

南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资 基金 2019 年半年度报告

2019 年 06 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 8 月 23 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会及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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 8 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人.....	5
2.5 信息披露方式.....	5
2.6 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
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.....	10
4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	10
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
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.....	11
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
4.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	13
§5 托管人报告.....	13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	13
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.....	13
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.....	13
§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	14
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
§7 投资组合报告.....	37
7.1 期末基金资产组合情况.....	37
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.....	38
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.....	38
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.....	49
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.....	49
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.....	49

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	49
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	49
7.11 投资组合报告附注	49
§8 基金份额持有人信息	50
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	50
8.2 期末上市基金前十名持有人	51
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	51
8.4 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	51
§9 开放式基金份额变动	52
§10 重大事件揭示	52
10.1 基金份额持有人大会决议	52
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	52
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	52
10.4 基金投资策略的改变	52
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	52
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	52
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	53
10.8 其他重大事件	54
§11 影响投资者决策的其他重要信息	55
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	55
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	55
§12 备查文件目录	55
12.1 备查文件目录	55
12.2 存放地点	55
12.3 查阅方式	56

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金	
基金简称	美国 REIT	
场内简称	美国 REIT	
基金主代码	160140	
交易代码	160140	
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)	
基金合同生效日	2017 年 10 月 26 日	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	63,533,599.23 份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2017 年 11 月 24 日	
下属分级基金的基金简称	美国 REIT	美国 RE C
下属分级基金的场内简称	美国 REIT	
下属分级基金的交易代码	160140	160141
报告期末下属分级基金的份 额总额	41,881,896.98 份	21,651,702.25 份

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“美国 REIT”。

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效分散风险的基础上，力争获得与业绩比较基准相似的回报。
投资策略	本基金采用被动式指数化投资，以实现对标的指数的有效跟踪。主要采用完全复制法，即完全按照标的指数的成份券组成及其权重构建 REIT 投资组合，并根据标的指数成份券及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	道琼斯美国精选 REIT 指数收益率 $\times 95\%$ + 银行人民币活期存款利率（税后） $\times 5\%$
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 本基金主要投资于境外市场，需承担汇率风险以及境外市场的风险。

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	南方基金管理股份有限	中国工商银行股份有限公司

	公司		
信息披露负责人	姓名	常克川	郭明
	联系电话	0755-82763888	010-66105799
	电子邮箱	manager@southernfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话	400-889-8899	95588	
传真	0755-82763889	010-66105798	
注册地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号	
办公地址	深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号	
邮政编码	518017	100140	
法定代表人	张海波	陈四清	

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目	境外资产托管人	境外投资顾问	
名称	中文	布朗兄弟哈里曼银行	-
	英文	Brown Brothers Harriman & Co.	-
注册地址	140 Broadway New York, NY 10005	-	
办公地址	140 Broadway New York, NY 10005	-	
邮政编码	10005	-	

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
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.nffund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§ 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

1、美国 REIT

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)
本期已实现收益	808,065.48
本期利润	5,128,549.60
加权平均基金份额本期利润	0.1392
本期加权平均净值利润率	12.89%
本期基金份额净值增长率	14.49%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配利润	-7,326.68
期末可供分配基金份额利润	-0.0002
期末基金资产净值	47,024,196.22
期末基金份额净值	1.1228
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年6月30日)
基金份额累计净值增长率	12.28%

2、美国 RE C

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)
本期已实现收益	329,976.45
本期利润	2,089,833.80
加权平均基金份额本期利润	0.1303
本期加权平均净值利润率	12.13%
本期基金份额净值增长率	14.24%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配利润	-148,422.32
期末可供分配基金份额利润	-0.0069
期末基金资产净值	24,136,975.02
期末基金份额净值	1.1148
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年6月30日)

基金份额累计净值增长率	11.48%
-------------	--------

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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；

