新华优选分红混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十日

§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2011年4月19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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华优选分红混合	
基金主代码	519087	
交易代码	519087	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	1,749,402,437.06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	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%×中信标普300指数+40%×中信标普全债指数	
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	新华基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	

§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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-8,762,528.47
2.本期利润	21,784,136.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0120
4.期末基金资产净值	1,518,260,824.78
5.期末基金份额净值	0.8679

注：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	1.35%	1.25%	1.80%	0.82%	-0.45%	0.43%

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

新华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2011年3月31日）

注：本报告期本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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	本基金基金经理；新华钻石品质企业股票型证券投资基金基金经理；新华基金管理有限公司基金管理部副总监	2006-7-12	-	14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，现任新华基金管理有限公司基金管理部副总监，新华优选分红混合型证券投资基金基金经理，新华钻石品质企业股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理有限公司作为新华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》、《新华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其他基金。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年1季度虽然A股市场主要指数均出现不同程度上涨，但从个股来看很多却出现较大幅度下跌，这与2010年指数下跌个股上涨形成了鲜明的反差，因此，2011年一开年更像是相对2010年的“纠偏”行情。

低估值大盘蓝筹股的上涨是带动指数上涨的主要力量，由于本基金的配置主要是以金融为代表的低估值蓝筹股，因此净值亦随市场指数出现了一定的上涨。当然，这也得益于我们在2010年底和2011年初对今年上半年可能出现周期蓝筹股行情的判断。

对于2011年全年，虽然我们不改“可能是非常复杂的一年”的判断，但开始有了“上半年周期蓝筹，下半年消费”的较为清晰的认识轮廓。未来几个季度我们将以上述思路为主线进行配置和操作，同时，考虑到今年仍然存在的复杂性，本基金仍将可能随时采取更为“灵活”的操作去应对。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为0.8679元，本报告期份额净值增长率为1.35%，同期比较基准的增长率为1.80%。

§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	1,365,101,346.58	89.43
	其中：股票	1,365,101,346.58	89.43
2	固定收益投资	77,429,480.60	5.07
	其中：债券	77,429,480.60	5.07
	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	79,790,441.80	5.23
6	其他各项资产	4,042,337.69	0.26
7	合计	1,526,363,606.67	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	-	-
B	采掘业	127,193,353.00	8.38
C	制造业	575,614,390.06	37.91
C0	食品、饮料	163,530,404.87	10.77
C1	纺织、服装、皮毛	5,818,260.16	0.38
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	53,250,000.00	3.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,217,727.00	1.07
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	44,347,430.18	2.92
C7	机械、设备、仪表	292,450,567.85	19.26
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,729,600.00	2.88
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,712,000.00	0.11
G	信息技术业	92,157,292.80	6.07
H	批发和零售贸易	35,287,333.00	2.32
I	金融、保险业	378,868,868.68	24.95
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	110,538,509.04	7.28
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,365,101,346.58	89.91

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	601318	中国平安	2,480,000	122,660,800.00	8.08
2	002202	金风科技	6,065,933	122,653,165.26	8.08
3	600036	招商银行	6,036,190	85,049,917.10	5.60
4	600519	贵州茅台	404,999	72,839,070.15	4.80
5	601601	中国太保	3,205,613	70,908,159.56	4.67
6	600007	中国国贸	6,717,393	69,726,539.34	4.59
7	000550	江铃汽车	1,773,770	61,195,065.00	4.03
8	002242	九阳股份	3,612,536	54,729,920.40	3.60
9	600187	国中水务	6,100,000	53,250,000.00	3.51
10	600600	青岛啤酒	1,686,847	52,832,048.04	3.48

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	77,429,480.60	5.10
7	其他	-	-
8	合计	77,429,480.60	5.10

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	113001	中行转债	466,510	49,944,560.60	3.29
2	113002	工行转债	229,500	27,484,920.00	1.81

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

本报告期末本基金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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,878,451.73
2	应收证券清算款	1,688,055.05
3	应收股利	205,200.00
4	应收利息	225,917.70
5	应收申购款	44,713.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,042,337.69

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	113002	工行转债	27,484,920.00	1.81
2	113001	中行转债	49,944,560.60	3.29

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	600187	国中水务	51,660,000.00	3.40	非公开发行锁定期

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,848,683,671.52
本报告期基金总申购份额	40,198,690.41
减：本报告期基金总赎回份额	139,479,924.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,749,402,437.06

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期未有影响投资者决策的其他重要信息。

§8 备查文件目录

8.1 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）关于申请募集新世纪优选分红混合型证券投资基金之法律意见书

（三）《中国证监会关于核准新世纪基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复

（四）《新华优选分红混合型证券投资基金基金合同》

（五）《新华优选分红混合型证券投资基金托管协议》

（六）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

（七）更新的《新华优选分红混合型证券投资基金招募说明书》

（八）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

（九）基金托管人业务资格批件及营业执照

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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。

