

# 广发美国房地产指数证券投资基金

## 2015 年半年度报告

### 2015 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年八月二十八日

## 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 8 月 21 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 2015 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> .....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>2 基金简介</b> .....	5
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.....	6
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.....	7
<b>3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
<b>4 管理人报告</b> .....	8
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.....	12
4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	12
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	13
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.....	13
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
<b>5 托管人报告</b> .....	15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	15
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.....	15
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.....	15
<b>6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	15
6.1 资产负债表.....	15
6.2 利润表.....	17
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18
6.4 报表附注.....	19
<b>7 投资组合报告</b> .....	32
7.1 期末基金资产组合情况.....	32
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	33
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	33
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.....	34
7.5 报告期内股票投资组合的重大变动.....	45
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	47
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.....	47
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.....	47
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.....	47
7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细.....	47
7.11 投资组合报告附注.....	47

<b>8 基金份额持有人信息</b> .....	48
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	48
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	48
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	48
<b>9 开放式基金份额变动</b> .....	49
<b>10 重大事件揭示</b> .....	49
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	49
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 .....	49
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	49
10.4 基金投资策略的改变 .....	49
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况 .....	49
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 .....	50
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	50
10.8 其他重大事件 .....	51
<b>11 备查文件目录</b> .....	52
11.1 备查文件目录 .....	52
11.2 存放地点 .....	52
11.3 查阅方式 .....	52

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	广发美国房地产指数证券投资基金
基金简称	广发美国房地产指数(QDII)
基金主代码	000179
交易代码	000179
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 9 日
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	141,315,771.97 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	<p>本基金采用被动式指数化投资策略,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力求实现对标的指数的有效跟踪,追求跟踪误差的最小化。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于 0.5%,基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 5%。</p>
投资策略	<p>1、资产配置策略:本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨,在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于 0.5%,基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 5%。本基金对 MSCI 美国 REIT 指数成份股、备选成份股及以 MSCI 美国 REIT 指数为投资标的的指数基金(包括 ETF)的投资比例不低于基金资产的 90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。</p> <p>2、REIT 投资策略          本基金主要采用完全复制法来跟踪 MSCI 美国 REIT 指数,按照个股在标的指数中的基准权重构建组合。          当预期成份股发生调整和成份股发生分红、增发、送配等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对 REIT 组合进行适当调整,降低跟踪误差。          本基金对投资组合进行监控与评估时,以跟踪偏离度为核心监控指标,跟踪误差为辅助监控指标,对投资组合的日常调整就以最小化跟踪偏离度为原则,以求控制投资组合相对于业绩比较基准的偏离风险。</p> <p>3、固定收益类投资策略          本基金将主要以降低跟踪误差和投资组合流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,构建本基金债券和货币市场工具的投资组合。</p> <p>4、衍生品投资策略          本基金可投资于经中国证监会允许的各种金融衍生品。本基金在金融衍生品的投资中主要遵循有效管理投资策略,对冲某些成份股的特殊突发风险</p>

	和某些特殊情况下的流动性风险，以及利用金融衍生产品规避外汇风险及其他相关风险。
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，风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数，具有与标的指数、以及标的指数所代表的投资市场相似的风险收益特征。

### 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		广发基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	段西军	王永民
	联系电话	020-83936666	010-66594896
	电子邮箱	dxj@gffunds.com.cn	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		95105828, 020-83936999	95566
传真		020-89899158	010-66594942
注册地址		广东省珠海市横琴新区宝中路 3号4004-56室	北京市西城区复兴门内大街1 号
办公地址		广州市海珠区琶洲大道东1号 保利国际广场南塔31-33楼	北京市西城区复兴门内大街1 号
邮政编码		510308	100818
法定代表人		王志伟	田国立

### 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	-	BANK OF CHINA NEW YORK BRANCH
	中文	-	中国银行纽约分行
注册地址		-	-
办公地址		-	-
邮政编码		-	-

### 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、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.gffunds.com.cn">http://www.gffunds.com.cn</a>

基金半年度报告备置地点	广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼
-------------	---------------------------------

## 2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	广发基金管理有限公司	广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

## 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（2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	6,306,022.83
本期利润	-18,465,549.10
加权平均基金份额本期利润	-0.1021
本期加权平均净值利润率	-8.02%
本期基金份额净值增长率	-7.10%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	19,108,107.69
期末可供分配基金份额利润	0.1352
期末基金资产净值	164,491,201.31
期末基金份额净值	1.164
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	16.40%

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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。

### 3.2 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

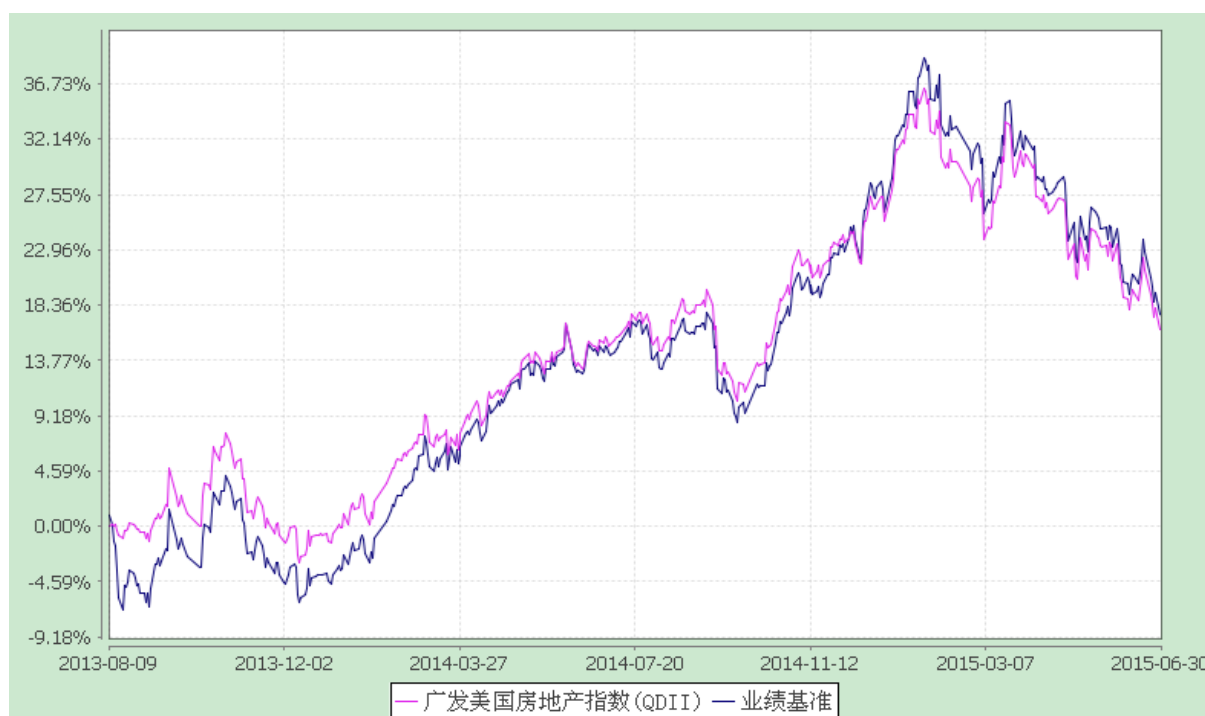
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

过去一个月	-4.59%	0.91%	-4.64%	0.95%	0.05%	-0.04%
过去三个月	-10.53%	0.91%	-10.74%	0.95%	0.21%	-0.04%
过去六个月	-7.10%	1.01%	-6.82%	1.06%	-0.28%	-0.05%
过去一年	1.04%	0.87%	2.64%	0.92%	-1.60%	-0.05%
自基金合同生效起至今	16.40%	0.81%	17.46%	0.89%	-1.06%	-0.08%

注：本基金业绩比较基准：人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数。

### 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

广发美国房地产指数证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2013 年 8 月 9 日至 2015 年 6 月 30 日)



