

# 鹏华美国房地产证券投资基金 2018 年半年 度报告

2018 年 06 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2018 年 08 月 27 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年01月01日起至06月30日。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§ 2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	6
2.5 信息披露方式.....	6
2.6 其他相关资料.....	6
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
<b>§ 4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介.....	9
4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	9
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	11
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	11
<b>§ 5 托管人报告</b> .....	<b>11</b>
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	11
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.....	11
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	12
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>12</b>
6.1 资产负债表.....	12
6.2 利润表.....	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	14
6.4 报表附注.....	15
<b>§ 7 投资组合报告</b> .....	<b>36</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	36
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	37
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	37
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.....	37
7.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	46

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	48
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.....	48
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前所有资产支持证券投资明细.....	48
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.....	48
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.....	48
7.11 投资组合报告附注.....	48
<b>§ 8 基金份额持有人信息.....</b>	<b>49</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	49
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	49
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情况.....	49
<b>§ 9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>49</b>
<b>§ 10 重大事件揭示.....</b>	<b>50</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	50
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.....	50
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	50
10.4 基金投资策略的改变.....	50
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	50
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.....	51
10.8 其他重大事件.....	53
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>54</b>
11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况.....	54
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	54
<b>§ 12 备查文件目录.....</b>	<b>55</b>
12.1 备查文件目录.....	55
12.2 存放地点.....	55
12.3 查阅方式.....	55

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	鹏华美国房地产证券投资基金
基金简称	鹏华美国房地产(QDII)
场内简称	-
基金主代码	206011
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月25日
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	98,439,394.49份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	鹏华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张戈
	联系电话	田青
	电子邮箱	0755-82825720
客户服务电话	4006788999	010-67595096
传真	0755-82021126	010-66275853
注册地址	深圳市福田区福华三路 168 号深圳	北京市西城区金融街 25 号

	国际商会中心第 43 楼	
办公地址	深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 楼	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码	518048	100033
法定代表人	何如	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	中文	-	道富银行
	英文	-	State Street Bank and Trust Company
注册地址		-	One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 0211, United States
办公地址		-	One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 0211, United States
邮政编码		-	0211

注:本基金无境外投资顾问。

## 2.5 信息披露方式

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

## 2.6 其他相关资料

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

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2018 年 01 月 01 日-2018 年 06 月 30 日）
本期已实现收益	2,466,955.00
本期利润	-2,781,779.73
加权平均基金份额本期利润	-0.0298
本期加权平均净值利润率	-2.90%

本期基金份额净值增长率	-3.28%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年06月30日)
期末可供分配利润	2,842,619.89
期末可供分配基金份额利润	0.0289
期末基金资产净值	106,739,307.19
期末基金份额净值	1.084
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018年06月30日)
基金份额累计净值增长率	42.47%

注:(1) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(2) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率① (%)	份额净值增长率标准差② (%)	业绩比较基准收益率③ (%)	业绩比较基准收益率标准差④ (%)	①-③ (%)	②-④ (%)
过去一个月	6.48	0.82	7.88	0.67	-1.40	0.15
过去三个月	10.58	0.95	15.56	0.87	-4.98	0.08
过去六个月	-3.28	0.99	2.29	0.98	-5.57	0.01
过去一年	-2.53	0.83	-0.11	0.84	-2.42	-0.01
过去三年	23.30	1.01	29.59	0.99	-6.29	0.02
自基金成立起至今	42.47	0.88	100.40	0.95	-57.93	-0.07

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

Return Index)

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

鹏华美国房地产(QDII) 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日，业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末，公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司（Eurizon Capital SGR S.p.A.）、深圳市北融信投资发展有限公司组成，公司性质为中外合资企业。公司原注册资本8,000万元人民币，后于2001年9月完成增资扩股，增至15,000万元人民币。截止2018年6月，公司管理资产总规模达到5,232.30亿元，管理152只公募基金、10只全国社保投资组合、3只基本养老保险投资组合。经过近20年投资管理基金，在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱庆恒	本基金基金经理	2014-09-27	-	7	朱庆恒（ZHUQINGHENG）先生，国籍英国，房地



					产金融专业博士，7年证券从业经验。2011年7月加盟鹏华基金管理有限公司，从事研究分析工作，先后担任国际业务部助理研究员、投资经理；2014年09月担任鹏华美国房地产(QDII)基金基金经理。朱庆恒先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。
--	--	--	--	--	--

注:1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

## 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注:本基金无境外投资顾问。

## 4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,因市场波动等被动原因存在本基金投资比例不符合基金合同要求的情形,本基金管理人严格按照基金合同的约定及时进行了调整,不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

## 4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配各环节得到公平对待。

### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与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的 5%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

今年 6 月 13 日，美联储宣布年内第二次加息，基本利率再次上调 25 个基点至 1.75%。在美联储看来，美国经济接近全面发展，即使增长和通胀的数据仅“符合预期”也足以支持逐步提高利率的合理性。最近的美国经济数据大部分符合预期，美国今年前 5 个月增加非农工作岗位（每月平均）超过 20 万个，5 月份的失业率已下降至 3.8%（接近充分就业水平）。整体而言，美国经济增长仍然比较稳健，不温也不火。

