

嘉实全球房地产证券投资基金 2017 年半年度报告

2017 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2017 年 8 月 26 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。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年8月23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2017年1月1日起至2017年6月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 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
§3 主要财务指标和基金净值表现	9
3.1 主要会计数据和财务指标.....	9
3.2 基金净值表现.....	9
§4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	12
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.....	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	16
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	17
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	17
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	17
§5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	18
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.....	18
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.....	18
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	19
6.1 资产负债表.....	19
6.2 利润表.....	20

6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	22
6.4 报表附注.....	23
§7 投资组合报告.....	46
7.1 期末基金资产组合情况.....	46
7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布.....	47
7.3 期末按行业分类的权益投资组合.....	47
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.....	48
7.5 报告期内权益投资组合的重大变动.....	58
7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	60
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细.....	60
7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	60
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细.....	61
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.....	61
7.11 投资组合报告附注.....	61
§8 基金份额持有人信息.....	62
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	62
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	62
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	62
§9 开放式基金份额变动.....	63
§10 重大事件揭示.....	63
10.1 基金份额持有人大会决议.....	63
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.....	63
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	63
10.4 基金投资策略的改变.....	63
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	64
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.....	64
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	64
10.8 其他重大事件.....	66
§11 备查文件目录.....	69
11.1 备查文件目录.....	69

11.2 存放地点.....	69
11.3 查阅方式.....	69

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实全球房地产证券投资基金
基金简称	嘉实全球房地产(QDII)
基金主代码	070031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月24日
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	47,121,324.72份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于全球房地产证券，在严格控制投资风险和保障资产流动性的基础上，力争长期、持续战胜业绩比较基准，为国内投资者分享全球房地产相对稳定的现金流收益和资本增值收益。
投资策略	本基金采用自上而下的资产配置与自下而上的证券选择相结合的主动投资策略，结合境外投资顾问的全球房地产证券投资管理经验和各地区的团队，在严格控制风险的同时为投资人提高分红收益和长期资本增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为 FTSE EPRA/NAREIT Developed REITs Total Return Index（经汇率调整后的）
风险收益特征	本基金为股票型基金，主要投资于以 REITs 为代表的全球房地产证券，为证券投资基金中较高风险、较高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	嘉实基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司

信息披露负责人	姓名	胡勇钦	林葛
	联系电话	(010) 65215588	(010) 66060069
	电子邮箱	service@jsfund.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		400-600-8800	95599
传真		(010) 65182266	(010) 68121816
注册地址		中国(上海)自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心二期53层09-11单元	北京东城区建国门内大街69号
办公地址		北京市建国门北大街8号 华润大厦8层	北京市西城区复兴门内大街28号 凯晨世贸中心东座F9
邮政编码		100005	100031
法定代表人		邓红国	周慕冰

2.4 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	JPMorgan Chase Bank, National Association
	中文	摩根大通银行
注册地址		1111 Polaris Parkway, Columbus, OH 43240, U.S.A.
办公地址		270 Park Avenue, New York, New York 10017
邮政编码		10017

注：本基金管理人2015年8月6日发布《嘉实基金管理有限公司关于嘉实全球房地产证券投资基金解除境外投资顾问协议的公告》，自2015年8月6日起，德意志投资管理美洲公司不再担任嘉实全球房地产证券投资基金的境外投资顾问。

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金半年度报告备置地点	北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管

	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	嘉实基金管理有限公司	北京市建国门北大街8号华润大厦 8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(2017年1月1日 - 2017年6月30日)
本期已实现收益	913,706.61
本期利润	366,020.90
加权平均基金份额本期利润	0.0065
本期加权平均净值利润率	0.59%
本期基金份额净值增长率	0.31%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2017年6月30日)
期末可供分配利润	1,519,960.42
期末可供分配基金份额利润	0.0323
期末基金资产净值	51,480,182.72
期末基金份额净值	1.093
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2017年6月30日)
基金份额累计净值增长率	31.88%

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，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与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

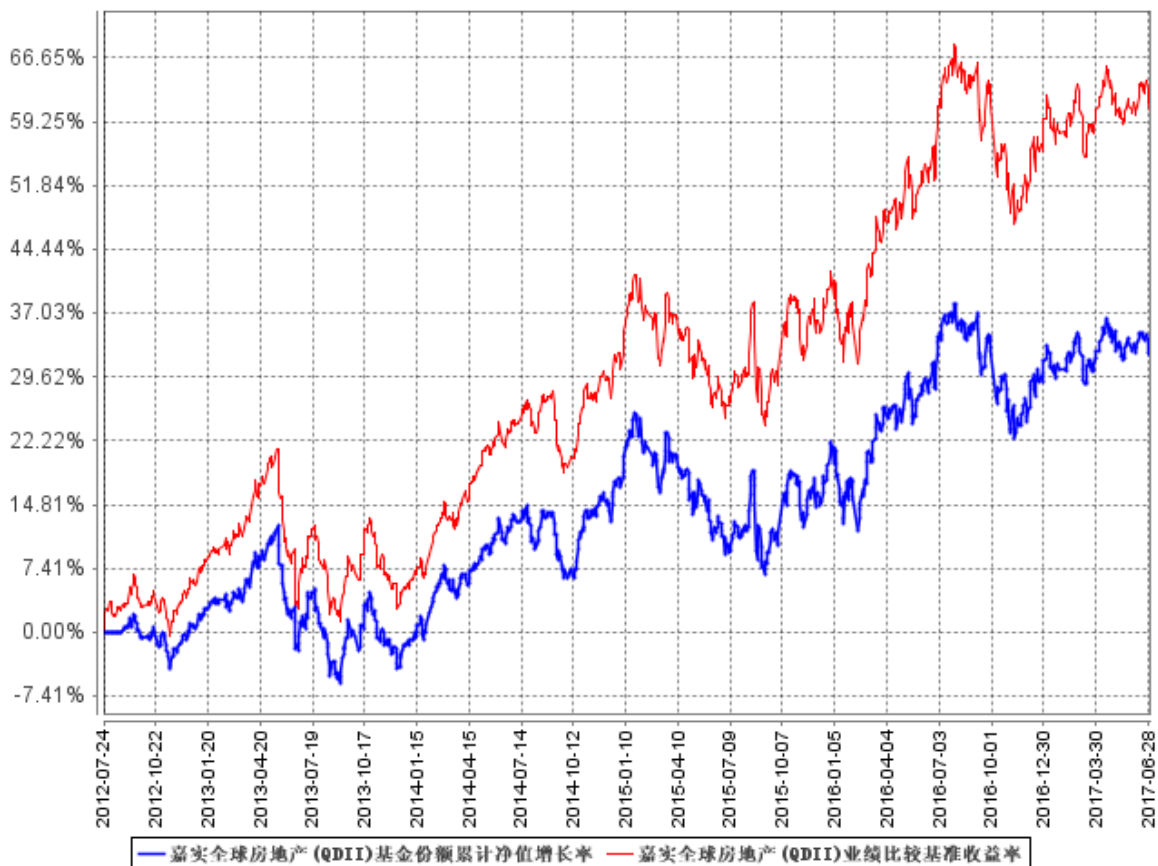
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.64%	0.35%	-0.25%	0.48%	-0.39%	-0.13%
过去三	-0.55%	0.48%	-0.18%	0.51%	-0.37%	-0.03%

个月						
过去六个月	0.31%	0.50%	0.47%	0.56%	-0.16%	-0.06%
过去一年	-1.32%	0.70%	0.03%	0.77%	-1.35%	-0.07%
过去三年	16.60%	0.80%	28.99%	0.83%	-12.39%	-0.03%
自基金合同生效起至今	31.88%	0.74%	60.23%	0.77%	-28.35%	-0.03%

