

新世纪优选分红混合型证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

2009 年 3 月 31 日

基金管理人：新世纪基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年四月二十一日

§ 1 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 04 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，投资者在作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 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称：	新世纪优选分红混合
交易代码：	519087
前端交易代码：	519087
后端交易代码：	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：	2,073,585,442.73 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

	<p>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：	中国农业银行股份有限公司

null

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2009 年 1 月 1 日-2009 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	103,145,184.54
2.本期利润	266,663,418.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.1267
4.期末基金资产净值	1,171,643,927.58
5.期末基金份额净值	0.5650

1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益

2、以上所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（例如基金申购费赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	28.91%	1.56%	21.31%	1.39%	7.60%	0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新世纪优选分红混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005 年 9 月 16 日至 2009 年 3 月 31 日）



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
向朝勇	基金经理，副总经理	2007-6-19	—	12 年	管理学博士，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；现任公司副总经理。
曹名长	基金经理，投资管理部副总监	2006-7-12	—	12 年	经济学硕士，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。现任投资管理部副总监。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人一直坚持公平交易原则，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，基金管理人未管理与本基金风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（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 2009 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.5650 元，本报告期份额净值增长率为 28.91%，同期比较基准的增长率为 21.31%。

2、投资策略和运作分析

08 年底由于我们预期“经济虽然仍有下滑的风险，但在政府的宏观调控下，国内的通胀将会逐步回落，经济实现软着陆的可能性较大。市场的大幅调整导致整体估值水平已经大幅降低，系统性风险已较充分释放。我们认为中国经济长期仍将保持较快的增长，不会因为短期调控和外部力量的冲击而改变，经济周期的短期波动不会改变优质上市公司的长期投资价值，很多优质上市公司的投资价值已经凸现。”，因此我们在配置上维持了 08 年四季度的较高仓位，并适当进行了波段性操作，基金的业绩表现较为理想。不足的是对周期性行业反弹力度缺乏足够的研究和准备，参与较少。

（二）未来展望及操作策略

中国扩张性财政政策和货币政策的实施以及经济自身的规律，使得经济在第二季度开始会逐步活跃。这种活跃会使得货币乘数上升，外加流动性充足、生产停滞使得产品价格上升。由于供给函数弹性很大，产品价格的这种大幅上升预计是极其短暂的，后面更可能形成缓慢温和的上升，通货膨胀发生的可能性很小。尽管 CPI 很可能会由负转正，货币幻觉使得生产厂商从价格得到的供需关系不可信，导致中游以上的经济活动解除冰冻状态，而下游如汽车、地产和零售本身也度过了冰冻期，自此，从短周期角度讲，国内经济将逐步正常，尽管未来这种恢复是曲折的而非一帆风顺的，但转折可能正在形成，因此，二季度中国经济三驾马车中的投资和消费是比较乐观的。同时，我们对二季度的进出口也不是特别悲观，原因是美元流动性充足及对美国经济企稳和恢复也将支持中国的出口。

由于出口产品特性决定的供需弹性等因素存在，使得目前人民币贬值不会对净出口产生明显的刺激作用且会打击其他地区经济，故人民币趋势性贬值的可能性很小，而在人民币国际化的过程当中，外资出逃只是错误预期下的短期现象。

综上所述，我们对宏观经济趋势以及股市仍持较为乐观态度。

当然，当前市场一片乐观景象，这种乐观使得股市很可能会过度透支经济企稳的预期，而当经济即使真正复苏，但由于企业业绩的滞后显现，股市回调的可能性反而加大，因此，未来不排除会出现经济复苏却股市回调的现象。无论如何，即使股市估值水平尚处于安全区间，但短期的过快上涨以及一些局部行业和板块过热，都将使股市震荡程度可能增强，而与概念相关的一些品种，风险正在积聚。

