新世纪优选成长股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12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　报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§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根据本基金合同规定,于2009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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	世纪成长
交易代码:	519089
基金运作方式:	契约型开放式基金
基金合同生效日:	2008年7月25日
报告期末基金份额总额:	88,922,750.98份
投资目标:	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下,优选具有成长性兼具品质保障的上市公司为主要投资对象,力争持续地超越业绩比较基准,为投资者实现超额收益。
投资策略:	本基金是股票型基金,选择具有成长性兼具品质保障的股票,因此主要采取自下而上的主动投资管理策略。当然仅应用自下而上的策略可能导致某行业股票集中度过高,行业配置不够分散,造成组合非系统风险高。再考虑到国内系统风险高,因此有必要辅助以适当的资产配置和行业配置策略进行调整。 1、大类资产配置 本基金重点考虑以下四个基本因素:一是宏观经济周期因素;二是估值因素;三是制度和政策的变化因素;四是市场情绪的因素。通过这四个方面分析,利用打分卡模型(MVPS,即M:宏观因素;V:估值因素;P:政策因素;S:情绪因素),综合四方面的结果,调整股票投资比例。其中宏观经济因素主要考虑GDP、固定资产投资增速、消费品零售总额、进出口额、CPI、原材料价格、利率与汇率等;估值因素主要考虑整体市场的市盈率和隐含股权风险溢价等;政策因素主要考虑政策周期、制度创新等;情绪因素主要考虑新增开户数等指标。 2、行业配置策略 本基金对初级股票池中个股所处行业的动态评价是在"新世纪行业评价系统"的辅助下完成。通过把握宏观经济所处的阶段,估计行业所处的景气周期阶段,结合对行业竞争优势的评价和对行业估值水平的研究,综合形成对行业的总体投资价值评价。景气周期主要参考国家统计局的"中国行业企业景气指数";行业估值水平采用PEG估计,行业竞争优势主要从政策扶持、市场需求、行业组织、行业关联度、生产要素配置、国际化水平六方面综合评价。本基金重点考虑投资价值高的行业,增加(和行业自然权重相比较)其行业权重,减少或不投资价值低(和行业自然权重相比较)的行业权重。 3、股票选择策略 采用以选择具有成长性兼具品质保障的上市公司的"优选成长"选股策略。首先通过财务指标从中选择出财务风险低上市公司,并选择具有成长性公司,即预期未来2年主营业务收入增长率高于GDP增长率1.5倍的股票,辅助以预期主营业务收入利润增长率指标,以及参考企业成长归因分析进行选择,形成初选股票池;进而选择价值低估、具备赢利能力、偿债能力、以及公司业绩质量(即真实、稳定)的公司。主要采用现金流分析、估值模型(PEG)和其他定量定性分析(主要是净资产收益率ROE和资产负债率)保障上市公司的品质,形成备选股票池;最后,通过调研,并根据行业配置策略确定最终的投资组合。 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。 5、权证投资策略 在控制风险的前提下,本基金将采用以下策略。普通策略:根据权证定价模型,选择低估的权证进行投资。持股保护策略:股票型基金有持有股票的必要(最低60%),却有股价下跌带来损失的可能。利用认沽权证,就可以实现对手中持股的保护。套利策略:当认沽权证和正股价的和低于行权价格时,并且总收益率超过市场无风险收益率时,可以进行无风险套利。 6、资产支持证券投资策略 在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从五个方面综合定价,选择低估的品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。其中信用因素是目前最重要的因素,本基金采用信用矩阵方法来估计。
业绩比较基准:	80%*沪深300指数+20%*上证国债指数
风险收益特征:	高风险高收益品种,预期风险和收益均高于混合型基金、债券型基金
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

§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(2008年10月1日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	1,810,882.45
2.本期利润	1,291,498.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0100
4.期末基金资产净值	88,323,250.41
5.期末基金份额净值	0.9933

