月 16 日－12 月 31 日
卖出权证成交金额(1)	465,285.05
卖出权证成本总额(2)	0.00
应付佣金(3)	0.00
债券差价收入(1)－(2)－(3)	465,285.05

(12) 其他收入

项 目	2005 年 9 月 16 日－12 月 31 日
赎回费收入	222,489.24
其他	55.95
合计	222,545.19

(13) 其他费用

项 目	2005 年 9 月 16 日－12 月 31 日
信息披露费	87,228.54
回购交易费用	36,121.65
汇划手续费	1,663.50

基金开户费	900.00
合计	125,913.69

附注 7. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

股票代码	股票名称	停牌日期	年末 估值 单价 (元)	复牌日期	复牌价格	数量 (股)	总成本(元)	年末 估值 总额 (元)	转让受 限原因
600036	招商银行	2005.12.17	6.58	2006.1.4	7.23	2,349,923	14,458,837.00	15,462,493.34	股权分置改革
600463	空港股份	2005.12.29	6.23	2006.2.6	4.95	582,882	3,443,146.81	3,631,354.86	股权分置改革
600787	中储股份	2005.12.17	3.76	2006.1.10	3.15	1,023,023	4,149,854.48	3,846,566.48	股权分置改革

注 1：流通转让受限的基金资产按最近一个交易日收盘价估值。

注 2：空港股份（600463）复牌价格与年末估值单价差异较大的原因，股权分置改革后，流通股股东每持 10 股流通股获得 3.6 股作为非流通股股东流通权的对价。

除上述股票外，截止 2005 年 12 月 31 日，本基金无流通受限、不能自由转让的股票、债券、配股等资产。

附注 8. 资产负债表日后事项的非调整事项

1、2006 年 1 月 19 日，本基金以 2006 年 1 月 16 日已实现的可分配收益为基准，对基金持有人分配的红利为每 10 份基金份额 0.20 元。

2、2006 年 2 月 14 日，本基金以 2006 年 2 月 8 日已实现的可分配收益为基准，对基金持有人分配的红利为每 10 份基金份额 0.40 元。

除上述事项外，截止 2006 年 2 月 20 日，本基金没有其他需要披露的重大资产负债表日后事项中的非调整事项。

附注 9. 其他重要事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的其他重要事项。

附注 10. 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

附注 11. 承诺事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的承诺事项。

七、基金投资组合报告**(一) 本报告期末基金资产组合情况**

序号	项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
1	银行存款及清算 备付金	250,761,962.75	54.95%
2	股票市值	205,079,455.20	44.94%
3	其它资产	515,644.82	0.11%
4	总计	456,357,062.77	100.00%

(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	数量(股)	市值(元)	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	18,786,868	94,386,600.14	21.13%
C0 食品、饮料	1,560,455	16,581,271.70	3.71%
C1 纺织、服装、皮毛	385,000	2,541,000.00	0.57%
C2 木材、家具		0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	408,794	3,589,211.32	0.80%
C4 石油、化学、塑胶、塑料		0.00	0.00%
C5 电子	112,512	745,954.56	0.17%

C6 金属、非金属	12,795,998	45,850,367.54	10.27%
C7 机械、设备、仪表	3,073,100	20,639,518.68	4.62%
C8 医药、生物制品	451,009	4,439,276.34	0.99%
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	3,200,212	20,848,527.86	4.67%
G 信息技术业	8,980,173	25,144,484.40	5.63%
H 批发和零售贸易		0.00	0.00%
I 金融、保险业	8,805,833	41,673,487.94	9.33%
J 房地产业	5,082,882	23,026,354.86	5.16%
K 社会服务业		0.00	0.00%
L 传播与文化产业		0.00	0.00%
M 综合类		0.00	0.00%
合计	44,855,968	205,079,455.20	45.93%

(三) 本报告期末基金投资股票明细

序号	股票代码	股票名称	数 量 (股)	市 值(元)	占基金资产 净值比例%
1	600016	G 民 生	6,455,910	26,210,994.60	5.8702%
2	600050	中国联通	8,980,173	25,144,484.40	5.6314%
3	000898	鞍钢新轧	5,291,395	20,848,096.30	4.6691%
4	000002	深万科 A	4,500,000	19,395,000.00	4.3437%
5	600036	招商行	2,349,923	15,462,493.34	3.4630%
6	600005	G 武 钢	5,000,000	13,550,000.00	3.0347%
7	600887	伊利股份	754,955	11,128,036.70	2.4922%
8	600875	东方电机	773,273	9,596,317.93	2.1492%