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

嘉实全球房地产(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



图：嘉实全球房地产(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年7月24日至2017年6月30日)

注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十四（三）投资范围和（八）投资禁止行为与限制2、基金投资组合比例限制）的有关约定。

§ 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

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于1999年3月25日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，公司总部设在北京，在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和QDII、特定资产管理业务资格。

截止2017年6月30日，基金管理人共管理1只封闭式证券投资基金、129只开放式证券投资基金，具体包括嘉实元和、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业混合、嘉实货币、嘉实沪深300ETF联接(LOF)、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票混合(QDII)、嘉实研究精选混合、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法混合、嘉实回报混合、嘉实基本面50指数(LOF)、嘉实稳固收益债券、嘉实价值优势混合、嘉实H股指数(QDII-LOF)、嘉实主题新动力混合、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长混合、嘉实深证基本面120ETF、嘉实深证基本面120ETF联接、嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)、嘉实信用债、嘉实周期优选混合、嘉实安心货币、嘉实中创400ETF、嘉实中创400ETF联接、嘉实沪深300ETF、嘉实优化红利混合、嘉实全球房地产(QDII)、嘉实理财宝7天债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实中证500ETF、嘉实增强信用定期债券、嘉实中证500ETF联接、嘉实中证中期国债ETF、嘉实中证金边中期国债ETF联接、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实研究阿尔法股票、嘉实如意宝定期债券、嘉实美国成长股票(QDII)、嘉实丰益策略定期债券、嘉实丰益信用定期债券、嘉实新兴市场债券、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实宝A/B、嘉实活期宝货币、嘉实1个月理财债券、嘉实活钱包货币、嘉实泰和混合、嘉实薪金宝货币、嘉实对冲套利定期开放混合、嘉实中证医药卫生ETF、嘉实中证主要消费ETF、嘉实中证金融地产ETF、嘉实3个月理财债券、嘉实医疗保健股票、嘉实新兴产业股票、嘉实新收益混合、嘉实沪深300指数研究增强、嘉实逆向策略股票、嘉实企业变革股票、嘉实新消费股票基金、嘉实全球互联网股票、嘉实先进制造股票、嘉实事件驱动股票、嘉实快线货币、嘉实新机遇混合发起式、嘉实低价策略股票、嘉实中证金融地产ETF联接、嘉实新起点灵活配置混合、嘉实腾讯自选股大数据股票、嘉实环保低碳股票、嘉实创新成长灵活配置混合、嘉实智能汽车股票、嘉实新起航灵活配置混合、嘉实新财富灵活配置混合、嘉实稳祥纯债债券、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实新常态灵活配置混合、嘉实新趋势灵活配置混合、嘉实新优选灵活配置混合、嘉实新思

路灵活配置混合、嘉实稳泰债券、嘉实稳丰纯债债券、嘉实沪港深精选股票、嘉实稳盛债券、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实安益混合、嘉实文体娱乐股票、嘉实稳泽纯债债券、嘉实惠泽定增混合、嘉实成长增强混合、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实优势成长混合、嘉实研究增强混合、嘉实稳荣债券、嘉实农业产业股票、嘉实价值增强混合、嘉实新添瑞混合、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币、嘉实物流产业股票、嘉实丰安6个月定期债券、嘉实新添程混合、嘉实稳元纯债债券、嘉实稳熙纯债债券、嘉实新能源新材料股票、嘉实新添华定期混合、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实定期宝6个月理财债券、嘉实沪港深回报混合、嘉实现金添利货币、嘉实原油(QDII-LOF)、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实稳宏债券、嘉实中关村A股ETF、嘉实稳康纯债债券、嘉实稳华纯债债券、嘉实6个月理财债券、嘉实稳怡债券、嘉实富时中国A50ETF联接。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合和嘉实债券3只开放式基金属于嘉实理财通系列基金，同时，管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产投资组合。

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		
蔡德森	本基金基金经理	2012年7月24日	-	16年	曾任摩根大通高级会计师、索罗斯基金管理公司会计师、美国国际集团(AIG)子公司南山人寿保险股份有限公司资深投资经理。2008年12月加入嘉实基金管理有限公司。哥伦比亚大学房地产开发学硕士，CFA，具有基金从业资格，中国香港国籍。

注：（1）任职日期是指合同生效之日起；（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

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实全球房地产证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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。本基金

运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，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，合计 6 次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

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

2017 年上半年全球经济复苏延续，市场主要关注美联储政策变化、特朗普医改和税改进程、特朗普解雇联邦调查局局长科米、英国脱欧、荷兰大选、法国大选、英国大选、巴西总统贿赂丑闻、亚马逊收购全食超市进军线下零售、中国政府工作报告相关要点和 2017 年经济增长目标、中国加强金融监管和中国 A 股被纳入 MSCI 新兴市场指数等事件。

货币和财政政策方面：货币政策偏向宽松，但存在分化，收紧信号略增。美联储如期加息两次，将基准联邦基金利率从 0.5%—0.75% 上调至 1%—1.25%，并预计年内再加息一次。美联储还预计将在今年开始缩表，起初每月缩减 60 亿美元国债、40 亿美元 MBS；缩表规模每季度增加一次，直到达到每月缩减 300 亿美元国债、200 亿美元 MBS 为止。美联储主席耶伦承认通胀数据下降，但认为数据有噪音，通胀回升的条件仍然存在，暗示会继续加息。特朗普医改法案被撤回，2018 年预算案计划削减 1.7 万亿美元福利开支，以在未来 10 年内平衡预算，其中要求财政提供 16 亿美元用以修筑边界墙。对于预算案，民主、共和两党议员均表示怀疑。欧洲、英国、加拿大央行行长先后释放收紧货币信号。欧央行 6 月会议按兵不动但不再提降息，德拉吉称欧元区明显在改善，下行风险进一步消失，但政策取得成功还早，仍有必要维持宽松政策，考虑 QE 退出的时间尚未到来。英国央行召开利率决策会议，会议决定维持 0.25% 的利率不变。英国央行行长卡尼称，一定条件下有必要移除部分刺激，决策层已明确对通胀超过目标容忍度有限，未来数月将讨论加息相关问题。英国央行发布金融稳定性报告，聚焦脱欧冲击，提高银行资本要求，将逆周期资本

缓冲率上调至 0.5%，这将令英国银行业资本金要求上浮 57 亿英镑；该央行还计划在 11 月进一步上调至 1%，这将令资本金要求上浮 110 亿英镑。加拿大央行维持利率不变在 0.5%，符合市场预期，其声明中对经济的预期较为乐观，被市场解读为鹰派。澳大利亚央行维持现金利率目标 1.5% 不变，符合预期。日本央行维持整体经济评估；维持政策利率在-0.1%、10 年期国债收益率 0% 的目标、以及每年 80 万亿日元左右的速度购债的承诺，符合市场预期。黑田称现阶段不应讨论货币政策正常化。印度央行收窄货币政策利率走廊，维持回购利率在 6.25% 不变，并将逆回购利率上调 25 个基点至 6%，并将货币政策立场从宽松转变为中性，释放政策收紧信号。俄罗斯央行意外下调基准利率 25 个基点至 9.75%。俄罗斯经济部长称，7 月之前将实现 4% 的通胀目标，预计下次行动将加快降息。巴西央行意外降息 75 个基点至 13.00%，将近两年最低位，以拉动经济帮助国家摆脱史上最严重的衰退。土耳其央行上调最终流动性窗口贷款利率 75 个基点至 11.75%，以抑制通胀，并维持基准回购利率在 8%、隔夜借款利率在 7.25% 及隔夜贷款利率在 9.25% 不变，均符合市场预期。土耳其央行表示，将维持紧缩的立场直至通胀前景有显著改善。捷克央行宣布取消兑欧元的货币上限，延续三年半的抗通缩货币政策走向终结。中国央行副行长易纲指出，我国今年货币政策是稳健中性，不紧不松，既可以保持经济平稳健康发展，也可以防范通胀风险、资产价格泡沫。美联储加息后，中国央行全线上调 SLF、MLF 及逆回购利率。紧跟美国步伐，香港金管局将基准利率上调 25 个基点至 1.25%。

