方正富邦创新动力股票型证券投资基金

【2013】年度报告摘要

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
送出日期:2014年3月29日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2014年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2013年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	方正富邦创新动力股票
基金主代码	730001
交易代码	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
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
报告期末基金份额总额	39,206,561.93份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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,当经济复动方向趋于扩张时,行业配置偏于周期类进攻型,当经济复动方向趋于收缩时,行业配置偏于周期类防御型。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错位的估值存在"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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		方正富邦基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	翰宏仁	田青
	联系电话	010-57303988	010-67595096
	电子邮箱	laihr@founderff.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-818-0990	010-67595096
传真		010-57303718	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.founderff.com
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2013年	2012年	2011年12月26日-2011年12月31日
本期已实现收益	3,550,824.41	8,069,398.01	365,536.76
本期利润	3,344,034.69	12,879,135.11	-1,961,831.06
加权平均基金份额本期利润	0.0708	0.0794	-0.0015
本期基金份额净值增长率	6.81%	4.60%	-0.10%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末	2012年末	2011年末
期末可供分配基金份额利润	0.0345	0.0455	-0.0015
期末基金资产净值	40,561,136.10	54,407,887.60	1,311,608,491.60
期末基金份额净值	1.035	1.045	0.999

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 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	份额净值增长率①①	份额净值增长率标准差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	0.58%	0.94%	-3.03%	0.90%	3.61%	0.04%
过去六个月	10.46%	0.94%	4.12%	1.03%	6.34%	-0.09%
过去一年	6.81%	1.12%	-6.02%	1.12%	12.83%	0.00%
自基金合同生效日起至今(2011年12月26日-2013年12月31日)	11.62%	1.01%	0.25%	1.07%	11.37%	-0.06%

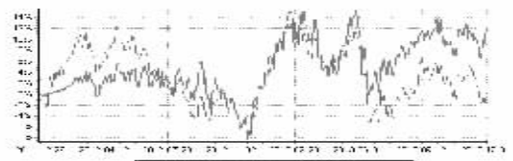
注:方正富邦创新动力股票型证券投资基金业绩比较基准为:80%×沪深300指数收益率+20%×中证全债指数收益率*20%。沪深300指数和中证全债指数分别反映了中国证券市场和债券市场的整体运行状况,具有可操作性和投资性。本基金股票投资比例范围是60%-95%,债券和现期金融工具的投资比例范围是0%-40%,分别参考上述投资比例范围的中值,确定本基金业绩比较基准中沪深300指数+20%,中证全债指数为20%,并且比较基准每日按照80%和20%对沪深300指数和中证全债指数进行再平衡。

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

方正富邦创新动力股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

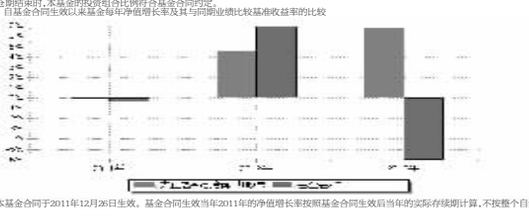
(2011年12月26日-2013年12月31日)



注:1.本基金合同于2011年12月26日生效。

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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同于2011年12月26日生效。基金合同生效当年2011年的净值增长率按照基金合同生效后当年的实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2013年	0.800	3,650,520.54	283,122.87	3,933,643.41	
合计	0.800	3,650,520.54	283,122.87	3,933,643.41	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为方正富邦基金管理有限公司。方正富邦基金管理有限公司(以下简称"本公司")经中国证券监督管理委员会批准(证监许可【2011】1038号)于2011年7月6日成立。本公司注册资本2亿元人民币。本公司股东为方正证券股份有限公司,持有股份比例6.7%;富邦证券投资信托股份有限公司,持有股份比例93.3%。