美元计价的明晟美国 REITs 净总收益指数在报告期内上涨 0.54%，分别落后标普 500 指数和罗素 2000 指数 2.11%和 7.12%。富时美国 REITs 子行业指数表现如下：自助仓储板块上涨 12.31%，酒店板块上涨 8.45%，林业板块上涨 7.11%，工业板块上涨 5.65%，医疗板块上涨 1.75%，公寓板块上涨 0.90%，写字楼板块下跌 0.54%，零售板块下跌 2.18%，综合类板块下跌 5.18%。

本基金报告末权益类资产仓位约为 95%左右。行业配置方面超配了写字楼板块，低配了公寓和零售。本基金采取了均衡的组合策略，除满足契约对于 REITs 的持仓要求外，在股票部分增加了美国开发商、建材以及家具零售等股票。本基金将依据法律法规和基金合同规定，在符合分红条件的前提下定期进行分红。

### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间，各主要指数原币表现（含分红收益）如下：明晟美国 REITs 净总收益指数上涨 0.54%，美国标准普尔 500 指数上涨 2.65%，加拿大标准普尔多伦多交易所 REITs 指数上涨 6.06%，加拿大标准普尔多伦多综合指数上涨 1.95%，上证综指下跌 13.90%。美元兑人民币上涨 1.26%，加元兑人民币下跌 3.96%。本基金期末单位净值为 1.084，累计净值为 1.393，较期初下跌 3.28%。

## 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在美国经济持续复苏的基础上，我们继续看好周期性较强的板块，同时，受利于就业机会的不断增加和较好的基本面，写字楼板块仍有不错的投资机会。我们会继续加仓一些具有长期投资价值的个股。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

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

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、截止本报告期末，本基金期末可供分配利润为2,842,619.89元，期末基金份额净值1.084元。

2、本基金于2018年1月9日对2017年年度可供分配利润进行第四次分配，分配金额为1,364,624.58元。

本基金于2018年5月4日对2018年年度可供分配利润进行第一次分配，分配金额为946,114.97元。

3、本基金于2018年7月6日对2018年年度可供分配利润进行第二次分配，分配金额为1,480,470.09元。

#### 4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

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

报告期内，本基金实施利润分配的金额为 2,310,739.55 元。

### 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

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## §6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：鹏华美国房地产证券投资基金

报告截止日：2018年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	7,902,525.98	7,195,869.21
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	101,299,979.76	98,485,416.58
其中：股票投资		101,299,979.76	98,485,416.58
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
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		-	-
应收利息	6.4.7.5	164.97	284.09
应收股利		247,276.06	202,158.48
应收申购款		1,246,084.64	492,097.70
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		110,696,031.41	106,375,826.06
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2018年6月30日</b>	<b>上年度末 2017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		1,813,241.78	1,208,711.54

应付赎回款		1,809,033.36	446,123.48
应付管理人报酬		125,826.35	132,064.04
应付托管费		25,165.25	26,412.82
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	183,457.48	561,202.49
负债合计		3,956,724.22	2,374,514.37
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	98,439,394.49	90,657,678.24
未分配利润	6.4.7.10	8,299,912.70	13,343,633.45
所有者权益合计		106,739,307.19	104,001,311.69
负债和所有者权益总计		110,696,031.41	106,375,826.06

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.084 元，基金份额总额 98,439,394.49 份。

## 6.2 利润表

会计主体：鹏华美国房地产证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
一、收入		-1,755,927.69	8,359,706.68
1. 利息收入		9,385.25	6,002.94
其中：存款利息收入	6.4.7.11	9,385.25	6,002.94
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）		3,328,347.88	4,032,929.46
其中：股票投资收益	6.4.7.12	2,227,274.60	2,813,387.23
基金投资收益	6.4.7.13	-	-
债券投资收益	6.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.15	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.16	-	-
衍生工具收益	6.4.7.17	-	-
股利收益	6.4.7.18	1,101,073.28	1,219,542.23
3. 公允价值变动收益（损失以	6.4.7.19	-5,248,734.73	4,365,966.82

“-”号填列)			
4. 汇兑收益 (损失以“-”号填列)		96,953.15	-93,843.86
5. 其他收入 (损失以“-”号填列)	6.4.7.20	58,120.76	48,651.32
减: 二、费用		1,025,852.04	1,276,849.28
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	710,693.74	899,781.92
2. 托管费	6.4.10.2.2	142,138.71	179,956.40
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.21	39,304.02	17,488.97
5. 利息支出		-	-
其中: 卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用	6.4.7.22	133,715.57	179,621.99
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		-2,781,779.73	7,082,857.40
减: 所得税费用		-	-
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)		-2,781,779.73	7,082,857.40

注:1,“股票投资收益”中,包括投资“房地产信托凭证”取得的收益。

2,“股利收益”包括投资“房地产信托凭证”产生的红利。

### 6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华美国房地产证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018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)	90,657,678.24	13,343,633.45	104,001,311.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-2,781,779.73	-2,781,779.73
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)	7,781,716.25	48,798.53	7,830,514.78
其中:1.基金申购款	34,892,605.17	988,554.61	35,881,159.78
2.基金赎回款	-27,110,888.92	-939,756.08	-28,050,645.00