发达经济体中美国经济复苏态势有所放缓。美国 6 月非农数据公布，6 月非农就业人口增加 22.2 万，预期增 17.8 万，大超预期，不过失业率意外上升至 4.4%，预期为 4.3%。薪资增幅令人失望，6 月薪资同比增 2.5%，预期增 2.6%。美国 6 月 CPI 数据连续第四个月不及预期，创 9 个月最低，核心 CPI 跌至 2015 年 1 月以来最低，打击经济持续增长信心。IMF 将美国今年经济增速预期分别从 2.3%、2.5% 下调至 2.1%，理由是特朗普的税改和基建等政策具有不确定性，GDP 增速或达不到其承诺的 3%。欧元区 6 月服务业 PMI 终值 55.4，5 月终值为 56.3。欧元区 6 月制造业 PMI 终值 57.4，创 2011 年 4 月以来新高。英国 6 月制造业 PMI 降至 54.3，创出三个月最低水准并低于预期的 56.5。日本一季度 GDP 不及预期，环比终值 1%，预期 2.4%，初值 2.2%；5 月全国核心 CPI 同比上升 0.4%。中国公布 5 月经济数据，地产投资下行但制造业投资回升。中国 5 月工业增加值同比 6.5%，增速与上月持平，高于预期 6.4%。中国 1-5 月房地产开发投资同比 8.8%，增速比 1-4 月份回落 0.5%。6 月中国财新服务业 PMI 下滑至 51.6；6 月财新制造业 PMI 50.4，上行 0.8% 重回荣枯线上方，至三个月高位。

2017 年上半年全球主要发达国家股市上涨。美国 10 年期国债收益率先升后跌，上半年末收益率为 2.304%，相比 2016 年末下跌 14 个基点。人民币对美元汇率保持总体升值态势，在岸人民

币兑美元报 6.7809；离岸人民币兑美元报 6.7807。受美联储加息、房地产市场基本面在短期有所放慢、特朗普能否成功实施改革催生经济复苏带动房地产市场等因素影响，REITs 上半年在波动中微升，各业态表现不一。

考虑到货币政策仍然维持偏宽松，美联储渐进加息，房地产市场基本面在短期持平，REITs 的价格处于合理水平，本基金对投资策略作出以下调整：一是维持房地产证券仓位在 90%以上；二是在地区资产配置方面低配基本面相对较弱的地区如日本和新加坡；三是在业态资产配置方面低配医疗保健、零售和长期租约等盈利增长性有可能在近期有所放慢的 REITs；四是在证券选择上增加配置拥有优质资产、增长潜力、估值相对吸引的中小市值 REITs。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.093 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.31%，业绩比较基准收益率为 0.47%。

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 2017 年下半年，英国脱欧和美国大选等事件对全球经济和金融市场所带来的影响仍在发酵，全球经济不确定事件、不可预见性风险更加复杂严峻。尽管风险仍然存在，2017 年将是挑战和机遇并存的一年，全球经济继续复苏、经济增长率有望上升。美国经济持续复苏，特朗普的宽财政、紧货币政策组合执行情况 and 美联储退出量化宽松货币政策的步伐将是 2017 年的关注点中心。加拿大央行如市场预期近七年首次加息，成为跟随美联储进入加息轨道的第一家主要央行。欧元区经济受益于财政政策小幅扩张、货币政策维持宽松，通缩风险缓解；如果通胀展望信心改善，欧央行将审视购债计划的宽松偏好。公投脱欧后英国经济好于预期，表现了英国经济的韧性；英国政府将继续实行扩张性财政政策与中性货币政策。日本经济整体持续温和复苏，但实现 2% 的通胀目标仍不易。中国经济大体平稳，系统性金融风险总体可控，货币政策不紧不松。特朗普内忧难解，刺激政策进展可能受挫。如果特朗普的扩张性财政政策能够被推进，带动经济复苏增速，增加通胀压力，美联储有可能维持加息步伐。即使美联储进一步加息，其步伐将是渐进而且取决于经济复苏的走势。美国 10 年期国债收益率将随经济进一步增长而逐步上行，但特朗普新政的执行情况能否如期实现、地缘政治局势、财政和货币政策等不确定因素将影响投资环境，增加美国 10 年期国债收益率的波动性。在房地产市场方面，机构投资者如主权基金，养老基金，保险公司等对房地产的投资性需求没有减少，而新供给在大部分市场仍然有限。过去几年房地产价格增长主要受利率下降和估值修复所带动，未来全球房地产投资的收益将更多取决于经济和租金增长。2017 年将是 REITs 过渡的一年：一方面，财政政策加快经济复苏和通胀，推动全球 REITs 的现金流和估值提升；但另一方面，利率政策正常化有可能对 REITs 价格带来下压风险。综上所述，我

们对全球 REITs 市场的总体表现持谨慎乐观的态度。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由固定收益、交易、运营、风险管理、合规等部门负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内，固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括但不限于美国、新加坡、加拿大、德国、挪威、香港、日本、英国、澳大利亚、法国等基金投资市场的证券交易所以及境内相关机构等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

(1) 本基金的基金管理人于 2017 年 1 月 16 日发布《嘉实全球房地产证券投资基金 2016 年第四次收益分配公告》，收益分配基准日为 2016 年 12 月 31 日，每 10 份基金份额发放现金红利 0.0840 元，具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。

(2) 本基金的基金管理人于报告期内实施了 1 次利润分配，符合基金合同十九（二）收益分配原则“2. 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每季度至少分配 1 次，每份基金份额每次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 25%”的约定。具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。

(3) 本基金的基金管理人于 2017 年 7 月 13 日发布《嘉实全球房地产证券投资基金 2017 年第二次收益分配公告》，收益分配基准日为 2017 年 6 月 30 日，每 10 份基金份额发放现金红利 0.0810 元，具体参见本报告“6.4.11 利润分配情况”。本基金的收益分配符合法律法规的规定和基金合同的相关约定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—嘉实基金管理有限公司 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，嘉实基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，嘉实基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

§ 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：嘉实全球房地产证券投资基金

报告截止日：2017年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017年6月30日	上年度末 2016年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	2,864,811.11	3,898,592.73
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	49,424,554.63	69,609,588.21
其中：股票投资		49,424,554.63	67,880,143.81
基金投资		-	1,729,444.40
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		820,762.20	-
应收利息	6.4.7.5	108.29	129.95
应收股利		236,851.31	371,913.51
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	428,019.77	-
资产总计		53,775,107.31	73,880,224.40
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017年6月30日	上年度末 2016年12月31日
负 债：			

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		428,019.77	-
应付赎回款		1,235,224.62	709,301.99
应付管理人报酬		75,646.05	104,982.57
应付托管费		15,574.18	21,614.07
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	540,459.97	152,668.30
负债合计		2,294,924.59	988,566.93
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	47,121,324.72	65,862,153.83
未分配利润	6.4.7.10	4,358,858.00	7,029,503.64
所有者权益合计		51,480,182.72	72,891,657.47
负债和所有者权益总计		53,775,107.31	73,880,224.40