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。

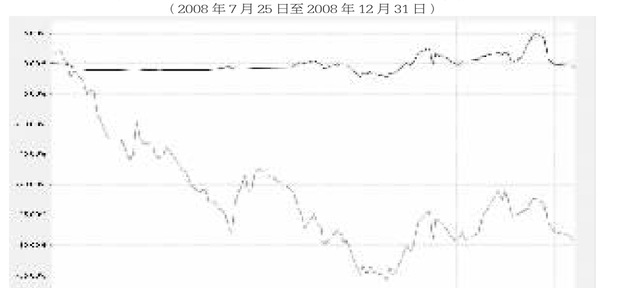
3.2 基金净值表现

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3个月	0.01%	0.82%	–14.38%	2.43%	14.39%	–1.61%

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

新世纪优选成长股票型证券投资基金
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
(2008年7月25日至2008年12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		
曹名长	基金经理,投资管理部副总监	2008–7–25	–	11	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。
王卫东	基金经理,投资管理部副总监	2008–7–25	–	15	硕士,先后供职于广东发展银行海南证券业务部,任经理;广发证券公司海口海甸岛营业部,负责营业部管理并从事投资银行工作;广发证券公司投资理财部和自营部,任经理;华龙证券有限责任公司投资理财总部,任总经理;青岛海东清置业有限公司,任总经理。现任投资管理部副总监。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期,新世纪基金管理有限公司作为新世纪优选成长股票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》、《新世纪优选成长股票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2008年12月31日,本基金份额净值为0.9933元,本报告期份额净值增长率为0.01%,同期比较基准的增长率为–14.38%。

2、投资策略和运作分析

08年4季度A股市场继续下跌,其中上证综指下跌20.62%、深成指下跌14.21%,沪深300下跌19%。本基金贯彻了"以防御为主,防守反击"的投资策略,季度内净值上涨0.01%,较好地规避了市场的下跌风险。

(二)未来展望及操作策略

A股市场经过2008年全年65%幅度的下跌,市场系统性风险得到释放。目前的绝对估值水平处于历史较低的位置,长期投资价值逐渐显现。

总体上看,09年我国经济将面临内外需同时放缓的严峻考验,但政府为刺激经济先后出台的4万亿基建,各种降低税费、扩大内需、大幅降息以及维护金融稳定等一系列的政策措施预计也将发挥作用。

因此,在政府全力保经济增长,并期待效果逐渐显现的氛围下,市场信心有望修复,A股市场将改变08年全年单边下跌的走势,存在结构性机会。

本基金认为一季度可能存在两类投资机会,一类是需求稳定的行业板块。如新能源、农化、医药等行业。另一类是处在周期底部,库存下降,有望率先复苏的行业,如各类制造业。

§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	65,429,682.60	72.29
	其中:股票	65,429,682.60	72.29
2	固定收益投资	18,466,332.80	20.40
	其中:债券	18,466,332.80	20.40
	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	4,954,306.67	5.47
6	其他资产	1,662,100.33	1.84
7	合计	90,512,422.40	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	0.00	0.00
B	采掘业	486,500.00	0.55
C	制造业	31,336,630.00	35.48
C0	食品、饮料	1,653,414.00	1.87
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	1,430,000.00	1.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,211,076.00	5.90
C5	电子	790,800.00	0.90
C6	金属、非金属	1,543,400.00	1.75
C7	机械、设备、仪表	8,993,040.00	10.18
C8	医药、生物制品	11,197,900.00	12.68
C99	其他制造业	517,000.00	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,396,500.00	1.58
E	建筑业	805,000.00	0.91
F	交通运输、仓储业	2,296,500.00	2.60
G	信息技术业	5,162,390.60	5.84
H	批发和零售贸易	4,810,400.00	5.45
I	金融、保险业	10,325,400.00	11.69
J	房地产业	4,522,600.00	5.12
K	社会服务业	2,123,000.00	2.40
L	传播与文化产业	927,500.00	1.05
M	综合类	1,237,262.00	1.40
	合计	65,429,682.60	74.08

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	000566	海南海药	650,000	5,408,000.00	6.12
2	002202	金风科技	150,000	3,787,500.00	4.29
3	600030	中信证券	200,000	3,594,000.00	4.07
4	600089	特变电工	150,000	3,582,000.00	4.06
5	000525	红太阳	254,100	3,166,086.00	3.58
6	600351	亚宝药业	250,000	3,115,000.00	3.53
7	600739	辽宁成大	230,000	2,796,800.00	3.17
8	600048	保利地产	150,000	2,160,000.00	2.45
9	002183	怡亚通	110,000	2,123,000.00	2.40
10	002191	劲嘉股份	110,000	1,430,000.00	1.62

