

# 广发美国房地产指数证券投资基金

**2015 年年度报告**

**2015 年 12 月 31 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：二〇一六年三月二十八日

## §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 2016 年 3 月 22 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。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	2
1.1 重要提示.....	2
<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.....	7
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	7
2.5 信息披露方式.....	7
2.6 其他相关资料.....	8
<b>§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	9
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	11
<b>§4 管理人报告</b> .....	11
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	14
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	15
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	15
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	16
<b>§5 托管人报告</b> .....	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	17
<b>§6 审计报告</b> .....	17
6.1 管理层对财务报表的责任.....	17
6.2 注册会计师的责任.....	18
6.3 审计意见.....	18
<b>§7 年度财务报表</b> .....	18
7.1 资产负债表.....	18
7.2 利润表.....	20
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	21
7.4 报表附注.....	23
<b>§8 投资组合报告</b> .....	46
8.1 期末基金资产组合情况.....	46
8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	47
8.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	47
8.4 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.....	47
8.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	62
8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	64

8.7 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 .....	64
8.8 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 .....	64
8.9 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 .....	64
8.10 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 .....	64
8.11 投资组合报告附注 .....	64
<b>§9 基金份额持有人信息</b> .....	<b>65</b>
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	65
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	66
9.3 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 .....	66
<b>§10 开放式基金份额变动</b> .....	<b>66</b>
<b>§11 重大事件揭示</b> .....	<b>66</b>
11.1 基金份额持有人大会决议 .....	66
11.2 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 .....	66
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	66
11.4 基金投资策略的改变 .....	66
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	67
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	67
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	67
11.8 其他重大事件 .....	68
<b>§12 备查文件目录</b> .....	<b>70</b>
12.1 备查文件目录 .....	70
12.2 存放地点 .....	70
12.3 查阅方式 .....	70

## §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	129,276,291.73 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</p> <p>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。</p> <p>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> <p>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</p> <p>(1) REIT 组合构建原则</p> <p>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</p>

	<p>的指数中的基准权重构建组合。</p> <p>(2) REIT 组合构建方法</p> <p>本基金主要采用完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建 REIT 投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。</p> <p>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。</p> <p>如有因受停牌、流动性或其他一些影响指数复制的市场因素的限制,使基金管理人无法依指数权重购买成份股,基金管理人可以根据市场情况,结合经验判断,对 REIT 组合进行适当调整,以获得更接近标的指数的收益率。</p> <p>(3) 组合调整</p> <p>包括定期调整和不定期调整</p> <p>(4) 投资组合绩效评估</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数 (MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)。</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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</p>

	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
登载基金年度报告正文的管理人互联	<a href="http://www.gffunds.com.cn">http://www.gffunds.com.cn</a>

网网址	
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	中国 上海
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、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015 年	2014 年	2013 年 8 月 9 日（基金合同生效日）至 2013 年 12 月 31 日
本期已实现收益	10,459,707.42	9,864,083.87	8,522,967.32
本期利润	2,512,773.78	36,895,467.52	4,579,551.53
加权平均基金份额本期利润	0.0159	0.2523	0.0147
本期加权平均净值利润率	1.26%	22.23%	1.46%
本期基金份额净值增长率	6.30%	26.82%	-1.20%
3.1.2 期末数据和指标	2015 年末	2014 年末	2013 年末
期末可供分配利润	21,521,565.44	13,828,262.13	-2,350,600.82
期末可供分配基金份额利润	0.1665	0.0997	-0.0123

期末基金资产净值	172,246,746.04	173,823,519.14	188,118,109.51
期末基金份额净值	1.332	1.253	0.988
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	<b>2015 年末</b>	<b>2014 年末</b>	<b>2013 年末</b>
基金份额累计净值增长率	33.20%	25.30%	-1.20%

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
过去三个月	8.20%	1.10%	8.85%	1.20%	-0.65%	-0.10%
过去六个月	14.43%	1.17%	13.61%	1.21%	0.82%	-0.04%
过去一年	6.30%	1.10%	5.85%	1.14%	0.45%	-0.04%
自基金合同生效起至今	33.20%	0.90%	33.44%	0.97%	-0.24%	-0.07%

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

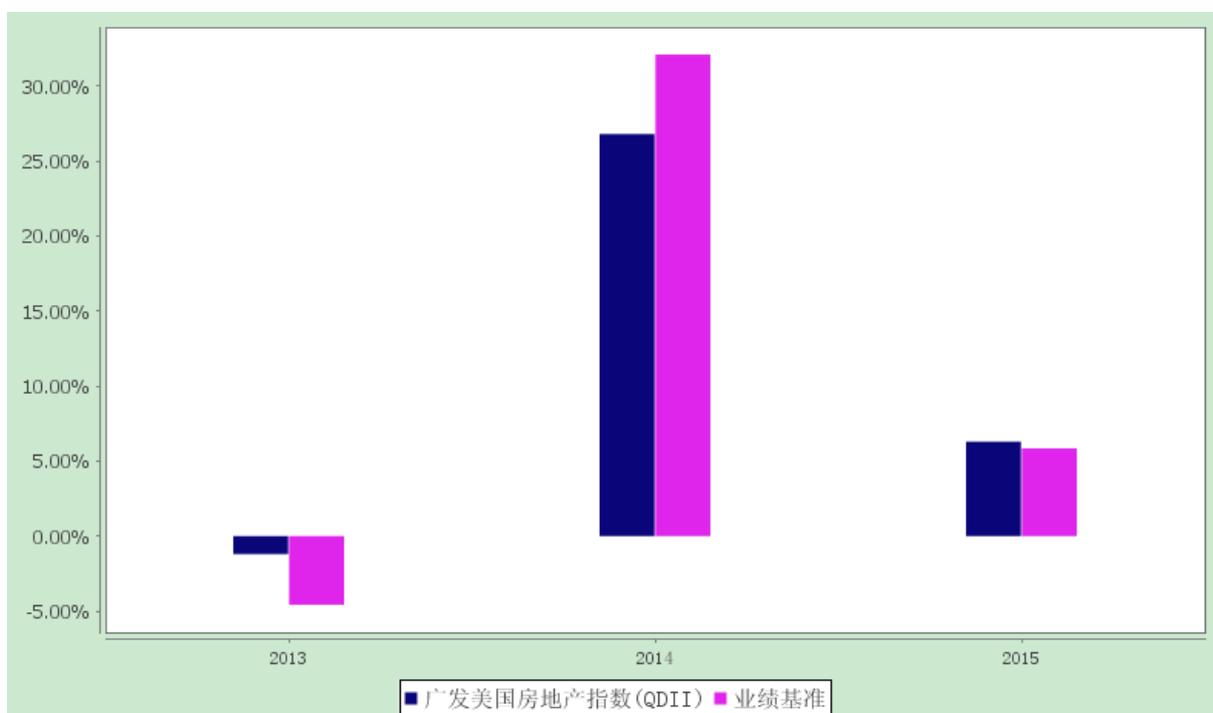
广发美国房地产指数证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2013 年 8 月 9 日至 2015 年 12 月 31 日)



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

广发美国房地产指数证券投资基金

自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同于 2013 年 8 月 9 日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自合同生效日（2013 年 08 月 09 日）至报告期末未进行利润分配。

## §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、北京分公司、广州分公司、上海分公司、互联网金融部、北京办事处。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，参股了证通股份有限公司。