## 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人经中国证监会证监基金字[2003]91 号文批准，于 2003 年 8 月 5 日成立，注册资本 1.2688 亿元人民币。公司的股东为广发证券股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司、深圳市前海香江金融控股集团有限公司、康美药业股份有限公司和广州科技金融创新投资控股有限公司。



公司拥有公募基金、社保基金投资管理人、受托管理保险资金投资管理人、合格境内机构投资者境外证券投资管理（QDII）和特定客户资产管理等业务资格。

本基金管理人在董事会下设合规及风险管理委员会、薪酬与资格审查委员会、战略规划委员会三个专业委员会。公司下设投资决策委员会、风险控制委员会和 24 个部门：综合管理部、财务部、人力资源部、监察稽核部、基金会计部、注册登记部、信息技术部、中央交易部、规划发展部、研究发展部、权益投资一部、权益投资二部、固定收益部、数量投资部、量化投资部、另类投资部、数据策略投资部、国际业务部、产品营销管理部、互联网金融部（下辖杭州理财中心）、北京办事处、北京分公司、广州分公司、上海分公司。此外，还出资设立了广发国际资产管理有限公司（香港子公司）、瑞元资本管理有限公司。

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金管理人管理七十五只开放式基金——广发聚富开放式证券投资基金、广发稳健增长开放式证券投资基金、广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）、广发货币市场基金、广发聚丰股票型证券投资基金、广发策略优选混合型证券投资基金、广发大盘成长混合型证券投资基金、广发增强债券型证券投资基金、广发核心精选股票型证券投资基金、广发沪深 300 指数证券投资基金、广发聚瑞股票型证券投资基金、广发中证 500 指数证券投资基金（LOF）、广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金、广发全球精选股票型证券投资基金、广发行业领先股票型证券投资基金、广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金、广发中小板 300 交易型开放式指数证券投资基金、广发中小板 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金、广发标普全球农业指数证券投资基金、广发聚利债券型证券投资基金、广发制造业精选股票型证券投资基金、广发聚财信用债证券投资基金、广发深证 100 指数分级证券投资基金、广发消费品精选股票型证券投资基金、广发理财年年红债券型证券投资基金、广发纳斯达克 100 指数证券投资基金，广发双债添利债券型证券投资基金、广发纯债债券型证券投资基金、广发理财 30 天债券型证券投资基金、广发新经济股票型发起式证券投资基金、广发中证 500 交易型开放式指数证券投资基金、广发聚源定期开放债券型证券投资基金、广发轮动配置股票型证券投资基金、广发聚鑫债券型证券投资基金、广发理财 7 天债券型证券投资基金、广发美国房地产指数证券投资基金、广发集利一年定期开放债券型证券投资基金、广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金、广发聚优灵活配置混合型证券投资基金、广发天天红发起式货币市场基金、广发中债金融债指数证券投资基金、广发亚太中高收益债券型证券投资基金、广发现金宝场内实时申赎货币市场基金、广发全球医疗保健指数证券投资基金、广发成长优选灵活配置混合型证券投资基金、广发钱袋子货币市场基金、广发天天利货币市场基金、广发集鑫债券型证券投资基金、广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金、广发新动力股票型证券投资基金、广发中证全指可选消费交易型开放式指数证券投资基金、广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金、

广发活期宝货币基金、广发逆向策略灵活配置混合型证券投资基金、广发中证百度百发策略 100 指数型证券投资基金、广发中证全指医药卫生交易型开放式指数证券投资基金、广发中证全指信息技术交易型开放式指数证券投资基金、广发中证全指信息技术交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金、广发中证养老产业指数型发起式证券投资基金、广发中证全指金融地产交易型开放式指数证券投资基金、广发中证环保产业指数型证券投资基金、广发聚安混合型证券投资基金、广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金、广发聚宝混合型证券投资基金、广发聚惠灵活配置混合型证券投资基金、广发中证全指可选消费交易型开放式证券投资基金发起式联接基金、广发中证全指医药卫生交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、广发安心回报混合型证券投资基金、广发安泰回报混合型证券投资基金、广发聚康混合型证券投资基金、广发聚泰混合型证券投资基金、广发纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金、广发中证全指能源交易型开放式指数证券投资基金和广发中证全指原材料交易型开放式指数证券投资基金，管理资产规模为 2262.47 亿元。同时，公司还管理着多个特定客户资产管理投资组合和社保基金投资组合。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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		
邱炜	本基金的基金经理；广发标普全球农业指数 (QDII) 基金的基金经理；广发纳斯达克 100 指数 (QDII) 基金的基金经理；广发亚太中高收益债券 (QDII) 基金的基金经理；广发全球医疗保健 (QDII) 基	2013-08-09	-	8 年	男，中国籍，统计学博士，持有基金业执业资格证书，2007 年 5 月至 2008 年 7 月在摩根大通集团（纽约）任高级分析师兼助理副总裁，2008 年 7 月至 2011 年 6 月任广发基金管理有限公司国际

	<p>金的基金经理;广发生物科技指数(QDII)基金的基金经理;广发纳指100ETF基金的基金经理;国际业务部副总经理;另类投资部副总经理</p>			<p>业务部研究员, 2011年6月28日起任广发标普全球农业指数证券投资基金的基金经理, 2012年8月15日起任广发纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理, 2013年8月9日起任广发美国房地产指数证券投资基金的基金经理, 2013年11月28日起任广发亚太中高收益债券型证券投资基金的基金经理, 2013年12月10日起任广发全球医疗保健指数证券投资基金的基金经理, 2014年1月21日起任广发基金管</p>
--	---	--	--	---

					理有限公司国际业务部副总经理，2015 年 1 月 14 日起任广发基金管理有限公司另类投资部副总经理，2015 年 3 月 30 日起任广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月 10 日起任广发纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1. “任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

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。

#### 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

无

#### 4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发美国房地产指数证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责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。本报告

期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

#### 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

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的评估，保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

##### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

#### 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

2015 年一季度，由于市场预期欧洲推出 QE，美国十年国债收益率大幅下行，美国房地产指数在一月份快速上涨创出历史新高。进入二月份，欧洲 QE 兑现，美国的十年期国债收益率上行，同时由于美国的就业数据良好，市场对美国加息十分担忧，国债与房地产信托资产大幅遭受抛售。直到三月中在美联储议息会议上，耶伦如市场预期在证词中去掉“耐心”二字，但是证词仍然鸽派，美国房地产受利好大幅反弹，随后进入区间震荡。

二季度，由于全球讨论美国加息的言论剧烈，全球对固定收益特别是国债市场产生泡沫达成共

识，以德债，美债为主的长债受到投资者的抛售，房地产信托的定价一部分是受到美国国债的影响，因此短期抛售过快导致房地产信托板块也受到抛压；同时，由于美债的收益率大幅上行，质押贷款的利率也对房地产板块产生影响。综合上述两个因素，房地产信托板块在二季度遭受大幅抛售。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的净值增长率为-7.10%，同期比较业绩基准收益率为-6.82%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为房地产信托板块的抛售也许会结束。因为之前市场抛售美国房地产板块，主要是担心抵押贷款利率会因为美债收益率的上行而攀升，但现在从市场来看，这个担心过大。由于美联储推迟加息，质押利率短期再大幅并且快速上行的概率不大；其次，由于希腊违约和中国股市流动性危机的原因，美国的加息也许会比市场预期延后，市场风险偏好恢复，这样也会令投资者觉得房地产信托板块有吸引力，从而引导资金重新回流到美国房地产板块。我们认为未来一段时间美国房地产板块是一个震荡筑底、蓄势上行的局面，所以当前该指数有巨大的配置价值。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设有估值委员会，按照相关法律法规和证监会的相关规定，负责制定旗下基金投资品种的估值原则和估值程序，并选取适当的估值方法，经公司管理层批准后方可实施。估值委员会的成员包括：公司分管投研、估值的副总经理、督察长、投资管理部负责人、研究发展部负责人、金融工程部负责人、监察稽核部负责人和基金会计部负责人。估值委员会定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。基金日常估值由基金会计部具体执行，并确保和托管行核对一致。投资研究人员积极关注市场变化、证券发行机构重大事件等可能对估值产生重大影响的因素，向估值委员会提出估值建议，确保估值的公允性。金融工程部负责提供有关涉及模型的技术支持。监察稽核部负责定期对基金估值程序和方法进行核查，确保估值委员会的各项决策得以有效执行。以上所有相关人员具备较高的专业能力和丰富的行业从业经验。为保证基金估值的客观独立，基金经理不参与估值的具体流程，但若存在对相关投资品种估值有失公允的情况，可向估值委员会提出意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以维护基金持有人利益为准则。本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按合同约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同中“基金收益与分配”之“基金收益分配原则”的相关规定，本基金本报告期末未进行利润分配，符合合同规定。

