

# 鹏华美国房地产证券投资基金 2012 年半年度报告

2012 年 6 月 30 日

基金管理人：鹏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

送出日期：2012 年 8 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。本半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 2012 年 8 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

|   |           |
|---|-----------|
| <b>§1 重要提示及目录</b> .....                       | <b>2</b>  |
| 1.1 重要提示 .....                                | 2         |
| 1.2 目录.....                                   | 3         |
| <b>§2 基金简介</b> .....                          | <b>5</b>  |
| 2.1 基金基本情况.....                               | 5         |
| 2.2 基金产品说明.....                               | 5         |
| 2.3 基金管理人和基金托管人.....                          | 5         |
| 2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....                       | 6         |
| 2.5 信息披露方式.....                               | 6         |
| 2.6 其他相关资料.....                               | 6         |
| <b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....                 | <b>6</b>  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标.....                          | 6         |
| 3.2 基金净值表现.....                               | 7         |
| <b>§4 管理人报告</b> .....                         | <b>8</b>  |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况 .....                        | 8         |
| 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介 .....             | 9         |
| 4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 .....              | 9         |
| 4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....                 | 9         |
| 4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....             | 10        |
| 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....             | 11        |
| 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....                | 12        |
| 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....                 | 12        |
| <b>§5 托管人报告</b> .....                         | <b>12</b> |
| 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 .....                  | 12        |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 ..... | 12        |
| 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....      | 12        |
| <b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....               | <b>13</b> |
| 6.1 资产负债表 .....                               | 13        |
| 6.2 利润表.....                                  | 14        |
| 6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....                       | 15        |
| 6.4 报表附注 .....                                | 15        |
| <b>§7 投资组合报告</b> .....                        | <b>35</b> |
| 7.1 期末基金资产组合情况.....                           | 35        |
| 7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布 .....              | 35        |
| 7.3 期末按行业分类的权益投资组合 .....                      | 35        |
| 7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细 .....       | 36        |
| 7.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....                      | 39        |
| 7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合 .....                  | 40        |
| 7.7 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 .....      | 40        |
| 7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细 .....   | 40        |
| 7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细 .....   | 40        |
| 7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细 .....     | 40        |
| 7.11 投资组合报告附注 .....                           | 41        |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>§8 基金份额持有人信息</b> .....              | <b>41</b> |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....            | 41        |
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....         | 41        |
| <b>§9 开放式基金份额变动</b> .....              | <b>42</b> |
| <b>§10 重大事件揭示</b> .....                | <b>42</b> |
| 10.1 基金份额持有人大会决议 .....                 | 42        |
| 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 ..... | 42        |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....      | 42        |
| 10.4 基金投资策略的改变.....                    | 42        |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....            | 42        |
| 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....    | 42        |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....            | 43        |
| 10.8 其他重大事件.....                       | 45        |
| <b>§11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....        | <b>46</b> |
| <b>§12 备查文件目录</b> .....                | <b>46</b> |
| 12.1 备查文件目录.....                       | 46        |
| 12.2 存放地点 .....                        | 46        |
| 12.3 查阅方式 .....                        | 46        |

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

|            |                |
|------------|----------------|
| 基金名称       | 鹏华美国房地产证券投资基金  |
| 基金简称       | 鹏华美国房地产(QDII)  |
| 基金主代码      | 206011         |
| 交易代码       | 206011         |
| 基金运作方式     | 契约型开放式         |
| 基金合同生效日    | 2011年11月25日    |
| 基金管理人      | 鹏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   |
| 报告期末基金份额总额 | 61,871,819.90份 |
| 基金合同存续期    | 不定期            |

### 2.2 基金产品说明

|        |   |
|--------|---|
| 投资目标   | 主要投资于美国上市交易的房地产信托凭证、投资于房地产信托凭证的交易型开放式指数基金以及房地产行业上市公司股票，以获取稳健收益和资本增值为目标，为投资者提供一类可有效分散组合风险的地产类金融工具。   |
| 投资策略   | 本基金主要通过自下而上地甄选在美国上市交易的 REITs、REIT ETF 和房地产行业股票，在有效分散风险的基础上，提高基金资产的总收益。<br>本基金采用多重投资策略，采取自上而下的资产配置和自下而上的证券选择相结合的方法进行投资管理。衍生品投资不作为本基金的主要投资品种，仅用于适当规避外汇风险及其他相关风险之目的。 |
| 业绩比较基准 | 人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数 (MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)  |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，主要投资于在美国上市交易的 REITs、REIT ETF 和房地产行业股票，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。   |

### 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      |      | 鹏华基金管理有限公司                     | 中国建设银行股份有限公司          |
| 信息披露负责人 | 姓名   | 张戈                             | 尹东                    |
|         | 联系电话 | 0755-82825720                  | 010-67595003          |
|         | 电子邮箱 | zhangge@phfund.com.cn          | yindong.zh@ccb.com    |
| 客户服务电话  |      | 4006788999                     | 010-67595096          |
| 传真      |      | 0755-82021126                  | 010-66275853          |
| 注册地址    |      | 深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层 | 北京市西城区金融街 25 号        |
| 办公地址    |      | 深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层 | 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼 |
| 邮政编码    |      | 518048                         | 100033                |
| 法定代表人   |      | 何如                             | 王洪章                   |

## 2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

| 项目   | 境外投资顾问 | 境外资产托管人   |
|------|--------|---|
| 名称   | 英文     | 无   |
|      | 中文     | 无   |
| 注册地址 | 无      | State Street Bank and Trust Company                           |
| 办公地址 | 无      | 道富银行  |
| 注册地址 | 无      | One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 0211, United States |
| 办公地址 | 无      | One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 0211, United States |
| 邮政编码 | 无      | 0211  |

注：本基金无境外投资顾问。

## 2.5 信息披露方式

|                      |  |
|----------------------|--|
| 本基金选定的信息披露报纸名称       | 《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》                   |
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.phfund.com.cn                 |
| 基金半年度报告备置地点          | 深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司 |

## 2.6 其他相关资料

| 项目     | 名称         | 办公地址                           |
|--------|------------|--------------------------------|
| 注册登记机构 | 鹏华基金管理有限公司 | 深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层 |

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 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 | 报告期(2012 年 1 月 1 日 - 2012 年 6 月 30 日) |
|---------------|---------------------------------------|
| 本期已实现收益       | 201,822.29                            |
| 本期利润          | 2,285,966.47                          |
| 加权平均基金份额本期利润  | 0.0288                                |
| 本期加权平均净值利润率   | 2.86%                                 |
| 本期基金份额净值增长率   | 3.00%                                 |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2012 年 6 月 30 日)                 |
| 期末可供分配利润      | -1,837.79                             |
| 期末可供分配基金份额利润  | 0.0000                                |
| 期末基金资产净值      | 63,738,186.58                         |
| 期末基金份额净值      | 1.030                                 |
| 3.1.3 累计期末指标  | 报告期末(2012 年 6 月 30 日)                 |
| 基金份额累计净值增长率   | 3.00%                                 |

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(3) 期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日，即 6 月 30 日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

### 3.2 基金净值表现

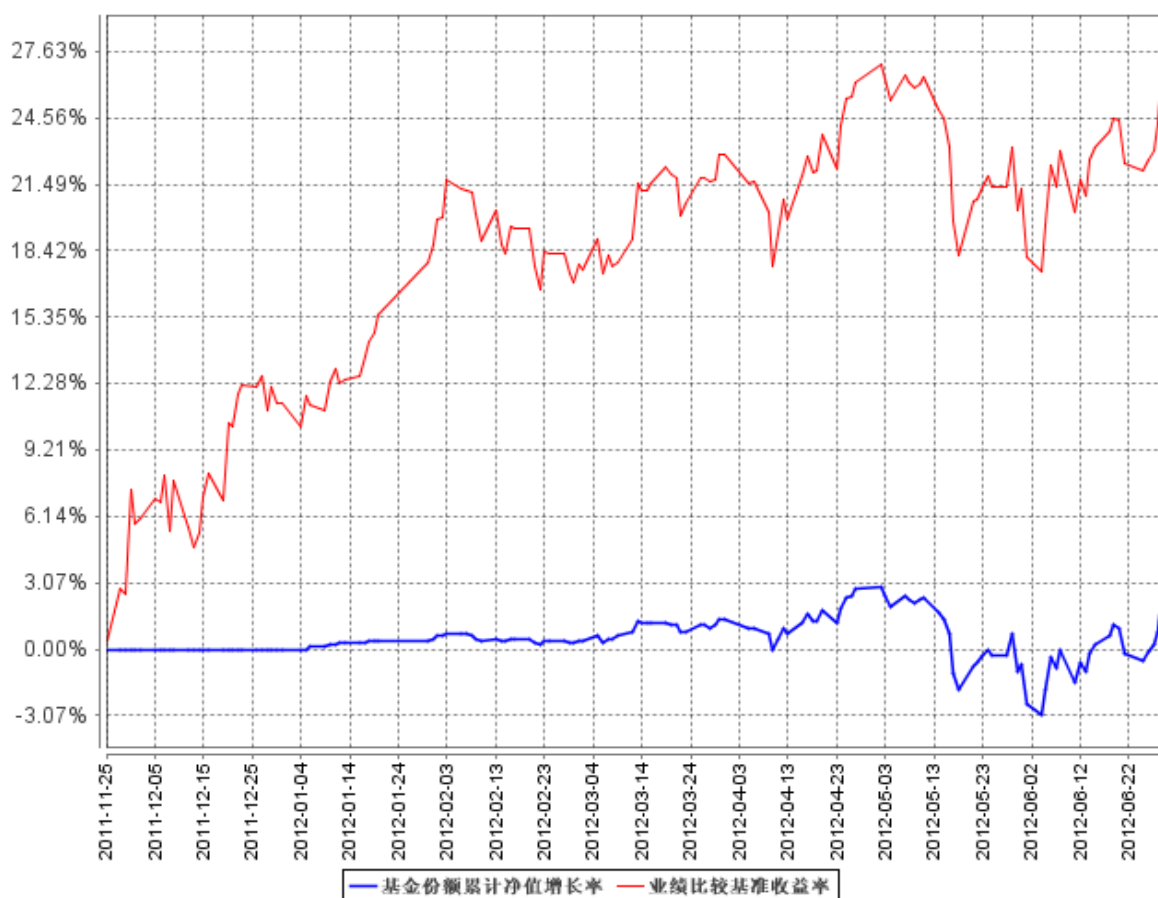
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段         | 份额净值增长率① | 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    |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|---------|--------|
| 过去一个月      | 3.73%    | 0.97%       | 5.33%      | 1.39%         | -1.60%  | -0.42% |
| 过去三个月      | 1.58%    | 0.76%       | 3.98%      | 1.23%         | -2.40%  | -0.47% |
| 过去六个月      | 3.00%    | 0.54%       | 14.72%     | 1.05%         | -11.72% | -0.51% |
| 过去一年       | -        | -           | -          | -             | -       | -      |
| 过去三年       | -        | -           | -          | -             | -       | -      |
| 自基金合同生效起至今 | 3.00%    | 0.49%       | 27.75%     | 1.16%         | -24.75% | -0.67% |