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.093 元，基金份额总额 47,121,324.72 份。

6.2 利润表

会计主体：嘉实全球房地产证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 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
		2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

一、收入		1,188,240.70	2,277,482.75
1.利息收入		2,184.47	2,456.78
其中：存款利息收入	6.4.7.11	2,184.47	2,456.78
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）		1,762,819.42	382,453.50
其中：股票投资收益	6.4.7.12	849,963.70	20,965.25
基金投资收益	6.4.7.13	-93,738.88	-
债券投资收益	6.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	21,595.23	-
股利收益	6.4.7.16	984,999.37	361,488.25
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-547,685.71	1,890,650.77
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	-54,300.67	-6,248.50
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	25,223.19	8,170.20
减：二、费用		822,219.80	282,734.94
1. 管理人报酬		524,720.33	150,630.44
2. 托管费		108,030.75	31,012.15
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	113,308.74	25,162.43
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	76,159.98	75,929.92
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		366,020.90	1,994,747.81

减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		366,020.90	1,994,747.81

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实全球房地产证券投资基金

本报告期：2017年1月1日至2017年6月30日

单位：人民币元

项目	本期		
	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）	65,862,153.83	7,029,503.64	72,891,657.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	366,020.90	366,020.90
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）	-18,740,829.11	-2,001,044.19	-20,741,873.30
其中：1.基金申购款	360,443.00	40,292.53	400,735.53
2.基金赎回款	-19,101,272.11	-2,041,336.72	-21,142,608.83
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）	-	-1,035,622.35	-1,035,622.35
五、期末所有者权益（基金净值）	47,121,324.72	4,358,858.00	51,480,182.72

项目	上年度可比期间		
	2016年1月1日至2016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)	13,078,933.45	1,205,097.48	14,284,030.93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	1,994,747.81	1,994,747.81
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)	10,309,251.45	1,084,373.59	11,393,625.04
其中：1.基金申购款	17,132,599.10	1,697,191.77	18,829,790.87
2.基金赎回款	-6,823,347.65	-612,818.18	-7,436,165.83
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)	-	-656,286.51	-656,286.51
五、期末所有者权益(基金净值)	23,388,184.90	3,627,932.37	27,016,117.27

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：

赵学军

王红

张公允

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

嘉实全球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[2012]320号《关于核准嘉实全球房地产证券投资基金募集的批复》核准,由嘉实基金管理有限公司依照《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《嘉实全球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 835,863,168.94 元，业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(2012)第 277 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《嘉实全球房地产证券投资基金基金合同》于 2012 年 7 月 24 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 835,974,696.22 份基金份额，其中认购资金利息折合 111,527.28 份基金份额。本基金的基金管理人为嘉实基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司，境外资产托管人为摩根大通银行。

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《嘉实全球房地产证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于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优质房地产投资信托收益凭证(以下简称“REITs”)、投资于房地产投资信托凭证的交易型开放式指数基金和房地产行业上市公司股票等全球房地产证券，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。此外，本基金为对冲外币的汇率风险，可以投资于外汇远期合约、结构性外汇远期合约、外汇期权及外汇期权组合、外汇互换协议、与汇率挂钩的结构性投资产品等金融工具。本基金资产配置范围是：投资于 REITs 的比例不低于基金资产的 60%；现金或者到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为：FTSE EPRA / NAREIT Developed REITs Total Return Index(经汇率调整后的)。

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》、《嘉实全球房地产证券投资基金基金合同》和中国证监会、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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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本报告期末的财务状况以及本报告期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

本基金本报告期无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、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》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) 于2016年5月1日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。自2016年5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。

(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，在境内不予征收营业税(于2016年5月1日前)或增值税(自2016年5月1日起)且暂不征收企业所得税。

(3) 目前基金取得的源自境外的其他收益，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。

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 2017年6月30日
活期存款	2,864,811.11
定期存款	-
其中：存款期限1-3个月	-
其他存款	-
合计：	2,864,811.11

注：定期存款的存款期限指票面存期。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动

股票		49,419,227.88	49,424,554.63	5,326.75
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		49,419,227.88	49,424,554.63	5,326.75

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本期末（2017年6月30日），本基金未持有衍生金融资产/负债。

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

本期末（2017年6月30日），本基金未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本期末（2017年6月30日），本基金无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应收活期存款利息	108.29
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	108.29

6.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应收未起息外汇交易	428,019.77
待摊费用	-
其他	-
合计	428,019.77

6.4.7.7 应付交易费用

本期末（2017年6月30日），本基金无应付交易费用。

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	4,831.90
预提费用	107,634.89
应付指数使用费	-
应付未起息外汇交易	427,993.18
其他	-
合计	540,459.97

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2017年1月1日至2017年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	65,862,153.83	65,862,153.83
本期申购	360,443.00	360,443.00
本期赎回(以“-”号填列)	-19,101,272.11	-19,101,272.11
本期末	47,121,324.72	47,121,324.72

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	2,208,384.59	4,821,119.05	7,029,503.64
本期利润	913,706.61	-547,685.71	366,020.90
本期基金份额交易产生的变动数	-566,508.43	-1,434,535.76	-2,001,044.19
其中：基金申购款	9,575.39	30,717.14	40,292.53
基金赎回款	-576,083.82	-1,465,252.90	-2,041,336.72
本期已分配利润	-1,035,622.35	-	-1,035,622.35
本期末	1,519,960.42	2,838,897.58	4,358,858.00

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
活期存款利息收入	2,184.47
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	-
合计	2,184.47

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出股票成交总额	43,470,355.72
减：卖出股票成本总额	42,620,392.02
买卖股票差价收入	849,963.70

注：本期(2017年1月1日至2017年6月30日)“卖出股票成交总额”、“卖出股票成本总额”、“买卖股票差价收入”包含投资“房地产信托凭证”(简称REITs)的情况。

6.4.7.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出/赎回基金成交总额	1,695,744.79
减：卖出/赎回基金成本总额	1,789,483.67
基金投资收益	-93,738.88

6.4.7.14 债券投资收益

本期(2017年1月1日至2017年6月30日)，本基金无债券投资收益。

6.4.7.15 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2017年1月1日至2017年6月30日
卖出权证成交总额	21,595.23
减：卖出权证成本总额	-
买卖权证差价收入	21,595.23

注：买卖权证差价收入包含权证行权产生的差价收入。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
股票投资产生的股利收益	984,999.37
基金投资产生的股利收益	-
合计	984,999.37

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
1. 交易性金融资产	-547,685.71
——股票投资	-547,685.71
——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	-
合计	-547,685.71

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
基金赎回费收入	25,223.19
基金转出费收入	-
债券认购手续费返还	-
印花税手续费返还	-
其他	-
合计	25,223.19

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
交易所市场交易费用	113,308.74
银行间市场交易费用	-
合计	113,308.74

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
审计费用	24,795.19
信息披露费	49,539.70
债券托管账户维护费	-
银行划款手续费	1,825.09
指数使用费	-

上市年费	-
红利手续费	-
其他	-
合计	76,159.98

6.4.7.21 汇兑收益

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
汇兑收益	-54,300.67
合计	-54,300.67

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

2017年7月13日，本基金管理人发布《嘉实全球房地产证券投资基金2017年第二次收益分配公告》，收益分配基准日为2017年6月30日，权益登记日为2017年7月17日、除息日为2017年7月14日，红利发放日为2017年7月19日，收益分配方案为每10份基金份额发放红利0.0810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未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司(中国农业银行)	基金托管人、基金代销机构

