

# 富国城镇发展股票型证券投资基金

解聘日期: 首任基金经理任职日期为基金合同生效日。  
2. 证券从业的认定遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明  
本报告期, 富国基金管理有限公司作为富国城镇发展股票型证券投资基金的管理人, 严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国城镇发展股票型证券投资基金合同》以及其它有关法律法规, 本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产, 以尽可能减少和分散投资风险, 力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标, 基金投资组合符合有关法律法规和基金合同约定的。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明  
4.3.1 公平交易制度的执行情况  
本基金管理人根据相关法律法规, 结合实际情况, 制定了内部的《公平交易管理制度》, 对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节, 实行事前控制, 事中监控, 事后评估及反馈的制度化管理, 在制度、操作层面确保各组合享有同等交易知情权, 均等交易机会, 并保障各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括: 1. 一级市场, 通过标准化的公开流程, 对关联方审核, 价格公允性审核及证券公平分配等相关环节进行控制; 2. 二级市场, 通过交易系统设置投资备选库、交易对手库及授权管理, 对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相似投资标的的交互方向, 市场冲击的监测, 报行间市场交易价格的公允性评估; 3. 将主动投资策略的同一日反向交易予以限制行为, 为非特别控制措施进行审核, 不得进行; 对于同日同向交易, 通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理; 2. 同一基金经理管理的不同组合, 对同一投资标的的采用相同投资策略的, 必须通过交易系统采取同时、同价下该投资标的, 确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估; 1. 通过公平交易分析评估, 对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估, 分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品, 并重点分析同类组合(股票型、混合型、债券型)间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为; 若发现异常交易行为, 风险管理视情况要求相关当事人做出合理性解释, 并按法规要求上报相关监管机构; 2. 季、半年度公平交易分析报告按规定经基金经理签字, 并经督察长、总经理审阅签字后, 归档保存, 以备查用。

本报告期间内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度, 未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明  
报告期内未发现异常交易行为。

公司旗下管理的各投资组合在交易所以外竞价交易日内反向交易的投资行为, 报告期间本基金组合与其他投资组合, 无成交公允性管理或投资策略调整需要, 出现次日反向交易成交较多的投资组合超过该证券当日成交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说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
2018年上半年受国内金融去杠杆的风险政策, 中美贸易问题持续升级等诸多负面因素影响, 沪深股市各类指数均出现不同程度下跌, 其中沪深300指数下跌12.9%, 创业板下跌8.33%。

就具体板块来看, 以白酒为代表的消费和以医药、创新药为代表的医药两大板块上半年市场表现最为突出, 而相关相关行业指数跑输中国医药指数上涨4.46%, 中债食品饮料指数上涨1.29%, 上半年医药金融去杠杆加深, 全社会融资成本增加, 资金紧张不下, 上市公司股权质押出现风险, 市场悲观情绪蔓延, 避险需求增加, 又进一步抵消消费和医药板块的涨幅。

城镇发展基金组合主要投资于长期停牌个股比例高, 复牌后出现持续大幅下跌, 直接导致基金净值涨幅远超过同类基金。

4.4.2 报告期内基金的投资表现  
截至2018年6月30日, 本基金份额净值为1.264元, 份额累计净值为1.1764元; 本基金净值同比增长率为-27.00%, 同期业绩比较基准收益率为-9.65%。

4.5 管理人对净值增长率与业绩比较基准表现的简要说明  
从上半年统计情况来看, 本基金跑赢业绩比较基准, 跑赢沪深300指数和创业板指, 未能充分考虑到中美贸易战持续升级可能对全球经济带来的负面影响。

我们认为, 过去两年的供给侧改革为我国经济提供了良好支持, 许多过去被忽略的中高端制造业行业上半年盈利依旧稳定, 规模效应、龙头效应进一步显现, 中国经济长期向好。

虽然我们难以判断后续中美贸易战的影响, 在当前全球经济出现新变化的环境下, 我们看到政府已及时调整, 下调准备金率, 适度放宽信贷管理, 加大财政支持, 基于当前经济态势, 加上国内政策的灵活应对, 我们有理由相信下半年资本市场将明显好于上半年。

4.6 管理人对报告期内基金净值增长情况的说明  
报告期内, 本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、中国证券业协会发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等法律法规, 估值指引的相关规定, 以及基金合同对估值程序的相关约定, 对基金所持的投资品种进行估值, 日常估值的数据处理, 基金估值净值由基金管理人独立完成, 并与基金托管人进行账务核对, 经基金托管人复核无误后, 由基金管理人对外公布。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明  
根据相关法律法规, 本基金(基金合同)的约定以及基金的实际运作情况, 本报告期间本基金未进行收益分配。本基金严格按照法律法规及基金合同约定的方式进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明  
本基金本报告期无需要说明的特殊情形。