注：业绩比较基准=人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数 (MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)。

### 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

基金份额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：1、鹏华美国房地产证券投资基金基金合同于 2011 年 11 月 25 日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年；

2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

## § 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

鹏华基金管理有限公司成立于 1998 年 12 月 22 日，业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末，公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司（Eurizon Capital SGR S.p.A.）、深圳市北融信投资发展有限公司组成，公司性质为中外合资企业。公司原注册资本 8,000 万元人民币，后于 2001 年 9 月完成增资扩股，增至 15,000 万元人民币。截止本报告期末，公司管理 2 只封闭式基金、27 只开放式基金和 6 只社保组合，经过 13 年投资管理基金，在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。



#### 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 |        |  |
| 裘韬 | 本基金基金经理 | 2011年11月25日     | -    | 8      | 裘韬先生，CFA，科学硕士，8年证券从业经验。历任美国运通公司研究员，美国哥伦比亚管理公司（原美国河源投资有限公司）基金经理；2010年2月加盟鹏华基金管理有限公司，任职于国际业务部，2010年10月至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理，2011年11月起兼任鹏华美国房地产证券投资基金基金经理，现同时担任国际业务部副总经理。裘韬先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。 |

注：1. 任职日期和离任日期均指公司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关于从业人员资格管理办法的相关规定。

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

#### 4.3 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《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，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。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.4.1 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公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配各环节得到公平对待。

##### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且并对基金财产造成损失的异常交易行为，未存在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的5%的异常交易行为。

## 4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

美国股市 2012 年开年表现优异。在季节性因素的影响下，以就业市场、工业生产、零售销售等为代表的一系列利好数据的发布巩固了投资者对美国经济持续复苏的乐观情绪，而美联储会议纪要关于维持目前较低的联邦基金利率水平直到 2014 年下半年的表态进一步刺激了市场的风险偏好。然而，美国经济复苏的步伐在二季度再次放缓，GDP 增幅遭遇下调，联储制造业和 PMI 数据也趋于弱势，而就业也未能维持一季度的良性增长。二季度欧元区的政治动荡和债务问题的再次爆发引发资本市场动荡，全球主要股指在五月经历了较大幅度的调整。投资者一改年初谨慎乐观的态度，大幅降低风险偏好，造成美元指数和美国国债价格的大幅攀升。六月份之后，伴随支持希腊留守欧元区的党派联盟在第二次选举中获胜和欧盟峰会经济刺激计划和银行注资方案的推出，市场在季度末出现反弹。

尽管国际宏观经济情况持续反复，美国国内房地产市场表现却相对稳定。上半年公布的一系列房地产相关数据表明，在前所未有的低利率刺激下，新屋销售和二手房销售数据逐渐走高，营建许可和新屋开工数小幅攀升，全国平均住宅价格开始稳固。住宅开发商信心指数创下了 2007 年 6 月份以来的新高。在商业地产市场，区域经济和就业情况良好的东西海岸大城市继续领跑复苏行情，部分复苏滞后区域的物业类别供需状况也有所改善。在空置率和换手率已经降至历史平均水平的基础上，各出租公寓 REITs 继续提升价格并加快开发力度以提高供应量；消费者存款率下降和个人消费支出增加继续推动零售业的复苏，零售 REITs 通过物业买卖提升资产质量和优化区域分布以应对零售业经营模式和客户需求的变化；写字楼市场继续呈现出分化态势，核心城市的 CBD 区域需求依旧强劲，而二线城市和非中心区域的写字楼空置率依旧较高，租金增长仍然疲弱，金融业和政府机构的裁员也影响了一部分地区的需求；受制造业和物流等经济活动增加的影响，工业类地产需求显著复苏，租金价格也有望在 2012 年达到拐点，工业 REITs 金融危机后通过兼并重组加强了行业集中度，通过增资扩股等去杠杆化运作降低了财务风险；美国最高法院表决支持医疗改革法案部分消除了政策对企业的不确定性，医疗保健 REITs 也因此受益，其空置率继续保持在低位而租金则小幅稳定上涨。

从上半年公布的财报数据看，REITs 继续受益于低廉的融资和再融资成本、具增值效果的收购活动以及核心物业的营业利润增长，多数公司的盈利情况超过市场预期。管理层提供的 2012 年预期营收数据总体相比 2011 年进一步提升，但一部分公司收窄了盈利预期，反映出基数效应以及管理层对宏观环境和经营状况的谨慎态度。

明晟美国 REIT 净总收益指数上半年上涨了 14.28%，分别领先标普 500 指数和罗素 2000 指数

4.79%和 5.75%。从富时美国 REITs 子行业指数表现看，零售板块上涨了 21.15%，工业板块上涨了 18.98%，写字楼板块上涨了 13.73%，林业板块上涨了 13.26%，酒店度假板块上涨了 12.78%，医疗保健板块上涨了 12.71%，综合类板块上涨了 12.49%，自助仓储板块上涨了 11.87%，公寓板块上涨了 9.49%。从子行业表现看，周期性行业在一季度涨幅较好，而非周期性行业在二季度领涨。

本基金在报告期内完成建仓操作，自成立以来基金稳步建仓，目前权益类资产的仓位在 75%左右。行业配置方面超配了工业、酒店、公寓和医疗，低配了写字楼和自助仓储。另外基金还部分投资了加拿大 REITs 和房地产行业相关股票。个股选择上我们投研团队结合了盈利增长、利润水平、股本收益、资产负债、估值区间等定量指标及管理层会议和实地调研取得的定性评估，投资了一批具有行业内比较优势和长期投资价值的个股。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间，各主要指数原币表现（含分红收益）如下：明晟美国 REIT 净总收益指数上涨 14.28%，美国标准普尔 500 指数上涨 9.49%，加拿大标准普尔多伦多交易所 REIT 指数上涨了 11.59%，加拿大标准普尔多伦多综合指数下跌 1.53%，上证综指上涨 2.99%。美元兑人民币上涨 0.38%，加元对人民币下跌 0.90%。本基金期末份额净值为 1.030，较期初上涨 3%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年下半年的全球经济形势依然比较复杂，但美国的经济情况仍然相对较好，美联储的货币政策仍有进一步宽松的可能。从房地产的基本面来看，美国各经济领域对商业地产的需求稳固增强，而主要地区的供应量仍较为有限；持续低廉的融资成本将促使 REITs 继续优化资本结构和参与项目开发和收购；物业租金和企业盈利能力仍有较强提升空间。和美国以往的房地产危机比较，目前美国房地产市场在时间上和复苏过程上均处于中期，我们预期未来数年美国房地产市场仍将有良好的表现。

尽管如此，美国经济复苏的步伐依然较为缓慢，未来几个季度美国房地产市场仍可能面临以下风险因素：美国的中长期利率上扬导致 REITs 融资成本的上升和估值的下滑；新增就业的放缓和个人收入增长的停滞会影响到消费者开支；大选年的政治博弈会对金融、医疗、政府等行业产生长期影响，进而影响其房地产需求；房产税和保险成本的攀升会影响到物业的盈利；欧洲主权债务危机离根本解决仍有很长距离，欧元区政策变数和经济衰退仍有可能再度干扰资本市场，造成 REITs 在内的金融股价格波动。我们将密切关注宏观形势的变化，谨慎灵活地调整组合。