JPMorgan Chase Bank, National Association (摩根大通银行)	境外资产托管人
--	---------

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期(2017年1月1日至2017年6月30日)及上年度可比期间(2016年1月1日至2016年6月30日),本基金未通过关联方交易单元进行交易。

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	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年6月30日	2016年1月1日至2016年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	524,720.33	150,630.44
其中:支付销售机构的客户维护费	163,274.91	37,004.12

注:支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.7%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.7%/当年天数。

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
	2017年1月1日至2017年6月30日	2016年1月1日至2016年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	108,030.75	31,012.15

注:支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提,逐

日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.35%/当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期（2017年1月1日至2017年6月30日）及上年度可比期间（2016年1月1日至2016年6月30日），本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内（2017年1月1日至2017年6月30日）及上年度可比期间（2016年1月1日至2016年6月30日），基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末（2017年6月30日）及上年度末（2016年12月31日），其他关联方未持有本基金。

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	
	2017年1月1日至2017年6月30日		2016年1月1日至2016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
中国农业银行	1,071,861.08	2,184.47	2,313,658.60	2,405.40
摩根大通银行	1,792,950.03	-	941,542.67	-

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国农业银行和境外资产托管人摩根大通银行保管，按适用利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期（2017年1月1日至2017年6月30日）及上年度可比期间（2016年1月1日至2016年6月30日），本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.11 利润分配情况

金额单位：人民币元

序号	除息日	每10份	现金形式	再投资形式	本期利润分配

	权益 登记日	场内	场外	基金份额分 红 数	发放总额	发放总额	合计	备注
1	2017年1 月18日	-	2017年1 月17日	0.0840	340,570.91	199,585.29	540,156.20	2016年年 度收益分 配于2017 年实施
2	2017年4 月19日	-	2017年4 月18日	0.0920	294,315.91	201,150.24	495,466.15	
合计	-	-	-	0.1760	634,886.82	400,735.53	1,035,622.35	

注：2017年7月13日，本基金管理人发布《嘉实全球房地产证券投资基金2017年第二次收益分配公告》，收益分配基准日为2017年6月30日，权益登记日为2017年7月17日、除息日为2017年7月14日，红利发放日为2017年7月19日，收益分配方案为每10份基金份额发放红利0.0810元。

6.4.12 期末（2017年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本期末（2017年6月30日），本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末（2017年6月30日），本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本期末（2017年6月30日），本基金无银行间市场债券正回购余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本期末（2017年6月30日），本基金无交易所市场债券正回购余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为股票型基金，主要投资于以REITs为代表的全球房地产证券，为证券投资基金中较高风险、较高预期收益的基金品种。基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及基金投资等。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主要投资于全球房地产证券，在严格控制投资风险和保障资产流动性的基础上，力争长期、持续战胜业绩比较基准，为国内投资者分享全球房地产相对稳定的现金流收益和资本增值收益。本基金的基金管理人董事会重视建立完善的公司治理结构与内部控制体系，公司董事会对公司建立内部控制系统和维持其有效性承担最终责任。董事会下设风险控制与内审委员会，负责检查公司内部管理制度的合法合规性及内控制度的执行情况，充分发挥独立董事监督职能，保护投资者利益和公司合法权益。

为了有效控制基金运作和管理中存在的风险，本基金的基金管理人设立风险控制委员会，由公司总经理、督察长以及部门总监组成，负责全面评估公司经营管理过程中的各项风险，并提出防范化解措施。

本基金的基金管理人设立督察长制度，积极对公司各项制度、业务的合法合规性及内部控制制度的执行情况进行监察、稽核，定期和不定期向董事会报告公司内部控制执行情况。监察稽核部具体负责公司各项制度、业务的合法合规性及公司内部控制制度的执行情况的监察稽核工作。公司管理层重视和支持监察稽核工作，并保证监察稽核部的独立性和权威性，配备了充足合格的监察稽核人员，明确监察稽核部门及其各岗位的职责和 workflows、组织纪律。业务部门负责人为所在部门的风险控制第一责任人，对本部门业务范围内的风险负有管控及时报告的义务。员工在其岗位职责范围内承担相应风险管理责任。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

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

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、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。

基金的银行存款存放在境内和境外托管人，与该银行存款相关的信用风险不重大。基金在交易所进行的交易均与授权的证券结算机构完成证券交收和款项清算或通过有资格的经纪商进行证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在场外交易市场进行交易前均对交易对手进行信用评

估并对证券交割方式进行限制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。

于本报告期末，本基金未持有债券投资(上年度末：无)。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可于开放日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于开放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。本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场或柜台市场交易，因此除附注6.4.12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。

于本报告期末，除附注6.4.12.3中列示的卖出回购金融资产款余额将在1个月内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他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。

6.4.13.4 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，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的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。本基金持有的利率敏感性资产如下表所示：

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017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	2,864,811.11	-	-	-	2,864,811.11
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	49,424,554.63	49,424,554.63
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	820,762.20	820,762.20
应收利息	-	-	-	108.29	108.29
应收股利	-	-	-	236,851.31	236,851.31
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	428,019.77	428,019.77
资产总计	2,864,811.11	-	-	50,910,296.20	53,775,107.31
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-

衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	428,019.77	428,019.77
应付赎回款	-	-	-	1,235,224.62	1,235,224.62
应付管理人报酬	-	-	-	75,646.05	75,646.05
应付托管费	-	-	-	15,574.18	15,574.18
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	540,459.97	540,459.97
负债总计	-	-	-	2,294,924.59	2,294,924.59
利率敏感度缺口	2,864,811.11	-	-	48,615,371.61	51,480,182.72
上年度末 2016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	3,898,592.73	-	-	-	3,898,592.73
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	69,609,588.21	69,609,588.21
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	129.95	129.95
应收股利	-	-	-	371,913.51	371,913.51
应收申购款	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	-

其他资产	-	-	-	-
资产总计	3,898,592.73	-	69,981,631.67	73,880,224.40
负债				
短期借款	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	709,301.99	709,301.99
应付管理人报酬	-	-	104,982.57	104,982.57
应付托管费	-	-	21,614.07	21,614.07
应付销售服务费	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他负债	-	-	152,668.30	152,668.30
负债总计	-	-	988,566.93	988,566.93
利率敏感度缺口	3,898,592.73	-	68,993,064.74	72,891,657.47

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

于2017年6月30日，本基金未持有交易性债券投资(2016年12月31日：无)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2016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头寸进行监控。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
银行存款	2,741,921.12	-	-	2,741,921.12
交易性金融资产	34,256,188.15	-	15,168,366.48	49,424,554.63
衍生金融资产	-	-	-	-
应收证券清算款	818,843.54	-	1,918.66	820,762.20
应收利息	6.50	-	-	6.50
应收股利	148,956.26	-	87,895.05	236,851.31
应收申购款	-	-	-	-
其他资产	-	-	428,019.77	428,019.77
资产合计	37,965,915.57	-	15,686,199.96	53,652,115.53
以外币计价的负债				
应付证券清算款	-	-	428,019.77	428,019.77
应付赎回款	-	-	-	-
其他负债	427,993.18	-	-	427,993.18
负债合计	427,993.18	-	428,019.77	856,012.95
资产负债表外汇风险敞口净额	37,537,922.39	-	15,258,180.19	52,796,102.58
项目	上年度末 2016年12月31日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
银行存款	2,986,411.45	-	-	2,986,411.45
交易性金融资产	50,681,815.16	423,595.21	18,504,177.84	69,609,588.21