新华基金管理有限公司
二〇一一年四月二十日

新华优选成长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十日

§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2011年4月19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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华优选成长股票
基金主代码	519089
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	1,212,868,452.42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。
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	新华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	71,801,843.76
2.本期利润	-5,507,880.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0041
4.期末基金资产净值	2,095,601,394.11
5.期末基金份额净值	1.7278

注：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。

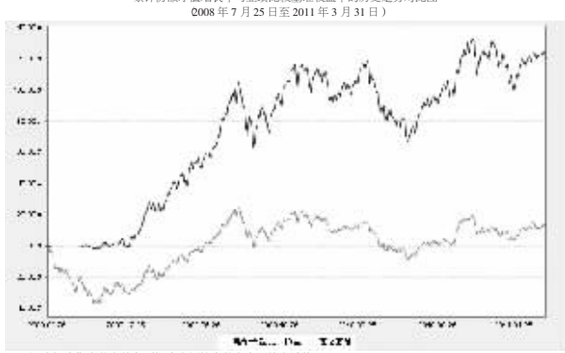
3.2 基金净值表现

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	-0.36%	1.21%	2.72%	1.09%	-3.08%	0.12%

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

新华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2011年3月31日）



注：本报告期本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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		
王卫东	本基金基金经理；新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理；投资总监；副总经理	2008-7-25	-	18	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。现任新华基金管理有限公司副总经理、投资总监、新华优选成长股票型证券投资基金基金经理，新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理有限公司作为新华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》、《新华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其他基金。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，在经济高增长和物价高通胀的“两高”背景下，政府不断出台调控和紧缩措施，如提高“两率”及地产限购等等，虽然屡遭各种利空打击，但如同我们年初判断的一样，在企业盈利增长的推动下，股市表现顽强，震荡向上。从市场格局看，充分体现了回归均衡的特征，周期性的蓝筹股走势良好，高估值的小盘题材股开始了价值回归之路。本基金一直奉行的价值投资理念终于乌云见日。

展望未来，通胀虽呈现高位回落之势，但从全年角度看，高通胀将成为一种常态，政策将在保增长与防通胀之间寻求平衡。在负利率及宽松的货币环境下，各类资产鸡犬升天，股市已成为价值投资的洼地和货币泡沫最后的“避风港”。纵观未来几年，在内生动力的驱动下，中国经济仍将沿着增长的轨道曲折向上，一旦通胀下行，紧缩趋缓，民间利率回落，从房地产市场流出的资金将涌入股市，A股市场未来增长的前景值得期待。当然由于政策调控及投资者心理预期的变化，市场短期波动在所难免。在经济基本面趋稳的背景下，我们将坚持精选个股，力求为投资者取得较好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.7278元，本报告期份额净值增长率为-0.36%，同期比较基准的增长率为1.21%。

§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	1,988,152,468.48	93.90
	其中：股票	1,988,152,468.48	93.90
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	124,601,051.64	5.88
6	其他各项资产	4,612,101.89	0.22
7	合计	2,117,365,622.01	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	37,610,364.24	1.79
B	采掘业	163,319,781.60	7.79
C	制造业	1,029,623,083.08	49.13
C0	食品、饮料	212,998,913.66	10.16
C1	纺织、服装、皮毛	54,732,010.14	2.61
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	103,320,000.00	4.93
C4	石油、化学、塑胶、塑料	168,002,783.78	8.02
C5	电子	1,011.60	0.00
C6	金属、非金属	353,130,543.45	16.85
C7	机械、设备、仪表	52,325,372.23	2.50
C8	医药、生物制品	85,112,448.22	4.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	202,104,234.32	9.64
E	建筑业	56,502,459.58	2.70
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	164,812,035.05	7.86
H	批发和零售贸易	61,935,360.16	2.96
I	金融、保险业	87,053,850.85	4.15
J	房地产业	106,573,812.80	5.09
K	社会服务业	15,255,640.00	0.73
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	63,361,846.80	3.02
	合计	1,988,152,468.48	94.87

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	000602	*ST金马	5,075,663	159,122,035.05	7.59
2	600887	伊利股份	4,154,173	143,526,677.15	6.85
3	002450	康得新	3,121,037	116,477,100.84	5.56
4	000629	攀钢钒钛	8,018,101	110,008,345.72	5.25
5	000712	锦龙股份	6,365,912	108,920,754.32	5.20
6	600187	国中水务	12,000,000	103,320,000.00	4.93
7	600497	驰宏锌锗	2,777,040	100,778,781.60	4.81
8	600461	洪城水业	4,600,000	69,184,000.00	3.30
9	600157	永泰能源	2,407,365	63,361,846.80	3.02
10	600694	大商股份	1,520,469	61,791,860.16	2.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金无债券投资。

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

本报告期末本基金无债券投资。

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

本报告期末本基金无资产支持证券。

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的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,438,336.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	727,265.74
4	应收利息	22,957.04
5	应收申购款	1,423,542.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,612,101.89