### 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

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对广发美国房地产指数证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

### 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：广发美国房地产指数证券投资基金

报告截止日：2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末	上年度末
-----	-----	-----	------

		2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日
<b>资 产:</b>		-	-
银行存款	6.4.7.1	4,284,875.34	12,646,922.35
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	158,982,221.98	162,274,058.51
其中: 股票投资		158,982,221.98	157,312,712.12
基金投资		-	4,961,346.39
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		3,275,350.50	-
应收利息	6.4.7.5	432.63	1,615.16
应收股利		582,473.81	775,592.94
应收申购款		489,497.74	5,953,384.93
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	106,028.32	76,741.21
<b>资产总计</b>		<b>167,720,880.32</b>	<b>181,728,315.10</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2015 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2014 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		-	4,565,071.63
应付赎回款		2,695,430.48	2,758,904.02
应付管理人报酬		115,110.97	112,546.33
应付托管费		43,166.61	42,204.86
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	375,970.95	426,069.12
<b>负债合计</b>		<b>3,229,679.01</b>	<b>7,904,795.96</b>
<b>所有者权益:</b>		-	-
实收基金	6.4.7.9	141,315,771.97	138,744,825.00
未分配利润	6.4.7.1 0	23,175,429.34	35,078,694.14
<b>所有者权益合计</b>		<b>164,491,201.31</b>	<b>173,823,519.14</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>167,720,880.32</b>	<b>181,728,315.10</b>



注：报告截止日 2015 年 06 月 30 日，基金份额净值人民币 1.164 元，基金份额总额 141,315,771.97 份。

## 6.2 利润表

会计主体：广发美国房地产指数证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>-16,778,670.84</b>	<b>25,272,724.01</b>
1. 利息收入		23,106.80	26,227.84
其中：存款利息收入	6.4.7.1 1	23,106.80	26,227.84
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		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		8,186,497.49	6,668,795.54
其中：股票投资收益	6.4.7.1 2	4,449,604.63	4,005,297.69
基金投资收益	6.4.7.1 3	266,656.01	20,057.99
债券投资收益	6.4.7.1 4	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.1 5	-	-
股利收益	6.4.7.1 6	3,470,236.85	2,643,439.86
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.1 7	-24,771,571.93	19,100,243.12
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-392,961.40	-685,124.97
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.1 8	176,258.20	162,582.48
<b>减：二、费用</b>		<b>1,686,878.26</b>	<b>1,166,347.35</b>
1. 管理人报酬		916,995.26	619,346.36
2. 托管费		343,873.21	232,254.82
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.1 9	82,429.44	62,864.16

5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.2 0	343,580.35	251,882.01
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-18,465,549.10</b>	<b>24,106,376.66</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-18,465,549.10</b>	<b>24,106,376.66</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：广发美国房地产指数证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 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）	138,744,825.00	35,078,694.14	173,823,519.14
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-18,465,549.10	-18,465,549.10
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）	2,570,946.97	6,562,284.30	9,133,231.27
其中：1. 基金申购款	153,195,991.47	46,436,861.54	199,632,853.01
2. 基金赎回款	-150,625,044.50	-39,874,577.24	-190,499,621.74
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）	141,315,771.97	23,175,429.34	164,491,201.31
项目	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 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）	190,468,710.33	-2,350,600.82	188,118,109.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	24,106,376.66	24,106,376.66
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）	-29,834,563.33	2,616,658.49	-27,217,904.84
其中：1. 基金申购款	93,061,851.90	11,484,437.71	104,546,289.61

2. 基金赎回款	-122,896,415.23	-8,867,779.22	-131,764,194.45
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)	160,634,147.00	24,372,434.33	185,006,581.33

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：

基金管理人负责人：王志伟，主管会计工作负责人：窦刚，会计机构负责人：张晓章

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

广发美国房地产指数证券投资基金(“本基金”)经中国证券监督管理委员会(“中国证监会”)证监许可[2013]619 号《关于同意广发美国房地产指数证券投资基金设立的批复》批准，由广发基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关规定和《广发美国房地产指数证券投资基金基金合同》(“基金合同”)发起，于 2013 年 8 月 9 日募集成立。本基金的基金管理人为广发基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司，境外资产托管人为中国银行纽约分行。

本基金募集期为 2013 年 7 月 8 日至 2013 年 8 月 2 日，本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，募集资金总额为人民币 500,086,542.96 元，有效认购户数为 5,615 户。其中，认购款项在基金验资确认日之前产生的利息共计人民币 23,118.08 元，折合基金份额 23,118.08 份，按照基金合同的有关约定计入基金份额持有人的基金账户。本基金募集资金经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和基金合同等有关规定，本基金投资范围为美国 REITs 市场中的 MSCI 美国 REIT 指数(即 MSCI 美国房地产投资信托指数，英文名称为 MSCI US REIT Index)成份股、备选成份股、以 MSCI 美国 REIT 指数为投资标的的指数基金(包括 ETF)、新股(一级市场初次发行或增发)等，其中，对 MSCI 美国 REIT 指数成份股、备选成份股及以 MSCI 美国 REIT 指数为投资标的的指数基金(包括 ETF)的投资比例不低于基金资产的 90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金业绩比较基准：人民币计价的 MSCI 美国 REIT 指数(MSCI US REIT Index)。

本基金的财务报表于 2015 年 8 月 28 日已经本基金的基金管理人及基金托管人批准报出。

### 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及相关规定(以下简称“企业会计准则”)及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制,同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金 2015 年 06 月 30 日的财务状况以及 2015 年上半年的经营成果和基金净值变动情况。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 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

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关境内外税务法规和实务操作,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,不缴纳营业税。
2. 对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税。
3. 基金取得的源自境外的收入,其涉及的境外所得税按照相关国家或地区税收法律和法规执行。

#### 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 2015 年 6 月 30 日
活期存款	4,284,875.34
定期存款	-
其他存款	-

合计	4,284,875.34
----	--------------

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2015年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		160,665,826.05	158,982,221.98	-1,683,604.07
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		160,665,826.05	158,982,221.98	-1,683,604.07

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末无买入返售金融资产。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	432.63
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	-
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	432.63

#### 6.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
其他应收款	-
待摊费用	106,028.32
合计	106,028.32

注：本基金本报告期末无其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末无应付交易费用。

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	7,367.64
预提费用	368,603.31
合计	375,970.95

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	138,744,825.00	138,744,825.00
本期申购	153,195,991.47	153,195,991.47
本期赎回（以“-”号填列）	-150,625,044.50	-150,625,044.50
本期末	141,315,771.97	141,315,771.97

注：本期申购转换转入份（金）额，本期赎回含转换转出份（金）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	13,828,262.13	21,250,432.01	35,078,694.14
本期利润	6,306,022.83	-24,771,571.93	-18,465,549.10
本期基金份额交易产生的变动数	-1,026,177.27	7,588,461.57	6,562,284.30
其中：基金申购款	15,492,120.52	30,944,741.02	46,436,861.54
基金赎回款	-16,518,297.79	-23,356,279.45	-39,874,577.24
本期已分配利润	-	-	-
本期末	19,108,107.69	4,067,321.65	23,175,429.34

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
活期存款利息收入	22,047.80
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	-