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金管理人管理八十八只开放式基金---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、广发中证全指原材料交易型开放式指数证券投资基金、广发中证全指主要消费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发起式联接基金、广发中证全指金融地产交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、广发中证医疗指数分级证券投资基金、广发改革先锋灵活配置混合型证券投资基金、广发中证全指原材料交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、广发中证全指主要消费交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、广发沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金、广发百发大数据策略精选灵活配置混合型证券投资基金、广发百发大数据策略成长灵活配置混合型证券投资基金、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金、广发多策略灵活配置混合型证券投资基金、广发安富回报灵活配置混合型证券投资基金和广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金，管理资产规模为 3300.24 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	2013-08-09	-	8 年	男，中国籍，统计学博士，持有中国证券投资基金业从业证书，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业务部研究员，2011 年 6 月 28 日起任广发全球农业指数（QDII）基金的基金经理，2012 年 8 月 15 日起任广发纳斯达克 100 指数（QDII）基金的基金经理，2013 年 8 月 9 日起任广发美国房地产指数（QDII）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（QDII）基金的基金经理，2013 年 12 月 10 日起任广发全球医疗保健（QDII）基金的基金经理，2014 年 1 月 21 日起任广发基金管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 日起任广发生物科技指数（QDII）基金的基金经理，2015 年 6 月 10 日起任广发纳指 100ETF 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 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。

### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

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分析评估，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。公司原则上禁止不同组合间的同日反向交易（指数型基金除外）；对于不同投资组合间的同时同向交易，公司可以启用公平交易模块，确保交易的公平。

公司监察稽核部对非公开发行股票申购和以公司名义进行的债券一级市场申购方案和分配过程进行审核和监控，保证分配结果符合公平交易的原则；对银行间债券交易根据市场公认的第三方信息，对投资组合和交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，并由相关投资组合经理对交易价格异常情况进行合理性解释；公司开发了专门的系统对不同投资组合同日、3 日内和 5 日内的股票同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，发现异常情况再做进一步的调查和核实。

#### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。通过对本年度该组合与公司其余各组合的同日、3 日内和 5 日内的同向交易价差进行专项分析，未发现本组合与其他组合在不同的时间窗口下同向交易存在足够的样本量且差价率均值显著不趋于 0 的情况，表明报告期内该组合未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 5% 的情况。

#### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，由于市场预期欧洲 QE，美国十年国债收益率大幅下行，美国房地产指数在 1 月份快速上涨创出历史新高。进入 2 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 3 月的美联储议息，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，美国房地产于是大幅反弹，随后进入一个区间震荡区域。

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。因为上述的两个因素，房地产信托板块在二季度遭受大幅抛售。

三季度，美国房地产信托指数宽幅震荡。8 月，市场担心全球经济疲软，美国十年期国债收益率持续走低，同时，大宗商品价格全线下跌引起投资者对全球经济进入通缩的担忧，随后新兴市场货币继续崩塌，房产指数因为全球恐慌性抛售连续大跌。9 月，美联储继续保持利率不变，十年期国债再次迎来买盘，收益率再次大幅下行，房产指数也随之上行。

四季度，10 月初公布的非农就业数据不及预期后，市场对于美国加息的担心有所消除，而欧洲和中国央行也在下半月释放宽松信号，欧元与人民币都有不同程度的下跌，资金追捧美元固定收益类资产，房产指数在基本面向好的情况下快速回升。同时，美元加息的预期在市场上已经得到充分的消化。在 12 月美国进行第一次加息后，房产指数迎来一波快速的回升。

##### 4.4.2 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 6.30%，同期业绩比较基准收益率为 5.85%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2016 年，美国以及全球市场的波动会增加。中国经济转型和美国加息的节奏将是 2016 年全年的主题。美元资产将会在 2016 年表现强势。虽然美国进入加息周期对于固定收益类资产产生一定的利率风险，但是美元资产的资金流入会对这些风险进行化解。同时美国经济复苏也将会对房地产市场的租金产生正面作用。不仅如此，非美元国家居民有配置美元资产的需求，美元不动产也是

他们的选择之一。所以房产指数在 2016 年仍然是机会大于风险，随着美国经济复苏和其他国家的资金流入，美国房地产指数仍然有上升空间。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本基金管理人从保护基金份额持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，致力于内控机制的建立和完善，加强内部风险的控制与防范，以保证各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部按照规定的权限和程序，独立地开展监察稽核工作，发现问题及时提出改进建议并督促相关部门进行整改，同时定期向监管部门、董事会和公司管理层出具监察稽核报告。本报告期内，基金管理人内部监察稽核通过对本基金投资和交易进行实时监控，对投资证券的研究、决策和交易，以及会计核算和相关信息披露工作进行了重点检查和合规性审核，确保了本基金运作符合持有人利益最大化原则，保障了基金运作过程中的合法合规。

#### 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、各投资部门负责人、研究发展部负责人、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、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。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、中证指数有限公司签署服务协议，由其按合同约定提供相关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“（三）基金收益分配原则”的相关规定，本基金本年度未进行利润分配，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 审计报告

德师报(审)字(16)第 P0750 号

广发美国房地产指数证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的广发美国房地产指数证券投资基金（以下简称“广发美国房地产指数(QDII)”）的财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日的资产负债表、2015 年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

### 6.1 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是广发美国房地产指数(QDII)的基金管理人广发基金管理有限公司管理层的责任，这种责任包括：(1)按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

## 6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 6.3 审计意见

我们认为，广发美国房地产指数(QDII)的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了广发美国房地产指数(QDII)2015年12月31日的财务状况以及2015年度的经营成果和基金净值变动情况。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

中国 上海

2016年3月23日

## §7 年度财务报表

### 7.1 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12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资产：		-	-

银行存款	7.4.7.1	9,036,759.55	12,646,922.35
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	162,718,166.33	162,274,058.51
其中：股票投资		155,766,024.40	157,312,712.12
基金投资		6,952,141.93	4,961,346.39
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		84,980.12	-
应收利息	7.4.7.5	914.21	1,615.16
应收股利		725,842.91	775,592.94
应收申购款		2,945,096.73	5,953,384.93
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	31,891.50	76,741.21
<b>资产总计</b>		<b>175,543,651.35</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 12 月 31 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	7.4.7.3	-	-
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		2,680,661.40	2,758,904.02
应付管理人报酬		113,919.14	112,546.33
应付托管费		42,719.67	42,204.86
应付销售服务费		-	-

应付交易费用	7.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	459,605.10	426,069.12
<b>负债合计</b>		<b>3,296,905.31</b>	<b>7,904,795.96</b>
<b>所有者权益：</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
实收基金	7.4.7.9	129,276,291.73	138,744,825.00
未分配利润	7.4.7.10	42,970,454.31	35,078,694.14
<b>所有者权益合计</b>		<b>172,246,746.04</b>	<b>173,823,519.14</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>175,543,651.35</b>	<b>181,728,315.10</b>

注：报告截止日 2015 年 12 月 31 日，基金份额净值人民币 1.332 元，基金份额总额 129,276,291.73 份。

## 7.2 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>		<b>5,483,049.00</b>	<b>39,492,396.51</b>
1.利息收入		32,327.91	56,554.63
其中：存款利息收入	7.4.7.11	32,327.91	56,554.63
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）		13,154,971.14	13,056,805.96

其中：股票投资收益	7.4.7.12	6,242,434.14	6,796,446.40
基金投资收益	7.4.7.13	307,558.65	572,807.64
债券投资收益	7.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	6,604,978.35	5,687,551.92
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-7,946,933.64	27,031,383.65
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		194.86	-935,866.35
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	242,488.73	283,518.62
<b>减：二、费用</b>		<b>2,970,275.22</b>	<b>2,596,928.99</b>
1. 管理人报酬		1,603,999.39	1,326,266.90
2. 托管费		601,499.70	497,349.94
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	119,153.19	98,634.22
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.20	645,622.94	674,677.93
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>2,512,773.78</b>	<b>36,895,467.52</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>2,512,773.78</b>	<b>36,895,467.52</b>