经过前几年的估值修复，美国 REITs 的静态价格营运现金流已经达到或超过历史平均水平，因此未来的股价上涨需要营业收入不断改善支撑。我们将关注盈利水平和相对估值水平有进一步

提升空间的行业和个股。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。本公司成立投资品种估值小组，组成人员包括基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程师、登记结算部相关人员。其中，超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的基金从业经验，且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时，根据基金管理公司制定的相关制度，基金经理不参与或决定基金日常估值。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

4.8.1 截止本报告期末，本基金期末可供分配利润为-1,837.79 元，期末基金份额净值 1.030 元，不符合利润分配条件，本基金本期将不进行利润分配。

4.8.2 本基金本报告期内未进行利润分配。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份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尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、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，对本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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

## 6.1 资产负债表

会计主体：鹏华美国房地产证券投资基金

报告截止日：2012年6月30日

单位：人民币元

| 资产              | 附注号        | 本期末<br>2012年6月30日         | 上年度末<br>2011年12月31日         |
|-----------------|------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>资产：</b>      |            |                           |                             |
| 银行存款            | 6.4.7.1    | 15,826,404.98             | 281,029,867.04              |
| 结算备付金           |            | 860,000.00                | 1,818,181.82                |
| 存出保证金           |            | 334,439.09                | -                           |
| 交易性金融资产         | 6.4.7.2    | 47,719,570.97             | 2,890,453.08                |
| 其中：股票投资         |            | 47,237,053.84             | 2,890,453.08                |
| 基金投资            |            | 482,517.13                | -                           |
| 债券投资            |            | -                         | -                           |
| 资产支持证券投资        |            | -                         | -                           |
| 衍生金融资产          | 6.4.7.3    | -134,042.32               | -                           |
| 买入返售金融资产        | 6.4.7.4    | 900,000.00                | 200,300,000.00              |
| 应收证券清算款         |            | 400,433.33                | -                           |
| 应收利息            | 6.4.7.5    | 2,152.83                  | 31,140.00                   |
| 应收股利            |            | 101,220.48                | 7,147.40                    |
| 应收申购款           |            | 91,721.32                 | -                           |
| 递延所得税资产         |            | -                         | -                           |
| 其他资产            | 6.4.7.6    | -                         | -                           |
| 资产总计            |            | 66,101,900.68             | 486,076,789.34              |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末<br/>2012年6月30日</b> | <b>上年度末<br/>2011年12月31日</b> |
| <b>负债：</b>      |            |                           |                             |
| 短期借款            |            | -                         | -                           |
| 交易性金融负债         |            | -                         | -                           |
| 衍生金融负债          | 6.4.7.3    | -                         | -                           |
| 卖出回购金融资产款       |            | -                         | -                           |
| 应付证券清算款         |            | 576,017.31                | 200,798,910.68              |
| 应付赎回款           |            | 1,510,792.80              | -                           |
| 应付管理人报酬         |            | 76,829.09                 | 362,943.48                  |
| 应付托管费           |            | 15,365.82                 | 72,588.69                   |
| 应付销售服务费         |            | -                         | -                           |
| 应付交易费用          | 6.4.7.7    | -                         | -                           |
| 应交税费            |            | -                         | -                           |
| 应付利息            |            | -                         | -                           |
| 应付利润            |            | -                         | -                           |

|               |          |               |                |
|---------------|----------|---------------|----------------|
| 递延所得税负债       |          | -             | -              |
| 其他负债          | 6.4.7.8  | 184,709.08    | -              |
| 负债合计          |          | 2,363,714.10  | 201,234,442.85 |
| <b>所有者权益：</b> |          |               |                |
| 实收基金          | 6.4.7.9  | 61,871,819.90 | 284,943,234.98 |
| 未分配利润         | 6.4.7.10 | 1,866,366.68  | -100,888.49    |
| 所有者权益合计       |          | 63,738,186.58 | 284,842,346.49 |
| 负债和所有者权益总计    |          | 66,101,900.68 | 486,076,789.34 |

注：1，表中“交易性金融资产—股票投资”本期末包括的“房地产信托凭证”（简称 REITs）金额为 43,109,679.50 元，上年度末此项均为“房地产信托凭证”；“应收股利”本期末及上年度末的金额均为应收“房地产信托凭证”红利。

2，报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.030 元，基金份额总额 61,871,819.90 份。

## 6.2 利润表

会计主体：鹏华美国房地产证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目                   | 附注号        | 本期                              |  |
|-----------------------|------------|---------------------------------|--|
|                       |            | 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日 |  |
| <b>一、收入</b>           |            | 3,236,269.18                    |  |
| 1.利息收入                |            | 521,285.66                      |  |
| 其中：存款利息收入             | 6.4.7.11   | 137,310.38                      |  |
| 债券利息收入                |            | -                               |  |
| 资产支持证券利息收入            |            | -                               |  |
| 买入返售金融资产收入            |            | 383,975.28                      |  |
| 其他利息收入                |            | -                               |  |
| 2.投资收益（损失以“-”填列）      |            | 356,249.13                      |  |
| 其中：股票投资收益             | 6.4.7.12   | -38,917.65                      |  |
| 基金投资收益                | 6.4.7.13   | -                               |  |
| 债券投资收益                | 6.4.7.14   | -                               |  |
| 资产支持证券投资收益            |            | -                               |  |
| 衍生工具收益                | 6.4.7.15   | -                               |  |
| 股利收益                  | 6.4.7.16   | 395,166.78                      |  |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 6.4.7.17   | 2,084,144.18                    |  |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列）     |            | -16,573.65                      |  |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列）     | 6.4.7.18   | 291,163.86                      |  |
| <b>减：二、费用</b>         |            | 950,302.71                      |  |
| 1. 管理人报酬              | 6.4.10.2.1 | 614,620.22                      |  |
| 2. 托管费                | 6.4.10.2.2 | 122,924.01                      |  |
| 3. 销售服务费              |            | -                               |  |
| 4. 交易费用               | 6.4.7.19   | 30,906.15                       |  |
| 5. 利息支出               |            | -                               |  |

|                            |          |              |
|----------------------------|----------|--------------|
| 其中：卖出回购金融资产支出              |          | -            |
| <b>6. 其他费用</b>             | 6.4.7.20 | 181,852.33   |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |          | 2,285,966.47 |
| 减：所得税费用                    |          | -            |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |          | 2,285,966.47 |

注：1，“股票投资收益”中，包括投资“房地产信托凭证”收益 658.59 元。

2，“股利收益”中，包括“房地产信托凭证”红利 381,890.01 元及“基金”红利 2,321.19 元。

3，本基金基金合同于 2011 年 11 月 25 日生效，无上年度可比较期间及可比较数据。

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：鹏华美国房地产证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                                     | 本期<br>2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日 |              |                 |
|--|---------------------------------------|--------------|-----------------|
|  | 实收基金                                  | 未分配利润        | 所有者权益合计         |
| 一、期初所有者权益（基金净值）                        | 284,943,234.98                        | -100,888.49  | 284,842,346.49  |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）               | -                                     | 2,285,966.47 | 2,285,966.47    |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）      | -223,071,415.08                       | -318,711.30  | -223,390,126.38 |
| 其中：1.基金申购款                             | 9,459,157.97                          | 80,840.40    | 9,539,998.37    |
| 2.基金赎回款                                | -232,530,573.05                       | -399,551.70  | -232,930,124.75 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列） | -                                     | -            | -               |
| 五、期末所有者权益（基金净值）                        | 61,871,819.90                         | 1,866,366.68 | 63,738,186.58   |

注：本基金基金合同于 2011 年 11 月 25 日生效，无上年度可比较期间及可比较数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

\_\_\_\_\_  
邓召明

基金管理公司负责人

\_\_\_\_\_  
胡湘

主管会计工作负责人

\_\_\_\_\_  
刘慧红

会计机构负责人

### 6.4 报表附注

#### 6.4.1 基金基本情况

鹏华美国房地产证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]第 1257 号《关于核准鹏华美国房地产证券投资基金募集的批复》

核准，由鹏华基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 284,888,774.46 元，经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第 443 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》于 2011 年 11 月 25 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 284,943,234.98 份基金份额，其中认购资金利息折合 54,460.52 份基金份额。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司，境外资产托管人为道富银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的房地产信托凭证（以下简称“REITs”）、投资于房地产信托凭证的交易型开放式指数基金（以下简称“REIT ETF”）和房地产行业上市公司股票，以及货币市场工具和法律法规、中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。本基金投资于美国上市交易的 REITs 比例不低于的基金资产的 60%；上市交易的 REIT ETF 市值合计不超过本基金资产的 10%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为：人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数（MSCI US REIT Net Daily Total Return Index）。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 6.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2012 年上半年财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。



## 6.4.4 重要会计政策和会计估计

### 6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告期为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日。

### 6.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记帐本位币，除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

### 6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

#### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

#### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

### 6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### 6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的基金投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

#### 6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

基金投资在持有期间应取得的基金分红收益扣除基金交易所在地适用的预缴所得税后的净额，于除息日确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公

允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### **6.4.4.10 费用的确认和计量**

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

基金管理人的管理人报酬根据《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》的规定按基金资产净值的 1.5%的年费率逐日计提。