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

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	000629	攀钢钒钛	110,008,345.72	5.25	股东大会
2	600187	国中水务	103,320,000.00	4.93	非公开发行锁定期
3	600497	驰宏锌锗	100,778,781.60	4.81	股东大会
4	600461	洪城水业	69,184,000.00	3.30	非公开发行锁定期
5	600157	永泰能源	63,361,846.80	3.02	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,361,922,012.19
本报告期基金总申购份额	266,390,859.12
减：本报告期基金总赎回份额	415,444,418.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,212,868,452.42

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期未有影响投资者决策的其他重要信息。

§8 备查文件目录

8.1 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）关于申请募集新世纪优选成长股票型证券投资基金之法律意见书

（三）《中国证监会关于核准新世纪基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复

（四）《新华优选成长股票型证券投资基金基金合同》

（五）《新华优选成长股票型证券投资基金托管协议》

（六）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

（七）更新的《新华优选成长股票型证券投资基金招募说明书》

（八）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

（九）基金托管人业务资格批件及营业执照

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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。

新华基金管理有限公司
二〇一一年四月二十日

新华中小市值优选股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月19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2011年1月28日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华中小市值优选股票
基金主代码	519097
交易代码	519097
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月28日
报告期末基金份额总额	589,178,533.30份
投资目标	在有效控制风险的前提下，精选各行业中具有高成长性且价格合理的中小市值股票进行投资，力求实现基金净值增长率持续地超越业绩比较基准。
投资策略	本基金以合理价格成长选股策略（GARP）为核心，精选各行业中具有高成长性且价格合理的中小市值股票进行投资。
业绩比较基准	80%×中证700指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险高收益品种，预期风险和收益均高于混合型基金和债券型基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2011年1月28日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-6,683,239.21
2.本期利润	4,469,743.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067
4.期末基金资产净值	589,952,936.53
5.期末基金份额净值	1.001

注：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、本基金于2011年1月28日基金合同生效。

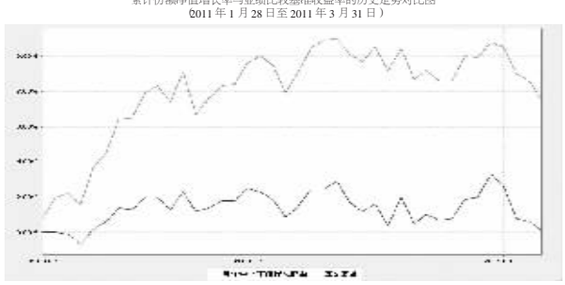
3.2 基金净值表现

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	0.10%	0.77%	7.50%	1.00%	-7.40%	-0.23%

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

新华中小市值优选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
（2011年1月28日至2011年3月31日）



注：1、本基金自2011年1月28日成立，至2011年3月31日披露日未满一年；2、本基金建仓期为6个月。本报告期，本基金正处于建仓期。

§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		
王卫东	本基金基金经理；投资总监；副总经理，新华优选成长股票型证券投资基金基金经理	2011-1-28	-	18	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。现任新华基金管理有限公司副总经理，投资总监，新华优选成长股票型证券投资基金基金经理，新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理有限公司作为新华中小市值优选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》、《新华中小市值优选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其他基金。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，在经济高增长和物价高通胀的“两高”背景下，政府不断出台调控和紧缩措施，如提高“两率”及地产限购等等，虽然屡遭各种利空打击，但如同我们年初判断的一样，在企业盈利增长的推动下，股市表现顽强，震荡向上。从市场格局看，充分体现了回归均衡的特征，周期性的蓝筹股走势良好，高估值的小盘题材股开始了价值回归之路。由于小盘股普遍呈现下跌之势，一季度本基金选股与投资都遇到了较大的挑战性，但小盘股股价的理性回落，为我们下一阶段投资提供了良好的机遇。

目前通胀虽呈现高位回落之势，但从全年角度看，高通胀将成为一种常态，政策将在保增长与防通胀之间寻求平衡。在负利率及宽松的货币环境下，各类资产鸡犬升天，股市已成为价值投资的洼地和货币泡沫最后的“避风港”。纵观未来几年，在内生动力的驱动下，中国经济仍将沿着增长的轨道曲折向上，一旦通胀下行，紧缩趋缓，民间利率回落，从房地产市场流出的资金将涌入股市，A股市场未来增长的前景值得期待。当然由于政策调控及投资者心理预期的变化，市场短期波动在所难免。在经济基本面趋稳的背景下，我们将坚持精选个股，力求为投资者取得较好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.001元，本报告期份额净值增长率为0.1%，同期比较基准的增长率为7.5%。

§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	472,644,456.05	79.62
	其中：股票	472,644,456.05	79.62
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	113,608,838.52	19.14
6	其他各项资产	7,358,608.53	1.24
7	合计	593,611,903.10	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	-	-
B	采掘业	42,821,529.69	7.26
C	制造业	308,611,035.81	52.31
C0	食品、饮料	3,390,532.00	0.57
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	47,327,000.00	8.02
C5	电子	7,980,000.00	1.35
C6	金属、非金属	79,314,840.00	13.44
C7	机械、设备、仪表	154,740,070.41	26.23
C8	医药、生物制品