其他	1,059.00
合计	23,106.80

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出股票成交总额	73,615,954.87
减：卖出股票成本总额	69,166,350.24
买卖股票差价收入	4,449,604.63

#### 6.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出/赎回基金成交总额	30,267,852.50
减：卖出/赎回基金成本总额	30,001,196.49
基金投资收益	266,656.01

#### 6.4.7.14 债券投资收益

本基金本报告期末无债券投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
股票投资产生的股利收益	3,349,303.48
基金投资产生的股利收益	120,933.37
合计	3,470,236.85

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
1. 交易性金融资产	-24,771,571.93
——股票投资	-24,862,943.81
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	91,371.88
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-

3. 其他	-
合计	-24, 771, 571. 93

#### 6. 4. 7. 18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
基金赎回费收入	171, 284. 09
基金转换费收入	4, 974. 11
合计	176, 258. 20

#### 6. 4. 7. 19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
交易所市场交易费用	82, 429. 44
银行间市场交易费用	-
合计	82, 429. 44

#### 6. 4. 7. 20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
审计费用	19, 835. 79
信息披露费	148, 767. 52
银行汇划费	31, 432. 36
其他	7, 157. 06
指数使用费	134, 737. 37
数据费	1, 650. 25
合计	343, 580. 35

#### 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

截至资产负债表日，本基金无需要披露的或有事项。

##### 6. 4. 8. 2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

#### 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

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 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
广发基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、注册登记与



	过户机构、直销机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、代销机构
中国银行纽约分行	基金境外资产托管人

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 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

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

###### 6.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的回购交易。

###### 6.4.10.1.4 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金，本报告期末无应付关联方佣金余额。

##### 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 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	916,995.26	619,346.36
其中：支付销售机构的客户维护费	283,389.65	147,554.81

注：基金管理费按前一日基金资产净值的 0.8% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.8\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

###### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	343,873.21	232,254.82

注：基金托管费按前一日基金资产净值的 0.3% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.3\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值。

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

#### 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

本基金本报告期内无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

本报告期内及上年度可比期间内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 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

本报告期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 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		上年度可比期间	
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	1,463,514.84	22,047.80	11,422,822.74	-
中国银行纽约分行	2,821,360.50	-	472,015.87	-

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司和境外资产托管人中国银行纽约分行保管，按银行同业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

本基金本报告期内无在承销期内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（2015 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 2015 年 06 月 30 日止，本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

##### 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 2015 年 06 月 30 日止，本基金无持有的暂时停牌等流通受限股票。

##### 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 2015 年 06 月 30 日止，本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证

券款，无抵押债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 06 月 30 日止，本基金无从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款，无抵押债券。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人奉行全面风险管理的理念，在董事会下设立合规及风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总裁负责。

本基金管理人建立了以合规及风险管理委员会为核心的、由总裁和风险控制委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

##### 6.4.13.2 信用风险

信用风险指由于在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或所投资证券之发行人出现违约、无法支付到期本息，或由于债券发行人信用等级降低导致债券价格下降，将对基金资产造成的损失。为了防范信用风险，本基金主要投资于信用等级较高的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。但是，随着短期资金市场的发展，本基金的投资范围扩大以后，可能会在一定程度上增加信用风险。

本报告期末及上年度末本基金未持有债券投资。

##### 6.4.13.3 流动性风险

开放式基金的流动性是指基金管理人为满足投资者赎回要求，在一定时间内将一定数量的基金资产按正常市场价格变现的能力。流动性风险指因市场交易量不足，导致不能以适当价格及时进行证券交易的风险，或基金无法应付基金赎回支付的要求所引起的违约风险。本基金坚持组合持有、分散投资的原则，在一定程度上减轻了投资变现压力。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，除前文披露的流通受限不能自由转让的基金资产外，本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。本基金所持有的其他金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合同约定到期日均为无固定期限且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人在对市场特征和发展形势等方面进行分析和判断的基础上，由投资决策委员会根据市场运行情况和基金运行情况制订本基金的风险控制目标和方法，由基金绩效评估与风险管理组具体计算与监控各类风险控制指标，从而对流动性风险进行监控。

##### 6.4.13.4 市场风险

本基金的市场风险是指由于证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理等各种因素的影响，导致基金收益水平变化而产生的风险，反映了基金资产中金融工具或证券价值对市场参数变化的敏感性。一般来讲，市场风险是开放式基金面临的最大的风险，也往往是众多风险中最基本和最常见的，也是最难防范的风险，其他如流动性风险最终是因为市场风险在起作用。市场风险包括利率

风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是债券投资。本基金管理人通过久期、凸性、风险价值模型 (VAR) 等方法来评估投资组合中债券的利率风险。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015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	4,284,875.34	-	-	-	4,284,875.34
交易性金融资产	-	-	-	158,982,221.98	158,982,221.98
应收股利	-	-	-	582,473.81	582,473.81
应收利息	-	-	-	432.63	432.63
应收申购款	185,510.88	-	-	303,986.86	489,497.74
应收证券清算款	-	-	-	3,275,350.50	3,275,350.50
其他资产	-	-	-	106,028.32	106,028.32
资产总计	4,470,386.22	-	-	163,250,494.10	167,720,880.32
负债					
应付赎回款	-	-	-	2,695,430.48	2,695,430.48
应付管理人报酬	-	-	-	115,110.97	115,110.97
应付托管费	-	-	-	43,166.61	43,166.61
其他负债	-	-	-	375,970.95	375,970.95
负债总计	-	-	-	3,229,679.01	3,229,679.01
利率敏感度缺口	4,470,386.22	-	-	160,020,815.09	164,491,201.31
上年度末 2014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	12,646,922.35	-	-	-	12,646,922.35

交易性金融资产	-	-	-	162,274,058.51	162,274,058.51
应收股利	-	-	-	775,592.94	775,592.94
应收利息	-	-	-	1,615.16	1,615.16
应收申购款	944,715.27	-	-	5,008,669.66	5,953,384.93
其他资产	-	-	-	76,741.21	76,741.21
资产总计	13,591,637.62	-	-	168,136,677.48	181,728,315.10
负债	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	2,758,904.02	2,758,904.02
应付管理人报酬	-	-	-	112,546.33	112,546.33
应付托管费	-	-	-	42,204.86	42,204.86
应付证券清算款	-	-	-	4,565,071.63	4,565,071.63
其他负债	-	-	-	426,069.12	426,069.12
负债总计	-	-	-	7,904,795.96	7,904,795.96
利率敏感度缺口	13,591,637.62	-	-	160,231,881.52	173,823,519.14

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

本基金本报告期末及上年期末未持有债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 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。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

#### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
银行存款	2,821,360.50	-	-	2,821,360.50

交易性金融资产	158,982,221.98	-	-	158,982,221.98
应收股利	582,473.81	-	-	582,473.81
应收利息	27.33	-	-	27.33
应收证券清算款	3,275,350.50	-	-	3,275,350.50
待摊费用	90,747.47	-	-	90,747.47
应收申购款	36,790.61	-	-	36,790.61
<b>资产合计</b>	<b>165,788,972.20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>165,788,972.20</b>
<b>以外币计价的负债</b>				
应付赎回款	1,137,396.52	-	-	1,137,396.52
其他负债	3,210.25	-	-	3,210.25
<b>负债合计</b>	<b>1,140,606.77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,140,606.77</b>
<b>资产负债表外汇风险敞口净额</b>	<b>164,648,365.43</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>164,648,365.43</b>
项目	上年度末			
	2014年12月31日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
<b>以外币计价的资产</b>				
银行存款	5,588,058.35	-	-	5,588,058.35
交易性金融资产	162,274,058.51	-	-	162,274,058.51
应收股利	775,592.94	-	-	775,592.94
应收利息	62.90	-	-	62.90
应收申购款	2,699,544.81	-	-	2,699,544.81
<b>资产合计</b>	<b>171,337,317.51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171,337,317.51</b>
<b>以外币计价的负债</b>				
应付证券清算款	4,565,071.63	-	-	4,565,071.63
应付赎回款	62,651.71	-	-	62,651.71
其他负债	67,139.01	-	-	67,139.01