截止2013年12月31日,本公司管理4只证券投资基金---方正富邦创新动力股票型证券投资基金、方正富邦红利精选股票型证券投资基金、方正富邦货币市场基金、方正富邦互利定期开放债券型证券投资基金,同时管理5个特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘晓	本基金基金经理	2012年8月10日	-	5年	本科毕业于美国布里斯托尔大学电子通信工程专业,硕士毕业于美国巴斯大学管理及金融专业。2008年12月至2010年4月,任中国国际金融有限公司资产管理部研究员;2010年5月至2010年12月,任方正富邦基金管理有限公司研究部实习生;2011年1月至2012年4月,任方正富邦基金管理有限公司研究部研究员;2012年5月至2012年8月,任方正富邦基金管理有限公司基金投资部基金经理助理;2012年8月,任基金经理。

注:1.刘晓经理义务的任职日期是基金管理人作出决定聘任的日期。

②证券从业年限的计算标准:遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.基金经理刘晓因个人原因于2013年10月14日向公司主动提出辞职并解除劳动合同。经公司讨论决定拟解除刘晓基金经理职务,同时向中国证券投资基金业协会(以下简称"基金业协会")递交基金经理变更注册申请。2014年1月14日公司收到基金业协会对刘晓基金经理注销结果的通知。1月15日公司正式解聘刘晓基金经理职务,并于1月17日进行了公开信息披露。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人为保证公司所管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者合法权益,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》以及《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《特定客户资产管理业务试点管理办法》等法律法规制定《方正富邦基金管理有限公司公平交易制度》。

1.方正富邦基金管理有限公司公平交易制度》对公平交易的原则与内容,研究支持、投资决策的内部控制,交易执行的内部控制,行为监控和分析评估,报告、信息披露和外部监督进行了详细的梳理及规范。

本基金管理人根据相关制度建立科学的研究、投资决策、交易、公平交易分析体系,并通过加强交易执行环节内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。监察稽核部根据相生电子投资交易系统公平交易稽核分析模块定期出具公司不同组合间的公平交易报告。

本基金管理人在投资管理活动中,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 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。

本基金管理人根据相关制度,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日主决策,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、技术手段和结合的方式,使不同投资组合经理之间的特合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相应资产相关分配机制。

4.3.3 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。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年,世界经济进入次贷危机之后的第5年,主要工业国家经济产出维持了2012年的持续上升势头,美国、加拿大经济表现尤为强劲,而新兴、新一代移动互联网、新能源汽车等新兴经济增长点不断涌现。相比之下,欧洲包括英国经济增长仍然疲软,而欧等地区依旧相对困难。日本在"安倍经济学"以后,通过大幅度贬值日元,增长短期内所恢复,回暖国内情况,在经历了自2011年3季度至2012年3季度的经济增速下滑以后,2013年国内宏观经济表现上维持了低位震荡的格局,虽然在季度间有所波动,但经济增速和企业效益仍不乐观。在投资、消费、进出口三驾马车中,房地产投资在政策松动的背景下,实现情况好于2012年,但比经济大了任年的火爆,其与2006年上半年房地产行情调整后,下半年有所下滑。在北美和日本经济复苏的背景下,这种被称为势头其值得警惕。

政策方面,国际上货币经济一直处于不断回暖的进程中,12月18日美联储正式宣布缩减QE规模,意味着从2012年和2013年的简单QE退出,全球在2014年和2015年将进入后QE时代。本国货币政策方面,上半年,处于较为紧张的状态,全年从风险收益上行,对风险资产和黄金的价格将构成压制。人民币的升值趋势可能已经阶段性的结束。

国内上半年宏观经济回暖了许多,国家在1季度末之后并没有再对宏观经济进行进一步的刺激,今后多人避外央望。国内经济整体局面以持续稳定震荡为主,通胀由有波动但整体维持在较低水平,但是由于社会融资结构变化,导致年中和年底的两次流动性超预期收紧,造成权益市场两次较大的调整。