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）	-	-2,310,739.55	-2,310,739.55
五、期末所有者权益（基金净值）	98,439,394.49	8,299,912.70	106,739,307.19
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017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）	106,145,464.35	17,474,005.38	123,619,469.73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	7,082,857.40	7,082,857.40
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）	-5,734,608.62	-983,749.23	-6,718,357.85
其中：1. 基金申购款	30,759,353.05	5,809,903.40	36,569,256.45
2. 基金赎回款	-36,493,961.67	-6,793,652.63	-43,287,614.30
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）	-	-5,142,139.55	-5,142,139.55
五、期末所有者权益（基金净值）	100,410,855.73	18,430,974.00	118,841,829.73

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

邓召明

苏波

郝文高

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

鹏华美国房地产证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]第1257号《关于核准鹏华美国房地产证券投资基金募集的批复》核准,由鹏华基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包

括认购资金利息共募集人民币 284,888,774.46 元,经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第 443 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》于 2011 年 11 月 25 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 284,943,234.98 份基金份额,其中认购资金利息折合 54,460.52 份基金份额。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司,境外资产托管人为道富银行。

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

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》和在财务报表附注中所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2018 年上半年财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2018 年 06 月 30 日的财务状况以及 2018 年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 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 差错更正的说明

无。



## 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下： (1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2) 目前基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收企业所得税。

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

(4) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

## 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 2018年6月30日
活期存款	7,902,525.98
定期存款	-
其中：存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-

存款期限 3 个月及以上	-
其他存款	-
合计	7,902,525.98

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	104,500,613.62	101,299,979.76	-3,200,633.86
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	-	-	-
其他	-	-	-
合计	104,500,613.62	101,299,979.76	-3,200,633.86

注：“股票”包括“普通股”以及“房地产存托凭证”。

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应收活期存款利息	164.97
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		-
应收资产支持证券利息		-
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		164.97

#### 6.4.7.6 其他资产

注:无。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

注:无。

#### 6.4.7.8 其他负债

单位:人民币元

项目	本期末 2018年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	4,938.99
预提费用	178,518.49
合计	183,457.48

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	90,657,678.24	90,657,678.24
本期申购	34,892,605.17	34,892,605.17
本期赎回(以“-”号填列)	-27,110,888.92	-27,110,888.92
本期末	98,439,394.49	98,439,394.49

注:申购含红利再投份额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位:人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	2,456,206.68	10,887,426.77	13,343,633.45
本期利润	2,466,955.00	-5,248,734.73	-2,781,779.73
本期基金份额交易产	230,197.76	-181,399.23	48,798.53

生的变动数			
其中：基金申购款	881,845.87	106,708.74	988,554.61
基金赎回款	-651,648.11	-288,107.97	-939,756.08
本期已分配利润	-2,310,739.55	-	-2,310,739.55
本期末	2,842,619.89	5,457,292.81	8,299,912.70

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
活期存款利息收入	9,295.50
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	89.75
合计	9,385.25

注：其他为申购款利息收入。

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
卖出股票成交总额	21,724,123.37
减：卖出股票成本总额	19,496,848.77
买卖股票差价收入	2,227,274.60

#### 6.4.7.13 基金投资收益

注：无。

#### 6.4.7.14 债券投资收益

##### 6.4.7.14.1 债券投资收益项目构成

注：无。

##### 6.4.7.14.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

注：无。

6.4.7.14.3 债券投资收益——赎回差价收入

注:无。

6.4.7.14.4 债券投资收益——申购差价收入

注:无。

6.4.7.14.5 资产支持证券投资收益

注:无。

6.4.7.15 贵金属投资收益

6.4.7.15.1 贵金属投资收益项目构成

注:无。

6.4.7.15.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注:无。

6.4.7.15.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注:无。

6.4.7.15.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注:无。

6.4.7.16 衍生工具收益

6.4.7.16.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注:无。

6.4.7.16.2 衍生工具收益——其他投资收益

注:无。

## 6.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
股票投资产生的股利收益	1,101,073.28
基金投资产生的股利收益	-
合计	1,101,073.28

注：“股票投资产生的股利收益”包括“房地产信托凭证”投资产生的红利。

## 6.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
1. 交易性金融资产	-5,248,734.73
股票投资	-5,248,734.73
债券投资	-
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值 税	-
合计	-5,248,734.73

注：上述“交易性金融资产—股票投资”包含“普通股”投资和“房地产信托凭证”投资。

## 6.4.7.19 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
基金赎回费收入	27,371.15
其他	30,749.61
合计	58,120.76

## 6.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
交易所市场交易费用	39,304.02
银行间市场交易费用	-

合计	39,304.02
----	-----------

#### 6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日
审计费用	29,752.78
信息披露费	98,765.71
银行汇划费用	5,197.08
合计	133,715.57

#### 6.4.7.22 分部报告

无。

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

无。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金于2018年7月6日对2018年年度可供分配利润进行第二次分配，分配金额为1,480,470.09元。

#### 6.4.9 关联方关系

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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

**6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**

**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**

注:无。

**6.4.10.1.2 债券交易**

注:无。

**6.4.10.1.3 债券回购交易**

注:无。

**6.4.10.1.4 基金交易**

注:无。

**6.4.10.1.5 权证交易**

注:无。

**6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金**

注:无。

**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 2018年1月1日至2018年6 月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年 6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	710,693.74	899,781.92



其中：支付销售机构的客户维护费	294,695.71	377,477.44
-----------------	------------	------------

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

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

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018年1月1日至2018年6月30日	2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	142,138.71	179,956.40