衍生金融资产	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-
应收利息	10.41	-	-	10.41
应收股利	240,755.66	-	131,157.85	371,913.51
应收申购款	-	-	-	-
其他资产	-	-	-	-
资产合计	53,908,992.68	423,595.21	18,635,335.69	72,967,923.58
以外币计价的负债				
应付证券清算款	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	53,908,992.68	423,595.21	18,635,335.69	72,967,923.58

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		
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（2017年6月30日）	上年度末（2016年12月31日）
	所有外币相对人民币升值5%	2,639,805.13	3,648,396.18
	所有外币相对人民币贬值5%	-2,639,805.13	-3,648,396.18

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。基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票、债券及基金，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，采用“自上而下”的策略，通过对宏

观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。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，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 2017年6月30日		上年度末 2016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	49,424,554.63	96.01	67,880,143.81	93.12
交易性金融资产-基金投资	-	-	1,729,444.40	2.37
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	49,424,554.63	96.01	69,609,588.21	95.50

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

金额单位：人民币元

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位：人民币元)	
		本期末(2017年6月 30日)	上年度末(2016年12月 31日)
	业绩比较基准上升5%	2,174,503.33	3,370,325.32
	业绩比较基准下降5%	-2,174,503.33	-3,370,325.32

6.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

本基金未采用风险价值法或类似方法进行分析、管理市场风险。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：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：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于本报告期末，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为7,805,884.13元，无属于第二、第三层次的余额(上年度末：第一层次69,609,588.21元，无属于第二、第三层次的余额)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，基金不会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股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于本报告期末，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产或金融负债。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

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

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[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》的规定：(1) 金融商品持有期间(含到期)取得的非保本收益(合同中未明确承诺到期本金可全部收回的投资收益)，不征收增值税；(2) 纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于金融商品转让；(3) 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。上述政策自 2016 年 5 月 1 日起执行。

此外，根据财政部、国家税务总局于 2017 年 1 月 6 日颁布的财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》及 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，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。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

(3) 除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	49,424,554.63	91.91
	其中：普通股	9,962,338.24	18.53
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	39,462,216.39	73.38
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	2,864,811.11	5.33
8	其他各项资产	1,485,741.57	2.76
9	合计	53,775,107.31	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(%)
奥地利	655,754.41	1.27
澳大利亚	3,157,945.81	6.13
德国	671,595.06	1.30
法国	1,316,385.80	2.56
荷兰	468,526.09	0.91
加拿大	871,516.88	1.69
美国	34,256,188.15	66.54
日本	904,299.15	1.76
瑞典	745,943.92	1.45
西班牙	224,633.01	0.44
新加坡	2,968,763.28	5.77
英国	3,183,003.07	6.18
合计	49,424,554.63	96.01

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
多元化类	6,363,023.32	12.36
医疗保健类	2,219,732.69	4.31
酒店及度假村类	2,265,220.41	4.40
工业类	3,499,403.35	6.80
写字楼类	7,163,395.97	13.91
运营类	-	-
住宅类	5,242,135.27	10.18
零售类	7,323,772.54	14.23
特殊类	5,385,532.84	10.46

房地产股票	9,962,338.24	19.35
合计	49,424,554.63	96.01

注：本基金持有的权益投资采用全球行业分类标准（GICS）进行行业分类。

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	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	-	GLP SP	新加坡证券交易所	新加坡	211,000	2,968,763.28	5.77
2	ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	-	RESI UN	纽约证券交易所	美国	24,600	2,156,454.11	4.19
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	-	SPG UN	纽约证券交易所	美国	1,851	2,028,375.67	3.94
4	American Tower Corp	-	AMT UN	纽约证券交易所	美国	1,400	1,254,944.05	2.44
5	GENERAL GROWTH PROPERTIES	-	GGP UN	纽约证券交易所	美国	7,400	1,181,075.99	2.29
6	VENTAS INC	-	VTR UN	纽约证券交易所	美国	2,333	1,098,108.83	2.13
7	SL GREEN REALTY CORP	-	SLG UN	纽约证券交易所	美国	1,400	1,003,424.13	1.95

8	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	-	ARE UN	纽约证券 交易所	美国	1,194	974,437.69	1.89
9	MIRVAC GROUP	-	MGR AT	澳大利亚 证券交易 所	澳大利 亚	83,890	928,444.61	1.80
10	PURE MULTI-FAMI LY REIT LP	-	RUF-U CV	加拿大证 券交易所	加拿大	19,100	867,015.72	1.68
11	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	-	SRC UN	纽约证券 交易所	美国	16,662	836,404.14	1.62
12	EXTRA SPACE STORAGE INC	-	EXR UN	纽约证券 交易所	美国	1,569	829,064.62	1.61
13	VORNADO REALTY TRUST	-	VNO UN	纽约证券 交易所	美国	1,300	826,951.01	1.61
14	FONCIERE LYONNAISE	-	FLY FP	巴黎证券 交易所	法国	1,860	785,576.95	1.53
15	HUFVUDSTAD EN AB-A SHS	-	HUFVA SS	斯德哥尔 摩证券交 易所	瑞典	6,650	745,943.92	1.45
16	PROLOGIS INC	-	PLD UN	纽约证券 交易所	美国	1,800	715,051.47	1.39
17	EQUITY	-	EQR UN	纽约证券	美国	1,600	713,534.00	1.39

	RESIDENTIA L			交易所				
18	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	-	DCT UN	纽约证券 交易所	美国	1,900	687,845.48	1.34
19	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	-	BKD UN	纽约证券 交易所	美国	6,900	687,594.83	1.34
20	ADO PROPERTIES SA	-	ADJ GR	德国证券 交易所	德国	2,340	671,595.06	1.30
21	Mid-Americ a Apartment Communit	-	MAA UN	纽约证券 交易所	美国	939	670,339.21	1.30
22	DEXUS PROPERTY GROUP	-	DXS AT	澳大利亚 证券交易 所	澳大利 亚	12,650	623,110.49	1.21
23	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	-	HPP UN	纽约证券 交易所	美国	2,600	602,203.51	1.17
24	KILROY REALTY CORP	-	KRC UN	纽约证券 交易所	美国	1,173	597,169.80	1.16
25	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	-	ESRT UN	纽约证券 交易所	美国	4,200	590,958.01	1.15

26	DUKE REALTY CORP	-	DRE UN	纽约证券 交易所	美国	3,096	586,210.51	1.14
27	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	-	AIV UN	纽约证券 交易所	美国	2,000	582,191.94	1.13
28	CUBESMART	-	CUBE UN	纽约证券 交易所	美国	3,500	569,998.02	1.11
29	HAMMERSON PLC	-	HMSO LN	伦敦证券 交易所	英国	11,223	568,318.49	1.10
30	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	-	HLT UN	纽约证券 交易所	美国	1,350	565,645.46	1.10
31	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	-	CAPC LN	伦敦证券 交易所	英国	21,600	557,274.57	1.08
32	SEGRO PLC	-	SGRO LN	伦敦证券 交易所	英国	12,899	556,205.48	1.08
33	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	GPOR LN	伦敦证券 交易所	英国	10,545	554,898.65	1.08
34	UNITI GROUP INC	-	UNIT UW	纳斯达克 证券交易 所	美国	3,200	544,986.93	1.06
35	HCP INC	-	HCP UN	纽约证券 交易所	美国	2,500	541,274.56	1.05
36	AROUNDTOWN	-	ALATP FP	巴黎证券	法国	14,420	530,808.85	1.03