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	3,054,000.00	3.46
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	15,412,332.80	17.45
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	18,466,332.80	20.91

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	122009	08新湖债	50,000	5,261,500.00	5.96
2	115002	国安债 1	59,960	5,037,239.60	5.70
3	10301	03国债(1)	30,000	3,054,000.00	3.46
4	129902	98中铁(3)	20,000	2,044,000.00	2.31
5	112004	08中粮债	18,000	2,020,860.00	2.29

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遣责、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	250,000.00
2	应收证券清算款	1,076,231.57
3	应收股利	0.00
4	应收利息	335,868.76
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	1,662,100.33

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金没有处于转股期的可转债。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中没有流通受限情况。

5.8.6 其他需说明的重要事项

无

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	189,830,994.75
报告期期间基金总申购份额	1,302,257.18
报告期期间基金总赎回份额	102,210,500.95
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	88,922,750.98

§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成长股票型证券投资基金募集的文件

(二)《新世纪优选成长股票型证券投资基金基金合同》

(三)《新世纪优选成长股票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《新世纪优选成长股票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
二〇〇九年一月二十一日

新世纪优选分红混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12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　报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§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根据本基金合同规定,于2009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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	世纪分红
交易代码:	519087(前端)、519088(后端)
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:	2,123,257,149.96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

§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(2008年10月1日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–178,602,895.11
2.本期利润	–22,781,791.70
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0107
4.期末基金资产净值	930,532,633.30
5.期末基金份额净值	0.4383

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。

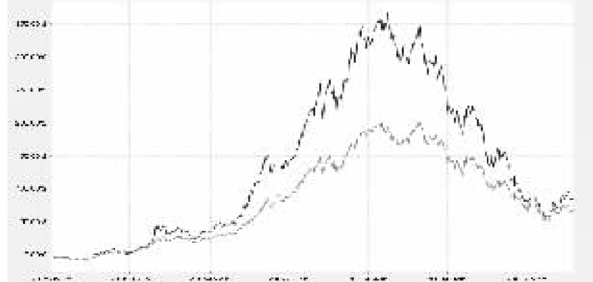
3.2 基金净值表现

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3月	–2.27%	2.13%	–9.00%	1.80%	6.73%	0.33%

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2008年12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,副总经理兼投资总监	2007–6–19	–	11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;现任投资管理部总监。
曹名长	基金经理,投资管理部副总监	2006–7–12	–	11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遵规守信情况说明

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2008年12月31日,本基金份额净值为0.4383元,本报告期份额净值增长率为–2.27%,同期比较基准的增长率为–9.00%。

2、投资策略和运作分析

持续动荡的金融环境继续困扰着全球经济,季度伊始的全球央行集体降息仍未能刺激各国股市整体走强,在此背景下,A股市场未能独善其身,2008年四季度A股市场持续下挫,随后,在政府为刺激经济先后出台4万亿扩大内需、大幅降息暨维护金融稳定等一系列政策措施的影响下,A股市场在创下本轮调整的新低后逐步走稳并展开了近30%的反弹。

目前,国际油价、铁矿石、煤炭等大宗原材料及农产品价格暴跌,需求不振,企业进入去存货化周期,次债危机对实体经济的蔓延导致对美国经济步入衰退以及全球经济减速的担忧;央行货币政策持续放松,房地产市场持续低迷,宏观经济增速逐步放缓,分析师对企业盈利水平的不断下移。宏观经济虽然可能仍面临着下滑的风险,但4万亿扩大内需政策出台的刺激下人们对经济的预期不再过渡悲观,估值的吸引力以及流动性的释放,使市场热点板块频出,前期跌幅巨大的周期性行业如钢铁、有色、航运、煤炭板块等出现了超跌反弹,周期性较弱的医药、必须消费品、TMT、受益于国家基础设施建设的建筑、水泥、电力设备、工程机械等表现强劲。我们在资产配置加大了对金融、医药、商业贸易、机械设备等行业的投资,增加了仓位配置。基金净值在同类型基金中表现较好。