注：支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的托管费年费率为0.30%，逐日计提，按月支付。

日托管费=前一日基金资产净值×0.30%÷当年天数。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

注：无。

#### 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

注：无。

#### 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

注：无。

##### 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

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

**6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入**

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2018年1月1日至2018年6月30日		2017年1月1日至2017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
中国建设银行	2,785,652.41	4,659.19	2,059,836.52	4,002.84
道富银行	5,116,873.57	4,636.31	5,399,072.30	1,825.30

**6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况**

注：本基金本报告期及上年度可比期间未参与关联方承销的证券。

**6.4.10.7 其他关联交易事项的说明**

无。

**6.4.11 利润分配情况**

单位：人民币元

序号	权益登记日	场内除息日	场外除息日	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2018年01月10日	-	2018-01-09	0.1500	838,647.91	525,976.67	1,364,624.58	-
2	2018年05月07日	-	2018-05-04	0.1000	575,981.59	370,133.38	946,114.97	-
合计	-	-	-	0.2500	1,414,629.50	896,110.05	2,310,739.55	-

注：本基金于2018年7月6日对2018年年度可分配收益进行分配，每10份分配0.15元，分红金额为1,480,470.09元。

**6.4.12 期末(2018年06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**

注：无。

**6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

注：无。

**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**

注：无。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

注:无。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为 QDII 股票型基金。本基金主要投资于美国上市交易的房地产信托凭证、投资于房地产信托凭证的交易型开放式基金以及房地产行业上市公司股票。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内,使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。本基金的基金管理人致力于全面内部控制体系的建设,建立了从董事会层面到各业务部门的风险管理组织架构。本基金的基金管理人在董事会下设风险控制和合规审计委员会,主要负责制定基金管理人风险控制战略和控制政策、协调突发重大风险等事项;督察长负责对基金管理人各业务环节合法合规运作进行监督检查,组织、指导基金管理人内部监察稽核工作,并可向董事会和中国证监会直接报告;在公司内部设立独立的监察稽核部,专职负责对基金管理人各部门、各业务的风险控制情况进行督促和检查,并适时提出整改建议。本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制可在承受的范围之内。

##### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行股份有限公司,与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在境外交易所进行的交易均通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算,在境内交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险发生的可能性很小;在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过

分散化投资以分散信用风险。于2018年6月30日,本基金未持有信用类债券(2017年12月31日:未持有)。

#### **6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资**

注:无。

#### **6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资**

注:无。

#### **6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资**

注:无。

#### **6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资**

注:无。

#### **6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资**

注:无。

#### **6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资**

注:无。

### **6.4.13.3 流动性风险**

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预

测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理职能部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的10%，本基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，或通过场外的交易方式变现，因此除附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，所有已售出而未回购证券总市值不得超过本基金总资产的50%。本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（所有者权益）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

注:无。

#### 6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（自2017年10月1日起施行）等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股不得超过该上市公司可流通股票的15%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制），本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股，不得超过该上市公司可流通股票的30%。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注“期末本基金持有的流通受限证券”。此外，本基金可

通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

#### 6.4.13.4 市场风险

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

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等，其余大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2018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	7,902,525.98	-	-	-	7,902,525.98
结算备付金	-	-	-	-	-

存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	101,299,979.76	101,299,979.76
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	164.97	164.97
应收股利	-	-	-	247,276.06	247,276.06
应收申购款	-	-	-	1,246,084.64	1,246,084.64
应收证券清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	7,902,525.98	-	-	102,793,505.43	110,696,031.41
负债	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	1,809,033.36	1,809,033.36
应付管理人报酬	-	-	-	125,826.35	125,826.35
应付托管费	-	-	-	25,165.25	25,165.25
应付证券清算款	-	-	-	1,813,241.78	1,813,241.78
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	183,457.48	183,457.48
负债总计	-	-	-	3,956,724.22	3,956,724.22
利率敏感度缺口	7,902,525.98	-	-	98,836,781.21	106,739,307.19
上年度末 2017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	7,195,869.21	-	-	-	7,195,869.21
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	98,485,416.58	98,485,416.58
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	284.09	284.09
应收股利	-	-	-	202,158.48	202,158.48
应收申购款	-	-	-	492,097.70	492,097.70
应收证券清算款	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	7,195,869.21	-	-	99,179,956.85	106,375,826.06
负债	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	446,123.48	446,123.48
应付管理人报酬	-	-	-	132,064.04	132,064.04
应付托管费	-	-	-	26,412.82	26,412.82
应付证券清算款	-	-	-	1,208,711.54	1,208,711.54
卖出回购金融资产	-	-	-	-	-

款					
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付税费	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	561,202.49	561,202.49
负债总计	-	-	-	2,374,514.37	2,374,514.37
利率敏感度缺口	7,195,869.21	-	-	96,805,442.48	104,001,311.69

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

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：于2018年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为0.00%。

（2017年12月31日：未持有），因此当利率发生合理、可能的变动时，对于本基金资产净值无重大影响（2017年12月31日：同）

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

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

##### 6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日			
	美元 折合人民币元	港币 折合人民币元	其他币种 折合人民币元	合计
以外币计价的资产				
银行存款	7,819,951.71	-	11.02	7,819,962.73
存出保证金	-	-	-	-
交易性金融资产	101,299,979.76	-	-	101,299,979.76