9	000089	深圳机场	1,139,989	7,318,729.38	1.6391%
10	600018	G 上 港	587,200	6,641,232.00	1.4874%
11	000729	燕京啤酒	805,500	5,453,235.00	1.2213%
12	600362	江西铜业	1,029,680	5,230,774.40	1.1715%
13	600418	江淮汽车	1,499,965	5,174,879.25	1.1590%
14	000630	G 铜 都	1,226,373	5,003,601.84	1.1206%
15	600787	中储股份	1,023,023	3,846,566.48	0.8615%
16	600463	空港股份	582,882	3,631,354.86	0.8133%
17	600308	G 华 泰	408,794	3,589,211.32	0.8038%
18	600089	特变电工	418,600	3,043,222.00	0.6816%
19	600004	白云机场	450,000	3,042,000.00	0.6813%
20	600066	宇通客车	352,762	2,557,524.50	0.5728%
21	000726	鲁 泰 A	385,000	2,541,000.00	0.5691%
22	600085	G 同仁堂	123,571	1,718,872.61	0.3850%
23	600296	兰州铝业	248,550	1,217,895.00	0.2728%
24	000919	金陵药业	144,420	1,036,935.60	0.2322%
25	600535	天 士 力	102,233	1,008,017.38	0.2258%
26	600060	海信电器	112,512	745,954.56	0.1671%
27	600276	恒瑞医药	29,985	442,278.75	0.0991%
28	000513	丽珠集团	50,800	233,172.00	0.0522%
29	000541	佛山照明	20,000	203,400.00	0.0456%
30	600202	哈 空 调	8,500	64,175.00	0.0144%

(四)报告期内股票投资组合的重大变动

1、本报告期内累计买入、卖出净值前 20 名的股票明细

序号	累计买入金额前 20 名			
	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末资产净值的比例(%)

1	600050	中国联通	34,110,808.48	7.64%
2	600900	G 长 电	28,837,088.01	6.46%
3	600016	G 民 生	25,534,200.63	5.72%
4	000002	深万科 A	23,415,496.96	5.24%
5	000898	鞍钢新轧	20,767,261.49	4.65%
6	600019	G 宝 钢	15,870,994.09	3.55%
7	600036	招商银行	14,458,837.00	3.24%
8	600005	G 武 钢	13,752,445.08	3.08%
9	600887	伊利股份	12,805,830.95	2.87%
10	600875	东方电机	10,019,926.79	2.24%
11	000063	中兴通讯	8,007,174.78	1.79%
12	000089	深圳机场	7,345,686.42	1.65%
13	600018	G 上 港	6,319,211.95	1.42%
14	600004	白云机场	5,449,542.37	1.22%
15	600418	江淮汽车	5,427,975.86	1.22%
16	600362	江西铜业	4,962,964.39	1.11%
17	000729	燕京啤酒	4,869,658.63	1.09%
18	000630	G 铜 都	4,847,967.77	1.09%
19	600787	中储股份	4,149,854.48	0.93%
20	600547	山东黄金	3,932,936.98	0.88%
序号	累计卖出金额前 20 名			
	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期末资产净值的 比例 (%)
1	600900	G 长 电	28,346,888.85	6.35%
2	600019	G 宝 钢	16,008,792.05	3.59%
3	600050	中国联通	9,550,415.11	2.14%
4	000063	中兴通讯	8,730,041.11	1.96%
5	600547	山东黄金	4,412,674.27	0.99%
6	000002	深万科 A	4,217,442.89	0.94%

7	600125	铁龙物流	3,618,731.57	0.81%
8	600104	G 上 汽	3,276,926.74	0.73%
9	600195	中牧股份	3,045,532.21	0.68%
10	600489	中金黄金	2,972,716.57	0.67%
11	000527	美的电器	2,717,118.15	0.61%
12	600887	伊利股份	2,530,173.30	0.57%
13	600004	白云机场	2,490,372.09	0.56%
14	600270	外运发展	1,874,648.50	0.42%
15	600596	新安股份	1,823,892.00	0.41%
16	600096	云 天 化	1,783,049.81	0.40%
17	000581	威孚高科	1,676,892.15	0.38%
18	000651	格力电器	1,325,353.92	0.30%
19	000060	G 中 金	1,272,364.57	0.28%
20	600600	青岛啤酒	1,219,069.99	0.27%