基金托管人的托管费根据《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》的规定按基金资产净值的 0.3%的年费率逐日计提。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

#### **6.4.4.11 基金的收益分配政策**

- 1, 本基金的每份基金份额享有同等分配权;
- 2, 收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金登记结算机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额;
- 3, 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年最多分配 6 次，每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 20%;
- 4, 若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配;
- 5, 本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红;
- 6, 基金红利发放日距离收益分配基准日（即可供分配利润计算截止日）的时间不得超过 15 个工作日;
- 7, 基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;
- 8, 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

#### **6.4.4.12 外币交易**

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

#### **6.4.4.13 分部报告**

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### **6.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计**

本基金本报告期没有发生其他重要的会计政策和会计估计。

### **6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

#### **6.4.5.1 会计政策变更的说明**

本基金本报告期没有发生会计政策变更。

#### **6.4.5.2 会计估计变更的说明**

本基金本报告期没有发生会计估计变更。

#### **6.4.5.3 差错更正的说明**

本基金本报告期没有发生重大会计差错更正。

### **6.4.6 税项**

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他境内外相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂免征营业税和企业所得税。

(3)基金取得的源自境外的红利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂未征收个人所得税和企业所得税。

### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

| 项目           | 本期末<br>2012年6月30日 |
|--------------|-------------------|
| 活期存款         | 15,826,404.98     |
| 定期存款         | -                 |
| 其中：存款期限1-3个月 | -                 |
| 其他存款         | -                 |
| 合计：          | 15,826,404.98     |

注：于本期末，银行存款中包含的外币余额为：美元1,068,832.08元(折合人民币6,760,256.02元)，加拿大元227,632.10元(折合人民币1,412,350.67元)。

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2012年6月30日 |               |              |
|--------|-------------------|---------------|--------------|
|        | 成本                | 公允价值          | 公允价值变动       |
| 股票     | 44,970,915.91     | 47,237,053.84 | 2,266,137.93 |
| 债券     | 交易所市场             | -             | -            |
|        | 银行间市场             | -             | -            |
|        | 合计                | -             | -            |
| 资产支持证券 | -                 | -             | -            |
| 基金     | 457,841.86        | 482,517.13    | 24,675.27    |
| 其他     | -                 | -             | -            |
| 合计     | 45,428,757.77     | 47,719,570.97 | 2,290,813.20 |

注：表中“交易性金融资产—股票”包括的“房地产信托凭证”本期末成本40,752,002.19元，本期末公允价值43,109,679.50元，本期末公允价值变动2,357,677.31元。

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2012年6月30日 |             |    | 备注 |
|--------|-------------------|-------------|----|----|
|        | 合同/名义金额           | 公允价值        |    |    |
|        |                   | 资产          | 负债 |    |
| 利率衍生工具 | -                 | -           | -  |    |
| 货币衍生工具 | 11,000,000.00     | -134,042.32 | -  |    |

|           |               |             |   |  |
|-----------|---------------|-------------|---|--|
| 其中：外汇远期合同 | 11,000,000.00 | -134,042.32 | - |  |
| 权益衍生工具    | -             | -           | - |  |
| 其他衍生工具    | -             | -           | - |  |
| 合计        | 11,000,000.00 | -134,042.32 | - |  |

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

| 项目         | 本期末<br>2012年6月30日 |           |
|------------|-------------------|-----------|
|            | 账面余额              | 其中：买断式逆回购 |
| 买入返售证券_交易所 | 900,000.00        | -         |
| 合计         | 900,000.00        | -         |

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

截止本报告期末，本基金未持有买断式逆回购交易中取得的债券

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

| 项目         | 本期末<br>2012年6月30日 |
|------------|-------------------|
| 应收活期存款利息   | 1,645.76          |
| 应收定期存款利息   | -                 |
| 应收其他存款利息   | -                 |
| 应收结算备付金利息  | 387.00            |
| 应收债券利息     | -                 |
| 应收买入返售证券利息 | 79.17             |
| 应收申购款利息    | -                 |
| 其他         | 40.90             |
| 合计         | 2,152.83          |

注：其他为应收远期保证金利息。

#### 6.4.7.6 其他资产

截止本报告期末，本基金未持有其他资产余额。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

截止本报告期末，本基金未持有应付交易费用余额。

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末<br>2012年6月30日 |
|----|-------------------|
|----|-------------------|

|             |            |
|-------------|------------|
| 应付券商交易单元保证金 | -          |
| 应付赎回费       | 5,693.88   |
| 预提费用        | 179,015.20 |
| 合计          | 184,709.08 |

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目            | 本期<br>2012年1月1日至2012年6月30日 |                 |
|---------------|----------------------------|-----------------|
|               | 基金份额（份）                    | 账面金额            |
| 上年度末          | 284,943,234.98             | 284,943,234.98  |
| 本期申购          | 9,459,157.97               | 9,459,157.97    |
| 本期赎回(以“-”号填列) | -232,530,573.05            | -232,530,573.05 |
| 本期末           | 61,871,819.90              | 61,871,819.90   |

注：申购含红利再投份额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

| 项目             | 已实现部分       | 未实现部分        | 未分配利润合计      |
|----------------|-------------|--------------|--------------|
| 上年度末           | -173,515.19 | 72,626.70    | -100,888.49  |
| 本期利润           | 201,822.29  | 2,084,144.18 | 2,285,966.47 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -30,144.89  | -288,566.41  | -318,711.30  |
| 其中：基金申购款       | 5,803.64    | 75,036.76    | 80,840.40    |
| 基金赎回款          | -35,948.53  | -363,603.17  | -399,551.70  |
| 本期已分配利润        | -           | -            | -            |
| 本期末            | -1,837.79   | 1,868,204.47 | 1,866,366.68 |

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2012年1月1日至2012年6月30日 |
|-----------|----------------------------|
|           | 活期存款利息收入                   |
| 定期存款利息收入  | -                          |
| 其他存款利息收入  | -                          |
| 结算备付金利息收入 | 49,511.53                  |
| 其他        | 1,711.62                   |
| 合计        | 137,310.38                 |

注：其他为申购款利息收入 1231.63 元及外汇远期保证金利息收入 479.99 元。

### 6.4.7.12 股票投资收益

#### 6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目         | 本期<br>2012年1月1日至2012年6月30日 |
|------------|----------------------------|
| 卖出股票成交总额   | 539,563.69                 |
| 减：卖出股票成本总额 | 578,481.34                 |
| 买卖股票差价收入   | -38,917.65                 |

注：本期卖出“房地产信托凭证”成交总额 196,368.21 元，成本 195,709.62 元，差价收入 658.59 元。

### 6.4.7.13 基金投资收益

本基金本报告期内没有发生基金投资收益。

### 6.4.7.14 债券投资收益

本基金本报告期内没有发生债券投资收益。

### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期没有发生衍生工具收益。

### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

| 项目          | 本期<br>2012年1月1日至2012年6月30日 |
|-------------|----------------------------|
| 股票投资产生的股利收益 | 392,845.59                 |
| 基金投资产生的股利收益 | 2,321.19                   |
| 合计          | 395,166.78                 |

注：“股票投资产生的股利收益”包括“房地产信托凭证”投资产生的红利 381,890.01 元。

### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称       | 本期<br>2012年1月1日至2012年6月30日 |
|------------|----------------------------|
| 1. 交易性金融资产 | 2,218,186.50               |
| ——股票投资     | 2,193,511.23               |
| ——债券投资     | -                          |
| ——资产支持证券投资 | -                          |
| ——基金投资     | 24,675.27                  |
| 2. 衍生工具    | -                          |
| ——权证投资     | -                          |



|       |              |
|-------|--------------|
| 3. 其他 | -134,042.32  |
| 合计    | 2,084,144.18 |

注：上述“交易性金融资产—股票投资”包含“房地产信托凭证”公允价值变动收益 2,284,770.44 元。

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2012年1月1日至2012年6月30日 |
|---------|----------------------------|
| 基金赎回费收入 | 291,163.86                 |
| 合计      | 291,163.86                 |

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2012年1月1日至2012年6月30日 |
|-----------|----------------------------|
| 交易所市场交易费用 | 30,906.15                  |
| 银行间市场交易费用 | -                          |
| 合计        | 30,906.15                  |

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

| 项目    | 本期<br>2012年1月1日至2012年6月30日 |
|-------|----------------------------|
| 审计费用  | 29,835.26                  |
| 信息披露费 | 149,179.94                 |
| 银行汇划费 | 2,837.13                   |
| 合计    | 181,852.33                 |

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

无。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

### 6.4.9 关联方关系

#### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称                                     | 与本基金的关系               |
|---|-----------------------|
| 鹏华基金管理有限公司                                | 基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）                    | 基金托管人、基金代销机构          |
| 道富银行（State Street Bank and Trust Company） | 境外资产托管人               |
| 国信证券股份有限公司（“国信证券”）                        | 基金管理人的股东，基金代销机构       |

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金基金合同于 2011 年 11 月 25 日生效，截至本报告期末不满一年，无上年度可比较期间及可比较数据。

#### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元发生股票交易。

##### 6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元发生债券交易。

##### 6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日 |                |
|-------|---------------------------------------|----------------|
|       | 回购成交金额                                | 占当期债券回购成交总额的比例 |
| 国信证券  | 3,288,100,000.00                      | 100.00%        |