### 7.3 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 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 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）	-	2,512,773.78	2,512,773.78
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）	-9,468,533.27	5,378,986.39	-4,089,546.88
其中：1.基金申购款	210,082,477.90	61,916,715.16	271,999,193.06
2.基金赎回款	-219,551,011.17	-56,537,728.77	-276,088,739.94
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）	129,276,291.73	42,970,454.31	172,246,746.04
项目	上年度可比期间		
	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 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）	-	36,895,467.52	36,895,467.52
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）	-51,723,885.33	533,827.44	-51,190,057.89
其中：1.基金申购款	190,783,826.67	30,441,317.24	221,225,143.91
2.基金赎回款	-242,507,712.00	-29,907,489.80	-272,415,201.80

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）	138,744,825.00	35,078,694.14	173,823,519.14

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码（序号）从 7.1 至 7.4，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

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 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、备选成分股及以 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 2016 年 3 月 23 日已经本基金的基金管理人及基金托管人批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部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。

#### 7.4.3 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 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年年度的经营成果和基金净值变动情况。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

基金的会计年度为公历年度, 即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### 1. 金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求, 本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和贷款及应收款项。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括股票投资、债券投资、基金投资和衍生工具投资(主要为权证投资)等, 其中股票投资、债券投资和基金投资在资产负债表中作为交易性金融资产列报, 衍生工具投资在资产负债表中作为衍生金融资产列报。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等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分类为贷款及应收款项。

###### 2. 金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求, 本基金将持有的金融负债在初始确认时全部划分为其他金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

#### 7.4.4.4 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；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，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。

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，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益；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。

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

##### 1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

###### (1) 股票投资

买入股票于交易日按股票的公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益。

股票持有期间获得的股票股利(包括送红股和公积金转增股本)，于除息日按股权登记日持有的股数及送股或转增比例，计算确定增加的股票数量。

卖出股票于交易日确认股票投资收益。卖出股票按移动加权平均法结转成本。

###### (2) 债券投资

买入债券于交易日按债券的公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

配售及认购新发行的分离交易可转换债券，于实际取得日按照估值方法对分离交易可转换债券的认购成本进行分摊，确定应归属于债券部分的成本。

买入零息债券视同到期一次还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含利率后，逐日确认债券利息收入。

卖出债券于交易日确认债券投资收益。卖出债券按移动加权平均法结转成本。

###### (3) 基金投资

买入基金于交易日按基金的公允价值入账，相关的交易费用直接计入当期损益。

卖出基金于交易日确认基金投资收益，卖出基金按移动加权平均法结转成本。

#### (4) 权证投资

买入权证于交易日按公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益。

获赠的权证(包括配股权证)，在除权日按照持有的股数及获赠比例，计算确定增加的权证数量，成本为零。

配售及认购新发行的分离交易可转换债券而取得的权证，于实际取得日按照估值方法对分离交易可转换债券的认购成本进行分摊，确定应归属于权证部分的成本。

卖出权证于交易日确认权证投资收益。卖出权证的成本按移动加权平均法结转。

## 2. 贷款及应收款项

### 买入返售金融资产

买入返售金融资产为本基金按照返售协议约定先买入再按固定价格返售证券等金融资产所融出的资金。

买入返售金融资产按交易日应支付或实际支付的全部价款入账，相关交易费用计入初始确认金额。买入返售金融资产于返售日按账面余额结转。

## 3. 其他金融负债

### 卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款为本基金按照回购协议先卖出再按固定价格买入票据、证券等金融资产所融入的资金。

卖出回购金融资产款于交易日按照应收或实际收到的金额入账，相关交易费用计入初始确认金额。卖出回购金融资产款于回购日按账面余额结转。

### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

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。

本基金以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债，其公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

##### 1. 利息收入

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

(2) 除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含利率后，逐日确认债券利息收入。

(3) 买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提，若合同利率与实际利率差异较小，则采用合同利率计算确定利息收入。

## 2. 投资收益

(1) 股票投资收益于交易日按卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

(2) 债券投资收益于交易日按卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

(3) 基金投资收益于交易日按卖出或赎回基金的成交总额扣除应结转的基金投资成本的差额确认。

(4) 衍生工具投资收益于交易日按交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本后的差额确认。

(5) 股利收益和基金分红收益于除息日确认，并按宣告的分红派息比例计算的金额扣除股票和基金上市所在地适用的预交所得税后的净额入账。

## 3. 公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产/负债卖出或到期时转出计入投资收益。

### 7.4.4.10 费用的确认和计量

1. 本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 $\times 0.80\%$ 的年费率逐日计提。

2. 本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 $\times 0.3\%$ 的年费率逐日计提。

3. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的交易费用发生时按照确定的金额计入交易费用。

4. 卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率法逐日计提，若合同利率与实际利率差异较小，则采用合同利率计算确定利息支出。

### 7.4.4.11 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. 收益分配币种与其对应份额的认购/申购币种相同。美元收益分配金额按除权前一日中国人民银行最新公布的人民币对美元汇率中间价折算为相应的美元金额；

3.基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式，基金份额持有人可自行选择收益分配方式；基金份额持有人事先未做出选择的，默认的分红方式为现金红利；如基金份额持有人在不同销售机构选择的分红方式不同，基金注册登记机构将以投资者最后一次选择的分红方式为准；

4.基金合同生效当年不满 3 个月，可不进行收益分配；

5.在符合基金收益分配条件的情况下，本基金收益每半年至少分配一次，每年最多不超过六次；每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 50%；

6.基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值；对于美元认购、申购的份额，由于汇率因素影响，存在收益分配后美元折算净值低于对应的基金份额面值的可能；

7.法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

#### **7.4.4.12 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，折算后记账本位币金额与原记账本位币金额的差额直接计入汇兑收益项目。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，折算后记账本位币金额与原记账本位币金额的差额作为公允价值变动处理，直接计入当期损益。

#### **7.4.4.13 分部报告**

根据本基金的内部组织机构、管理要求及内部报告制度，本基金整体为一个报告分部，且向管理层报告时采用的会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础一致。

### **7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

#### **7.4.5.1 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。

#### **7.4.5.2 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。

#### **7.4.5.3 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。

### **7.4.6 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。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
活期存款	9,036,759.55	12,646,922.35
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	9,036,759.55	12,646,922.35

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末		
	2015 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	140,746,683.30	155,766,024.40	15,019,341.10
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-

基金		6,830,448.81	6,952,141.93	121,693.12
其他		-	-	-
合计		147,577,132.11	162,718,166.33	15,141,034.22
项目	上年度末			
	2014 年 12 月 31 日			
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		134,133,372.38	157,312,712.12	23,179,339.74
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		5,052,718.27	4,961,346.39	-91,371.88
其他		-	-	-
合计		139,186,090.65	162,274,058.51	23,087,967.86

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末及上年度末无买入返售金融资产。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	914.21	1,615.16
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	-	-
应收黄金合约拆借孳息	-	-
其他	-	-
合计	914.21	1,615.16

#### 7.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
其他应收款	-	-
待摊费用	31,891.50	76,741.21
合计	31,891.50	76,741.21

#### 7.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末及上年度末无应付交易费用。

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	8,820.75	6,166.18
预提费用	365,653.25	419,902.94
其他	85,131.10	-
合计	459,605.10	426,069.12