衍生金融资产	-	-	-	-
应收股利	247,276.06	-	-	247,276.06
应收利息	119.69	-	-	119.69
应收申购款	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-
其它资产	-	-	-	-
资产合计	109,367,327.22	-	11.02	109,367,338.24
以外币计价的负债				
应付证券清算款	1,813,241.78	-	-	1,813,241.78
应付赎回款	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-
负债合计	1,813,241.78	-	-	1,813,241.78
资产负债表外汇风险敞口净额	107,554,085.44	-	11.02	107,554,096.46
项目	上年度末 2017年12月31日			
	美元 折合人民币元	港币 折合人民币元	其他币种 折合人民币元	合计
以外币计价的资产				
银行存款	6,071,403.98	-	11.42	6,071,415.40

				15.40
存出保证金	-	-	-	-
交易性金融资产	98,485,416.58	-	-	98,485,416.58
衍生金融资产	-	-	-	-
应收股利	202,158.48	-	-	202,158.48
应收利息	62.47	-	-	62.47
应收申购款	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-
其它资产	-	-	-	-
资产合计	104,759,041.51	-	11.42	104,759,052.93
以外币计价的负债				
应付证券清算款	1,208,711.54	-	-	1,208,711.54
应付赎回款	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-
负债合计	1,208,711.54	-	-	1,208,711.54
资产负债表外汇风险敞口净额	103,550,329.97	-	11.42	103,550,341.39

## 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
	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（2018年6月30日）	上年度末（2017年12月31日）
分析	所有外币相对人民币升值5%	5,377,698.84	5,177,517.07
	所有外币相对人民币贬值5%	-5,377,698.84	-5,177,517.07

## 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于全球市场中依法可投资的公募基金及股票，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采取战略性资产配置和战术性资产配置相结合的配置策略，在宏观经济与地区经济分析、掌握全球经济趋势的基础上，通过量化分析，确定资产种类与权重，并定期进行回顾和动态调整。由于短期市场会受到一些非理性或者非基本面因素的影响而产生波动，基金经理将根据对不同因素的研究与判断，对基金投资组合进行调整，以降低投资组合的投资风险。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于美国上市交易的REITs比例不低于基金资产的60%；上市交易的REIT ETF市值合计不超过本基金资产的10%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR（Value at Risk）指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

## 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2018年6月30日		上年度末 2017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	101,299,979.76	94.90	98,485,416.58	94.70

交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	101,299,979.76	94.90	98,485,416.58	94.70

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准外的其他市场变量保持不变		
	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（2018年6月30日）	上年度末（2017年12月31日）
分析	业绩比较基准上升 5%	1,202,950.39	3,321,967.90
	业绩比较基准下降 5%	-1,202,950.39	-3,321,967.90

#### 6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

注：无。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## § 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	101,299,979.76	91.51
	其中：普通股	36,548,585.79	33.02
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	64,751,393.97	58.49
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	7,902,525.98	7.14
8	其他各项资产	1,493,525.67	1.35
9	合计	110,696,031.41	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	101,299,979.76	94.90
合计	101,299,979.76	94.90

## 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（%）
办公房地产投资信托	11,910,358.22	11.16
多样化房地产投资信托	8,294,117.19	7.77
工业房地产投资信托	17,611,710.16	16.5
酒店及娱乐地产投资信托	18,606.54	0.02
零售业房地产投资信托	315,919.69	0.3
特种房地产投资信托	26,527,307.52	24.85
医疗保健地产投资信托	32,713.00	0.03
住宅房地产投资信托	40,661.65	0.04
房地产股票	36,548,585.79	34.24
合计	101,299,979.76	94.90

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

## 7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(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	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	布鲁克代尔老年关怀股份有限公司	BKDS	US	US exchange	美国	170,340	10,245,081.24	9.6
2	BEACON ROOFING SUPPLY INC		BECNUS	US	US exchange	美国	34,500	9,728,982.47	9.11
3	PARAMOUNT GROUP INC	百乐门集团有限公司	PGREUS	US	US exchange	美国	93,460	9,523,166.51	8.92
4	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR		MNRS	US	US exchange	美国	86,740	9,486,961.80	8.89
5	LIFE STORAGE INC		LSIS	US	US exchange	美国	14,192	9,137,680.22	8.56
6	INFRAREIT INC		HIFRUS	US	US exchange	美国	60,600	8,889,415.33	8.33
7	CAESARSTONE LTD		CSTOUS	US	US exchange	美国	84,440	8,436,456.13	7.9
8	CUBESMART		CUBEUS	US	US exchange	美国	39,388	8,397,003.73	7.87
9	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A		ESRTUS	US	US exchange	美国	73,240	8,286,656.31	7.76
10	STAG INDUSTRIAL INC		STAGUS	US	US exchange	美国	45,050	8,116,659.31	7.6
11	BUILDERS FIRSTSOURCE INC		BLDRUS	US	US exchange	美国	66,800	8,083,976.62	7.57
1	EQUITY COMMONWEALTH		EQCUS	US	US exchange	美	11,06	2,305,157.	2.1