负债合计	4,694,862.35	-	-	4,694,862.35
资产负债表 外汇风险敞 口净额	166,642,455.16	-	-	166,642,455.16

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

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 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
	所有外币相对人民币升值 5%	8,232,418.27	8,332,122.76
	所有外币相对人民币贬值 5%	-8,232,418.27	-8,332,122.76

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险。本基金的金融资产以公允价值计量，所有市场价格因素引起的金融资产公允价值变动均直接反映在当期损益中。本基金管理人通过采用 Barra 风险管理系统，通过标准差、跟踪误差、beta 值、风险价值模型 (VAR) 等指标监控投资组合面临的市场价格波动风险。

#### 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 2015年6月30日		上年度末 2014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	158,982,221.98	96.65	157,312,712.12	90.50
交易性金融资产—基金投资	-	-	4,961,346.39	2.85
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	158,982,221.98	96.65	162,274,058.51	93.36

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

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 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
业绩比较基准上升 5%	8,473,797.95	8,096,260.99
业绩比较基准下降 5%	-8,473,797.95	-8,096,260.99

#### 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

##### (1) 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，其账面价值接近于公允价值。

##### (2) 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

本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值确定公允价值计量层级。公允价值计量层级参见本基金最近一期年报。

##### (ii) 各层级金融工具公允价值

于 2015 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 158,982,221.98 元，无属于第二层级和第三层级的余额（2014 年 12 月 31 日：第一层级 162,274,058.51 元，无属于第二层级和第三层级的余额）。

##### (iii) 公允价值所属层级间的重大变动

对于本基金投资的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值应属第二层次或第三层次。

##### (iv) 第三层级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	158,982,221.98	94.79
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	158,982,221.98	94.79
2	基金投资	-	-
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	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	4,284,875.34	2.55
8	其他各项资产	4,453,783.00	2.66
9	合计	167,720,880.32	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	158,982,221.98	96.65
合计	158,982,221.98	96.65

注：国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

## 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 (%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必须消费品	-	-

必须消费品	-	-
保健	-	-
金融	158,982,221.98	96.65
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公共事业	-	-
合计	158,982,221.98	96.65

注：以上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 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在证 券市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	西蒙房地 产集团公 司	SPG US	纽约证 券交易 所	美国	12,309.00	13,020,153.36	7.92
2	PUBLIC STORAGE	-	PSA US	纽约证 券交易 所	美国	5,728.00	6,456,397.87	3.93
3	EQUITY RESIDENT IAL	公寓物业 权益信托	EQR US	纽约证 券交易 所	美国	14,373.00	6,165,892.13	3.75
4	HEALTH CARE REIT INC	Health Care REIT 公司	HCN US	纽约证 券交易 所	美国	13,386.00	5,370,939.31	3.27
5	AVALONBA Y COMMUNIT IES INC	AvalonBay 社区股份 有限公司	AVB US	纽约证 券交易 所	美国	5,237.00	5,118,545.51	3.11
6	VENTAS INC	Ventas 公 司	VTR US	纽约证 券交易 所	美国	12,872.00	4,886,126.55	2.97
7	PROLOGIS INC	普洛斯公 司	PLD US	纽约证 券交易 所	美国	20,268.00	4,597,077.50	2.79
8	BOSTON PROPERTI ES INC	波士顿地 产公司	BXP US	纽约证 券交易 所	美国	6,008.00	4,445,860.79	2.70
9	HCP INC	HCP 公司	HCP US	纽约证 券交易 所	美国	17,828.00	3,974,984.22	2.42

10	VORNADO REALTY TRUST	沃那多房地 地产信托	VNO US	纽约证 券交易 所	美国	6,608.00	3,835,045.63	2.33
11	HOST HOTELS & RESORTS INC	Host 酒店 及度假酒 店公司	HST US	纽约证 券交易 所	美国	29,551.00	3,582,547.16	2.18
12	GENERAL GROWTH PROPERTY ES	通用增长 物业公司	GGP US	纽约证 券交易 所	美国	22,454.00	3,522,470.71	2.14
13	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃塞克斯 房地产信 托公司	ESS US	纽约证 券交易 所	美国	2,559.00	3,324,499.26	2.02
14	SL GREEN REALTY CORP	SL Green 房地产公 司	SLG US	纽约证 券交易 所	美国	3,877.00	2,604,659.73	1.58
15	MACERICH CO/THE	Macerich 公司	MAC US	纽约证 券交易 所	美国	5,333.00	2,432,245.63	1.48
16	REALTY INCOME CORP	Realty Income 公 司	O US	纽约证 券交易 所	美国	8,829.00	2,396,037.89	1.46
17	KIMCO REALTY CORP	-	KIM US	纽约证 券交易 所	美国	16,205.00	2,233,057.82	1.36
18	DIGITAL REALTY TRUST INC	数字房地 地产信托有 限公司	DLR US	纽约证 券交易 所	美国	5,351.00	2,181,361.09	1.33
19	FEDERAL REALTY INVS TRUST	联邦房地 地产投资信 托公司	FRT US	纽约证 券交易 所	美国	2,705.00	2,118,261.22	1.29
20	UDR INC	UDR 公司	UDR US	纽约证 券交易 所	美国	10,258.00	2,008,707.28	1.22
21	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	美国房地 地产资本物 业股份有 限公	ARCP US	纳斯达 克证券 交易所	美国	35,648.00	1,771,832.79	1.08
22	EXTRA SPACE STORAGE INC	Extra Space Storage 公司	EXR US	纽约证 券交易 所	美国	4,330.00	1,726,496.54	1.05
23	CAMDEN	Camden 房	CPT US	纽约证	美国	3,424.00	1,554,900.74	0.95

	PROPERTY TRUST	地产信托公司		券交易所				
24	DUKE REALTY CORP	杜克房地产公司	DRE US	纽约证券交易所	美国	13,606.00	1,544,683.08	0.94
25	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	亚历山大房地产股份有限公司	ARE US	纽约证券交易所	美国	2,813.00	1,504,098.32	0.91
26	IRON MOUNTAIN INC	美国铁山公司	IRM US	纽约证券交易所	美国	7,872.00	1,491,914.04	0.91
27	KILROY REALTY CORP	Kilroy 房地产公司	KRC US	纽约证券交易所	美国	3,376.00	1,385,943.34	0.84
28	WP CAREY INC	楷蕊公司	WPC US	纽约证券交易所	美国	3,846.00	1,385,850.66	0.84
29	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	公寓投资与管理	AIV US	纽约证券交易所	美国	6,136.00	1,385,356.92	0.84
30	REGENCY CENTERS CORP	Regency Centers 公司	REG US	纽约证券交易所	美国	3,685.00	1,328,737.77	0.81
31	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	Omega Healthcare Investors 有	OHI US	纽约证券交易所	美国	6,298.00	1,321,823.53	0.80
32	MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	MAA US	纽约证券交易所	美国	2,966.00	1,320,259.19	0.80
33	NORTHSTAR REALTY FINANCE	北星房地产金融公司	NRF US	纽约证券交易所	美国	13,099.00	1,273,304.54	0.77
34	LIBERTY PROPERTY TRUST	Liberty 房地产信托公司	LPT US	纽约证券交易所	美国	5,883.00	1,158,834.47	0.70
35	DDR CORP	DDR 公司	DDR US	纽约证券交易所	美国	12,096.00	1,143,268.63	0.70
36	NATIONAL RETAIL	-	NNN US	纽约证券交易所	美国	5,245.00	1,122,624.78	0.68

