

方正富邦创新动力混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 19 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 2024 年 07 月 18 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 方正富邦创新动力混合 |
| 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 | 67,938,832.39 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 指数收益率+20%×中证全债指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，理论上其风险高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。 | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 方正富邦创新动力混合 A | 方正富邦创新动力混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 730001 | 007046 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 30,547,276.08 份 | 37,391,556.31 份 |

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| | 方正富邦创新动力混合 A | 方正富邦创新动力混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -1,419,053.10 | -1,598,212.85 |
| 2. 本期利润 | -3,035,122.21 | -3,499,580.25 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1022 | -0.0986 |
| 4. 期末基金资产净值 | 13,804,328.58 | 16,273,737.98 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.4519 | 0.4352 |

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、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。

3、自 2019 年 2 月 20 日起，本基金增设 C 类份额类别。

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

方正富邦创新动力混合 A

| 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 | -18.40% | 1.47% | -1.31% | 0.60% | -17.09% | 0.87% |
| 过去六个月 | -24.88% | 1.71% | 1.65% | 0.71% | -26.53% | 1.00% |
| 过去一年 | -34.24% | 1.56% | -6.68% | 0.70% | -27.56% | 0.86% |

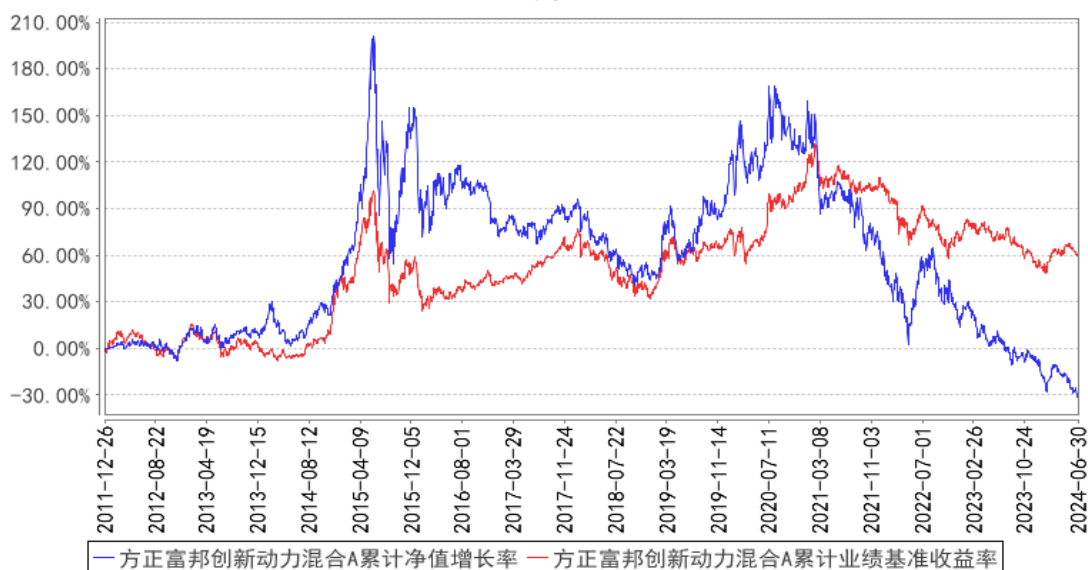
| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 过去三年 | -65.06% | 1.82% | -25.23% | 0.83% | -39.83% | 0.99% |
| 过去五年 | -57.83% | 1.79% | -1.85% | 0.91% | -55.98% | 0.88% |
| 自基金合同生效起至今 | -30.22% | 1.70% | 59.68% | 1.09% | -89.90% | 0.61% |