#### 7.4.7.9 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 12 月 31 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	210,082,477.90	210,082,477.90
本期赎回 (以“-”号填列)	-219,551,011.17	-219,551,011.17
本期末	129,276,291.73	129,276,291.73

注：本期申购转换转入份(金)额，本期赎回含转换转出份(金)额。

#### 7.4.7.10 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	10,459,707.42	-7,946,933.64	2,512,773.78
本期基金份额交易产生的变动数	-2,766,404.11	8,145,390.50	5,378,986.39
其中：基金申购款	23,795,023.21	38,121,691.95	61,916,715.16
基金赎回款	-26,561,427.32	-29,976,301.45	-56,537,728.77
本期已分配利润	-	-	-
本期末	21,521,565.44	21,448,888.87	42,970,454.31

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	31,268.91	54,954.48
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	1,600.15
合计	32,327.91	56,554.63

#### 7.4.7.12 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12月31日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日
卖出股票成交总额	122,643,687.19	118,874,359.53
减：卖出股票成本总额	116,401,253.05	112,077,913.13
买卖股票差价收入	6,242,434.14	6,796,446.40

#### 7.4.7.13 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12月31日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日
卖出/赎回基金成交总额	33,104,241.04	18,628,056.46
减：卖出/赎回基金成本总额	32,796,682.39	18,055,248.82
基金投资收益	307,558.65	572,807.64

#### 7.4.7.14 债券投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间内无债券投资收益。

#### 7.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期内及上年度可比期间内无衍生工具收益。

#### 7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日
股票投资产生的股利收益	6,410,708.13	5,541,613.73

基金投资产生的股利收益	194,270.22	145,938.19
合计	6,604,978.35	5,687,551.92

#### 7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年12月31日	2014年1月1日至2014年12月31日
1.交易性金融资产	-7,946,933.64	27,031,383.65
——股票投资	-8,159,998.64	27,122,755.53
——债券投资	-	-
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	213,065.00	-91,371.88
——其他	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
——贵金属投资	-	-
3.其他	-	-
合计	-7,946,933.64	27,031,383.65

#### 7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年12月31日	2014年1月1日至2014年12月31日
基金赎回费收入	237,168.14	279,622.03
基金转换费收入	5,320.59	3,896.59
合计	242,488.73	283,518.62

#### 7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年12月31日	2014年1月1日至2014年12月31日

交易所市场交易费用	119,153.19	98,634.22
银行间市场交易费用	-	-
合计	119,153.19	98,634.22

#### 7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31 日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日
审计费用	40,000.00	40,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
银行汇划费	38,823.23	5,516.47
其他	7,428.74	-
指数使用费	194,905.02	212,248.76
数据费	64,465.95	116,912.70
合计	645,622.94	674,677.93

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 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。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于 2016 年 2 月 16 日发布本基金分红公告，向截至 2016 年 2 月 23 日止在本基金注册登记机构广发基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利人民币 1.60 元，其中人民币基金份额现金分红为 15,934,112.98 人民币，美元现汇基金份额现金分红为 996,916.96 美元，美元现汇基金份额的每份额分配金额为人民币份额的每份额分配数额按照权益登记日前一工作日美元估值汇率折算后的美元金额，计算结果以美元为单位。截至本财务报表批准报出日，上述分红已实际发放。

除上述情况外，截至本财务报表批准报出日，本基金无其他需要披露的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

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
广发证券股份有限公司	基金管理人母公司、代销机构
深圳市前海香江金融控股集团有限公司	基金管理人股东
烽火通信科技股份有限公司	基金管理人股东
康美药业股份有限公司	基金管理人股东
广州科技金融创新投资控股有限公司	基金管理人股东
GF International Investment Management Limited (广发国际资产管理有限公司)	基金管理人全资子公司
瑞元资本管理有限公司	基金管理人控股子公司

注：本报告期内无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。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

###### 7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间内无应支付关联方的佣金，本报告期末及上年度末无应付关联方佣金余额。

##### 7.4.10.2 关联方报酬

###### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年12月31日	2014年1月1日至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,603,999.39	1,326,266.90
其中：支付销售机构的客户维护费	500,035.50	328,961.68

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。

#### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2015年1月1日至2015年12月31日	2014年1月1日至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	601,499.70	497,349.94

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。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 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。

##### 7.4.10.4.2 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。

#### 7.4.10.5 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12月31日		2014年1月1日至2014年12月31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	3,143,220.46	31,268.91	7,707,038.11	54,954.48
中国银行纽约分行	5,893,539.09	-	4,939,884.24	-

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。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内无在承销期内参与关联方承销的证券。

#### 7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 7.4.12 期末（2015 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 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 12 月 31 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。

##### 7.4.12.2 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 12 月 31 日止，本基金无持有的暂时停牌等流通受限股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 12 月 31 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。

###### 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 12 月 31 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。

#### 7.4.13 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。

#### 7.4.13.1 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。

#### 7.4.13.2 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。

本基金本报告期末及上年度末未持有债券投资，因此与债券相关的信用风险不重大。

#### 7.4.13.3 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，除附注 7.4.12 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。

#### 7.4.13.4 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重大风险，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。

##### 7.4.13.4.1 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。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015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	9,036,759.55	-	-	-	9,036,759.55
交易性金融资产	-	-	-	162,718,166.33	162,718,166.33
应收股利	-	-	-	725,842.91	725,842.91
应收利息	-	-	-	914.21	914.21
应收申购款	601,858.50	-	-	2,343,238.23	2,945,096.73
应收证券清算款	-	-	-	84,980.12	84,980.12
其他资产	-	-	-	31,891.50	31,891.50
资产总计	9,638,618.05	-	-	165,905,033.30	175,543,651.35
负债					

应付赎回款	-	-	-	2,680,661.40	2,680,661.40
应付管理人报酬	-	-	-	113,919.14	113,919.14
应付托管费	-	-	-	42,719.67	42,719.67
其他负债	-	-	-	459,605.10	459,605.10
负债总计	-	-	-	3,296,905.31	3,296,905.31
利率敏感度缺口	9,638,618.05	-	-	162,608,127.99	172,246,746.04
<b>上年度末 2014 年 12 月 31 日</b>	<b>1 年以内</b>	<b>1-5 年</b>	<b>5 年以上</b>	<b>不计息</b>	<b>合计</b>
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。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

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

#### 7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2015年12月31日	
	美元 折合人民币	合计
以外币计价的资产		
银行存款	8,081,363.58	8,081,363.58
交易性金融资产	162,718,166.33	162,718,166.33
应收股利	725,842.91	725,842.91
应收利息	30.26	30.26
应收证券清算款	84,980.12	84,980.12
应收申购款	38,560.62	38,560.62
待摊费用	31,891.50	31,891.50
<b>资产合计</b>	<b>171,680,835.32</b>	<b>171,680,835.32</b>
以外币计价的负债		
应付赎回款	1,570,741.32	1,570,741.32
其他负债	136,694.63	136,694.63
<b>负债合计</b>	<b>1,707,435.95</b>	<b>1,707,435.95</b>
<b>资产负债表 外汇风险敞口净额</b>	<b>169,973,399.37</b>	<b>169,973,399.37</b>
项目	上年度末 2014年12月31日	
	美元 折合人民币	合计