我们二季度的投资主线是：一个优先，一个灵活，一个谨慎。优先配置经济复苏过程中率先受益的行业和受惠政策行业——经济复苏过程中率先受益行业，包括刚性需求释放的房地产业、消费转旺的汽车、家电和零售业、受惠于信贷规模扩大和流动性充裕的金融业，以及成本下降而下游需求恢复的制造业，如工程机械、电力设备、通讯设备等。受惠政策行业主要是医药行业以及十大产业振兴规划涉及的行业，以振兴细则超出市场预期来选择投资的具体行业。灵活配置通胀预期下受益于大宗商品价格上涨的周期性行业——这方面主要是原材料和能源行业，如有色价格上涨带来的有色板块机会；原油价格上涨带来的石油、煤炭、化工、替代能源等行业的投资机会；BDI 指数上涨带来的海洋运输行业的机会；

农产品价格上涨带来的农业板块的机会。谨慎参与主题性投资——对于资产注入、新能源、创投、区域经济一体化、世博会、亚运会等各种主题，我们持谨慎态度，对资产注入和重组并购主题将自下而上地选择整合后业绩能超出预期的公司。

根据“自上而下”与“自下而上”相结合的方法，二季度我们优先选择以下行业：房地产、券商、保险、银行、零售、食品饮料、医药、通讯设备、电力设备、工程机械、造纸、汽车和家电、煤炭、航运、部分化工子行业等。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,050,827,085.14	89.07
	其中：股票	1,050,827,085.14	89.07
2	固定收益投资	61,199,334.20	5.19
	其中：债券	61,199,334.20	5.19
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	60,223,673.00	5.10
6	其他资产	7,588,386.33	0.64
7	合计	1,179,838,478.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	27,279,410.50	2.33
B	采掘业	45,974,479.06	3.92
C	制造业	366,054,526.01	31.24
C0	食品、饮料	82,372,656.50	7.03
C1	纺织、服装、皮毛	32,438,424.90	2.77
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	5,356,288.00	0.46
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,584,693.88	1.50
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	95,183,957.20	8.12

C7	机械、设备、仪表	95,716,778.13	8.17
C8	医药、生物制品	33,997,746.80	2.90
C99	其他制造业	3,403,980.60	0.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,052,105.20	2.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	90,071,268.05	7.69
H	批发和零售贸易	66,056,314.55	5.64
I	金融、保险业	310,875,034.19	26.53
J	房地产业	30,838,400.00	2.63
K	社会服务业	52,680,608.58	4.50
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	36,944,939.00	3.15
	合计	1,050,827,085.14	89.69

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明

细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601009	南京银行	5,577,470	73,343,730.50	6.26
2	600036	招商银行	3,710,322	59,105,429.46	5.04
3	600005	武钢股份	7,480,000	54,978,000.00	4.69
4	601318	中国平安	1,390,000	54,362,900.00	4.64
5	600007	中国国贸	4,882,788	44,140,403.52	3.77
6	600415	小商品城	639,850	36,944,939.00	3.15
7	002038	双鹭药业	942,900	31,398,570.00	2.68
8	600519	贵州茅台	272,110	31,221,901.40	2.66
9	002202	金风科技	773,400	31,052,010.00	2.65
10	000063	中兴通讯	825,000	29,155,500.00	2.49

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债 券 品 种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	61,199,334.20	5.22
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	61,199,334.20	5.22

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资

明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	122013	08 北辰债	558,490	61,199,334.20	5.22
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期末本基金投资的前十名证券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、处罚的情形。

5.8.2 本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,300,000.00
2	应收证券清算款	3,333,310.31
3	应收股利	-
4	应收利息	2,592,183.64
5	应收申购款	362,892.38
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,588,386.33

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末没有处于转股期的可转债情况。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000887	中鼎股份	6,900,000.00	0.58	非公开发行锁定期

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,123,257,149.96
报告期期间基金总申购份额	21,476,645.10
报告期期间基金总赎回份额	71,148,352.33
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,073,585,442.73

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准新世纪优选分红混合型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

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

7.3 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

二〇〇九年四月二十一日