##### 6.4.10.1.4 基金交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元发生基金交易。

##### 6.4.10.1.5 权证交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元发生权证交易。

##### 6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内未发生应支付关联方的佣金。

### 6.4.10.2 关联方报酬

#### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目              | 本期                              |
|-----------------|---------------------------------|
|                 | 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日 |
| 当期发生的基金应支付的管理费  | 614,620.22                      |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 366,882.79                      |

注：(1)支付基金管理人鹏华基金管理有限公司的管理人报酬年费率为 1.50%，逐日计提，按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×1.50%÷当年天数。

(2)根据《开放式证券投资基金销售费用管理规定》，基金管理人依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费，用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，客户维护费从基金管理费中列支。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期                              |
|----------------|---------------------------------|
|                | 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 122,924.01                      |

注：支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的托管费年费率为 0.30%，逐日计提，按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.30%÷当年天数。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内没有与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期管理人未投资、持有本基金。本基金合同生效日起至本报告期末未满一年，故无上年度可比期间数据。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方没有投资及持有本基金份额。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期                              |        |
|-------|---------------------------------|--------|
|       | 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日 |        |
|       | 期末余额                            | 当期利息收入 |

|        |              |           |
|--------|--------------|-----------|
| 中国建设银行 | 7,653,820.49 | 84,782.90 |
| 道富银行   | 8,172,584.49 | 1,304.33  |

注：本基金的银行存款主要由基金托管人中国建设银行和境外资产托管人道富银行保管，按适用利率或约定利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期没有参与关联方承销的证券。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至本报告期末，本基金没有持有因认购新发或增发而流通受限股票，也没有持有因认购新发或增发而流通受限债券及权证等其他证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末，本基金没有持有暂时停牌等流通受限的股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末，本基金没有从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末，本基金没有从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为 QDII 股票型基金。本基金主要投资于美国上市交易的房地产信托凭证、投资于房地产信托凭证的交易型开放式基金以及房地产行业上市公司股票。

本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设，建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制和合规审计委员会，主要负责制

定基金管理人风险控制战略和控制政策、协调突发重大风险等事项；督察长负责对基金管理人各业务环节合法合规运作进行监督检查，组织、指导基金管理人内部监察稽核工作，并可向董事会和中国证监会直接报告；在公司内部设立独立的监察稽核部，专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查，并适时提出整改建议。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行股份有限公司、境外资产托管人道富银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。

本基金在境外交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，在境内交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险发生的可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2012 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券（2011 年 12 月 31 日：未持有）。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购

赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理职能部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的 10%，本基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构 10% 以上具有投票权的证券发行总量。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，或通过场外的交易方式变现，因此除附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，所有已售出而未回购证券总市值不得超过本基金总资产的 50%。

本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

下表按资产负债表日至衍生工具合约到期日的剩余期限，对本基金所持有的衍生工具投资进行了统计。表中所示为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

单位：人民币元

| 本期末<br>2012 年 6 月 30 日 | 6 个月-1 年      | 合计            |
|------------------------|---------------|---------------|
| 外汇远期投资(卖出美元)           |               |               |
| 流入（人民币）                | 11,000,000.00 | 11,000,000.00 |
| 流出（美元）                 | 1,741,511.06  | 1,741,511.06  |

注：于 2011 年 12 月 31 日，本基金未持有外汇远期合约，所以未对组合金融资产和金融负债的到期期限进行分析。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产为银行存款、结算备付金及部分应收申购款，其余金融资产和

金融负债均不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。  
本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末<br>2012年6月30日   | 1年以内           | 1-5年 | 5年以上 | 不计息            | 合计             |
|---------------------|----------------|------|------|----------------|----------------|
| 资产                  |                |      |      |                |                |
| 银行存款                | 15,826,404.98  | -    | -    | -              | 15,826,404.98  |
| 结算备付金               | 860,000.00     | -    | -    | -              | 860,000.00     |
| 存出保证金               | 334,439.09     | -    | -    | -              | 334,439.09     |
| 交易性金融资产             | -              | -    | -    | 47,719,570.97  | 47,719,570.97  |
| 衍生金融资产              | -              | -    | -    | -134,042.32    | -134,042.32    |
| 买入返售金融资产            | 900,000.00     | -    | -    | -              | 900,000.00     |
| 应收证券清算款             | -              | -    | -    | 400,433.33     | 400,433.33     |
| 应收利息                | -              | -    | -    | 2,152.83       | 2,152.83       |
| 应收股利                | -              | -    | -    | 101,220.48     | 101,220.48     |
| 应收申购款               | -              | -    | -    | 91,721.32      | 91,721.32      |
| 资产总计                | 17,920,844.07  | -    | -    | 48,181,056.61  | 66,101,900.68  |
| 负债                  |                |      |      |                |                |
| 应付证券清算款             | -              | -    | -    | 576,017.31     | 576,017.31     |
| 应付赎回款               | -              | -    | -    | 1,510,792.80   | 1,510,792.80   |
| 应付管理人报酬             | -              | -    | -    | 76,829.09      | 76,829.09      |
| 应付托管费               | -              | -    | -    | 15,365.82      | 15,365.82      |
| 其他负债                | -              | -    | -    | 184,709.08     | 184,709.08     |
| 负债总计                | -              | -    | -    | 2,363,714.10   | 2,363,714.10   |
| 利率敏感度缺口             | 17,920,844.07  | -    | -    | 45,817,342.51  | 63,738,186.58  |
| 上年度末<br>2011年12月31日 | 1年以内           | 1-5年 | 5年以上 | 不计息            | 合计             |
| 资产                  |                |      |      |                |                |
| 银行存款                | 281,029,867.04 | -    | -    | -              | 281,029,867.04 |
| 结算备付金               | 1,818,181.82   | -    | -    | -              | 1,818,181.82   |
| 交易性金融资产             | -              | -    | -    | 2,890,453.08   | 2,890,453.08   |
| 买入返售金融资产            | 200,300,000.00 | -    | -    | -              | 200,300,000.00 |
| 应收利息                | -              | -    | -    | 31,140.00      | 31,140.00      |
| 应收股利                | -              | -    | -    | 7,147.40       | 7,147.40       |
| 资产总计                | 483,148,048.86 | -    | -    | 2,928,740.48   | 486,076,789.34 |
| 负债                  |                |      |      |                |                |
| 应付证券清算款             | -              | -    | -    | 200,798,910.68 | 200,798,910.68 |
| 应付管理人报酬             | -              | -    | -    | 362,943.48     | 362,943.48     |
| 应付托管费               | -              | -    | -    | 72,588.69      | 72,588.69      |

|         |                |   |                 |                |
|---------|----------------|---|-----------------|----------------|
| 负债总计    | -              | - | 201,234,442.85  | 201,234,442.85 |
| 利率敏感度缺口 | 483,148,048.86 | - | -198,305,702.37 | 284,842,346.49 |

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2012年6月30日，本基金未持有的交易性债券投资（2011年12月31日：未持有），因此当利率发生合理、可能的变动时，对于本基金资产净值无重大影响（2011年12月31日：同）。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇风险进行监控。

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

| 项目            | 本期末<br>2012年6月30日   |               |               |
|---------------|---------------------|---------------|---------------|
|               | 美元<br>折合人民币         | 加拿大元<br>折合人民币 | 合计            |
| 以外币计价的资产      |                     |               |               |
| 银行存款          | 6,760,256.02        | 1,412,350.67  | 8,172,606.69  |
| 交易性金融资产       | 43,979,222.85       | 3,740,348.12  | 47,719,570.97 |
| 应收股利          | 90,478.33           | 10,742.15     | 101,220.48    |
| 应收利息          | 3.79                | 117.27        | 121.06        |
| 资产合计          | 50,829,960.99       | 5,163,558.21  | 55,993,519.20 |
| 以外币计价的负债      |                     |               |               |
| 应付证券清算款       | 576,017.31          | -             | 576,017.31    |
| 负债合计          | 576,017.31          | -             | 576,017.31    |
| 资产负债表外汇风险敞口净额 | 50,253,943.68       | 5,163,558.21  | 55,417,501.89 |
| 项目            | 上年度末<br>2011年12月31日 |               |               |
|               | 美元<br>折合人民币         | 加拿大元<br>折合人民币 | 合计            |
| 以外币计价的资产      |                     |               |               |
| 银行存款          | 19,044,869.03       | 977,434.63    | 20,022,303.66 |
| 交易性金融资产       | 2,598,341.95        | 292,111.13    | 2,890,453.08  |
| 应收股利          | 6,194.16            | 953.24        | 7,147.40      |
| 应收利息          | 32.71               | 75.56         | 108.27        |
| 资产合计          | 21,649,437.85       | 1,270,574.56  | 22,920,012.41 |
| 以外币计价的负债      |                     |               |               |



|               |               |              |               |
|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 应付证券清算款       | 498,910.68    | -            | 498,910.68    |
| 负债合计          | 498,910.68    | -            | 498,910.68    |
| 资产负债表外汇风险敞口净额 | 21,150,527.17 | 1,270,574.56 | 22,421,101.73 |