以外币计价的资产		
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>171,337,317.51</b>
以外币计价的负债		
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
<b>负债合计</b>	<b>4,694,862.35</b>	<b>4,694,862.35</b>
<b>资产负债表外汇风险敞口净额</b>	<b>166,642,455.16</b>	<b>166,642,455.16</b>

#### 7.4.13.4.2.2 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	上年度末
		2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
	所有外币相对人民币升值 5%	8,498,669.97	8,332,122.76
	所有外币相对人民币贬值 5%	-8,498,669.97	-8,332,122.76

#### 7.4.13.4.3 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。

##### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 12 月 31 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	155,766,024.40	90.43	157,312,712.12	90.50
交易性金融资产—基金投资	6,952,141.93	4.04	4,961,346.39	2.85
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>162,718,166.33</b>	<b>94.47</b>	<b>162,274,058.51</b>	<b>93.36</b>

#### 7.4.13.4.3.2 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 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
	业绩比较基准上升 5%	7,738,875.99	8,096,260.99
	业绩比较基准下降 5%	-7,738,875.99	-8,096,260.99

#### 7.4.14 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附注 7.4.4.5。

##### (ii) 各层级金融工具公允价值

于 2015 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 162,718,166.33 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

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、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将相关证券的公允价值列入第二层级或第三层级，上述事项解除时将相关证券的公允价值列入第一层级。

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。

## §8 投资组合报告

### 8.1 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	155,766,024.40	88.73
	其中：普通股	21,708.88	0.01
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	155,744,315.52	88.72
2	基金投资	6,952,141.93	3.96
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	9,036,759.55	5.15
8	其他各项资产	3,788,725.47	2.16
9	合计	175,543,651.35	100.00

### 8.2 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	155,766,024.40	90.43
合计	155,766,024.40	90.43

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。

### 8.3 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	155,766,024.40	90.43
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公共事业	-	-
合计	155,766,024.40	90.43

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 8.4 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	10,110.00	12,765,043.55	7.41
2	PUBLIC STORAGE	公共存储 公司	PSA US	纽约证 券交易 所	美国	4,807.00	7,731,889.91	4.49
3	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业 权益信托	EQR US	纽约证 券交易 所	美国	11,893.00	6,301,063.92	3.66
4	AVALON BAY COMMUNITIES INC	AvalonBay 社区股份 有限公司	AVB US	纽约证 券交易 所	美国	4,340.00	5,189,192.91	3.01
5	WELLTOWER INC	Welltower 股份有限 公司	HCN US	纽约证 券交易 所	美国	11,486.00	5,074,050.86	2.95
6	PROLOGIS INC	普洛斯公 司	PLD US	纽约证 券交易 所	美国	17,124.00	4,772,549.76	2.77
7	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地 产公司	BXP US	纽约证 券交易 所	美国	5,017.00	4,155,048.01	2.41
8	VENTAS INC	Ventas 公 司	VTR US	纽约证 券交易 所	美国	10,795.00	3,955,653.39	2.30
9	EQUINIX INC	Equinix 公 司	EQIX US	纳斯达 克证券 交易所	美国	1,931.00	3,791,836.42	2.20
10	HCP INC	HCP 公司	HCP US	纽约证 券交易 所	美国	15,134.00	3,758,003.21	2.18
11	VORNADO REALTY TRUST	沃那多房 地产信托	VNO US	纽约证 券交易 所	美国	5,551.00	3,603,155.52	2.09
12	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	2,150.00	3,342,460.47	1.94

13	GENERAL GROWTH PROPERTIES	通用增长物业公司	GGP US	纽约证券交易所	美国	18,837.00	3,328,325.65	1.93
14	REALTY INCOME CORP	Realty Income 公司	O US	纽约证券交易所	美国	7,678.00	2,574,161.35	1.49
15	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	24,506.00	2,441,087.36	1.42
16	SL GREEN REALTY CORP	SL Green 房地产公司	SLG US	纽约证券交易所	美国	3,268.00	2,397,558.16	1.39
17	KIMCO REALTY CORP	Kimco 房地产公司	KIM US	纽约证券交易所	美国	13,512.00	2,321,640.70	1.35
18	MACERICH CO/THE	Macerich 公司	MAC US	纽约证券交易所	美国	4,409.00	2,310,177.49	1.34
19	EXTRA SPACE STORAGE INC	Extra Space Storage 公司	EXR US	纽约证券交易所	美国	3,817.00	2,186,379.34	1.27
20	DIGITAL REALTY TRUST INC	数字房地产信托有限公司	DLR US	纽约证券交易所	美国	4,445.00	2,182,699.61	1.27
21	FEDERAL REALTY INVS TRUST	联邦房地产投资信托公司	FRT US	纽约证券交易所	美国	2,260.00	2,144,095.81	1.24
22	UDR INC	UDR 公司	UDR US	纽约证券交易所	美国	8,585.00	2,094,435.68	1.22
23	DUKE REALTY CORP	杜克房地产公司	DRE US	纽约证券交易所	美国	11,238.00	1,533,936.11	0.89
24	VEREIT INC	VEREIT 股份有限公司	VER US	纽约证券交易所	美国	29,615.00	1,523,079.07	0.88

		司		所				
25	MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	MAA US	纽约证券交易所	美国	2,464.00	1,452,980.92	0.84
26	CAMDEN PROPERTY TRUST	Camden 房地产信托公司	CPT US	纽约证券交易所	美国	2,829.00	1,410,111.47	0.82
27	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	2,361.00	1,385,344.36	0.80
28	OMEGA HEALTH CARE INVESTORS	Omega Healthcare Investors 有	OHI US	纽约证券交易所	美国	6,066.00	1,377,868.41	0.80
29	REGENCY CENTERS CORP	Regency Centers 公司	REG US	纽约证券交易所	美国	3,094.00	1,368,612.44	0.79
30	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	公寓投资与管理	AIV US	纽约证券交易所	美国	5,081.00	1,320,749.08	0.77
31	WP CAREY INC	楷蕊公司	WPC US	纽约证券交易所	美国	3,235.00	1,239,400.96	0.72
32	KILROY REALTY CORP	Kilroy 房地产公司	KRC US	纽约证券交易所	美国	3,001.00	1,233,155.94	0.72
33	IRON MOUNTAIN INC	美国铁山公司	IRM US	纽约证券交易所	美国	6,548.00	1,148,467.71	0.67
34	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	Equity Lifestyle 房地产公司	ELS US	纽约证券交易所	美国	2,638.00	1,142,064.89	0.66
35	NATION	National	NNN US	纽约证	美国	4,370.00	1,136,500.13	0.66

	AL RETAIL PROPER TIES	Retail Properties 股		券交易 所				
36	DDR CORP	DDR 公司	DDR US	纽约证 券交易 所	美国	10,105.00	1,105,004.22	0.64
37	CUBESM ART	-	CUBE US	纽约证 券交易 所	美国	5,516.00	1,096,768.52	0.64
38	BIOMED REALTY TRUST INC	BioMed 房 地产信托	BMR US	纽约证 券交易 所	美国	6,707.00	1,031,760.51	0.60
39	AMERIC AN CAMPUS COMMU NITIES	美国校园 社区公司	ACC US	纽约证 券交易 所	美国	3,703.00	994,053.41	0.58
40	TAUBMA N CENTER S INC	塔伯曼中 心公司	TCO US	纽约证 券交易 所	美国	1,993.00	992,890.66	0.58
41	LIBERTY PROPER TY TRUST	Liberty 房 地产信托 公司	LPT US	纽约证 券交易 所	美国	4,909.00	989,783.41	0.57
42	BRIXMO R PROPER TY GROUP INC	Brixmor 房 地产集团 股份有限 公司	BRX US	纽约证 券交易 所	美国	5,814.00	974,802.87	0.57
43	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	Spirit 房地 产资本股 份有限公 司	SRC US	纽约证 券交易 所	美国	14,463.00	941,047.71	0.55
44	DOUGLA S EMMETT INC	Douglas Emmett 股 份有限公 司	DEI US	纽约证 券交易 所	美国	4,515.00	914,154.07	0.53
45	HIGHWO ODS PROPER TIES INC	海伍兹房 地产公司	HIW US	纽约证 券交易 所	美国	3,062.00	866,916.38	0.50