方正富邦创新动力混合 C

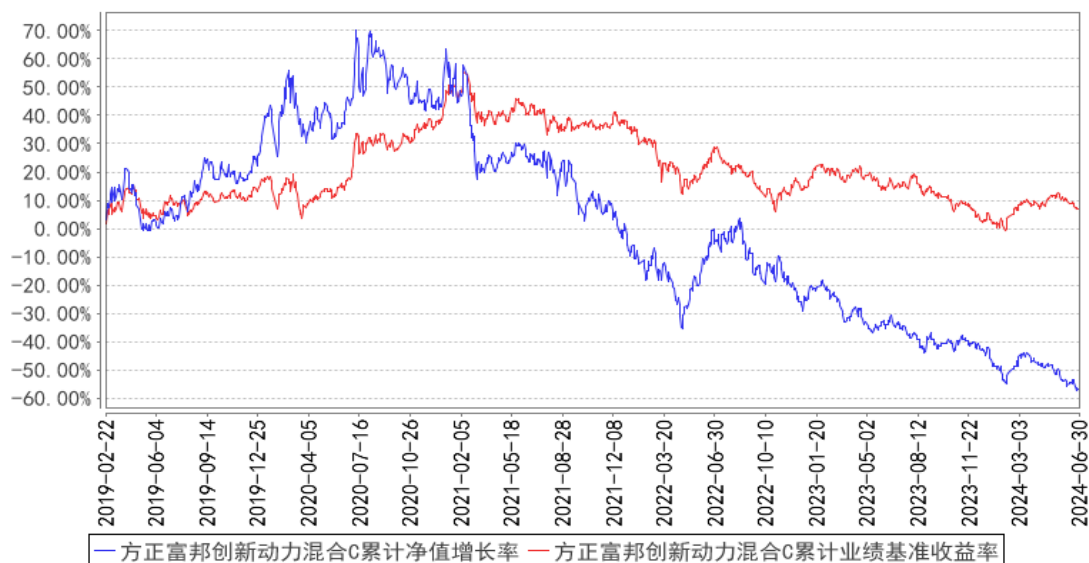
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | -18.47% | 1.47% | -1.31% | 0.60% | -17.16% | 0.87% |
| 过去六个月 | -24.99% | 1.71% | 1.65% | 0.71% | -26.64% | 1.00% |
| 过去一年 | -34.45% | 1.56% | -6.68% | 0.70% | -27.77% | 0.86% |
| 过去三年 | -65.37% | 1.82% | -25.23% | 0.83% | -40.14% | 0.99% |
| 过去五年 | -58.47% | 1.79% | -1.85% | 0.91% | -56.62% | 0.88% |
| 自基金合同生效起至今 | -56.48% | 1.79% | 7.17% | 0.95% | -63.65% | 0.84% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

方正富邦创新动力混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



方正富邦创新动力混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：自 2019 年 2 月 20 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2019 年 2 月 22 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 | | |
| 吴昊 | 数量投资部行政负责人兼本基金基金经理 | 2024 年 4 月 17 日 | - | 9 年 | 北京邮电大学计算机学院本科、硕士，清华大学经管学院硕士。曾任华夏基金管理有限公司数量投资部任副总裁；2018 年 4 月加入方正富邦基金管理有限公司，现任权益投决会委员、董事总经理、数量投资部行政负责人、基金经理。2018 年 6 月至报告期末，任方正富邦中证保险主题指数分级证券投资基金（自 2021 年 1 月 1 日起已变更为方正富邦中证保险主题指数型证券投资基金）的基金经理，2018 年 11 月至报告期末，任方正富邦深证 100 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2018 年 11 月至 2021 年 4 月，任方正富邦中证 500 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月至 2021 年 4 月，任方正富邦深证 100 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2019 年 3 月至 2021 年 4 月，任方正富邦中证 500 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2019 年 5 月至报告期末，任方正富邦红利精选 |

| | | | | | |
|-----|--------------|------------------|-----------------|--|--|
| | | | | <p>混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月至 2022 年 3 月，任方正富邦天鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月至 2024 年 6 月，任方正富邦天睿灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月至报告期末，任方正富邦天恒灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月至 2021 年 4 月，任方正富邦沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2019 年 9 月至 2024 年 4 月，任方正富邦恒生沪深港通大湾区综合指数证券投资基金（LOF）的基金经理。2019 年 11 月至报告期末，任方正富邦中证主要消费红利指数增强型证券投资基金（LOF）的基金经理。2020 年 1 月至 2021 年 4 月，任方正富邦天璇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 9 月至 2021 年 12 月，任方正富邦创新动力混合型证券投资基金基金经理。2020 年 10 月至报告期末，任方正富邦科技创新混合型证券投资基金基金经理。2020 年 12 月至 2022 年 11 月，任方正富邦中证 500 指数增强型证券投资基金基金经理。2021 年 1 月至报告期末，任方正富邦 ESG 主题投资混合型证券投资基金基金经理。2021 年 8 月至报告期末，任方正富邦中证沪港深人工智能 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理。2023 年 3 月至报告期末，任方正富邦远见成长混合型证券投资基金基金经理。2024 年 1 月至报告期末，任方正富邦核心优势混合型证券投资基金基金经理。2024 年 4 月至报告期末，任方正富邦创新动力混合型证券投资基金基金经理。</p> | |
| 李昕悦 | 原基金基金经理（已离任） | 2021 年 12 月 30 日 | 2024 年 4 月 17 日 | 8 年 | <p>利兹大学金融和会计专业硕士，2015 年 6 月至 2018 年 7 月于天风证券股份有限公司任研究员；2018 年 7 月至 2020 年 3 月于宁波梅山保税港区火眼私募基金管理有限公司任投资经理；2020 年 8 月至 2021 年 3 月于方正富邦基金管理有限公司指数投资部任研究员；2021 年 3 月至 2021 年 12 月于方正富邦基金管理有限公司指数投资部任基金经理助理；2021 年 12 月至 2024 年 4 月于方正富邦基金管理有限</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 公司任基金经理。2021 年 12 月至 2024 年 4 月,任方正富邦创新动力混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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。

