

**方正富邦创新动力股票型证券投资基金**

**2012年第2季度报告**

**2012年6月30日**

**基金管理人：方正富邦基金管理有限公司**

**基金托管人：中国建设银行股份有限公司**

**报告送出日期：2012年7月20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2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	方正富邦创新动力股票
基金主代码	730001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月26日
报告期末基金份额总额	166,902,863.65份
投资目标	本基金秉承精选个股和长期投资理念，寻找受益于中国经济战略转型，符合内需导向和产业升级中以技术创新和商业模式创新等为发展动力的成长型公司，通过多层次筛选机制构建享受转型和成长溢价的股票组合，力争为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金的资产配置采用“自上而下”的多因素分析策略，综合运用定性分析和“宏观量化模型”等定量分析手段，在股票、债券、现金三类资产之间进行配置。行业配置策略将主要来自两个方面的支撑。首先聚焦于以技术创新和商业模式变革为驱动力、处于增长初期的新兴成长型行业。其次，在“宏观量化模型”体系下指导行业配置，当经济变动方向趋于扩张时，行业配置偏于周期类进攻型，当经济变动方向趋于收缩

	时，行业配置偏于弱周期类防御型。个股选择策略重点关注企业由知识创新、技术创新和管理模式创新引发的盈利变化趋势和动态估值水平走势，精选在经济转型中依托技术领先能力和商业模式创新能力构建壁垒优势且与市场普遍预期业绩和估值存在“水平差”的优质上市公司进行投资。债券投资采取主动的投资管理方式，根据市场变化和投资需要进行积极操作，力争提高基金收益。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金是股票基金，属于高风险、高预期收益的品种，理论上其风险高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	方正富邦基金管理有限公司
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（2012年4月1日-2012年6月30日）
1.本期已实现收益	511,056.71
2.本期利润	4,257,057.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0409
4.期末基金资产净值	170,895,977.23
5.期末基金份额净值	1.024

注：①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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②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。

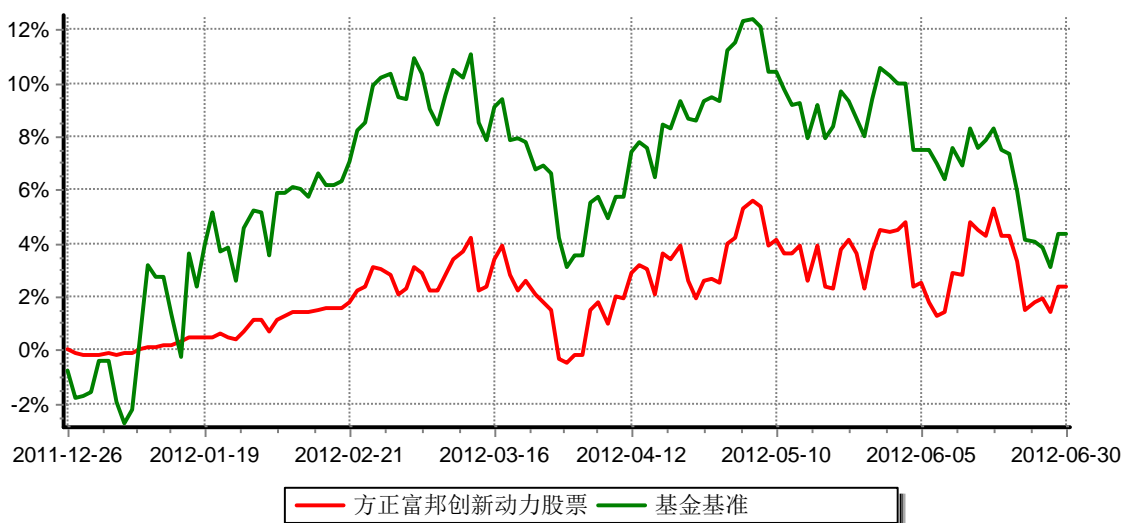
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标 准差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去三个月	2.61%	0.90%	0.76%	0.89%	1.85%	0.01%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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



注：1、本基金基金合同于2011年12月26日生效，至报告期末未满一年。

2、基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2011年12月26日至2012年6月25日，建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同约定。

## § 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		
赵楠	本基金 基金经 理、投资 总监、投 资决策	2011年12月 26日	—	14年	北京大学应用化学与经济学双学士学位，武汉大学工商管理硕士。历任长江证券研究所行业研究员，中信基金管理有限责任公

	委员会 委员				司研究开发部总监、投资决策委员会委员，中信建投证券有限责任公司自营部总监、执行总经理等职务。2010年9月加入方正富邦基金管理有限公司，现任投资总监，投资决策委员会委员。
--	-----------	--	--	--	---

注：①任职日期和离任日期均指基金管理人作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《方正富邦创新动力股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《方正富邦基金管理有限公司公平交易制度》的规定，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和全公司适用的投资对象备选库和交易对象备选库，确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度，通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式，使不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