46	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	-	WRI US	纽约证券交易所	美国	3,853.00	865,186.09	0.50
47	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	酒店物业信托公司	HPT US	纽约证券交易所	美国	4,912.00	834,095.13	0.48
48	SOVRAN SELF STORAGE INC	Sovran 自存储公司	SSS US	纽约证券交易所	美国	1,168.00	813,895.36	0.47
49	SUN COMMUNITIES INC	Sun Communities 公司	SUI US	纽约证券交易所	美国	1,708.00	760,070.94	0.44
50	SENIOR HOUSING PROPTUST	老年公寓房地产信托公司	SNH US	纽约证券交易所	美国	7,838.00	755,309.06	0.44
51	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	美国零售物业公司	RPAI US	纽约证券交易所	美国	7,779.00	746,087.56	0.43
52	APPLE HOSPITALITY REIT INC	Apple Hospitality 房地产投资	APLE US	纽约证券交易所	美国	5,697.00	738,770.96	0.43
53	EQUITY COMMONWEALTH	Commonwealth 房地产投资信托	EQC US	纽约证券交易所	美国	3,996.00	719,549.84	0.42
54	HEALTH CARE 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	4,106.00	719,093.60	0.42
55	EPR PROPERTIES	-	EPR US	纽约证券交易所	美国	1,878.00	712,796.63	0.41
56	DCT INDUST	DCT 工业信托公司	DCT US	纽约证券交易所	美国	2,914.00	707,128.23	0.41

	RIAL TRUST INC			所				
57	GRAMERCY PROPERTY TRUST	Gramercy 物业信托	GPT US	纽约证券交易所	美国	13,655.00	684,533.23	0.40
58	POST PROPERTIES INC	Post 房地产公司	PPS US	纽约证券交易所	美国	1,777.00	682,654.77	0.40
59	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	美国惩教公司	CXW US	纽约证券交易所	美国	3,879.00	667,247.98	0.39
60	TANGERS FACTORY OUTLET CENTER	坦格尔工厂直销中心	SKT US	纽约证券交易所	美国	3,124.00	663,352.41	0.39
61	NORTHTAR REALTY FINANCE	北星房地产金融公司	NRF US	纽约证券交易所	美国	5,905.00	653,010.38	0.38
62	PARAMOUNT GROUP INC	百乐门集团有限公司	PGRE US	纽约证券交易所	美国	5,180.00	608,826.95	0.35
63	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	-	AMH US	纽约证券交易所	美国	5,587.00	604,420.52	0.35
64	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	4,926.00	603,923.50	0.35
65	RLJ LODGING TRUST	RLJ Lodging 信托	RLJ US	纽约证券交易所	美国	4,275.00	600,451.83	0.35
66	LASALLE HOTEL PROPERTY	LaSalle 酒店置业	LHO US	纽约证券交易所	美国	3,675.00	600,417.74	0.35

	TIES							
67	HEALTH CARE 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	3,244.00	596,567.55	0.35
68	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	3,843.00	585,941.16	0.34
69	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	Medical Properties Trust 股份	MPW US	纽约证 券交易 所	美国	7,739.00	578,423.20	0.34
70	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	Sunstone 酒店投资 者公司	SHO US	纽约证 券交易 所	美国	6,782.00	550,054.54	0.32
71	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	Care Capital 房 地产股份 有限公司	CCP US	纽约证 券交易 所	美国	2,726.00	541,136.49	0.31
72	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	2,978.00	537,594.75	0.31
73	BRANDY WINE REALTY TRUST	Brandywin e 房地产 信托	BDN US	纽约证 券交易 所	美国	5,943.00	527,159.41	0.31
74	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	第一工业 地产信托 公司	FR US	纽约证 券交易 所	美国	3,648.00	524,229.89	0.30
75	CYRUSONE INC	CyrusOne 股份有限 公司	CONE US	纳斯达 克证券 交易所	美国	2,080.00	505,825.47	0.29
76	RYMAN	Ryman 酒	RHP US	纽约证	美国	1,505.00	504,670.90	0.29

	HOSPITALITY PROPERTIES	店房地产股份有限公司		券交易所				
77	URBAN EDGE PROPERTIES	Urban Edge 房地产	UE US	纽约证券交易所	美国	3,271.00	498,091.26	0.29
78	ACADIA REALTY TRUST	阿卡迪亚不动产信托	AKR US	纽约证券交易所	美国	2,257.00	485,848.23	0.28
79	KITE REALTY GROUP TRUST	凯特地产信托	KRG US	纽约证券交易所	美国	2,769.00	466,241.58	0.27
80	NATL HEALTH INVESTORS INC	National Health Investors 股	NHI US	纽约证券交易所	美国	1,175.00	464,436.88	0.27
81	GEO GROUP INC/THE	Geo 集团公司	GEO US	纽约证券交易所	美国	2,455.00	460,877.09	0.27
82	EQUITY ONE INC	Equity One 公司	EQY US	纽约证券交易所	美国	2,560.00	451,331.17	0.26
83	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	CBL & Associates 房地产公司	CBL US	纽约证券交易所	美国	5,577.00	447,977.17	0.26
84	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	哈德森太平洋地产公司	HPP US	纽约证券交易所	美国	2,447.00	447,140.08	0.26
85	EDUCATION REALTY TRUST INC	教育房地产信托公司	EDR US	纽约证券交易所	美国	1,814.00	446,203.31	0.26
86	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	企业办公物业信托公司	OFC US	纽约证券交易所	美国	3,076.00	436,039.27	0.25
87	DUPONT	杜邦法布	DFT US	纽约证	美国	2,101.00	433,712.67	0.25

	FABROS TECHNOLOGY	罗斯科技公司		券交易所				
88	PEBBLE BROOK HOTEL TRUST	Pebblebrook 酒店信托公司	PEB US	纽约证券交易所	美国	2,379.00	432,860.65	0.25
89	WP GLIMCHER INC	WP GLIMCHER 股份有限公司	WPG US	纽约证券交易所	美国	6,111.00	421,030.15	0.24
90	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	3,585.00	420,661.58	0.24
91	MACK-CALI REALTY CORP	Mack-Cali 房地产公司	CLI US	纽约证券交易所	美国	2,765.00	419,244.67	0.24
92	DIAMOND ROCK HOSPITALITY CO	DiamondRock Hospitality 公司	DRH US	纽约证券交易所	美国	6,654.00	416,961.20	0.24
93	COUSINS PROPERTIES INC	Cousins 房地产公司	CUZ US	纽约证券交易所	美国	6,656.00	407,577.82	0.24
94	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	5,340.00	398,771.98	0.23
95	WASHINGTON REIT	华盛顿房地产投资信托	WRE US	纽约证券交易所	美国	2,262.00	397,471.44	0.23
96	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT	Retail Opportunity 投资公司	ROIC US	纳斯达克证券交易所	美国	3,263.00	379,276.24	0.22
97	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	664.00	376,976.34	0.22
98	EASTGROUP	EastGroup 房地产公	EGP US	纽约证券交易	美国	1,034.00	373,386.81	0.22