	PROPERTI ES			所				
37	TAUBMAN CENTERS INC	塔伯曼中 心公司	TCO US	纽约证 券交易 所	美国	2,506.00	1,064,787.37	0.65
38	HOSPITAL ITY PROPERTI ES TRUST	酒店物业 信托公司	HPT US	纽约证 券交易 所	美国	5,898.00	1,039,191.93	0.63
39	AMERICAN CAMPUS COMMUNIT IES	美国校园 社区公司	ACC US	纽约证 券交易 所	美国	4,454.00	1,026,297.74	0.62
40	HOME PROPERTI ES INC	Home 房地 产公司	HME US	纽约证 券交易 所	美国	2,290.00	1,022,710.52	0.62
41	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	Spirit 房 地产业本 股份有限 公司	SRC US	纽约证 券交易 所	美国	17,114.00	1,011,754.21	0.62
42	EQUITY LIFESTYL E PROPERTI ES	Equity Lifestyle 房地产公 司	ELS US	纽约证 券交易 所	美国	3,138.00	1,008,719.79	0.61
43	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	Brixmor 房 地产业集 股份有限 公	BRX US	纽约证 券交易 所	美国	6,953.00	983,206.82	0.60
44	SENIOR HOUSING PROP TRUST	老年公寓 房地产信 托公司	SNH US	纽约证 券交易 所	美国	9,144.00	981,093.41	0.60
45	LASALLE HOTEL PROPERTI ES	LaSalle 酒店置业	LHO US	纽约证 券交易 所	美国	4,430.00	960,371.97	0.58
46	BIOMED REALTY TRUST INC	BioMed 房 地产业信 托	BMR US	纽约证 券交易 所	美国	8,033.00	949,798.01	0.58
47	RLJ LODGING TRUST	RLJ Lodging 信 托	RLJ US	纽约证 券交易 所	美国	5,128.00	933,619.11	0.57
48	CORRECTI ONS CORP	美国惩教 公司	CXW US	纽约证 券交易	美国	4,576.00	925,440.58	0.56

	OF AMERICA			所				
49	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	-	WRI US	纽约证券交易所	美国	4,613.00	921,924.58	0.56
50	CUBESMART	-	CUBE US	纽约证券交易所	美国	6,451.00	913,403.39	0.56
51	DOUGLAS EMMETT INC	Douglas Emmett 股份有限公司	DEI US	纽约证券交易所	美国	5,416.00	892,017.28	0.54
52	HIGHWOODS PROPERTIES INC	海伍兹房地产公司	HIW US	纽约证券交易所	美国	3,644.00	890,004.44	0.54
53	GAMING AND LEISURE PROPERTIES	博彩及休闲房地产股份有限公司	GLPI US	纳斯达克证券交易所	美国	3,614.00	809,986.22	0.49
54	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA - A	美国零售物业公司	RPAI US	纽约证券交易所	美国	9,324.00	794,054.67	0.48
55	STRATEGIC HOTELS & RESORTS I	Strategic Hotels & Resorts 股	BEE US	纽约证券交易所	美国	10,269.00	760,900.37	0.46
56	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	Sunstone 酒店投资者公司	SHO US	纽约证券交易所	美国	8,288.00	760,549.45	0.46
57	EQUITY COMMONWEALTH	Commonwealth 房地产投资信托	EQC US	纽约证券交易所	美国	4,819.00	756,275.12	0.46
58	SUN COMMUNITIES INC	Sun Communities 公司	SUI US	纽约证券交易所	美国	1,995.00	754,117.76	0.46
59	EPR PROPERTIES	-	EPR US	纽约证券交易所	美国	2,251.00	753,866.67	0.46
60	PEBBLEBROOK HOTEL	Pebblebrook 酒店信	PEB US	纽约证券交易所	美国	2,837.00	743,722.86	0.45

	TRUST	托公司		所				
61	SOVRAN SELF STORAGE INC	Sovran 自 存储公司	SSS US	纽约证 券交易 所	美国	1,387.00	736,958.84	0.45
62	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	坦格尔工 厂直销中 心	SKT US	纽约证 券交易 所	美国	3,715.00	719,971.16	0.44
63	HEALTHCA RE TRUST OF AME-CL A	美国医疗 保健信托 公司	HTA US	纽约证 券交易 所	美国	4,913.00	719,365.00	0.44
64	POST PROPERTI ES INC	Post 房地 产公司	PPS US	纽约证 券交易 所	美国	2,140.00	711,328.36	0.43
65	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	哥伦比亚 房地产信 托公司	CXP US	纽约证 券交易 所	美国	4,736.00	710,820.94	0.43
66	MEDICAL PROPERTI ES TRUST INC	Medical Propertie s Trust 股 份	MPW US	纽约证 券交易 所	美国	8,305.00	665,639.90	0.40
67	DCT INDUSTRI AL TRUST INC	DCT 工业 信托公司	DCT US	纽约证 券交易 所	美国	3,424.00	658,132.46	0.40
68	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	皮德蒙特 办公地产 信托有限 公司	PDM US	纽约证 券交易 所	美国	6,113.00	657,381.16	0.40
69	CBL & ASSOCIAT ES PROPERTI ES	CBL & Associate s 房地产公 司	CBL US	纽约证 券交易 所	美国	6,632.00	656,835.40	0.40
70	PARAMOUN T GROUP INC	百乐门集 团有限公 司	PGRE US	纽约证 券交易 所	美国	6,252.00	655,893.42	0.40
71	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	-	AMH US	纽约证 券交易 所	美国	6,651.00	652,211.32	0.40
72	DIAMONDR OCK HOSPITAL	DiamondRo ck Hospitali	DRH US	纽约证 券交易 所	美国	7,873.00	616,575.70	0.37

	ITY CO	ty 公司						
73	GEO GROUP INC/THE	Geo 集团公司	GEO US	纽约证券交易所	美国	2,935.00	612,947.09	0.37
74	WP GLIMCHER INC	WP GLIMCHER 股份有限公司	WPG US	纽约证券交易所	美国	7,240.00	598,871.14	0.36
75	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Ryman 酒店房地产股份有限公司	RHP US	纽约证券交易所	美国	1,807.00	586,720.79	0.36
76	BRANDYWINE REALTY TRUST	Brandywine 房地产信托	BDN US	纽约证券交易所	美国	7,095.00	576,033.17	0.35
77	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	医疗保健房地产信托公司	HR US	纽约证券交易所	美国	3,918.00	557,148.75	0.34
78	XENIA HOTELS & RESORTS INC	Xenia1 酒店与度假村股份有限公司	XHR US	纽约证券交易所	美国	4,179.00	555,429.49	0.34
79	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	National Health Investors 股	NHI US	纽约证券交易所	美国	1,379.00	525,229.77	0.32
80	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	企业办公物业信托公司	OFC US	纽约证券交易所	美国	3,643.00	524,279.23	0.32
81	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	哈德森太平洋地产公司	HPP US	纽约证券交易所	美国	2,973.00	515,645.54	0.31
82	URBAN EDGE PROPERTIES	Urban Edge 房地产	UE US	纽约证券交易所	美国	3,997.00	508,025.67	0.31
83	COUSINS PROPERTIES INC	Cousins 房地产公司	CUZ US	纽约证券交易所	美国	7,980.00	506,404.16	0.31
84	FIRST INDUSTRIAL REALTY	第一工业地产信托公司	FR US	纽约证券交易所	美国	4,395.00	503,261.46	0.31