5 托管人报告  
5.1 报告期内本基金托管人履行职责情况说明  
本报告期, 富国基金管理有限公司在本基金的托管过程中, 严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定, 不存在损害基金份额持有人利益的行为, 完全尽职尽责地履行了基金托管人应当履行的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规性、净值计算、利润分配等情况的说明  
本报告期, 本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定, 对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核, 对基金的投资运作方面进行了监督, 未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。报告期内, 本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告内中财务数据等方面的真实、准确和完整发表意见  
本托管人复核查看了本报告期内财务数据、净值数据、利润分配情况、财务会计报表, 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。

6 半年度财务报表  
6.1 资产负债表  
会计主体: 富国城镇发展股票型证券投资基金  
报告截止日: 2018年06月30日

资产	本报告期末 (2018年06月30日)	上年度末 (2017年12月31日)
货币资金	76,283,428.34	303,689,296.98
结算备付金	1,200,200.00	2,476,043.61
存出保证金	90,318,260.61	473,497,077.27
应收利息	990,313,884.34	1,428,966,429.73
应收股利	990,313,884.34	1,428,966,429.73
其他资产	-	-
资产总计	960,584,697.96	1,769,566,282.32
负债和所有者权益		
短期借款	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	-	-
应付托管费	-	-
其他负债	-	-
所有者权益	960,584,697.96	1,769,566,282.32
实收基金	391,971,940.70	391,971,940.70
未分配利润	568,612,757.26	1,377,594,341.62
所有者权益合计	960,584,697.96	1,769,566,282.32
负债和所有者权益总计	960,584,697.96	1,769,566,282.32

注: 报告截止日2018年06月30日, 基金份额净值1.264元, 基金份额总额761,771,940.70份。

6.2 利润表  
会计主体: 富国城镇发展股票型证券投资基金  
报告期间: 2018年01月01日至2018年06月30日

项目	本报告期 (2018年01月01日至2018年06月30日)	上年度可比期间 (2017年01月01日至2017年06月30日)
一、营业收入	-397,968,070.72	-196,747,479.64
其中: 公允价值变动收益	377,463.43	1,222,246.64
利息收入	377,063.43	1,069,073.23
投资收益	377,063.43	1,069,073.23
公允价值变动损益	-397,340,907.29	-197,776,552.87
其他收入	-	-
二、营业支出	397,968,070.72	196,747,479.64
其中: 销售费用	397,968,070.72	196,747,479.64
管理费用	-	-
其他费用	-	-
三、营业利润(亏损)	-	-
四、利润总额	-	-
五、净利润	-	-
六、每股收益	-	-
七、其他综合收益	-	-
八、综合收益总额	-	-
九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
二十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
三十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
四十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
五十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
六十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
七十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
八十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十一、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十二、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十三、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十四、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十五、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十六、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十七、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十八、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
九十九、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-
一百、归属于母公司普通股股东的净利润	-	-

注: 1. 上述任职日期为根据公司确定的聘任日期, 离任日期为根据公司确定的解聘日期。

2. 证券从业的认定遵从行业协会《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遵守信情况的说明

本报告期, 富国基金管理有限公司作为富国城镇发展股票型证券投资基金的管理人, 严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国城镇发展股票型证券投资基金合同》以及其它有关法律法规, 本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产, 以尽可能减少和分散投资风险, 力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标, 基金投资组合符合有关法律法规和基金合同约定的。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据相关法律法规, 结合实际情况, 制定了内部的《公平交易管理制度》, 对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节, 实行事前控制, 事中监控, 事后评估及反馈的制度化管理, 在制度、操作层面确保各组合享有同等交易知情权, 均等交易机会, 并保障各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括: 1. 一级市场, 通过标准化的公开流程, 对关联方审核, 价格公允性审核及证券公平分配等相关环节进行控制; 2. 二级市场, 通过交易系统设置投资备选库、交易对手库及授权管理, 对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相似投资标的的交互方向, 市场冲击的监测, 报行间市场交易价格的公允性评估; 3. 将主动投资策略的同一日反向交易予以限制行为, 为非特别控制措施进行审核, 不得进行; 对于同日同向交易, 通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理; 2. 同一基金经理管理的不同组合, 对同一投资标的的采用相同投资策略的, 必须通过交易系统采取同时、同价下该投资标的, 确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估; 1. 通过公平交易分析评估, 对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估, 分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品, 并重点分析同类组合(股票型、混合型、债券型)间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为; 若发现异常交易行为, 风险管理视情况要求相关当事人做出合理性解释, 并按法规要求上报相关监管机构; 2. 季、半年度公平交易分析报告按规定经基金经理签字, 并经督察长、总经理审阅签字后, 归档保存, 以备查用。

本报告期间内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度, 未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现异常交易行为。