2			S	nge	国	0	27	6
1 3	KITE REALTY GROUP TRUST	凯特地产信托	KRG S	U US excha nge	美国	680	76,847.84	0.0 7
1 4	EXTRA SPACE STORAGE INC		EXR S	U US excha nge	美国	110	72,644.31	0.0 7
1 5	TAUBMAN CENTERS INC	塔伯曼中心公司	TCO S	U US excha nge	美国	160	62,206.63	0.0 6
1 6	PENN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	宾夕法尼亚房地产投资信托	PEI S	U US excha nge	美国	830	60,354.64	0.0 6
1 7	WASHINGTON PRIME GROUP INC	华盛顿Prime集团股份有限公司	WPG S	U US excha nge	美国	680	36,489.23	0.0 3
1 8	ACADIA REALTY TRUST	阿卡迪亚	AKR S	U US excha nge	美国	200	36,219.27	0.0 3

		不动 产信 托							
1 9	VORNADO REALTY TRUST	沃那 多房 地信 产信 托	VNO S	U S	US ex cha nge	美 国	50	24,454.95	0.0 2
2 0	SL GREEN REALTY CORP		SLG S	U S	US ex cha nge	美 国	36	23,946.00	0.0 2
2 1	HCP INC		HCP S	U S	US ex cha nge	美 国	94	16,059.02	0.0 2
2 2	ZILLOW GROUP INC - A		ZG	US	US ex cha nge	美 国	30	11,860.26	0.0 1
2 3	DDR CORP		DDR S	U S	US ex cha nge	美 国	100	11,843.71	0.0 1
2 4	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		BRX S	U S	US ex cha nge	美 国	100	11,532.73	0.0 1
2 5	KILROY REALTY CORP		KRC S	U S	US ex cha nge	美 国	20	10,009.59	0.0 1
2 6	AMERICAN TOWER CORP	美 国 发 射 塔 公 司	AMT S	U S	US ex cha nge	美 国	10	9,539.15	0.0 1
2 7	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃 塞 克 斯 房 地 信 产 信 托 公 司	ESS S	U S	US ex cha nge	美 国	6	9,490.98	0.0 1
2 8	NATIONAL RETAIL PROPER TIES		NNN S	U S	US ex cha nge	美 国	30	8,725.97	0.0 1



29	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	亚历山大房地产股份有限公司	ARE S	U	US excha nge	美国	10	8,348.16	0.0 1
30	MACERICH CO/THE		MAC S	U	US excha nge	美国	21	7,896.45	0.0 1
31	VENTAS INC		VTR S	U	US excha nge	美国	20	7,536.31	0.0 1
32	DIGITAL REALTY TRUST INC	数字房地产信托有限公司	DLR S	U	US excha nge	美国	10	7,382.80	0.0 1
33	HERSHA HOSPITALITY TRU ST		HT	US	US excha nge	美国	50	7,096.30	0.0 1
34	HUDSON PACIFIC PROPERT IES IN	哈德森太平洋地产公司	HPP S	U	US excha nge	美国	30	7,032.78	0.0 1
35	CAMDEN PROPERTY TRUST		CPT S	U	US excha nge	美国	10	6,029.71	0.0 1
36	EQUINIX INC		EQIX US		US excha nge	美国	2	5,688.82	0.0 1
3	AMERICAN CAMPUS COMMUN	美	ACC	U	US excha	美	20	5,674.40	0.0

7	ITIES	国 校 园 社 区 公 司	S	nge	国			1	
3 8	BRANDYWINE REALTY TRUST		BDN S	U S	US ex cha nge	美 国	50	5,584.41	0.0 1
3 9	OWENS CORNING	欧 文 斯 科 宁 公 司	OC	US	US ex cha nge	美 国	12	5,031.53	0
4 0	LASALLE HOTEL PROPERTIES		LHO S	U S	US ex cha nge	美 国	20	4,529.72	0
4 1	FOREST CITY REALTY TRUST- A		FCE/A US	U S	US ex cha nge	美 国	30	4,527.74	0
4 2	PROLOGIS INC	普 洛 斯 公 司	PLD S	U S	US ex cha nge	美 国	10	4,346.44	0
4 3	EPR PROPERTIES		EPR S	U S	US ex cha nge	美 国	10	4,286.90	0
4 4	SIMPSON MANUFACTURING CO INC	辛 普 森 制 造 有 限 公 司	SSD S	U S	US ex cha nge	美 国	10	4,114.86	0
4 5	MID-AMERICA APARTMENT COMM		MAA S	U S	US ex cha nge	美 国	6	3,996.56	0
4 6	HOME DEPOT INC	家 得 宝	HD	US	US ex cha nge	美 国	3	3,872.70	0
4 7	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	医 疗 保 健	HR	US	US ex cha nge	美 国	20	3,848.21	0

		房地 产信 托公 司						
48	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT		ROIC US	US excha nge	美国	30	3,803.22	0
49	CORESITE REALTY CORP		COR S	U US excha nge	美国	5	3,666.26	0
50	SUN COMMUNITIES INC		SUI S	U US excha nge	美国	5	3,238.16	0
51	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		ELS S	U US excha nge	美国	5	3,040.33	0
52	LIBERTY PROPERTY TRUST		LPT S	U US excha nge	美国	10	2,933.14	0
53	SABRA HEALTH CARE REIT INC		SBRA US	US excha nge	美国	20	2,875.57	0
54	#N/A Invalid Security		M	HK US excha nge	美国	2	2,835.48	0
55	MOHAWK INDUSTRIES INC		MHK S	U US excha nge	美国	10	2,798.82	0
56	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	公寓 投资 与管 理	AIV S	U US excha nge	美国	20	2,788.24	0
57	HOST HOTELS & RESORTS INC		HST S	U US excha nge	美国	10	2,658.55	0
58	DOUGLAS EMMETT INC		DEI S	U US excha nge	美国	10	2,567.24	0
59	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		PEB S	U US excha nge	美国	10	2,483.87	0
60	UDR INC		UDR S	U US excha nge	美国	16	2,441.26	0
61	INVITATION HOMES INC		INVH US	US excha nge	美国	20	2,393.89	0
62	SENIOR HOUSING PROPT RUST	老年 公寓	SNH S	U US excha nge	美国	10	2,205.97	0