2、本报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本总额	310,407,257.96
卖出股票的收入总额	110,841,805.78

(五) 本报告期末债券投资组合

报告期末无债券投资

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

2、报告期内因股权分置改革获得万科认沽权证 513231 份；该报告期无主动投资权证。

3、报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

4、其他资产构成

其他资产明细	金额（元）
应收利息	71,542.79
应收交易保证金	300,000.00
应收证券清算款	2,254.39
待摊费用	141,847.64
合计	515,644.82

5. 基金持有的处于转股期的可转换债券明细

无

八、基金份额持有人户数、持有人结构

本报告期末基金份额持有人信息

基金份额持有人户数（户）	平均每户持有基金份额（份）	机构投资者持有基金份额（份）	占总份额比例（%）	个人投资者持有基金份额（份）	占总份额比例（%）
18413	24013	183,547,900.10	41.51%	258,602,583.29	58.49

九、开放式基金份额变动

项 目	单位（份）
合同生效日基金份额总额	618,818,129.03
本报告期期初基金份额总额	618,818,129.03
本报告期期末基金份额总额	442,150,483.39
本报告期间基金总申购份额	479,963.98
本报告期间基金总赎回份额	177,147,609.62

十、重大事项揭示

1、本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；
2、本报告期内本基金管理人和基金托管人的专门托管部门未发生重大人事变动；

3、本报告期内本基金的投资策略未有改变；

4、本基金自基金合同生效以来聘请重庆天健会计师事务所提供审计服务。

5、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》（证监基字[1998]29号）的有关规定，决定租用国泰君安证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、联合证券有限责任公司、恒泰证券有限责任公司、新时代证券有限责任公司、中信证券股份有限公司各一个交易席位。本报告期内租用的席位没有发生变更。

本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其席位作为本基金的专用交易席位。基金专用交易席位的选择标准如下：

1) 经营行为稳健规范，内控制度健全；

2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；

3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

基金专用交易席位的选择程序如下：

1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。

2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

6、本基金 2005 年度通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

序号	券商名称	2005 年度							
		国债 交易量 (元)	国债 交易 量比 例 (%)	国债回购交易 量 (元)	国债 回购 交易 比例	股票交易量 (元)	股票交 易量比 例 (%)	佣金 (元)	佣金 比例 (%)
1	东方证券	0.00	0	172,800,000.00	7.47%	127,406,904.75	30.28%	102,746.96	32.32%
2	恒泰证券	0.00	0	864,300,000.00	37.34%	99,465,362.35	23.64%	72,918.54	22.94%
3	新时代证券	0.00	0	0.00	0	76,012,291.63	18.07%	59,481.04	18.71%
4	国泰君安	994.10	49.94%	1,277,700,000.00	55.19%	52,322,923.99	12.44%	30,127.46	9.48%
5	中信证券	996.50	50.06%	0.00	0	35,259,849.12	8.38%	28,912.06	9.10%
6	联合证券	0.00	0	0.00	0	30,275,070.77	7.20%	23,690.66	7.45%
总计		1,990.60	100%	2,314,800,000.00	100%	420,742,402.61	100.00%	317,876.72	100%

7、本报告期内其他重大事项：

公告事项	信息披露报纸 名称	披露时间
《新世纪优选分红混合型证券投资基金 开放赎回业务公告》	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2005 年 12 月 12 日
《新世纪优选分红混合型证券投资基金 开通在上交所系统办理申购赎回业务的 公告》	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2005 年 12 月 12 日
《新世纪优选分红混合型证券投资基金 关于开放赎回业务的提示公告》	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2005 年 12 月 13 日
《新世纪优选分红混合型证券投资基金 关于赎回业务的更正公告》	中国证券报、上海 证券报、证券时报	2006 年 1 月 13 日

十一、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)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(六)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

2006 年 3 月 30 日