公司旗下管理的各投资组合在交易所以外竞价交易日内反向交易的投资行为, 报告期间本基金组合与其他投资组合, 无成交公允性管理或投资策略调整需要, 出现次日反向交易成交较多的投资组合超过该证券当日成交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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年上半年受国内金融去杠杆的风险政策, 中美贸易问题持续升级等诸多负面因素影响, 沪深股市各类指数均出现不同程度下跌, 其中沪深300指数下跌12.9%, 创业板下跌8.33%。

就具体板块来看, 以白酒为代表的消费和以医药、创新药为代表的医药两大板块上半年市场表现最为突出, 而相关相关行业指数跑输中国医药指数上涨4.46%, 中债食品饮料指数上涨1.29%, 上半年医药金融去杠杆加深, 全社会融资成本增加, 资金紧张不下, 上市公司股权质押出现风险, 市场悲观情绪蔓延, 避险需求增加, 又进一步抵消消费和医药板块的涨幅。

城镇发展基金组合主要投资于长期停牌个股比例高, 复牌后出现持续大幅下跌, 直接导致基金净值涨幅远超过同类基金。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至2018年6月30日, 本基金份额净值为1.264元, 份额累计净值为1.1764元; 本基金净值同比增长率为-27.00%, 同期业绩比较基准收益率为-9.65%。

4.5 管理人对净值增长率与业绩比较基准表现的简要说明

从上半年统计情况来看, 本基金跑赢业绩比较基准, 跑赢沪深300指数和创业板指, 未能充分考虑到中美贸易战持续升级可能对全球经济带来的负面影响。

我们认为, 过去两年的供给侧改革为我国经济提供了良好支持, 许多过去被忽略的中高端制造业行业上半年盈利依旧稳定, 规模效应、龙头效应进一步显现, 中国经济长期向好。

虽然我们难以判断后续中美贸易战的影响, 在当前全球经济出现新变化的环境下, 我们看到政府已及时调整, 下调准备金率, 适度放宽信贷管理, 加大财政支持, 基于当前经济态势, 加上国内政策的灵活应对, 我们有理由相信下半年资本市场将明显好于上半年。

4.6 管理人对报告期内基金净值增长情况的说明

报告期内, 本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、中国证券业协会发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等法律法规, 估值指引的相关规定, 以及基金合同对估值程序的相关约定, 对基金所持的投资品种进行估值, 日常估值的数据处理, 基金估值净值由基金管理人独立完成, 并与基金托管人进行账务核对, 经基金托管人复核无误后, 由基金管理人对外公布。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规, 本基金(基金合同)的约定以及基金的实际运作情况, 本报告期间本基金未进行收益分配。本基金严格按照法律法规及基金合同约定的方式进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金本报告期无需要说明的特殊情形。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人履行职责情况说明

本报告期, 富国基金管理有限公司在本基金的托管过程中, 严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定, 不存在损害基金份额持有人利益的行为, 完全尽职尽责地履行了基金托管人应当履行的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规性、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期, 本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定, 对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核, 对基金的投资运作方面进行了监督, 未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。报告期内, 本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告内中财务数据等方面的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核查看了本报告期内财务数据、净值数据、利润分配情况、财务会计报表, 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。

6 半年度财务报表

6.1 资产负债表

会计主体: 富国城镇发展股票型证券投资基金

报告截止日: 2018年06月30日

资产	本报告期末 (2018年06月30日)	上年度末 (2017年12月31日)
货币资金	76,283,428.34	303,689,296.98
结算备付金	1,200,200.00	2,476,043.61
存出保证金	90,318,260.61	473,497,077.27
应收利息	990,313,884.34	1,428,966,429.73
应收股利	990,313,884.34	1,428,966,429.73
其他资产	-	-
资产总计	960,584,697.96	1,769,566,282.32
负债和所有者权益		
短期借款	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	-	-
应付托管费	-	-
其他负债	-	-
所有者权益	960,584,697.96	1,769,566,282.32
实收基金	391,971,940.70	391,971,940.70
未分配利润	568,612,757.26	1,377,594,341.62
所有者权益合计	960,584,697.96	1,769,566,282.32
负债和所有者权益总计	960,584,697.96	1,769,566,282.32

注: 报告截止日2018年06月30日, 基金份额净值1.264元, 基金份额总额761,771,940.70份。

6.2 利润表

会计主体: 富国城镇发展股票型证券投资基金

报告期间: 2018年01月01日至2018年06月30日

项目	本报告期 (2018年01月01日至2018年06月30日)	上年度可比期间 (2017年01月01日至2017年06月30日)
一、营业收入	-397,968,070.72	-196,747,479.64
其中: 公允价值变动收益	377,463.43	1,222,246.64
利息收入	377,063.43	1,069,073.23
投资收益	377,063.43	1,069,073.23
公允价值变动损益	-397,340,907.29	-197,776,552.87
其他收入	-	-
二、营业支出	397,968,070.72	196,747,479.64
其中: 销售费用	397,968,070.72	196,747,479.64
管理费用	-	-