	TR							
85	KITE REALTY GROUP TRUST	凯特地产信托	KRG US	纽约证券交易所	美国	3,313.00	495,624.11	0.30
86	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	杜邦法布罗斯科技公司	DFT US	纽约证券交易所	美国	2,646.00	476,400.45	0.29
87	ACADIA REALTY TRUST	阿卡迪亚不动产信托	AKR US	纽约证券交易所	美国	2,663.00	473,925.84	0.29
88	EASTGROUP PROPERTIES INC	EastGroup 房地产公司	EGP US	纽约证券交易所	美国	1,297.00	445,866.74	0.27
89	WASHINGTON REIT	华盛顿房地产投资信托	WRE US	纽约证券交易所	美国	2,721.00	431,680.99	0.26
90	LEXINGTON REALTY TRUST	莱星顿置业信托	LXP US	纽约证券交易所	美国	8,238.00	427,085.34	0.26
91	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	Empire State 房地产信托公司	ESRT US	纽约证券交易所	美国	4,075.00	425,014.42	0.26
92	CHESAPEAKE LODGING TRUST	Chesapeake Lodging 信托	CHSP US	纽约证券交易所	美国	2,275.00	423,929.25	0.26
93	EQUITY ONE INC	Equity One 公司	EQY US	纽约证券交易所	美国	2,920.00	416,658.96	0.25
94	ASSOCIATED ESTATES REALTY CP	联合地产公司	AEC US	纽约证券交易所	美国	2,336.00	408,875.61	0.25
95	NEW YORK REIT INC	纽约房地产投资信托股份有限公司	NYRT US	纽约证券交易所	美国	6,428.00	391,017.30	0.24
96	MACK-CALIFORNIA REALTY CORP	Mack-Cali 房地产公司	CLI US	纽约证券交易所	美国	3,410.00	384,217.14	0.23
97	EDUCATION	教育房地	EDR US	纽约证	美国	1,927.00	369,449.25	0.22

	N REALTY TRUST INC	产信托公司		券交易所				
98	SABRA HEALTH CARE REIT INC	Sabra 医疗保健房地产投资信托	SBRA US	纳斯达克证券交易所	美国	2,298.00	361,622.62	0.22
99	LTC PROPERTIES INC	LTC 房地产公司	LTC US	纽约证券交易所	美国	1,415.00	359,870.95	0.22
100	PS BUSINESS PARKS INC/CA	PS 商业园区有限公司	PSB US	纽约证券交易所	美国	802.00	353,759.18	0.22
101	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT	Retail Opportunity 投资公司	ROIC US	纳斯达克证券交易所	美国	3,702.00	353,520.39	0.21
102	PARKWAY PROPERTIES INC	Parkway 房地产公司	PKY US	纽约证券交易所	美国	3,310.00	352,916.12	0.21
103	PENN REAL ESTATE INVESTMENT	宾夕法尼亚房地产投资信托	PEI US	纽约证券交易所	美国	2,671.00	348,469.94	0.21
104	CYRUSONE INC	CyrusOne 股份有限公司	CONE US	纳斯达克证券交易所	美国	1,928.00	347,127.76	0.21
105	SELECT INCOME REIT	-	SIR US	纽约证券交易所	美国	2,551.00	321,897.18	0.20
106	FELCOR LODGING TRUST INC	FelCor Lodging 信托公司	FCH US	纽约证券交易所	美国	5,292.00	319,649.33	0.19
107	AMERICAN ASSETS TRUST INC	美国资产信托公司	AAT US	纽约证券交易所	美国	1,300.00	311,628.53	0.19
108	STAG INDUSTRIAL INC	STAG 实业公司	STAG US	纽约证券交易所	美国	2,544.00	311,059.97	0.19
109	GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	格拉姆西财产信托公司	GPT US	纽约证券交易所	美国	2,173.00	310,467.01	0.19
110	GOVERNMENT	政府资产收益信托	GOV US	纽约证券交易所	美国	2,714.00	307,787.36	0.19

	PROPERTI ES INCOME			所				
111	RAMCO-GE RSHENSON PROPERTI ES	Ramco-Ger shenson 房地产信 托	RPT US	纽约证 券交易 所	美国	3,008.00	300,120.05	0.18
112	QTS REALTY TRUST INC-CL A	QTS 房地 产信 托公 司	QTS US	纽约证 券交易 所	美国	1,287.00	286,796.01	0.17
113	CORESIT E REALTY CORP	Coresite 房地 产公 司	COR US	纽约证 券交易 所	美国	1,021.00	283,635.83	0.17
114	HERSHA HOSPITAL ITY TRUST	Hersha 酒 店信 托	HT US	纽约证 券交易 所	美国	1,753.00	274,787.49	0.17
115	SUMMIT HOTEL PROPERTI ES INC	Summit 酒 店物 业公 司	INN US	纽约证 券交易 所	美国	3,327.00	264,622.71	0.16
116	STORE CAPITAL CORP	STORE 资 本公 司	STOR US	纽约证 券交易 所	美国	2,029.00	249,330.34	0.15
117	FRANKLIN STREET PROPERTI ES C	Franklin Street 物 业公 司	FSP US	纽约证 券交易 所	美国	3,585.00	247,884.17	0.15
118	ALEXANDE R'S INC	亚历山大 公 司	ALX US	纽约证 券交易 所	美国	96.00	240,631.30	0.15
119	CHATHAM LODGING TRUST	Chatham Lodging 信 托	CLDT US	纽约证 券交易 所	美国	1,437.00	232,545.39	0.14
120	EXCEL TRUST INC	Excel 信 托公 司	EXL US	纽约证 券交易 所	美国	2,409.00	232,255.24	0.14
121	PHYSICIA NS REALTY TRUST	Physician s 房地 产投 资信 托	DOC US	纽约证 券交易 所	美国	2,436.00	228,752.33	0.14
122	STARWOOD WAYPOINT RESIDE	喜达屋 Waypoint 住宅信 托	SWAY US	纽约证 券交易 所	美国	1,522.00	221,084.40	0.13
123	NEW SENIOR INVESTME	New Senior 投资集 团股 份有 限	SNR US	纽约证 券交易 所	美国	2,639.00	215,708.78	0.13

	NT GROUP	公						
124	INLAND REAL ESTATE CORP	Inland 房地 地产有限 公司	IRC US	纽约证 券交易 所	美国	3,693.00	212,680.28	0.13
125	INVESTOR S REAL ESTATE TRUST	IRET 房产 信托	IRET US	纽约证 券交易 所	美国	4,860.00	212,144.37	0.13
126	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	Ashford 酒店信托 公司	AHT US	纽约证 券交易 所	美国	3,904.00	201,919.00	0.12
127	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	第一波托 马克房地 产信托	FPO US	纽约证 券交易 所	美国	2,455.00	154,591.55	0.09
128	ROUSE PROPERTIES INC	Rouse 地产 公司	RSE US	纽约证 券交易 所	美国	1,529.00	152,834.80	0.09
129	SAUL CENTERS INC	邵罗中心 公司	BFS US	纽约证 券交易 所	美国	488.00	146,755.26	0.09
130	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME	Universal Health 不 动产投资 信	UHT US	纽约证 券交易 所	美国	499.00	141,734.89	0.09
131	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	美国住宅 房地产公 司	ARPI US	纽约证 券交易 所	美国	1,248.00	141,150.80	0.09
132	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	Silver Bay 房地产信 托公司	SBY US	纽约证 券交易 所	美国	1,321.00	131,559.11	0.08
133	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	-	MNR US	纽约证 券交易 所	美国	2,161.00	128,415.68	0.08
134	AGREE REALTY CORP	艾格里不 动产公司	ADC US	纽约证 券交易 所	美国	698.00	124,476.93	0.08
135	URSTADT BIDDLE - CLASS A	Urstadt Biddle 房 地产公司	UBA US	纽约证 券交易 所	美国	1,031.00	117,742.31	0.07

136	RAIT FINANCIAL TRUST	RAIT 金融 信托公司	RAS US	纽约证 券交易 所	美国	3,129.00	116,880.97	0.07
137	GETTY REALTY CORP	Getty 房 地产公司	GTU US	纽约证 券交易 所	美国	1,050.00	105,019.42	0.06
138	WINTHROP REALTY TRUST	温斯洛普 房地产投 资信托	FUR US	纽约证 券交易 所	美国	1,131.00	104,754.40	0.06
139	CEDAR REALTY TRUST INC	Cedar 房 地产信托 公司	CDR US	纽约证 券交易 所	美国	2,663.00	104,195.31	0.06
140	CAMPUS CREST COMMUNIT IES INC	Campus Crest 社 区公司	CCG US	纽约证 券交易 所	美国	2,665.00	90,261.80	0.05
141	ASHFORD HOSPITAL ITY PRIME IN	Ashford Hospitali ty Prime 股	AHP US	纽约证 券交易 所	美国	966.00	88,704.18	0.05
142	CARETRUS T REIT INC	CareTrust REIT 有限 公司	CTRE US	纳斯达 克证券 交易所	美国	1,045.00	80,944.98	0.05
143	ONE LIBERTY PROPERTY ES INC	One Liberty Propertie s 公司	OLP US	纽约证 券交易 所	美国	533.00	69,341.92	0.04
144	WHITESTO NE REIT	Whiteston e REIT 公 司	WSR US	纽约证 券交易 所	美国	813.00	64,714.05	0.04