#### 6.4.13.4.2 外汇风险的敏感性分析

| 假设 | 除汇率以外的其他市场变量保持不变 |                             |                   |
|----|------------------|-----------------------------|-------------------|
| 分析 | 相关风险变量的变动        | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） |                   |
|    |                  | 本期末（2012年6月30日）             | 上年度末（2011年12月31日） |
|    | 所有外币相对人民币升值 5%   | 2,770,875.09                | -                 |
|    | 所有外币相对人民币贬值 5%   | -2,770,875.09               | -                 |

注：于 2011 年 12 月 31 日，本基金仍处于建仓期，所以未对基金进行外汇风险敏感度分析。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于全球市场中依法可投资的公募基金及股票，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略，在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上，通过量化分析，确定资产种类与权重，并定期进行回顾和动态调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动，基金经理将根据对不同因素的研究与判断，对基金投资组合进行调整，以降低投资组合的投资风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。

本基金投资于美国上市交易的 REITs 比例不低于基金资产的 60%；上市交易的 REIT ETF 市值合计不超过本基金资产的 10%。

此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR（Value at Risk）指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期末<br>2012年6月30日 | 上年度末<br>2011年12月31日 |
|----|-------------------|---------------------|
|    |                   |                     |

|              | 公允价值          | 占基金资产净值比例 (%) | 公允价值         | 占基金资产净值比例 (%) |
|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 交易性金融资产—股票投资 | 47,237,053.84 | 74.11         | 2,890,453.08 | 1.01          |
| 交易性金融资产—基金投资 | 482,517.13    | 0.76          | -            | -             |
| 衍生金融资产—权证投资  | -             | -             | -            | -             |
| 其他           | -             | -             | -            | -             |
| 合计           | 47,719,570.97 | 74.87         | 2,890,453.08 | 1.01          |

注：表中“交易性金融资产—股票投资”本期末包括的“房地产信托凭证”（简称 REITs）金额为 43,109,679.50 元，上年度包括的“房地产信托凭证”（简称 REITs）金额为 2,698,936.85 元。

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2012 年 6 月 30 日，由于本基金运行期间不足一年，尚不存在足够的经验数据，因此，无法对本基金资产净值对于市场价格风险的敏感性作定量分析。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

##### (b) 以公允价值计量的金融工具

##### (i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

##### (ii) 各层次金融工具公允价值

于 2012 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 47,719,570.97 元，无属于第二或第三层级的余额(于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 2,890,453.08 元，无属于第二或第三层级的余额)。

##### (iii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

(iv) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额            | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|---------------|
| 1  | 权益投资              | 47,237,053.84 | 71.46         |
|    | 其中：普通股            | 4,127,374.34  | 6.24          |
|    | 存托凭证              | -             | -             |
|    | 优先股               | -             | -             |
|    | 房地产信托凭证           | 43,109,679.50 | 65.22         |
| 2  | 基金投资              | 482,517.13    | 0.73          |
| 3  | 固定收益投资            | -             | -             |
|    | 其中：债券             | -             | -             |
|    | 资产支持证券            | -             | -             |
| 4  | 金融衍生品投资           | -134,042.32   | -0.20         |
|    | 其中：远期             | -134,042.32   | -0.20         |
|    | 期货                | -             | -             |
|    | 期权                | -             | -             |
|    | 权证                | -             | -             |
| 5  | 买入返售金融资产          | 900,000.00    | 1.36          |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -             | -             |
| 6  | 货币市场工具            | -             | -             |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 16,686,404.98 | 25.24         |
| 8  | 其他各项资产            | 929,967.05    | 1.41          |
| 9  | 合计                | 66,101,900.68 | 100.00        |

### 7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

| 国家(地区) | 公允价值          | 占基金资产净值比例 (%) |
|--------|---------------|---------------|
| 美国     | 43,496,705.72 | 68.24         |
| 加拿大    | 3,740,348.12  | 5.87          |
| 合计     | 47,237,053.84 | 74.11         |

注：表中美国地区包括的股票公允价值为 4,127,374.34 元，占基金资产净值比例 6.48%；除此之外的美国地区及加拿大地区的权益投资均为“房地产信托凭证”

### 7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

| 行业类别  | 公允价值          | 占基金资产净值比例 (%) |
|-------|---------------|---------------|
| 多元化类  | 3,122,770.77  | 4.90          |
| 工业类   | 1,927,364.57  | 3.02          |
| 写字楼类  | 5,703,224.44  | 8.95          |
| 公寓类   | 7,550,947.20  | 11.85         |
| 零售类   | 11,032,500.88 | 17.31         |
| 特殊类   | 13,772,871.64 | 21.61         |
| 房地产股票 | 4,127,374.34  | 6.48          |
| 合计    | 47,237,053.84 | 74.11         |

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）

#### 7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 公司名称<br>(英文)                    | 公司名称<br>(中文)               | 证券代<br>码 | 所在证<br>券市场     | 所属国<br>家(地<br>区) | 数量<br>(股) | 公允价值         | 占基金资<br>产净值比<br>例(%) |
|----|---------------------------------|----------------------------|----------|----------------|------------------|-----------|--------------|----------------------|
| 1  | SIMON PROPERTY<br>GROUP INC     | -                          | SPG US   | US<br>exchange | 美国               | 4,081     | 4,017,882.98 | 6.30                 |
| 2  | VENTAS INC                      | Ventas 公司                  | VTR US   | US<br>exchange | 美国               | 7,174     | 2,864,059.43 | 4.49                 |
| 3  | PUBLIC STORAGE                  | -                          | PSA US   | US<br>exchange | 美国               | 2,310     | 2,109,905.05 | 3.31                 |
| 4  | AVALONBAY<br>COMMUNITIES<br>INC | AvalonBay 社<br>区股份有限公<br>司 | AVB US   | US<br>exchange | 美国               | 1,956     | 1,750,320.44 | 2.75                 |
| 5  | MACERICH<br>CO/THE              | Macherich 公<br>司           | MAC US   | US<br>exchange | 美国               | 4,594     | 1,715,791.67 | 2.69                 |
| 6  | EQUITY<br>RESIDENTIAL           | 公寓物业权益<br>信托               | EQR US   | US<br>exchange | 美国               | 4,272     | 1,684,965.50 | 2.64                 |
| 7  | HCP INC                         | HCP 公司                     | HCP US   | US<br>exchange | 美国               | 5,583     | 1,559,021.12 | 2.45                 |
| 8  | PROLOGIS INC                    | 普洛斯公司                      | PLD US   | US<br>exchange | 美国               | 7,223     | 1,518,104.33 | 2.38                 |
| 9  | HOST HOTELS &<br>RESORTS INC    | Host 酒店及度<br>假酒店公司         | HST US   | US<br>exchange | 美国               | 14,231    | 1,423,952.69 | 2.23                 |
| 10 | DIGITAL REALTY<br>TRUST INC     | 数字房地产信<br>托有限公司            | DLR US   | US<br>exchange | 美国               | 2,936     | 1,394,042.87 | 2.19                 |
| 11 | CBRE GROUP INC                  | 世邦魏理仕                      | CBG US   | US<br>exchange | 美国               | 13,380    | 1,384,500.37 | 2.17                 |
| 12 | HEALTH CARE<br>REIT INC         | HEALTH CARE<br>REIT INC    | HCN US   | US<br>exchange | 美国               | 3,668     | 1,352,544.45 | 2.12                 |
| 13 | BOSTON<br>PROPERTIES INC        | 波士顿地产公<br>司                | BXP US   | US<br>exchange | 美国               | 1,888     | 1,294,090.73 | 2.03                 |
| 14 | CAN REAL ESTATE                 | Canadian Real              | REF-U CN | Canada         | 加拿大              | 5,030     | 1,268,949.66 | 1.99                 |

