

# 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、完整性承担个别及连带责任。  
本基金于2007年1月16日复核了本报告中的财务指标、数据和表现组合报告等内容，除特别说明外，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
基金管理人承诺就诚信经营、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。  
基金管理人过往业绩并不代表未来表现，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。

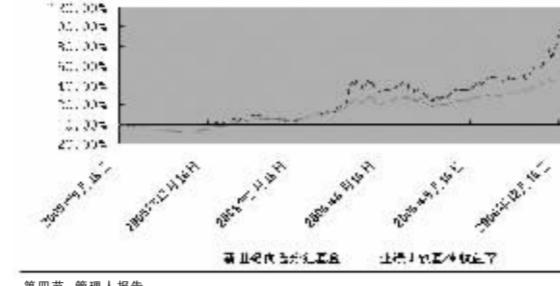
本报告中财务资料未经审计。本报告告期自2006年10月1日起至12月31日止。

## 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：	2006年9月16日
报告期末基金份额总额：	88,897,489.99份
投资目标：	有效地把控风险，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。
1、大类资产配置	根据本基金的投资目标、投资理念及投资范围，采用战术型资产配置策略，评估各资产类别在不同市场条件下的获利能力，以调整投资组合中的大类资产配置，从长期化的角度出发，本基金一方面地考察中国宏观经济和制度变革带来的国内基金资产估值水平的变化趋势，根据国内外市场“新旧转换”的特点及政策等因素进行研究；另一方面，对行业风险收益率、股权风险溢价进行分析，在比较不同行业风险收益特征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	动态地跟踪行业基本面，脾气周期化形成行业投资价值评价，参考国际行业分类标准，定期对行业配置比例进行调整。
在财务报表和上市公司研究的基础上，寻找品优质且有分红潜力的高成长型上市公司及有能力创造价值的上市公司，构建股票型、并辅助以国际竞争优势，提高股票的稳定性，寻找具有国际竞争优势的股票，增强投资组合的盈利能力及风险能力。	
3、债券配置策略	根据宏观经济周期变化引起的债券市场收益率的变化趋势，采取定期调期、久期管理、收益率曲线策略等积极投资策略，力求获取高于业绩基准的回报。
业绩比较基准：	60%×中债企债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

基金主要财务指标：		单位：人民币元				
基金本期净收益	27,062,329.88	基金份额本期净收益	0.2499			
期末基金资产净值	135,092,211.61	期末基金份额净值	1.6102			
三、报告期内净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较表						
阶段	净值增长率 长率 (1)	净值增长率 准偏差 (2)	业绩比较基准 收益率 (3)	业绩比较基准 收益率 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	44.92%	16.67%	24.53%	0.83%	20.39%	0.84%



## 投资策略：

动态地跟踪行业基本面，脾气周期化形成行业投资价值评价，参考国际行业分类标准，定期对行业配置比例进行调整。  
在财务报表和上市公司研究的基础上，寻找品优质且有分红潜力的高成长型上市公司及有能力创造价值的上市公司，构建股票型、并辅助以国际竞争优势，提高股票的稳定性，寻找具有国际竞争优势的股票，增强投资组合的盈利能力及风险能力。  
3、债券配置策略  
根据宏观经济周期变化引起的债券市场收益率的变化趋势，采取定期调期、久期管理、收益率曲线策略等积极投资策略，力求获取高于业绩基准的回报。  
**业绩比较基准：**60%×中债企债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

## 第四节 管理人报告

**一、基金经理简介**  
曾波先生，证券投资从业经验，历任君安证券公司研究员、红塔证券股份有限公司资产管理部投资经理、新世纪管理有限公司分析师。现任“新世纪优选分红混合型证券投资基金”基金经理。曾波先生拥有丰富的公司投资经理、新世纪管理有限公司分析师经验，对宏观经济和制度变革带来的国内基金资产估值水平的变化趋势，根据国内外市场“新旧转换”的特点及政策等因素进行研究；另一方面，对行业风险收益率、股权风险溢价进行分析，在比较不同行业风险收益特征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。

## 二、行业配置策略

动态地跟踪行业基本面，脾气周期化形成行业投资价值评价，参考国际行业分类标准，定期对行业配置比例进行调整。

在财务报表和上市公司研究的基础上，寻找品优质且有分红潜力的高成长型上市公司及有能力创造价值的上市公司，构建股票型、并辅助以国际竞争优势，提高股票的稳定性，寻找具有国际竞争优势的股票，增强投资组合的盈利能力及风险能力。

## 三、报告期间内债券投资组合和投资策略

（一）报告期间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%，同期基准净值增长率为24.52%。

（二）报告期间内债券投资情况

我们三季度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，四季度及以后的经济增长可能会继续放缓，景气度仍高位徘徊，上市公司净利润将实现持续增长，直到股票06和07年的净利润增长率均将达到20%左右，外贸差额继续保持高位，人民币升值持续升值，利率水平将相对较低水平，股市流动性仍然充足，从估值来看，虽然全部A股的加权平均市盈率可能亏损，但沪深300指数的市盈率已经较低，部分绩优股为主的大盘股将获得较高的收益。