		房地 产信 托公 司							
6 3	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	第一 工业 地 产信 托公 司	FR US	US excha nge	美国	2	2,196.58	0	
6 4	JONES LANG LASALLE INC	仲 量 联 行	JLL S	US excha nge	美国	3	2,083.63	0	
6 5	EAGLE MATERIALS INC	鹰 牌 材 料 有 限 公 司	EXP S	US excha nge	美国	2	1,935.09	0	
6 6	WHIRLPOOL CORP	惠 而 浦	WHR S	US excha nge	美国	12	1,810.30	0	
6 7	REALOGY HOLDINGS CORP		RLGY US	US excha nge	美国	5	1,736.86	0	
6 8	LENNAR CORP-A		LEN S	US excha nge	美国	9	1,712.05	0	
6 9	PULTEGROUP INC		PHM S	US excha nge	美国	20	1,625.04	0	
7 0	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		DRH S	US excha nge	美国	10	1,611.14	0	
7 1	LUMBER LIQUIDATORS HOLDINGS		LL US	US excha nge	美国	22	1,553.18	0	
7 2	CAPITAL SENIOR LIVING CORP		CSU S	US excha nge	美国	8	1,536.64	0	
7	DUKE REALTY CORP	杜	DRE U	US excha	美	10	1,467.56	0	

3		克 房 地 产 公 司	S	nge	国			
7 4	AMERICAN HOMES 4 RENT - A		AMH S	U S	US excha nge	美国	5	1,454.00 0
7 5	MERITAGE HOMES CORP		MTH S	U S	US excha nge	美国	12	1,298.97 0
7 6	TRI POINTE GROUP INC		TPH S	U S	US excha nge	美国	2	1,264.70 0
7 7	LOWE'S COS INC	劳 氏	LOW S	U S	US excha nge	美国	3	1,254.51 0
7 8	ARMSTRONG WORLD INDUST RIES	阿 姆 斯 壮 世 界 工 业 股 份 有 限 公 司	AWI S	U S	US excha nge	美国	3	947.63 0
7 9	CBRE GROUP INC - A	世 邦 魏 理 仕	CBRE US		US excha nge	美国	5	901.18 0
8 0	KB HOME		KBH S	U S	US excha nge	美国	3	813.84 0
8 1	DR HORTON INC	霍 顿 房 屋 公 司	DHI S	U S	US excha nge	美国	2	782.74 0
8 2	SMITH (A.O.) CORP		AOS S	U S	US excha nge	美国	2	710.49 0
8 3	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI		FBHS US		US excha nge	美国	2	635.86 0

84	TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	泰浦丝涟国际公司	TPXS	US	US exchange	美国	2	574.98	0
85	AARON'S INC		AANS	US	US exchange	美国	2	489.5	0
86	TOLL BROTHERS INC	托尔兄弟公司	TOLS	US	US exchange	美国	3	412.48	0
87	TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	泰勒莫里森住宅公司	TMHCUS	US	US exchange	美国	2	194.79	0
87	RENT-A-CENTER INC		RCIUS	US	US exchange	美国	2	194.79	0

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

## 7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

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

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	CAESARSTONE LTD	CSTE US	5,406,099.84	5.2
2	BEACON ROOFING SUPPLY INC	BECN US	4,446,746.50	4.28
3	STAG INDUSTRIAL INC	STAG US	4,249,524.77	4.09
4	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	MNR US	3,476,872.13	3.34
5	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	BLDR US	3,039,725.57	2.92

6	INFREIT INC	HIFR US	2,516,492.11	2.42
7	EQUITY COMMONWEALTH	EQC US	2,050,069.09	1.97
8	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	BKD US	2,042,542.76	1.96
9	CAPITAL SENIOR LIVING CORP	CSU US	206,502.30	0.2
10	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	ESRT US	125,571.61	0.12

注:1, 本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

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

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

金额单位: 人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	EXTRA SPACE STORAGE INC	EXR US	9,200,620.46	8.85
2	ZILLOW GROUP INC - A	ZG US	4,993,275.15	4.8
3	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	BLDR US	1,688,870.69	1.62
4	INFREIT INC	HIFR US	1,531,903.93	1.47
5	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	BKD US	1,282,030.60	1.23
6	LIFE STORAGE INC	LSI US	1,167,195.93	1.12
7	BEACON ROOFING SUPPLY INC	BECN US	878,295.20	0.84
8	CUBESMART	CUBE US	773,962.35	0.74
9	CAPITAL SENIOR LIVING CORP	CSU US	207,969.06	0.2

注:1, 本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2, 卖出金额按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列, 不考虑相关交易费用。