|    |                                |                                |          |                 |     |        |              |      |
|----|--------------------------------|--------------------------------|----------|-----------------|-----|--------|--------------|------|
|    | INVEST TRUST                   | Estate 投资信托公司                  |          | exchange        |     |        |              |      |
| 15 | KIMCO REALTY CORP              | KIMCO REALTY CORP              | KIM US   | US exchange     | 美国  | 10,235 | 1,231,913.74 | 1.93 |
| 16 | SL GREEN REALTY CORP           | SL Green 房地产公司                 | SLG US   | US exchange     | 美国  | 2,360  | 1,197,723.54 | 1.88 |
| 17 | DUNDEE REAL ESTATE INVESTMENT  | 邓迪房地产投资信托公司                    | D-U CN   | Canada exchange | 加拿大 | 4,979  | 1,179,779.43 | 1.85 |
| 18 | AMERICAN TOWER CORP            | 美国发射塔公司                        | AMT US   | US exchange     | 美国  | 2,649  | 1,171,318.29 | 1.84 |
| 19 | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST        | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST        | PEB US   | US exchange     | 美国  | 7,850  | 1,157,352.34 | 1.82 |
| 20 | FEDERAL REALTY INVS TRUST      | 联邦房地产投资信托公司                    | FRT US   | US exchange     | 美国  | 1,585  | 1,043,498.76 | 1.64 |
| 21 | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR    | RioCan 房地产投资信托公司               | REI-U CN | Canada exchange | 加拿大 | 5,319  | 914,152.80   | 1.43 |
| 22 | HOME PROPERTIES INC            | HOME PROPERTIES INC            | HME US   | US exchange     | 美国  | 2,351  | 912,413.38   | 1.43 |
| 23 | KB HOME                        | KB 家居                          | KBH US   | US exchange     | 美国  | 14,167 | 878,127.61   | 1.38 |
| 24 | NATIONAL RETAIL PROPERTIES     | National Retail Properties Inc | NNN US   | US exchange     | 美国  | 4,902  | 877,121.83   | 1.38 |
| 25 | LOWES COS INC                  | 劳氏                             | LOW US   | US exchange     | 美国  | 4,797  | 862,885.11   | 1.35 |
| 26 | ESSEX PROPERTY TRUST INC       | 埃塞克斯房地产信托公司                    | ESS US   | US exchange     | 美国  | 815    | 793,425.82   | 1.24 |
| 27 | RAYONIER INC                   | 瑞安公司                           | RYN US   | US exchange     | 美国  | 2,464  | 699,746.46   | 1.10 |
| 28 | PS BUSINESS PARKS INC          | PS BUSINESS PARKS INC          | PSB US   | US exchange     | 美国  | 1,587  | 679,747.38   | 1.07 |
| 29 | VORNADO REALTY TRUST           | 沃那多房地产信托                       | VNO US   | US exchange     | 美国  | 1,208  | 641,647.44   | 1.01 |
| 30 | BRE PROPERTIES INC             | BRE 物业股份有限公司                   | BRE US   | US exchange     | 美国  | 2,016  | 637,804.94   | 1.00 |
| 31 | ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST | ENTERTAINMENT PROPERTIES TRUST | EPR US   | US exchange     | 美国  | 2,356  | 612,599.20   | 0.96 |
| 32 | HERSHA HOSPITALITY TRUST       | HERSHA HOSPITALITY TRUST       | HT US    | US exchange     | 美国  | 18,088 | 604,057.30   | 0.95 |

|    |                                 |                                 |          |                 |     |       |            |      |
|----|---------------------------------|---------------------------------|----------|-----------------|-----|-------|------------|------|
| 33 | TANGER FACTORY OUTLET CENTERS   | TANGER FACTORY OUTLET CENTERS   | SKT US   | US exchange     | 美国  | 2,950 | 598,003.48 | 0.94 |
| 34 | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC | ELS US   | US exchange     | 美国  | 1,339 | 584,109.76 | 0.92 |
| 35 | LIBERTY PROPERTY TRUST          | Liberty 房地产信托公司                 | LRY US   | US exchange     | 美国  | 2,285 | 532,426.29 | 0.84 |
| 36 | BROOKFIELD OFFICE PROPERTIES    | 布鲁克菲尔德物业公司                      | BPO US   | US exchange     | 美国  | 4,285 | 472,120.26 | 0.74 |
| 37 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY   | 亚历山大房地产股份有限公司                   | ARE US   | US exchange     | 美国  | 967   | 444,768.49 | 0.70 |
| 38 | EASTGROUP PROPERTIES INC        | EASTGROUP PROPERTIES INC        | EGP US   | US exchange     | 美国  | 1,214 | 409,260.24 | 0.64 |
| 39 | CAMDEN PROPERTY TRUST           | Camden 房地产信托公司                  | CPT US   | US exchange     | 美国  | 947   | 405,321.67 | 0.64 |
| 40 | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | ACC US   | US exchange     | 美国  | 1,424 | 405,119.46 | 0.64 |
| 41 | BOARDWALK REAL ESTATE INVEST    | Boardwalk 房地产投资信托               | BEI-U CN | Canada exchange | 加拿大 | 1,038 | 377,466.23 | 0.59 |
| 42 | TAUBMAN CENTERS INC             | 塔伯曼中心公司                         | TCO US   | US exchange     | 美国  | 703   | 343,084.59 | 0.54 |
| 43 | CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC | CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC | CBL US   | US exchange     | 美国  | 2,355 | 291,051.03 | 0.46 |
| 44 | STANLEY BLACK & DECKER INC      | 史丹利 Black & Decker 公司           | SWK US   | US exchange     | 美国  | 653   | 265,817.08 | 0.42 |
| 45 | TEMPUR-PEDIC INTERNATIONAL      | 泰浦隆迪国际公司                        | TPX US   | US exchange     | 美国  | 1,784 | 263,923.91 | 0.41 |
| 46 | EXTRA SPACE STORAGE INC         | EXTRA SPACE STORAGE INC         | EXR US   | US exchange     | 美国  | 1,128 | 218,315.31 | 0.34 |
| 47 | BIOMED REALTY TRUST INC         | BIOMED REALTY TRUST INC         | BMR US   | US exchange     | 美国  | 1,632 | 192,819.38 | 0.30 |

注：1，以上所列除 BPO US、CBG US、KBH US、LOW US、SWK US 及 TPX US 为股票外，其他均为“房地产信托凭证”。

2, 本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

## 7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

### 7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 公司名称(英文)                      | 证券代码     | 本期累计买入金额     | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|-------------------------------|----------|--------------|----------------|
| 1  | SIMON PROPERTY GROUP INC      | SPG US   | 3,701,141.06 | 1.30           |
| 2  | VENTAS INC                    | VTR US   | 2,015,672.30 | 0.71           |
| 3  | PUBLIC STORAGE                | PSA US   | 1,833,680.32 | 0.64           |
| 4  | MACERICH CO/THE               | MAC US   | 1,666,641.18 | 0.59           |
| 5  | AVALONBAY COMMUNITIES INC     | AVB US   | 1,655,001.30 | 0.58           |
| 6  | HOST HOTELS & RESORTS INC     | HST US   | 1,448,866.88 | 0.51           |
| 7  | CBRE GROUP INC                | CBG US   | 1,344,489.10 | 0.47           |
| 8  | DIGITAL REALTY TRUST INC      | DLR US   | 1,314,690.29 | 0.46           |
| 9  | HCP INC                       | HCP US   | 1,284,560.83 | 0.45           |
| 10 | HEALTH CARE REIT INC          | HCN US   | 1,272,792.52 | 0.45           |
| 11 | EQUITY RESIDENTIAL            | EQR US   | 1,260,198.63 | 0.44           |
| 12 | CAN REAL ESTATE INVEST TRUST  | REF-U CN | 1,208,694.10 | 0.42           |
| 13 | DUNDEE REAL ESTATE INVESTMENT | D-U CN   | 1,144,691.75 | 0.40           |
| 14 | SL GREEN REALTY CORP          | SLG US   | 1,140,187.16 | 0.40           |
| 15 | PEBBLEBROOK HOTEL TRUST       | PEB US   | 1,121,983.33 | 0.39           |
| 16 | PROLOGIS INC                  | PLD US   | 1,099,457.77 | 0.39           |
| 17 | BOSTON PROPERTIES INC         | BXP US   | 1,092,246.56 | 0.38           |
| 18 | AMERICAN TOWER CORP           | AMT US   | 1,063,850.73 | 0.37           |
| 19 | FEDERAL REALTY INVS TRUST     | FRT US   | 966,484.52   | 0.34           |
| 20 | KIMCO REALTY CORP             | KIM US   | 914,954.75   | 0.32           |

注：1, 表中除 CBG US 为股票外，其他均为“房地产信托凭证”。

2, 本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

3, 买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 公司名称(英文) | 证券代码                           | 本期累计卖出金额   | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|----------|--------------------------------|------------|----------------|
| 1  | SWK US   | STANLEY BLACK & DECKER INC     | 343,195.48 | 0.12           |
| 2  | BEE US   | STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC | 196,368.21 | 0.07           |

注：1, 表中除 SWK US 为股票外，其他均为“房地产信托凭证”。

- 2, 本基金对以上证券代码采用当地市场代码。
- 3, 卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。
- 4, 以上为本基金本报告期卖出的全部权益投资明细。

### 7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

|            |               |
|------------|---------------|
| 买入成本（成交）总额 | 42,731,570.87 |
| 卖出收入（成交）总额 | 539,563.69    |

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 7.7 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。

### 7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

### 7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 衍生品类别 | 衍生品名称        | 公允价值       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-------|--------------|------------|--------------|
| 1  | 远期投资  | 汇率远期(美元兑人民币) | -45,078.06 | -0.07        |
| 2  | 远期投资  | 汇率远期(美元兑人民币) | -88,964.26 | -0.14        |

注：上述金融衍生品投资明细为本基金本报告期末持有的全部金融衍生品投资。

### 7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 基金名称                         | 基金类型 | 运作方式   | 管理人                          | 公允价值（元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------------------|------|--------|------------------------------|------------|--------------|
| 1  | ISHARES FTSE EPRA/NAREIT DEV | 股票型  | ETF 基金 | Blackrock Investments LLC/NY | 482,517.13 | 0.76         |

注：上述基金投资明细为本基金本报告期末持有的全部基金投资。



### 7.11 投资组合报告附注

**7.11.1** 本基金投资的前十名证券中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

**7.11.2** 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。

#### 7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称      | 金额         |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | 334,439.09 |
| 2  | 应收证券清算款 | 400,433.33 |
| 3  | 应收股利    | 101,220.48 |
| 4  | 应收利息    | 2,152.83   |
| 5  | 应收申购款   | 91,721.32  |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 929,967.05 |