（三）报告期间内债券投资的策略

在债券投资方面，我们一贯坚持“精选品种、择机操作”的原则。

（四）报告期间内股票投资情况

对于2007年初的政策策，我们将继续坚持“起点——持续成长，掌握两条主线——人民币升值背景下的低估值品种以及行业比较优势，企业核心竞争力以及具有相当估值优势的品种”。我们认为，06年底上涨带来的“恐慌”情绪已得到充分释放，市场将进入新的上升通道，把握行业龙头股的长期增长动力，力争获取超额收益。

（五）报告期间内股票投资组合情况

（六）报告期末股票投资组合情况

（七）报告期末前十名债券投资情况

（八）报告期末前十名股票投资情况

（九）报告期末前十名债券投资情况

（十）报告期末前十名股票投资情况

（十一）报告期末前十名债券投资情况

（十二）报告期末前十名股票投资情况

（十三）报告期末前十名债券投资情况

（十四）报告期末前十名股票投资情况

（十五）报告期末前十名债券投资情况

（十六）报告期末前十名股票投资情况

（十七）报告期末前十名债券投资情况

（十八）报告期末前十名股票投资情况

（十九）报告期末前十名债券投资情况

（二十）报告期末前十名股票投资情况

（二十一）报告期末前十名债券投资情况

（二十二）报告期末前十名股票投资情况

（二十三）报告期末前十名债券投资情况

（二十四）报告期末前十名股票投资情况

（二十五）报告期末前十名债券投资情况

（二十六）报告期末前十名股票投资情况

（二十七）报告期末前十名债券投资情况

（二十八）报告期末前十名股票投资情况

（二十九）报告期末前十名债券投资情况

（三十）报告期末前十名股票投资情况

（三十一）报告期末前十名债券投资情况

（三十二）报告期末前十名股票投资情况

（三十三）报告期末前十名债券投资情况

（三十四）报告期末前十名股票投资情况

（三十五）报告期末前十名债券投资情况

（三十六）报告期末前十名股票投资情况

（三十七）报告期末前十名债券投资情况

（三十八）报告期末前十名股票投资情况

（三十九）报告期末前十名债券投资情况

（四十）报告期末前十名股票投资情况

（四十一）报告期末前十名债券投资情况

（四十二）报告期末前十名股票投资情况

（四十三）报告期末前十名债券投资情况

（四十四）报告期末前十名股票投资情况

（四十五）报告期末前十名债券投资情况

（四十六）报告期末前十名股票投资情况

（四十七）报告期末前十名债券投资情况

（四十八）报告期末前十名股票投资情况

（四十九）报告期末前十名债券投资情况

（五十）报告期末前十名股票投资情况

（五十一）报告期末前十名债券投资情况

（五十二）报告期末前十名股票投资情况

（五十三）报告期末前十名债券投资情况

（五十四）报告期末前十名股票投资情况

（五十五）报告期末前十名债券投资情况

（五十六）报告期末前十名股票投资情况

（五十七）报告期末前十名债券投资情况

（五十八）报告期末前十名股票投资情况

（五十九）报告期末前十名债券投资情况

（六十）报告期末前十名股票投资情况

（六十一）报告期末前十名债券投资情况

（六十二）报告期末前十名股票投资情况

（六十三）报告期末前十名债券投资情况

（六十四）报告期末前十名股票投资情况

（六十五）报告期末前十名债券投资情况

（六十六）报告期末前十名股票投资情况

（六十七）报告期末前十名债券投资情况

（六十八）报告期末前十名股票投资情况

（六十九）报告期末前十名债券投资情况

（七十）报告期末前十名股票投资情况

（七十一）报告期末前十名债券投资情况

（七十二）报告期末前十名股票投资情况

（七十三）报告期末前十名债券投资情况

（七十四）报告期末前十名股票投资情况

（七十五）报告期末前十名债券投资情况

（七十六）报告期末前十名股票投资情况

（七十七）报告期末前十名债券投资情况

（七十八）报告期末前十名股票投资情况

（七十九）报告期末前十名债券投资情况

（八十）报告期末前十名股票投资情况

（八十一）报告期末前十名债券投资情况

（八十二）报告期末前十名股票投资情况

（八十三）报告期末前十名债券投资情况

（八十四）报告期末前十名股票投资情况

（八十五）报告期末前十名债券投资情况

（八十六）报告期末前十名股票投资情况

（八十七）报告期末前十名债券投资情况

（八十八）报告期末前十名股票投资情况

（八十九）报告期末前十名债券投资情况

（九十）报告期末前十名股票投资情况

（九十一）报告期末前十名债券投资情况

（九十二）报告期末前十名股票投资情况

（九十三）报告期末前十名债券投资情况

（九十四）报告期末前十名股票投资情况

（九十五）报告期末前十名债券投资情况

（九十六）报告期末前十名股票投资情况

（九十七）报告期末前十名债券投资情况

（九十八）报告期末前十名股票投资情况

（九十九）报告期末前十名债券投资情况

（一百）报告期末前十名股票投资情况

（一百零一）报告期末前十名债券投资情况