	PROPERTY HOLDINGS			交易所				
37	CITY OFFICE REIT INC	-	CIO UN	纽约证券交易所	美国	5,900	507,605.79	0.99
38	LIFE STORAGE INC	-	LSI UN	纽约证券交易所	美国	1,000	501,983.04	0.98
39	BOSTON PROPERTIES INC	-	BXP UN	纽约证券交易所	美国	600	500,032.01	0.97
40	ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	ESS UN	纽约证券交易所	美国	274	477,540.87	0.93
41	UNIBAIL-RO DAMCO SE	-	UL NA	荷兰证券交易所	荷兰	274	468,526.09	0.91
42	New York REIT Inc	-	NYRT UN	纽约证券交易所	美国	7,900	462,393.45	0.90
43	Invincible Investment Corp	-	8963 JT	东京证券交易所	日本	156	455,742.38	0.89
44	CyrusOne Inc	-	CONE UW	纳斯达克证券交易所	美国	1,200	453,207.36	0.88
45	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	-	OFC UN	纽约证券交易所	美国	1,900	450,883.74	0.88
46	IMMOFINANZ AG	-	IIA AV	维也纳证券交易所	奥地利	29,000	449,701.54	0.87

47	KITE REALTY GROUP TRUST	-	KRG UN	纽约证券 交易所	美国	3,400	436,013.93	0.85
48	AMERICAN ASSETS TRUST INC	-	AAT UN	纽约证券 交易所	美国	1,600	426,949.79	0.83
49	ACADIA REALTY TRUST	-	AKR UN	纽约证券 交易所	美国	2,100	395,489.47	0.77
50	MONOGRAM RESIDENTIA L TRUST I	-	MORE UN	纽约证券 交易所	美国	6,000	394,676.54	0.77
51	AVALONBAY COMMUNITIE S INC	-	AVB UN	纽约证券 交易所	美国	300	390,550.93	0.76
52	DIGITAL REALTY TRUST INC	-	DLR UN	纽约证券 交易所	美国	500	382,584.24	0.74
53	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	REXR UN	纽约证券 交易所	美国	2,000	371,779.07	0.72
54	ARDENT LEISURE GROUP	-	AAD AT	澳大利亚 证券交易 所	澳大利 亚	37,900	370,222.88	0.72
55	QTS Realty Trust Inc	-	QTS UN	纽约证券 交易所	美国	1,000	354,504.35	0.69
56	CoreSite Realty	-	COR UN	纽约证券 交易所	美国	500	350,676.82	0.68

	Corp							
57	TERRENO REALTY CORP	-	TRNO UN	纽约证券 交易所	美国	1,500	342,039.46	0.66
58	XENIA HOTELS & RESORTS INC	-	XHR UN	纽约证券 交易所	美国	2,600	341,172.33	0.66
59	LAND SECURITIES GROUP PLC	-	LAND LN	伦敦证券 交易所	英国	3,807	339,926.54	0.66
60	CROWN CASTLE INTL CORP	-	CCI UN	纽约证券 交易所	美国	500	339,329.70	0.66
61	HERSHA HOSPITALIT Y TRUST	-	HT UN	纽约证券 交易所	美国	2,700	338,564.19	0.66
62	GOODMAN GROUP	-	GMG AT	澳大利亚 证券交易 所	澳大利 亚	8,190	334,907.47	0.65
63	LIBERTY PROPERTY TRUST	-	LPT UN	纽约证券 交易所	美国	1,200	330,942.99	0.64
64	Forest City Realty Trust Inc	-	FCE/A UN	纽约证券 交易所	美国	2,000	327,474.50	0.64
65	PHYSICIANS REALTY	-	DOC UN	纽约证券 交易所	美国	2,400	327,447.40	0.64

	TRUST							
66	CHATHAM LODGING TRUST	-	CLDT UN	纽约证券 交易所	美国	2,400	326,634.47	0.63
67	INDUSTRIA REIT	-	IDR AT	澳大利亚 证券交易 所	澳大利 亚	27,000	321,266.50	0.62
68	CAMDEN PROPERTY TRUST	-	CPT UN	纽约证券 交易所	美国	550	318,603.42	0.62
69	KIMCO REALTY CORP	-	KIM UN	纽约证券 交易所	美国	2,500	310,775.60	0.60
70	Sun Communitie s Inc	-	SUI UN	纽约证券 交易所	美国	500	297,023.57	0.58
71	INVITATION HOMES INC	-	INVH UN	纽约证券 交易所	美国	2,000	293,060.54	0.57
72	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	-	BRX UN	纽约证券 交易所	美国	2,402	290,945.31	0.57
73	BRITISH LAND CO PLC	-	BLND LN	伦敦证券 交易所	英国	5,212	278,170.65	0.54
74	MACERICH CO/THE	-	MAC UN	纽约证券 交易所	美国	700	275,325.16	0.53
75	FELCOR LODGING TRUST INC	-	FCH UN	纽约证券 交易所	美国	5,500	268,638.83	0.52
76	GPT GROUP	-	GPT AT	澳大利亚	澳大利	10,500	261,331.05	0.51

				证券交易 所	亚			
77	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	-	HTA UN	纽约证券 交易所	美国	1,200	252,901.90	0.49
78	UDR INC	-	UDR UN	纽约证券 交易所	美国	900	237,598.53	0.46
79	GLOBAL ONE REIT	-	8958 JT	东京证券 交易所	日本	10	233,169.68	0.45
80	INMOBILIAR IA COLONIAL SA	-	COL SM	西班牙证 券交易所	西班牙	3,800	224,633.01	0.44
81	INTU PROPERTIES PLC	-	INTU LN	伦敦证券 交易所	英国	9,241	219,192.36	0.43
82	KENEDIX RETAIL REIT CORP	-	3453 JT	东京证券 交易所	日本	15	215,387.09	0.42
83	BUWOG AG	-	BWO AV	维也纳证 券交易所	奥地利	1,057	206,052.87	0.40
84	TAUBMAN CENTERS INC	-	TCO UN	纽约证券 交易所	美国	500	201,707.76	0.39
85	HILTON GRAND VACATIONS INC	-	HGV UN	纽约证券 交易所	美国	810	197,870.74	0.38
86	CORECIVIC	-	CXW UN	纽约证券	美国	1,000	186,837.95	0.36

	INC			交易所				
87	EASTGROUP PROPERTIES INC	-	EGP UN	纽约证券 交易所	美国	300	170,308.42	0.33
88	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	-	INN UN	纽约证券 交易所	美国	1,300	164,245.33	0.32
89	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	-	AVN AT	澳大利亚 证券交易 所	澳大利 亚	13,393	160,055.98	0.31
90	CHARTER HALL RETAIL REIT	-	CQR AT	澳大利亚 证券交易 所	澳大利 亚	7,500	158,606.83	0.31
91	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	-	CBL UN	纽约证券 交易所	美国	2,300	131,348.84	0.26
92	WP GLIMCHER INC	-	WPG UN	纽约证券 交易所	美国	2,000	113,403.46	0.22
93	DERWENT LONDON PLC	-	DLN LN	伦敦证券 交易所	英国	449	105,036.45	0.20
94	REGENCY CENTERS CORP	-	REG UN	纽约证券 交易所	美国	200	84,869.68	0.16
95	PENN REAL ESTATE	-	PEI UN	纽约证券 交易所	美国	1,100	84,354.83	0.16

	INVEST TST							
96	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	-	DRG-U CT	加拿大证 券交易所	加拿大	79	4,501.16	0.01
97	REGIONAL REIT LTD	-	RGL LN	伦敦证券 交易所	英国	429	3,979.88	0.01
98	RMR GROUP INC/THE - A	-	RMR UR	纳斯达克 证券交易 所	美国	5	1,647.87	0.00