在交易执行控制方面，本基金管理人实行集中交易制度，交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先，价格优先的原则严格执行所有指令，确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制制度，报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人所有投资组合未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

#### **4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明**

##### **4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析**

2012年2季度，欧债危机继续持续并酝酿新的风险点，虽然德国在6月底开始一些动作，但由于其政治局面的分散导致决策的难产，而美国方面虽然QE3没有兑现，但其房地产市场超预期复苏表明其经济走在缓慢复苏的通道上。美元的大幅走强也使得发展中国家经济进一步走弱，同时大宗商品价格出现下跌。国内方面，经济状况依然走在下降通道，似在触底过程中，但企业盈利仍未看到显著改善的迹象。整体而言，A股市场主要依靠房地产销售的局部回暖和该行业对国家经济的主导作用支撑了走势。同时我们也发现具备创新能力的公司的股价基本脱离指数形成独立走势，而该类型标的是本基金重点投资对象，其也将伴随并帮助中国经济完成转型。

报告期内，本基金完成建仓。出于对宏观经济的谨慎预期以及企业盈利和估值水平的考虑，本基金采取了较为保守的建仓策略。以具备长期竞争力，符合经济转型方向及本基金契约约定的“创新”定义，估值水平较为合理为主要选股标准，进行了相对有重点的投资。

##### **4.4.2 报告期内基金的业绩表现**

截至2012年6月30日，本基金份额净值为1.024元，本报告期份额净值增长率为2.61%，同期业绩比较基准增长率为0.76%。

#### **4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

2012年3季度是机会与风险并存的时期。未来一季度管理人将面对企业盈利难以好转，但CPI下滑为政策腾挪出了更多空间，小行业性或制度性的政策的频繁出台，但难以出大政策的局面，虽然该局面符合经济预调微调的定位但将非常考验基金管理人的选股能力。短期来看，中国经济“硬着陆”的风险不大，而经济转型依然是一个长期的课题。与宏观背景相对应，我们认为国内股市在未来一定阶段向上和向下的空间都不会太大。同时我们也关注到无论是证券市场的制度变革还是微观企业自发的转型努力，都预示着市场上的结构性机会将会持续存在。本基金将密切关注宏观经济走向和政策调整，并将主要布局聚焦于符合基金契约规定、具有中长期核心竞争力的“创新型”企业。争取为持有人谋求长期、稳定及可持续的回报。

## § 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	104,572,245.49	55.43
	其中：股票	104,572,245.49	55.43
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	52,000,000.00	27.56
	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	29,791,351.34	15.79
6	其他各项资产	2,298,487.18	1.22
7	合计	188,662,084.01	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	—	—
B	采掘业	4,257,336.00	2.49
C	制造业	44,170,835.73	25.85
C0	食品、饮料	6,183,759.00	3.62
C1	纺织、服装、皮毛	1,528,464.00	0.89
C2	木材、家具	969,747.80	0.57
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,879,588.40	3.44
C5	电子	7,067,626.50	4.14
C6	金属、非金属	—	—

C7	机械、设备、仪表	7,678,699.00	4.49
C8	医药、生物制品	14,862,951.03	8.70
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,927,080.00	1.13
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	5,184,650.00	3.03
G	信息技术业	9,109,554.34	5.33
H	批发和零售贸易	4,955,388.92	2.90
I	金融、保险业	19,484,816.06	11.40
J	房地产业	11,368,246.44	6.65
K	社会服务业	846,600.00	0.50
L	传播与文化产业	3,267,738.00	1.91
M	综合类	—	—
	合计	104,572,245.49	61.19

### 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	600079	人福医药	299,089	6,935,873.91	4.06
2	300017	网宿科技	383,687	6,254,098.10	3.66
3	002429	兆驰股份	443,800	5,014,940.00	2.93
4	601601	中国太保	155,200	3,442,336.00	2.01
5	601988	中国银行	1,210,000	3,412,200.00	2.00
6	600125	铁龙物流	400,000	3,392,000.00	1.98
7	600030	中信证券	266,562	3,366,678.06	1.97
8	601098	中南传媒	341,100	3,267,738.00	1.91
9	000157	中联重科	322,600	3,235,678.00	1.89
10	600383	金地集团	472,700	3,063,096.00	1.79

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合



本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

**5.8.1** 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

**5.8.2** 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

#### 5.8.3 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,250,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	20,918.26
5	应收申购款	27,568.92
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,298,487.18

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

### 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 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	125,456,917.14
本报告期基金总申购份额	84,464,934.59
减：本报告期基金总赎回份额	43,018,988.08
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	166,902,863.65

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《方正富邦创新动力股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、《方正富邦创新动力股票型证券投资基金基金合同》；
- 4、《方正富邦创新动力股票型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

方正富邦基金管理有限公司

二〇一二年七月二十日