3. 本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内无此情况。

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相关法律法规及基金合同的规定,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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2024Q2，中国 A 股市场呈现了典型的“倒 V 型”走势，先后经历了上涨和下跌。从 4 月初到 5 月中旬，市场经历了震荡上升，上证指数于 5 月 20 日达到了 3174.27 点的高点。这一反弹部分归因于一系列经济数据的改善，例如一季度 GDP 同比增长 5.3%，为全年经济发展奠定了坚实基础。此外，政府出台的经济刺激政策也为市场注入了活力。然而，宏观数据显示经济复苏仍然脆弱。5 月和 6 月的采购经理人指数（PMI）均为 49.5，低于扩张荣枯线，打破了前两个月扩张趋势的局面。消费方面，社会消费品零售同比增速在前两个月持续回落，5 月假期和 618 购物节的影响使得增速有所反弹。金融数据疲软、房地产政策实施效果有限以及专项债务发行进展缓慢，均表明内需修复步伐缓慢，市场对估值修复的持续性有所担忧，整体的市场风险偏好仍处于较低水平。在多重因素的影响下，上证指数于 6 月 28 日收盘跌至 2967.4 点，跌破季初低点。消费、新能源和医疗行业的跌幅较大，而高股息资产如大金融、公用事业等走势较强。

展望 2024Q3，尽管面临上述悲观因素和高基数影响，但仍对 A 股市场的回升持乐观态度。国际方面，美国经济增速在上半年初步放缓，但二季度财政支出的加速可能对全球资产定价产生推动作用，货币政策方面 9 月降息概率较大。欧洲已于 6 月开始降息。国内方面，财政和货币政策已经开始进一步发力，央行行长表示将继续实施支持性货币政策。地产方面，“去库存”进程在加速推进，各地降低房贷利率、首付比例等措施逐步放出，有利于房地产市场的回暖。在一系列政策的刺激下，宏观经济企稳信号有望进一步显现，无疑将提高市场对于 A 股资产的企稳的信心。

报告期内的基金投资运作严守基金合同，在运作过程中坚持以公司基本面分析为主，通过精选个股，主要配置了处于好赛道的优质股票，行业分布以芯片、半导体设备、低空经济、量子通信等相关产业链为主。同时认真对待投资者申购、赎回等事项，保障基金的正常运作，为持有人争取更高的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，曾于 2024 年 4 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日出现了连续二十个工作日资产净值低于五千万元的情况。同时截止到报告期末，本基金连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元。本基金管理人拟定的解决方案为持续营销，已将解决方案上报证监会。

§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 | 26,055,640.00 | 85.59 |
| | 其中：股票 | 26,055,640.00 | 85.59 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 3,630,266.45 | 11.93 |
| 8 | 其他资产 | 756,310.47 | 2.48 |
| 9 | 合计 | 30,442,216.92 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 采矿业 | 887,400.00 | 2.95 |
| C | 制造业 | 16,063,120.00 | 53.40 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 452,000.00 | 1.50 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 487,200.00 | 1.62 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 6,190,600.00 | 20.58 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,975,320.00 | 6.57 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |

| | | |
|----|---------------|-------|
| 合计 | 26,055,640.00 | 86.63 |
|----|---------------|-------|

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 688522 | 纳睿雷达 | 32,200 | 1,509,536.00 | 5.02 |
| 2 | 603986 | 兆易创新 | 15,000 | 1,434,300.00 | 4.77 |
| 3 | 688631 | 莱斯信息 | 20,000 | 1,240,400.00 | 4.12 |
| 4 | 600038 | 中直股份 | 30,000 | 1,233,300.00 | 4.10 |
| 5 | 688027 | 国盾量子 | 8,000 | 1,208,000.00 | 4.02 |
| 6 | 688981 | 中芯国际 | 25,000 | 1,152,500.00 | 3.83 |
| 7 | 002371 | 北方华创 | 3,600 | 1,151,604.00 | 3.83 |
| 8 | 600580 | 卧龙电驱 | 90,000 | 1,093,500.00 | 3.64 |
| 9 | 002085 | 万丰奥威 | 82,000 | 1,085,680.00 | 3.61 |
| 10 | 001696 | 宗申动力 | 100,000 | 1,064,000.00 | 3.54 |

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序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 14,802.86 |
| 2 | 应收证券清算款 | 711,815.94 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 29,691.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 756,310.47 |

5.11.4 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。

5.11.5 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中不存在流通受限情况。

5.11.6 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

| 项目 | 方正富邦创新动力混合 A | 方正富邦创新动力混合 C |
|--------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 29,284,788.49 | 34,162,036.72 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,827,074.98 | 8,615,691.54 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,564,587.39 | 5,386,171.95 |
| 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 | 30,547,276.08 | 37,391,556.31 |

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准基金募集的文件；
- (2) 《方正富邦创新动力混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《方正富邦创新动力混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《方正富邦创新动力混合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。

9.2 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。

9.3 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。

2024 年 7 月 19 日