(二)未来展望及操作策略

目前的经济仍面临着下滑的风险,但我们预计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。

投资策略方面,我们将会仍将坚守"价值+成长"的投资理念,努力寻找那些具有长期投资价值,能够穿越经济周期的短期波动,即使在整体经济增长减速的背景下,盈利仍能保持稳定快速成长的公司作为配置重点。对于周期性股票,我们将会加大对行业周期性的把握,谨慎对待,对于周期已经触底、未来长期投资价值凸现并被低估的公司将会战略配置,对于处于景气高点的行业将会减少配置。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优质股。

2009年1季度结合自上而下和自下而上的方法,我们看好医药、食品饮料中的必须消费品、电力设备、信息技术、基础设施建设等行业中的部分优质上市公司,但由于前期涨幅较大,我们会密切关注其估值的水平,将会减持其中的较高估值的板块或者个股,密切关注房地产、农业、钢铁、有色、机械、化工、煤炭等行业中的结构性投资机会,对于其中的超跌、率先复苏的周期性行业将会加大配置力度。

§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	743,950,757.12	79.10
	其中:股票	743,950,757.12	79.10
2	固定收益投资	138,426,167.91	14.72
	其中:债券	138,426,167.91	14.72
	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	47,182,790.47	5.02
6	其他资产	10,946,359.26	1.16
7	合计	940,506,074.76	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	18,133,365.18	1.95
B	采掘业	14,131,501.79	1.52
C	制造业	282,262,760.95	30.33
C0	食品、饮料	37,245,334.13	4.00
C1	纺织、服装、皮毛	5,665,000.00	0.61
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	49,345,364.12	5.30
C5	电子	5,610,150.00	0.60
C6	金属、非金属	32,701,489.71	3.51
C7	机械、设备、仪表	90,142,659.20	9.69
C8	医药、生物制品	55,170,661.79	5.93
C99	其他制造业	6,382,102.00	0.69
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	34,184,250.24	3.67
F	交通运输、仓储业	6,576,400.00	0.71
G	信息技术业	62,446,416.46	6.71
H	批发和零售贸易	79,324,867.45	8.52
I	金融、保险业	180,654,715.67	19.41
J	房地产业	10,135,520.00	1.09
K	社会服务业	23,220,350.22	2.50
L	传播与文化产业	3,107,825.00	0.33
M	综合类	29,772,784.16	3.20
	合计	743,950,757.12	79.95

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	600030	中信证券	3,226,300	57,976,611.00	6.23
2	601009	南京银行	5,137,470	43,103,373.30	4.63
3	002202	金风科技	1,700,000	42,925,000.00	4.61
4	600415	小商品城	542,507	29,772,784.16	3.20
5	601318	中国平安	1,110,000	29,514,900.00	3.17
6	600845	宝信软件	1,522,580	23,417,280.40	2.52
7	600351	亚宝药业	1,801,690	22,449,057.40	2.41
8	600529	山东药玻	2,289,107	21,815,189.71	2.34
9	600519	贵州茅台	178,780	19,433,386.00	2.09
10	002269	美邦服饰	667,090	18,478,393.00	1.99

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	94,725,299.60	10.18
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	43,700,868.31	4.70
7	其他	–	–
8	合计	138,426,167.91	14.88

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	344,160	36,453,427.20	3.92
2	110003	新钢转债	314,890	30,197,951.00	3.25
3	122009	08新湖债	250,000	26,307,500.00	2.83
4	122011	08金发债	160,000	16,512,000.00	1.77
5	125709	唐钢转债	133,073	13,502,917.31	1.45

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遣责、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	6,633,597.39
3	应收股利	–
4	应收利息	2,983,611.68
5	应收申购款	29,150.19
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	10,946,359.26

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	13,502,917.31	1.45

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中没有流通受限情况。

5.8.6 其他需说明的重要事项

无

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,153,947,649.23
报告期期间基金总申购份额	8,615,756.51
报告期期间基金总赎回份额	39,309,255.78
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	2,123,257,149.96