	PROPERTIES INC	司		所				
99	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	1,247.00	365,279.09	0.21
100	CORESIT E REALTY CORP	Coresite 房地产公司	COR US	纽约证券交易所	美国	975.00	359,109.07	0.21
101	LEXINGTON REALTY TRUST	莱星顿置业信托	LXP US	纽约证券交易所	美国	6,810.00	353,771.33	0.21
102	XENIA HOTELS & RESORTS INC	Xenia 酒店与度假村股份有限公司	XHR US	纽约证券交易所	美国	3,476.00	346,024.98	0.20
103	STORE CAPITAL CORP	STORE 资本公司	STOR US	纽约证券交易所	美国	2,285.00	344,238.72	0.20
104	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	Monogram 住宅信托公司	MORE US	纽约证券交易所	美国	5,156.00	326,774.58	0.19
105	PENN REAL ESTATE INVEST TST	宾夕法尼亚房地产投资信托	PEI US	纽约证券交易所	美国	2,249.00	319,391.81	0.19
106	CHESAPEAKE LODGING TRUST	Chesapeake Lodging 信托	CHSP US	纽约证券交易所	美国	1,915.00	312,870.74	0.18
107	LTC PROPERTIES INC	LTC 房地产公司	LTC US	纽约证券交易所	美国	1,112.00	311,508.90	0.18
108	PHYSICIANS REALTY TRUST	Physicians 房地产投资信托	DOC US	纽约证券交易所	美国	2,800.00	306,549.87	0.18
109	RAMCO-GERSHENSHE	Ramco-Gershenson 房	RPT US	纽约证券交易	美国	2,665.00	287,443.42	0.17

	NSON PROPER TIES	地产信托		所				
110	SELECT INCOME REIT	-	SIR US	纽约证 券交易 所	美国	2,211.00	284,562.67	0.17
111	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	2,160.00	283,749.54	0.16
112	PARKWA Y PROPER TIES INC	Parkway 房 地产业公 司	PKY US	纽约证 券交易 所	美国	2,792.00	283,373.95	0.16
113	GLOBAL NET LEASE INC	Global Net 租赁股份 有限公司	GNL US	纽约证 券交易 所	美国	5,430.00	280,318.97	0.16
114	AMERIC AN ASSETS TRUST INC	美国资产 信托公司	AAT US	纽约证 券交易 所	美国	1,113.00	277,169.90	0.16
115	STAG INDUST RIAL INC	STAG 实业 公司	STAG US	纽约证 券交易 所	美国	2,182.00	261,418.70	0.15
116	GOVERN MENT PROPER TIES INCOME	政府资产 收益信托	GOV US	纽约证 券交易 所	美国	2,405.00	247,843.50	0.14
117	SUMMIT HOTEL PROPER TIES INC	Summit 酒 店物业公 司	INN US	纽约证 券交易 所	美国	2,851.00	221,233.38	0.13
118	FELCOR LODGIN G TRUST INC	FelCor Lodging 信托公司	FCH US	纽约证 券交易 所	美国	4,423.00	209,664.71	0.12
119	TERREN O REALTY CORP	Terreno 房 地产业公 司	TRNO US	纽约证 券交易 所	美国	1,413.00	207,548.83	0.12
120	INLAND	Inland 房	IRC US	纽约证	美国	3,004.00	207,161.94	0.12

	REAL ESTATE CORP	地产有限公司		券交易所				
121	HERSHA HOSPITALITY TRUST	Hersha 酒店信托	HT US	纽约证券交易所	美国	1,382.00	195,277.62	0.11
122	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	Franklin Street 物业公司	FSP US	纽约证券交易所	美国	2,872.00	193,023.56	0.11
123	ALEXANDER'S INC	亚历山大公司	ALX US	纽约证券交易所	美国	77.00	192,057.77	0.11
124	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	Rexford Industrial Realty 股	REXR US	纽约证券交易所	美国	1,793.00	190,479.89	0.11
125	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	New Senior 投资集团股份有限公司	SNR US	纽约证券交易所	美国	2,914.00	186,574.37	0.11
126	SERITAGE GROWTH PROPERTIES A REIT	Seritage 成长房地产投资信托公司	SRG US	纽约证券交易所	美国	714.00	186,477.23	0.11
127	STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST	喜达屋 Waypoint 住宅信托	SWAY US	纽约证券交易所	美国	1,255.00	184,503.96	0.11
128	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	IRET 房产信托	IRET US	纽约证券交易所	美国	3,997.00	180,386.69	0.10
129	CHATHAM LODGING TRUST	Chatham Lodging 信托	CLDT US	纽约证券交易所	美国	1,218.00	161,980.51	0.09
130	NORTHSIDE	-	NRE US	纽约证	美国	2,092.00	160,434.26	0.09

	TAR REALTY EUROPE CORP			券交易 所				
131	TIER REIT INC	Tier 房地 产投资信 托股份有 限公司	TIER US	纽约证 券交易 所	美国	1,535.00	147,023.22	0.09
132	FIRST POTOMA C REALTY TRUST	第一波托 马克房地 产信托	FPO US	纽约证 券交易 所	美国	1,955.00	144,722.86	0.08
133	UNIVER SAL HEALTH RLTY INCOME	Universal Health 不 动产投资 信	UHT US	纽约证 券交易 所	美国	435.00	141,264.05	0.08
134	ROUSE PROPER TIES INC	Rouse 地 产公司	RSE US	纽约证 券交易 所	美国	1,405.00	132,838.28	0.08
135	ASHFOR D HOSPITA LITY TRUST	Ashford 酒 店信托公 司	AHT US	纽约证 券交易 所	美国	3,217.00	131,815.34	0.08
136	SAUL CENTER S INC	邵罗中心 公司	BFS US	纽约证 券交易 所	美国	393.00	130,840.26	0.08
137	AGREE REALTY CORP	艾格里不 动产公司	ADC US	纽约证 券交易 所	美国	588.00	129,781.87	0.08
138	AMERIC AN RESIDEN TIAL PROPER T	美国住宅 房地产公 司	ARPI US	纽约证 券交易 所	美国	1,015.00	124,569.98	0.07
139	MONMO UTH REAL ESTATE INV COR	-	MNR US	纽约证 券交易 所	美国	1,820.00	123,619.96	0.07
140	SILVER BAY	Silver Bay 房地产信	SBY US	纽约证 券交易	美国	1,149.00	116,841.55	0.07

	REALTY TRUST CORP	托公司		所				
141	CARETRUST REIT INC	CareTrust REIT 有限公司	CTRE US	纳斯达克证券交易所	美国	1,616.00	114,905.55	0.07
142	CEDAR REALTY TRUST INC	Cedar 房地产信托公司	CDR US	纽约证券交易所	美国	2,375.00	109,189.88	0.06
143	GETTY REALTY CORP	Getty 房地产公司	GTU US	纽约证券交易所	美国	917.00	102,121.93	0.06
144	URSTADT BIDDLE - CLASS A	Urstadt Biddle 房地产公司	UBA US	纽约证券交易所	美国	803.00	100,324.30	0.06
145	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	Campus Crest 社区公司	CCG US	纽约证券交易所	美国	2,202.00	97,232.57	0.06
146	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	Ashford Hospitality Prime 股	AHP US	纽约证券交易所	美国	862.00	81,163.51	0.05
147	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	951.00	80,095.11	0.05
148	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	One Liberty Properties 公司	OLP US	纽约证券交易所	美国	463.00	64,520.28	0.04
149	WHITESTONE REIT	Whitestone REIT 公司	WSR US	纽约证券交易所	美国	791.00	61,688.62	0.04
150	RAIT FINANCIAL TRUST	RAIT 金融信托公司	RAS US	纽约证券交易所	美国	3,064.00	53,720.25	0.03
151	EASTERLY	Easterly 政府物业股	DEA US	纽约证券交易所	美国	478.00	53,325.70	0.03