从1季度末开始,国内股票市场呈现成长股与价值股持续两极分化的局面。国内经济状况持续复苏,但政府对于全社会的整体杠杆的控制,对于周期股形成压制。A股市场主要依靠成长股来支撑。宏观政策导向明确地指向改革和创新,继续支持新经济行业,不断提供市场发展的新方向。传统行业如石化、银行、煤炭、有色、房地产等在改革中大概率受损的行业跌幅较大。从全球来看,创新将成为一轮主流趋势,创新潮涌,带来新技术、新商业模式、新的人口结构,带来消费趋势的变化;新一轮政府新的改革预期,带来改革的制度性红利。从市场表现来看,行情驱动力主要源自由"转型"驱动,集中利好成长板块。十八届三中全会召开了改革历史新篇章,《决定》全文整体超越市场预期,市场化改革进入新的阶段。新股发行制度改革、新三板、优先股新政等,推进速度之快、事实上超出了市场预期。

报告期内,本基金采取了较为平稳的投资策略,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,估值水平相对合理为主要选股标准,进行了相对有重点的调仓,并根据业绩基础和行业配置等要素进行组合投资,选取最气度较好的行业进行重点配置,取得了一定的收益。其中,军工、医药等行业个股的配置为组合贡献了较大的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.035元。报告期份额净值增长率为6.81%,同期业绩比较基准增长率为-6.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年,我们认为股票市场整体风险可能大于机遇,虽然结构化的机会仍然存在,但可能较前更难以选择。经济领复苏的持续时间以及强度,对于整体市场的影响将更大,可能成长股和价值股同时面临压力。国际方面,虽然美国经济数据好于预期,但美联储的货币政策不会轻易改变,市场将进入盯利股的业绩验证期,并在区间震荡的过程中分化。市场将进入盯利股的业绩验证期,并在区间震荡的过程中分化。

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的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.1 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人为保证公司所管理的不同投资组合得到公平对待,保护投资者合法权益,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》以及《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《特定客户资产管理业务试点管理办法》等法律法规制定《方正富邦基金管理有限公司公平交易制度》。

4.3.2 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。

本基金管理人根据相关制度,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日主决策,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、技术手段和结合的方式,使不同投资组合经理之间的特合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相应资产相关分配机制。

4.3.3 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。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年,世界经济进入次贷危机之后的第5年,主要工业国家经济产出维持了2012年的持续上升势头,美国、加拿大经济表现尤为强劲,页岩气、新一代移动互联网、新能源汽车等新兴经济增长点不断涌现。相比之下,欧洲包括英国经济增长仍然疲软,而欧等地区依旧相对困难。日本在"安倍经济学"以后,通过大幅度贬值日元,增长短期内所恢复,回暖国内情况,在经历了自2011年3季度至2012年3季度的经济增速下滑以后,2013年国内宏观经济表现上维持了低位震荡的格局,虽然在季度间有所波动,但经济增速和企业效益仍不乐观。在投资、消费、进出口三驾马车中,房地产投资在政策松动的背景下,实现情况好于2012年,但比经济大了任年的火爆,其与2006年上半年房地产行情调整后,下半年有所下滑。在北美和日本经济复苏的背景下,这种被称为势头其值得警惕。

政策方面,国际上货币经济一直处于不断回暖的进程中,12月18日美联储正式宣布缩减QE规模,意味着从2012年和2013年的简单QE退出,全球在2014年和2015年将进入后QE时代。本国货币政策方面,上半年,处于较为紧张的状态,全年从风险收益上行,对风险资产和黄金的价格将构成压制。人民币的升值趋势可能已经阶段性的结束。

国内上半年宏观经济回暖了许多,国家在1季度末之后并没有再对宏观经济进行进一步的刺激,今后多人避外央望。国内经济整体局面以持续稳定震荡为主,通胀由有波动但整体维持在较低水平,但是由于社会融资结构变化,导致年中和年底的两次流动性超预期收紧,造成权益市场两次较大的调整。

从1季度末开始,国内股票市场呈现成长股与价值股持续两极分化的局面。国内经济状况持续复苏,但政府对于全社会的整体杠杆的控制,对于周期股形成压制。A股市场主要依靠成长股来支撑。宏观政策导向明确地指向改革和创新,继续支持新经济行业,不断提供市场发展的新方向。传统行业如石化、银行、煤炭、有色、房地产等在改革中大概率受损的行业跌幅较大。从全球来看,创新将成为一轮主流趋势,创新潮涌,带来新技术、新商业模式、新的人口结构,带来消费趋势的变化;新一届