§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
二〇〇九年一月二十一日

中信现金优势货币市场基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:中信基金管理有限责任公司　基金托管人:招商银行股份有限公司　报告送出日期:2009年01月21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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	中信现金优势基金
交易代码:	288101
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2005年04月20日
报告期末基金份额总额:	647,420,746.91份
投资目标:	在保持安全性、高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。
投资策略:	结合货币市场利率的预测与现金需求安排,采取现金流管理策略进行货币市场工具投资,以便在保证基金财产的安全性和流动性的基础上,获得较高的收益。
业绩比较基准:	本基金以中国人民银行公布的一年期定期存款的税后收益率作为业绩比较基准。
风险收益特征:	基金投资于货币市场工具,属于低风险品种。
基金管理人:	中信基金管理有限责任公司
基金托管人:	招商银行股份有限公司

§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(2008年10月01日——2008年12月31日)
1.　本期已实现收益	8,564,641.91
2.　本期利润	8,564,641.91
3.　期末基金资产净值	647,420,746.91

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

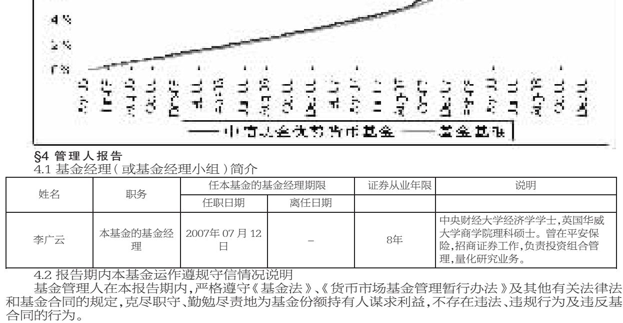
3.2 基金净值表现

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	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3552%	0.0232%	0.8314%	0.0018%	0.5238%	0.0214%

注:本基金收益分配按日结转份额。

3.1.1 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



§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		
李广云	本基金的基金经理	2007年07月12日	–	8年	中央财经大学经济学学士,英国华威大学商学院理科硕士。曾在平安保险,招商证券工作,负责投资组合管理,量化研究业务。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

基金管理人在本报告期内,严格遵守《基金法》、《货币市场基金管理暂行办法》及其他有关法律法规和基金合同的规定,克尽职守、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在违法、违规行为及违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人进一步完善了公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先,比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中设置了公平交易模块,不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,实现公平交易。

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

按照中信现金优势基金的基金合同,中信现金优势基金属于货币型基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,中信基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,未发生异常交易行为。

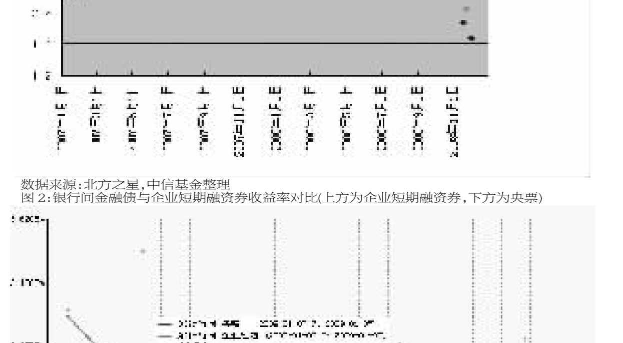
4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

(1)货币市场回顾

今年四季度,在全球经济衰退的影响下,国内以投资和出口为主导的经济体系也受到显著冲击,国内物价指数快速回落至3%以下,预计未来的GDP增长和随后的物价指数将继续回落,经济萎缩情形明显。为提振经济、保证增长,中国人民银行跟随全球运用猛烈的货币政府,大幅度调降存贷款利率,包括存款准备金利率,和存款准备金率;同时财政部发布4万亿财政刺激方案,以财政支出增加固定资产投入,保证经济增长速度不会大幅度下滑。