注：本表所列“应收股利”为投资“房地产信托凭证”产生的收益。

#### 7.11.4 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。

#### 7.11.5 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。

#### 7.11.6 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，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 持有人户数(户) | 户均持有的基金份额 | 持有人结构        |        |               |        |
|----------|-----------|--------------|--------|---------------|--------|
|          |           | 机构投资者        |        | 个人投资者         |        |
|          |           | 持有份额         | 占总份额比例 | 持有份额          | 占总份额比例 |
| 1,386    | 44,640.56 | 2,962,883.10 | 4.79%  | 58,908,936.80 | 95.21% |

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目 | 持有份额总数(份) | 占基金总份额比例 |
|----|-----------|----------|
|----|-----------|----------|

|                   |              |          |
|-------------------|--------------|----------|
| 基金管理公司所有从业人员持有本基金 | 101, 228. 60 | 0. 1636% |
|-------------------|--------------|----------|

注：（1）本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为 0-10 万份（含）；

（2）本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0-10 万份（含）；

（3）截至本报告期末，本基金管理人从业人员投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

|                                 |                   |
|---------------------------------|-------------------|
| 基金合同生效日（2011 年 11 月 25 日）基金份额总额 | 284, 943, 234. 98 |
| 本报告期期初基金份额总额                    | 284, 943, 234. 98 |
| 本报告期基金总申购份额                     | 9, 459, 157. 97   |
| 减：本报告期基金总赎回份额                   | 232, 530, 573. 05 |
| 本报告期基金拆分变动份额                    | -                 |
| 本报告期期末基金份额总额                    | 61, 871, 819. 90  |

注：总申购份额含红利再投份额。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 本基金管理人——鹏华基金管理有限公司本报告期内没有发生重大人事变动。

10.2.2 本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期基金投资策略未改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金管理人聘请普华永道中天会计师事务所为本基金审计的会计师事务所。本报告期内未改聘为本基金审计的会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在报告期内未受到任何稽查或处

罚。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称           | 交易单元数量 | 股票交易          |              | 应支付该券商的佣金 |            | 备注 |
|----------------|--------|---------------|--------------|-----------|------------|----|
|                |        | 成交金额          | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金        | 占当期佣金总量的比例 |    |
| 国信证券           | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| 中银国际(香港)       | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| Deutsche Bank  | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| Barclays       | -      | 19,019,310.85 | 43.95%       | 9,609.97  | 31.11%     | -  |
| Credit Suisse  | -      | 2,374,083.58  | 5.49%        | 4,190.45  | 13.56%     | -  |
| Daiwa          | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| CICC           | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| NOMURA         | -      | 1,307,492.72  | 3.02%        | 768.02    | 2.49%      | -  |
| Morgan Stanley | -      | 12,311,064.34 | 28.45%       | 7,187.60  | 23.27%     | -  |
| Macquarie      | -      | 4,198,451.72  | 9.70%        | 3,897.05  | 12.61%     | -  |
| 招商证券(香港)       | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| Citibank       | -      | 890,928.50    | 2.06%        | 752.70    | 2.44%      | -  |
| 申银万国(香港)       | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| 元大证券(香港)       | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| 交银国际(香港)       | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| 国元证券(香港)       | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| 国泰君安(香港)       | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| 工银亚洲(香港)       | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| Merrill Lynch  | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| BMO            | -      | 3,169,802.85  | 7.33%        | 4,488.19  | 14.53%     | -  |
| UBS            | -      | -             | -            | -         | -          | -  |
| JP Morgan      | -      | -             | -            | -         | -          | -  |

注：上述“股票交易成交金额”中包括的股票成交金额为分别为 2,700,816.39（券商名称：Barclays）、672,491.46（券商名称：BMO）、321,080.50（券商名称：Citibank）、1,022,744.24（券商名称：Morgan Stanley）、35,951.93（券商名称：NOMURA）；“股票交易成交金额”中的其他金额均为“房地产信托凭证”的成交金额。

交易单元选择的标准和程序：

1. 基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其交易单元作为基金的专用交易单元，选择的标准是：

- (1) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (2) 经营行为规范，最近二年未发生因重大违规行为而受到监管机构处罚；
- (3) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件及较强的交易执行能力；
- (5) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

2. 选择交易单元的程序：

我公司根据上述标准，选定符合条件的证券公司作为租用交易单元的对象。我公司投研部门定期对所选定的证券公司的服务进行综合评比，评比内容包括：提供研究报告质量、数量、及时性及提供研究服务主动性和质量等情况，并依据评比结果确定交易单元交易的具体情况。我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，分别向 Morgan Stanley、Citibank、CICC、招商证券(香港)、交银国际(香港)、中银国际(香港)、国元证券(香港)、国泰君安(香港)、申银万国(香港)、NOMURA、Deutsche Bank、Barclays、元大证券(香港)、Macquarie、Daiwa、工银亚洲(香港)、Merrill Lynch、BMO、Credit Suisse、UBS、JP Morgan、国信证券租用交易单元作为基金专用交易单元，并从 2011 年 11 月开始陆续使用。本报告期内上述交易单元未发生变化。

**10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况**

金额单位：人民币元

| 券商名称           | 债券交易 |              | 债券回购交易           |                | 权证交易 |              | 基金交易       |              |
|----------------|------|--------------|------------------|----------------|------|--------------|------------|--------------|
|                | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额             | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 | 成交金额       | 占当期基金成交总额的比例 |
| 国信证券           | -    | -            | 3,288,100,000.00 | 100.00%        | -    | -            | -          | -            |
| 中银国际(香港)       | -    | -            | -                | -              | -    | -            | -          | -            |
| Deutsche Bank  | -    | -            | -                | -              | -    | -            | -          | -            |
| Barclays       | -    | -            | -                | -              | -    | -            | 200,938.05 | 43.89%       |
| Credit Suisse  | -    | -            | -                | -              | -    | -            | -          | -            |
| Daiwa          | -    | -            | -                | -              | -    | -            | -          | -            |
| CICC           | -    | -            | -                | -              | -    | -            | -          | -            |
| NOMURA         | -    | -            | -                | -              | -    | -            | -          | -            |
| Morgan Stanley | -    | -            | -                | -              | -    | -            | -          | -            |
| Macquarie      | -    | -            | -                | -              | -    | -            | -          | -            |

|                  |  |  |  |  |  |  |            |        |
|------------------|--|--|--|--|--|--|------------|--------|
| 招商证券<br>(香港)     |  |  |  |  |  |  |            |        |
| Citibank         |  |  |  |  |  |  |            |        |
| 申银万国<br>(香港)     |  |  |  |  |  |  |            |        |
| 元大证券<br>(香港)     |  |  |  |  |  |  |            |        |
| 交银国际<br>(香港)     |  |  |  |  |  |  |            |        |
| 国元证券<br>(香港)     |  |  |  |  |  |  |            |        |
| 国泰君安<br>(香港)     |  |  |  |  |  |  |            |        |
| 工银亚洲<br>(香港)     |  |  |  |  |  |  |            |        |
| Merrill<br>Lynch |  |  |  |  |  |  |            |        |
| BMO              |  |  |  |  |  |  | 256,903.81 | 56.11% |
| UBS              |  |  |  |  |  |  |            |        |
| JP Morgan        |  |  |  |  |  |  |            |        |

### 10.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项   | 法定披露方式           | 法定披露日期     |
|----|--|------------------|------------|
| 1  | 鹏华美国房地产基金参与部分销售机构费率优惠活动的公告                   | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年1月5日  |
| 2  | 鹏华美国房地产证券投资基金(QDII)2012年境外主要市场节假日暂停申购赎回安排的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年1月10日 |
| 3  | 鹏华基金新增徽商银行为代销机构的公告                           | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年2月10日 |
| 4  | 鹏华基金管理有限公司关于提醒投资者谨防假冒我公司名义进行非法证券活动的提示性公告     | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年3月23日 |
| 5  | 鹏华美国房地产证券投资基金2011年年度报告摘要                     | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年3月26日 |
| 6  | 鹏华基金参与工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告                | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年3月31日 |
| 7  | 鹏华美国房地产证券投资基金2012年1季度报告                      | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年4月24日 |
| 8  | 鹏华基金参与农业银行网上银行费率优惠公告                         | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年4月27日 |
| 9  | 关于鹏华美国房地产基金参与广发证券网上申购费率优惠活动的公告               | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年5月24日 |
| 10 | 鹏华基金参与交通银行费率优惠公告                             | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012年6月28日 |

|    |   |                  |                 |
|----|---|------------------|-----------------|
| 11 | 关于鹏华旗下部分基金参与银河证券网上交易和柜台系统申购及定期定额投资费率优惠活动的公告 | 中国证券报、证券时报、上海证券报 | 2012 年 6 月 29 日 |
|----|---|------------------|-----------------|

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

2012 年 1 月 16 日,托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告,自 2012 年 1 月 16 日起,王洪章先生就任本行董事长、执行董事。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- (一)《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》;
- (二)《鹏华美国房地产证券投资基金托管协议》;
- (三)《鹏华美国房地产证券投资基金 2012 年半年度报告》(原文)。

### 12.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

### 12.3 查阅方式

投资者可在基金管理人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(<http://www.phfund.com.cn>)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司  
2012 年 8 月 29 日