## 7.5 报告期内股票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	7,620,336.52	4.38
2	VENTAS INC	VTR US	3,703,357.97	2.13
3	PUBLIC STORAGE	PSA US	3,637,205.06	2.09
4	EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	3,294,369.68	1.90
5	HEALTH CARE REIT INC	HCN US	3,261,551.48	1.88

6	AVALONBAY COMMUNITIES INC	AVB US	2,833,071.36	1.63
7	PROLOGIS INC	PLD US	2,783,229.81	1.60
8	HCP INC	HCP US	2,695,101.65	1.55
9	BOSTON PROPERTIES INC	BXP US	2,662,461.51	1.53
10	VORNADO REALTY TRUST	VNO US	2,398,021.18	1.38
11	HOST HOTELS & RESORTS INC	HST US	2,195,619.32	1.26
12	GENERAL GROWTH PROPERTIES	GGP US	2,018,235.70	1.16
13	ESSEX PROPERTY TRUST INC	ESS US	1,769,535.21	1.02
14	MACERICH CO/THE	MAC US	1,549,261.69	0.89
15	SL GREEN REALTY CORP	SLG US	1,504,833.97	0.87
16	REALTY INCOME CORP	O US	1,464,849.93	0.84
17	NORTHSTAR REALTY FINANCE	NRF US	1,410,577.59	0.81
18	KIMCO REALTY CORP	KIM US	1,409,764.50	0.81
19	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	1,231,070.79	0.71
20	FEDERAL REALTY INVS TRUST	FRT US	1,215,262.08	0.70

注：本项及下项 7.5.2、7.5.3 的买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，此外，“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“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。

#### 7.5.2 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	SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG US	6,413,035.18	3.69
2	PUBLIC STORAGE	PSA US	3,236,597.22	1.86
3	EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	2,501,673.75	1.44
4	VENTAS INC	VTR US	2,482,399.33	1.43
5	AVALONBAY COMMUNITIES INC	AVB US	2,383,564.15	1.37
6	HEALTH CARE REIT INC	HCN US	2,363,643.43	1.36
7	BOSTON PROPERTIES INC	BXP US	2,318,417.74	1.33
8	PROLOGIS INC	PLD US	2,183,058.41	1.26
9	HCP INC	HCP US	2,153,851.81	1.24
10	VORNADO REALTY TRUST	VNO US	1,989,672.45	1.14
11	HOST HOTELS & RESORTS INC	HST US	1,742,747.74	1.00
12	ESSEX PROPERTY TRUST INC	ESS US	1,514,342.94	0.87
13	GENERAL GROWTH PROPERTIES	GGP US	1,425,758.75	0.82
14	MACERICH CO/THE	MAC US	1,397,795.88	0.80

15	SL GREEN REALTY CORP	SLG US	1,230,566.11	0.71
16	REALTY INCOME CORP	O US	1,194,284.94	0.69
17	KIMCO REALTY CORP	KIM US	1,150,213.55	0.66
18	FEDERAL REALTY INVS TRUST	FRT US	1,013,396.16	0.58
19	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	995,474.41	0.57
20	UDR INC	UDR US	858,951.58	0.49

**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	95,698,803.91
卖出收入（成交）总额	73,615,954.87

**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**

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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

本基金本报告期末未持有基金。

**7.11 投资组合报告附注**

7.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有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。

7.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票未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	-

2	应收证券清算款	3,275,350.50
3	应收股利	582,473.81
4	应收利息	432.63
5	应收申购款	489,497.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	106,028.32
8	其他	-
9	合计	4,453,783.00

**7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券明细。

**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未存在流通受限情况。

**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
5,742	24,610.90	49,456.47	0.03%	141,266,315.50	99.97%

**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
基金管理人所有从业人员持有本基金	66,414.93	0.0470%

**8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况**

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0



## 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2013 年 8 月 9 日）基金份额总额	500,086,542.96
本报告期期初基金份额总额	138,744,825
本报告期基金总申购份额	153,195,991.47
减：本报告期基金总赎回份额	150,625,044.50
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	141,315,771.97

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 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

2015 年 4 月 30 日，包林生不再担任本基金管理人的副总经理。2015 年 5 月 23 日，肖雯不再担任本基金管理人的副总经理。相关事项已向中国证券投资基金业协会备案。

2015 年 4 月，李爱华先生不再担任中国银行股份有限公司托管业务部总经理职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及本基金管理人、基金财产及基金托管业务的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

## 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

本报告期内未发生基金管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况。

## 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	
Goldman Sachs Group Inc	-	48,197,248.70	28.89%	35,677.34	44.32%	-
Citigroup	-	118,640,809.93	71.11%	33,952.37	42.18%	-
China International Capital Corporation Limited	-	-	-	10,869.42	13.50%	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-
BOC International Securities	-	-	-	-	-	-
Capital Corporation Limited	-	-	-	-	-	-
GF Holdings (Hong Kong)	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-

注：1、为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- i. 财务状况良好，经营状况稳定，信誉良好，符合监管标准；
- ii. 研究实力较强，分析报告质量高，准确及时，同时报告覆盖范围广泛；
- iii. 交易执行能力强，交易效率高，能保证较佳成交价格，及时反馈交易结果；
- iv. 清算和交割能力强，能确保流程顺畅以及结果准确；
- v. 能与服务匹配的合理的佣金和收费标准；
- vi. 经营行为规范，有健全的内部控制制度；
- vii. 具备高效、安全的通讯条件。

2、券商专用交易单元选择程序：

i. 本基金管理人组织相关部门人员，根据经纪商选择原则与标准对交易单元候选经纪商的服务质量和研究实力进行评估，确定选用的交易单元经纪商。

ii. 本基金管理人与选用的交易单元经纪商签署交易单元租用协议，并通知基金托管人。

iii. 本基金管理人定期对经纪商的服务进行评分，可根据结果调整交易分配比例以及更换经纪商。

3、此处股票交易含股票、存托凭证及信托凭证交易，佣金指基金通过单一券商进行股票、基金等交易而合计支付该券商的佣金合计。

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		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
Goldman Sachs Group Inc	-	-	-	-	-	-	2,770,999.62	5.02%
Citigroup	-	-	-	-	-	-	21,736,648.77	39.37%
China International Capital Corporation Limited	-	-	-	-	-	-	30,708,682.33	55.62%

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	广发基金管理有限公司关于增加广东顺德农商行为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-05-26
2	广发基金管理有限公司关于增加华兴银行为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-04-21
3	广发基金管理有限公司关于增加民族证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-04-20
4	广发基金管理有限公司关于增加兴业证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-04-20
5	广发基金管理有限公司关于增加利得基金为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-04-07
6	广发基金管理有限公司关于增加展恒基金为	《中国证券报》、《证券时	2015-04-07

	旗下部分基金代销机构的公告	报》、《上海证券报》	
7	广发基金管理有限公司关于增加苏州银行为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-03-27
8	广发基金管理有限公司关于增加海银基金为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-01-29

## 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发美国房地产指数证券投资基金募集的文件；
2. 《广发美国房地产指数证券投资基金基金合同》；
3. 《广发美国房地产指数证券投资基金托管协议》；
4. 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 《广发美国房地产指数证券投资基金招募说明书》及其更新版；
6. 广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照；
7. 基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 11.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

### 11.3 查阅方式

1. 书面查阅：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:30-17:00。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件；
2. 网站查阅：基金管理人网址：<http://www.gffunds.com.cn>。

广发基金管理有限公司  
二〇一五年八月二十八日