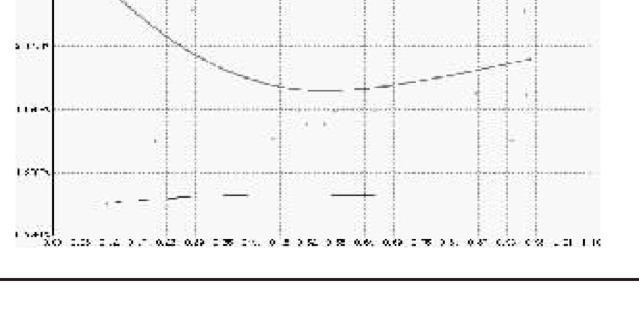
市场对经济下滑的担忧,物价水平下降的事实,以及银行间充沛的流动性都使国债金融债收益率大幅度下降,其中一年期以内的央票由于停发,更成为稀缺品种,收益率曲线完全平坦化,并与银行间短期回购利率基本一致,收益率低至1%,使得国债金融债与同期限企业债的利差明显增大。

图1:1年期,3个月期央票发行利率



数据来源:北方之星,中信基金整理

图2:银行间金融债与企业短期融资券收益率对比(上方为企业短期融资券,下方为央票)



数据来源:北方之星,中信基金整理

(2)投资运作回顾

基金在四季度增加了各类债券品种的持仓,提高了组合剩余期限,并根据各品种风险收益比较进行结构调整,使持有人享受到债券市场上涨带来的收益。由于市场收益率已经经历了较大幅度的下降,基金投资将更趋于各方面的风险控制,保证持有人的既得收益,并根据市场对组合结构进行调整。

§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	固定收益投资	432,303,075.38	66.72
	其中:债券	432,303,075.38	66.72
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	212,525,810.82	32.80
4	其他资产	3,115,837.15	0.48
5	合计	647,944,723.35	100.00

注:银行存款和清算备付金合计中无定期存款。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	726,797,076.60	1.21
	其中:买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中:买断式回购融资	–	–

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 期末基金组合剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	165
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	171
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	32.83	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)–60天	6.19	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.10	–
3	60天(含)–90天	9.39	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.39	–
4	90天(含)–180天	3.09	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)–397天(含)	48.10	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	99.60	–

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	80,816,021.19	12.48
	其中:政策性金融债	80,816,021.19	12.48
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	351,487,054.19	54.29
6	其他	–	–
合计		432,303,075.38	66.77
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		80,816,021.19	12.48

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0881255	08天医药CP01	500,000	50,495,513.60	7.80
2	0881241	08中电子CP02	500,000	50,217,615.72	7.76
3	0881260	08蒙电力CP01	500,000	50,153,820.91	7.75
4	0881253	08陕有色CP02	500,000	50,092,591.11	7.74
5	0881237	08华侨城CP02	400,000	40,287,772.81	6.22
6	070211	07国开11	300,000	30,615,786.92	4.73
7	050406	05农发06	300,000	30,155,916.79	4.66
8	0881217	08南航CP01	300,000	30,120,982.01	4.65
9	0881204	08淮南矿CP02	300,000	30,056,247.39	4.64
10	0881040	08承钒钛CP01	200,000	20,047,775.66	3.10

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	57
报告期内偏离度的最高值	0.4344%
报告期内偏离度的最低值	0.2042%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3186%

5.7 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

债券(包括票据)采用摊余成本法进行估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。债券回购按成本法估值。基金持有的银行存款以本金列示,按商定利率逐日计提利息。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.0000元。

5.8.2 本报告期内,本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过报告期末基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	3,037,362.40
4	应收申购款	4,500.00
5	其他应收款	–
6	待摊费用	73,974.75
7	其他	–
8	合计	3,115,837.15

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	357,852,890.08
报告期期间基金总申购份额	992,830,030.61
报告期期间基金总赎回份额	703,262,173.78
报告期期末基金份额总额	647,420,746.91

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准中信现金优势货币市场基金设立的文件

2、《中信现金优势货币市场基金基金合同》

3、《中信现金优势货币市场基金基金托管协议》

4、报告期内中信现金优势货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿

7.2 存放地点

1、《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处,其余备查文件存放在基金管理人处。

2、基金管理人地址:北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座8层　中信基金管理有限责任公司

3、基金托管人地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦　招商银行股份有限公司

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

基金管理人客户服务中心电话:010–82251898

基金管理人网址:http://funds.ecitic.com