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	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	GLP SP	3,032,503.28	4.16
2	ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	RESI UN	2,598,353.05	3.56
3	CORECIVIC INC	CXW UN	1,227,127.80	1.68
4	ARDENT LEISURE GROUP	AAD AT	937,190.50	1.29
5	PURE MULTI-FAMILY REIT LP	RUF-U CV	871,062.19	1.20
6	FONCIERE LYONNAISE	FLY FP	723,432.69	0.99
7	LIFE STORAGE INC	LSI UN	687,297.42	0.94
8	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	BKD UN	668,301.09	0.92
9	IMMOFINANZ AG	IIA AV	604,858.36	0.83

10	UNITI GROUP INC	UNIT UW	598,032.91	0.82
11	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	CAPC LN	579,465.48	0.79
12	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GPOR LN	506,124.42	0.69
13	HUFVUDSTADEN AB-A SHS	HUFVA SS	494,340.75	0.68
14	CHARTER HALL GROUP	CHC AT	492,965.99	0.68
15	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	SRC UN	478,260.72	0.66
16	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	FPO UN	456,015.87	0.63
17	AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	ALATP FP	436,815.01	0.60
18	GENERAL GROWTH PROPERTIES	GGP UN	433,267.45	0.59
19	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	HIS SM	401,706.50	0.55
20	HERSHA HOSPITALITY TRUST	HT UN	389,909.01	0.53

7.5.2 累计卖出金额前 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 UN	1,338,801.19	1.84
2	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	GLP SP	1,015,786.85	1.39
3	BOSTON PROPERTIES INC	BXP UN	983,447.93	1.35
4	CORECIVIC INC	CXW UN	968,165.59	1.33
5	Mid-America Apartment Communit	MAA UN	910,594.15	1.25
6	STOCKLAND	SGP AT	761,831.30	1.05

7	CUBESMART	CUBE UN	753,826.83	1.03
8	ACTIVIA PROPERTIES INC	3279 JT	753,327.14	1.03
9	EXTRA SPACE STORAGE INC	EXR UN	730,370.75	1.00
10	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	FR UN	704,613.96	0.97
11	APPLE HOSPITALITY REIT INC	APLE UN	662,383.44	0.91
12	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	SNR UN	653,480.29	0.90
13	VICINITY CENTRES	VCX AT	634,613.21	0.87
14	CHARTER HALL GROUP	CHC AT	611,718.68	0.84
15	KILROY REALTY CORP	KRC UN	593,853.93	0.81
16	ALEXANDER'S INC	ALX UN	593,568.16	0.81
17	ARDENT LEISURE GROUP	AAD AT	583,030.88	0.80
18	EQUITY RESIDENTIAL	EQR UN	578,001.56	0.79
19	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	CCP UN	564,163.27	0.77
20	SUN COMMUNITIES INC	SUI UN	553,094.83	0.76

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	24,681,204.40
卖出收入（成交）总额	43,470,355.72

注：7.5.1项“买入金额”、7.5.2项“卖出金额”及7.5.3项“买入成本”、“卖出收入”均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

报告期末，本基金未持有债券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

报告期末，本基金未持有资产支持证券。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

报告期末，本基金未持有金融衍生品。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

报告期末，本基金未持有基金。

7.11 投资组合报告附注**7.11.1**

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

7.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约定的备选股票库之外的股票。

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	820,762.20
3	应收股利	236,851.31
4	应收利息	108.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	428,019.77
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,485,741.57

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金前十名权益性投资中不存在流通受限情况。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
2,730	17,260.56	338,107.41	0.72%	46,783,217.00	99.28%

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	29,758.70	0.06%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

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

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2012年7月24日）基金份额总额	835,974,696.22
本报告期期初基金份额总额	65,862,153.83
本报告期基金总申购份额	360,443.00
减：本报告期基金总赎回份额	19,101,272.11
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	47,121,324.72

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

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

(1) 基金管理人的重大人事变动情况

报告期内，基金管理人无重大人事变动。

(2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金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

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所，会计师事务所为普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）。

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

报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的比 例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
瑞银证券亚洲有限公司 UBS Securities Asia Limited	-	49,306,759.42	72.46%	57,096.00	58.38%	-
麦格理资本证券股份 有限公司 Macquarie Securities Group	-	14,610,281.84	21.47%	36,017.67	36.83%	-
野村国际(香港)有限 公司 Nomura International (Hong Kong) Limited	-	4,047,087.33	5.95%	4,684.25	4.79%	-
瑞穗证券亚洲有限公 司 Mizuho Securities Asia Limited	-	87,286.12	0.13%	-	-	-
联昌证券有限公司	-	-	-	-	-	-

CIMB Securities Limited						
德意志证券亚洲有限公司 Deutsche Securities Asia Limited						
花旗环球金融亚洲有限公司 Citigroup Global Markets Asia Limited						
美林(亚太)有限公司 Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited						
中信建投(国际)证券有限公司 China Securities (International) Brokerage Company Limited						
中国国际金融香港证券有限公司 China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited						
大和资本市场香港有限公司 Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited						

注 1：基金管理人根据研究服务、交易服务、销售服务、投资策略服务、市场及后台服务等评价指标选择交易券商，并与被选择的交易券商签订协议，通知基金托管人。严格遵守监管规定和与经纪商签订的协议，按照市场惯例确定佣金费率。

注 2：本表“股票交易—成交金额”、“占当期股票成交总额的比例”包含投资“房地产信托凭证”（简称 REITs）的情况。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
瑞银证券亚洲有限公司 UBS Securities Asia Limited	-	-	-	-	-	-	1,695,744.72	100.00%

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	嘉实基金管理有限公司关于嘉实全球房地产(QDII)2017年1月16日暂停赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年1月12日
2	关于增加广州农商行为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年1月13日
3	嘉实全球房地产证券投资基金2016年第四次收益分配公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年1月16日

4	关于嘉实全球房地产(QDII)2017年1月26日暂停赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年1月24日
5	嘉实基金管理有限公司关于嘉实全球房地产(QDII)2017年2月20日暂停赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年2月16日
6	关于调整新兰德代销的部分开放式基金交易限额的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年3月3日
7	增加方正证券为嘉实旗下基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年3月27日
8	关于嘉实全球房地产2017年4月14日、4月17日暂停赎回业务公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年4月8日
9	关于增加创金启富为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务及参加费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年4月14日
10	嘉实全球房地产证券投资基金2017年第一次收益分配公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年4月17日
11	嘉实基金管理有限公司关于嘉实全球房地产(QDII)2017年4月25日暂停赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年4月21日
12	嘉实基金管理有限公司关于嘉实全球房地产(QDII)2017年5月3日暂停赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年4月27日
13	嘉实基金管理有限公司关于嘉实全球房地产(QDII)2017年5月	中国证券报、上海证券报、证券时报、管	2017年5月18日

	22日暂停赎回业务的公告	理人网站	
14	关于增加北京肯特瑞为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务及参加费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年5月31日
15	嘉实基金管理有限公司关于嘉实全球房地产(QDII)2017年6月12日暂停赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年6月8日
16	关于增加平安银行为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年6月26日
17	嘉实基金管理有限公司关于嘉实全球房地产(QDII)2017年7月3日、7月4日暂停赎回业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年6月29日
18	关于增加中民财富为嘉实旗下基金代销机构并开展定投业务及参加费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、管理人网站	2017年6月30日

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实全球房地产证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实全球房地产证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实全球房地产证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实全球房地产证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实全球房地产证券投资基金公告的各项原稿。

11.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

11.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话400-600-8800，或发E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2017年8月26日