### 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	27,560,146.68
卖出收入(成交)总额	21,724,123.37

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

**7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合**

注:无。

**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**

注:无。

**7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前所有资产支持证券投资明细**

注:无。

**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**

注:无。

**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**

注:无。

**7.11 投资组合报告附注****7.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年收到公开谴责、处罚的情形**

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

**7.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库**

本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的证券备选库

**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	应收股利	247,276.06
4	应收利息	164.97
5	应收申购款	1,246,084.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,493,525.67



**7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

注:无。

**7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

注:无。

**7.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因,投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

**§ 8 基金份额持有人信息**

**8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位:份

持有人户数 (户)	户均持有的基金 份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例 (%)	持有份额	占总份额 比例 (%)
11,783	8,354.36	-	-	98,439,394.49	100.00

**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	62,747.14	0.0637

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

**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情况**

注:截至本报告期末,本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人及本基金的基金经理未持有本基金份额。

**§9 开放式基金份额变动**

单位:份

基金合同生效日(2011年11月25日)基金份额总额	284,943,234.98
本报告期期初基金份额总额	90,657,678.24

本报告期基金总申购份额	34,892,605.17
减：本报告期基金总赎回份额	27,110,888.92
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	98,439,394.49

注：总申购份额含红利再投。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人的重大人事变动：基金管理人本报告期内无重大人事变动。

基金托管人的重大人事变动：报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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

### 10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内未改聘为本基金审计的会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
Daiwa	-	47,202,463.45	95.78%	37,707.00	97.31%	-
Barclays	-	2,081,806.51	4.22%	1,040.98	2.69%	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-
Citibank	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
Deutsche Bank	-	-	-	-	-	-
中银国际(香港)	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-
CICC	-	-	-	-	-	-
Macquarie	-	-	-	-	-	-
NOMURA	-	-	-	-	-	-
招商证券(香港)	-	-	-	-	-	-
申银万国(香港)	-	-	-	-	-	-
元大证券(香港)	-	-	-	-	-	-
交银国际	-	-	-	-	-	-

(香港)							
国元证券 (香港)	-	-	-	-	-	-	-
国泰君安 (香港)	-	-	-	-	-	-	-
工银亚洲 (香港)	-	-	-	-	-	-	-
Merrill Lynch	-	-	-	-	-	-	-
BMO	-	-	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-
JP Morg an	-	-	-	-	-	-	-

注:交易单元选择的标准和程序:

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

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

(2) 选择交易单元的程序:

我公司根据上述标准, 选定符合条件的证券公司作为租用交易单元的对象。我公司投研部门定期对所选定的证券公司的服务进行综合评比, 评比内容包括: 提供研究报告质量、数量、及时性及提供研究服务主动性和质量等情况, 并依据评比结果确定交易单元交易的具体情况。我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后, 向券商租用交易单元作为基金专用交易单元。

## 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

注:无。

## 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	鹏华美国房地产证券投资基金更新的招募说明书摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年01月06日
2	鹏华基金管理有限公司关于鹏华美国房地产证券投资基金2018年第1次分红公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年01月08日
3	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与中国国际金融股份有限公司申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年01月12日
4	2017年第四季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年01月22日
5	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与湘财证券股份有限公司申购（含定期定额申购）费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年01月24日
6	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金在上海华信证券有限责任公司开展基金转换费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年01月30日
7	鹏华基金管理有限公司关于增加江苏银行股份有限公司为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年02月07日
8	关于鹏华美国房地产证券投资基金调整大额申购、定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年03月06日
9	关于鹏华旗下139只基金修改基金合同的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年03月23日
10	2017年年度报告摘要	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年03月29日
11	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与东莞农村商业银行股份有限公司手机银行基金认/申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年03月31日
12	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与中信建投证券股份有限公司申购（含定期定额申购）费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年04月09日
13	关于鹏华美国房地产证券投资基金恢复大额申购、定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年04月14日
14	2018年第一季度报告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年04月21日
15	鹏华基金管理有限公司关于鹏华美国房地产证券投资基金2018年第2次分	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年05月05日

	红公告		
16	鹏华基金管理有限公司关于调整旗下部分基金单笔最低转换份额和账户最低余额限制的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年05月09日
17	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与中国银河证券股份有限公司申购(含定期定额申购)费率优惠活动的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年05月21日
18	鹏华基金关于调整旗下部分基金单笔最低定投金额限制的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年05月24日
19	鹏华基金管理有限公司关于提请投资者及时更新身份证件或者身份证明文件的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年05月28日
20	鹏华基金管理有限公司关于提请非自然人客户及时登记受益所有人信息的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年06月01日
21	鹏华基金管理有限公司关于网上直销系统取消旗下部分QDII基金后端收费模式的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年06月01日
22	鹏华基金管理有限公司关于调整旗下部分基金单笔最低申购金额(包括定投、转换、转入)的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年06月26日
23	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行股份有限公司网上银行渠道基金定投手续费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年06月30日
24	鹏华基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行股份有限公司手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2018年06月30日

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

注:无。

### 11.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- (一)《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》;
- (二)《鹏华美国房地产证券投资基金托管协议》;
- (三)《鹏华美国房地产证券投资基金 2018 年半年度报告》(原文)。

### 12.2 存放地点

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

北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行股份有限公司。

### 12.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(<http://www.phfund.com.cn>)查阅。

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

鹏华基金管理有限公司

2018年08月27日