	GOVERNMENT PROPERTY	份有限公司		所				
152	RMR GROUP INC/THE -A	-	RMR US	纽约证 券交易 所	美国	232.00	21,708.88	0.01

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

## 8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

### 8.5.1 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	9,456,250.93	5.44
2	PUBLIC STORAGE	PSA US	4,593,944.87	2.64
3	VENTAS INC	VTR US	4,333,242.56	2.49
4	EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	4,130,850.20	2.38
5	WELLTOWER INC	HCN US	3,994,469.88	2.30
6	EQUINIX INC	EQIX US	3,572,344.94	2.06
7	AVALONBAY COMMUNITIES INC	AVB US	3,546,208.20	2.04
8	PROLOGIS INC	PLD US	3,424,380.60	1.97
9	HCP INC	HCP US	3,260,058.84	1.88
10	BOSTON PROPERTIES INC	BXP US	3,213,686.69	1.85
11	VORNADO REALTY TRUST	VNO US	2,883,479.24	1.66
12	HOST HOTELS & RESORTS INC	HST US	2,635,896.40	1.52
13	GENERAL GROWTH PROPERTIES	GGP US	2,504,678.41	1.44
14	ESSEX PROPERTY TRUST INC	ESS US	2,213,761.21	1.27
15	MACERICH CO/THE	MAC US	1,880,108.66	1.08
16	SL GREEN REALTY CORP	SLG US	1,842,553.56	1.06
17	REALTY INCOME CORP	O US	1,784,792.12	1.03

18	KIMCO REALTY CORP	KIM US	1,723,755.20	0.99
19	NORTHSTAR REALTY FINANCE	NRF US	1,568,808.79	0.90
20	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	1,502,988.86	0.86

注：本项及下项 8.5.2、8.5.3 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。

### 8.5.2 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	10,695,221.26	6.15
2	PUBLIC STORAGE	PSA US	5,447,072.62	3.13
3	EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	4,452,082.32	2.56
4	AVALONBAY COMMUNITIES INC	AVB US	4,018,547.32	2.31
5	WELLTOWER INC	HCN US	3,832,813.99	2.21
6	VENTAS INC	VTR US	3,787,709.51	2.18
7	BOSTON PROPERTIES INC	BXP US	3,589,720.59	2.07
8	PROLOGIS INC	PLD US	3,576,102.20	2.06
9	HCP INC	HCP US	3,294,190.85	1.90
10	VORNADO REALTY TRUST	VNO US	3,076,245.73	1.77
11	HOST HOTELS & RESORTS INC	HST US	2,674,912.49	1.54
12	ESSEX PROPERTY TRUST INC	ESS US	2,507,985.09	1.44
13	GENERAL GROWTH PROPERTIES	GGP US	2,468,215.36	1.42
14	MACERICH CO/THE	MAC US	2,156,813.56	1.24
15	SL GREEN REALTY CORP	SLG US	1,972,464.61	1.13
16	KIMCO REALTY CORP	KIM US	1,858,156.96	1.07
17	REALTY INCOME CORP	O US	1,850,610.84	1.06
18	FEDERAL REALTY INVS TRUST	FRT US	1,658,802.19	0.95
19	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	1,642,374.19	0.94
20	HOME PROPERTIES INC	HME US	1,576,192.81	0.91

### 8.5.3 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	123,014,563.97
卖出收入（成交）总额	122,643,687.19

### 8.6 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。

### 8.7 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。

### 8.8 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。

### 8.9 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。

### 8.10 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

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	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD REIT ETF	ETF	契约型开放式	The Vanguard Group	6,952,141.93	4.04
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

### 8.11 投资组合报告附注

8.11.1 根据公开市场信息，本基金投资的前十名证券的发行主体本期末未出现被监管部门立案调查，也未出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.11.2 本报告期内，基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

8.11.3 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	84,980.12
3	应收股利	725,842.91
4	应收利息	914.21
5	应收申购款	2,945,096.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	31,891.50
8	其他	-
9	合计	3,788,725.47

8.11.4 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。

8.11.5 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 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
4,818	26,831.94	49,456.47	0.04%	129,226,835.26	99.96%

**9.2 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	66,462.67	0.0514%

**9.3 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

**§10 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	210,082,477.90
减：本报告期基金总赎回份额	219,551,011.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	129,276,291.73

**§11 重大事件揭示****11.1 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。

**11.2 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。

**11.3 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。

**11.4 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。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

### 11.6 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。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 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	
Citigroup	-	169,920,727.92	70.25%	48,468.44	41.68%	-
Goldman Sachs Group Inc.	-	71,955,600.42	29.75%	52,185.68	44.88%	-
China International Capital Corporation Limited	-	-	-	15,630.99	13.44%	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-
BOCI Securities Limited	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-
GF Holdings (Hong Kong) Corporation Limited	-	-	-	-	-	-

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。

11.7.2 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
Citigroup	-	-	-	-	-	-	21,769,645.37	32.17%
Goldman Sachs Group Inc.	-	-	-	-	-	-	2,825,609.83	4.18%
China International Capital Corporation Limited	-	-	-	-	-	-	43,083,398.77	63.66%

11.8 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广发美国房地产指数证券投资基金 2016 年交易市场休市日暂停申购赎回的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-12-29
2	广发基金管理有限公司关于增加平安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》	2015-12-03
3	广发基金管理有限公司关于增加凯石财富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》	2015-11-26
4	广发基金管理有限公司关于增加开源证券为	《中国证券报》、《证券时	2015-11-11

	旗下部分基金代销机构的公告	报》、《上海证券报》	
5	广发基金管理有限公司关于增加汇付金融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》	2015-09-30
6	广发基金管理有限公司关于增加大连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》	2015-09-25
7	广发基金管理有限公司关于增加盈米财富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》	2015-09-24
8	广发基金管理有限公司关于增加君德汇富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》	2015-09-21
9	广发基金管理有限公司关于增加联泰资产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》	2015-09-21
10	广发基金管理有限公司关于增加江南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》	2015-09-17
11	广发基金管理有限公司关于增加富济财富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》	2015-09-17
12	广发基金管理有限公司关于增加宁波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》	2015-09-15
13	广发基金管理有限公司关于增加中信建投期货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》	2015-09-15
14	广发基金管理有限公司关于增加新兰德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》	2015-09-11
15	广发美国房地产指数证券投资基金暂停大额申购业务的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2015-09-10
16	广发基金管理有限公司关于增加微动利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》	2015-08-24
17	广发基金管理有限公司关于增加积木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》	2015-08-21
18	广发基金管理有限公司关于增加中信期货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》	2015-07-20
19	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
20	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
21	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
22	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
23	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
24	广发基金管理有限公司关于增加展恒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
25	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
26	广发基金管理有限公司关于增加海银基金为	《中国证券报》、《证券时	2015-01-29

旗下部分基金代销机构的公告	报》、《上海证券报》	
---------------	------------	--

## §12 备查文件目录

### 12.1 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。

### 12.2 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

### 12.3 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  
二〇一六年三月二十八日