2、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；

3、对期末可供分配利润，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

美国 REIT

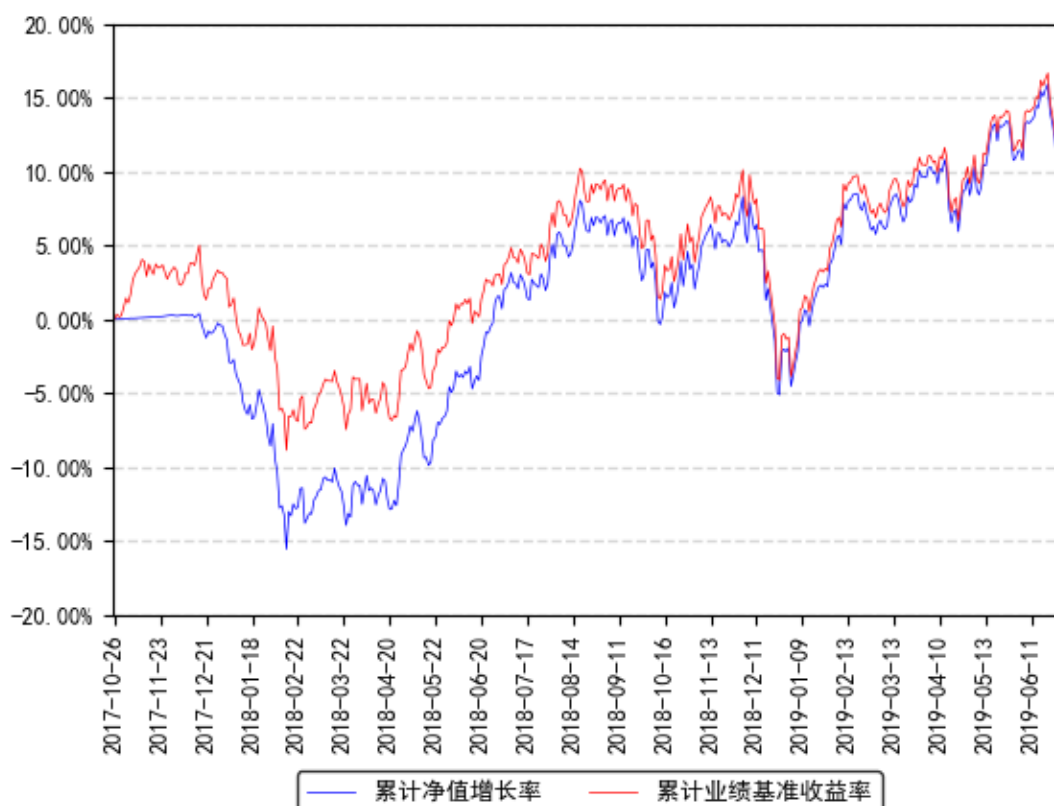
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.80%	0.88%	0.45%	0.89%	0.35%	-0.01%
过去三个月	2.41%	0.85%	1.91%	0.86%	0.50%	-0.01%
过去六个月	14.49%	0.82%	13.96%	0.83%	0.53%	-0.01%
过去一年	10.58%	0.93%	9.24%	0.94%	1.34%	-0.01%
自基金合同生效起至今	12.28%	0.90%	12.57%	0.89%	-0.29%	0.01%

美国 RE C

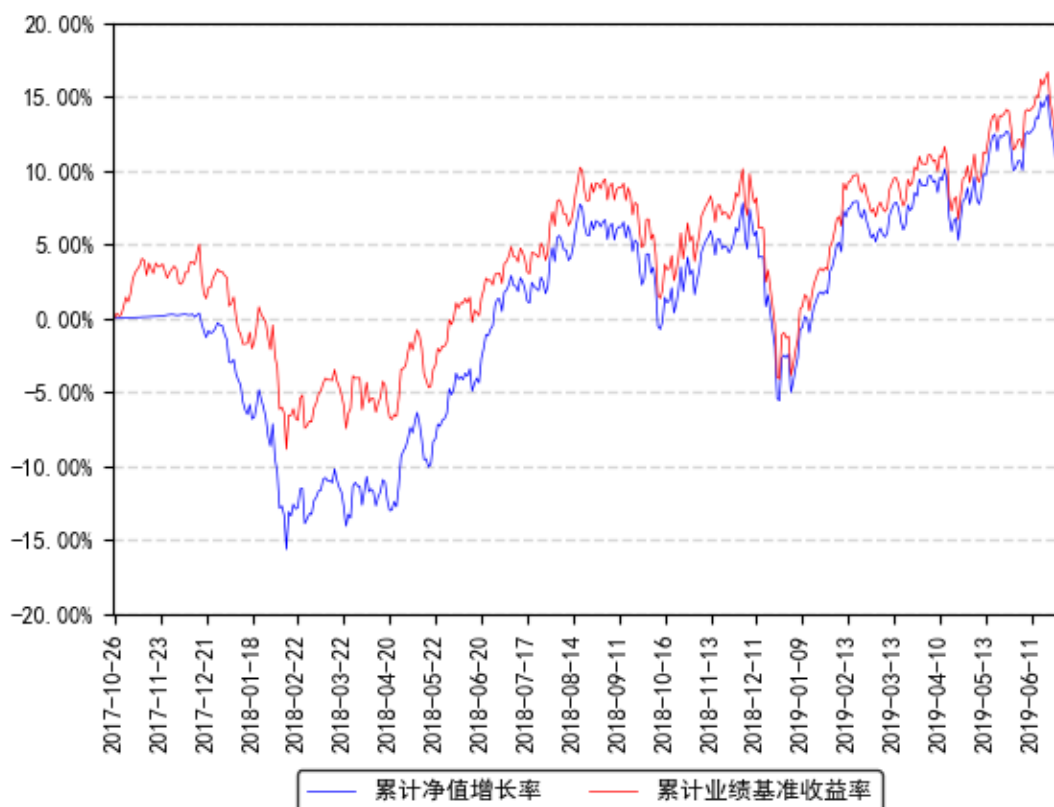
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.76%	0.88%	0.45%	0.89%	0.31%	-0.01%
过去三个月	2.28%	0.85%	1.91%	0.86%	0.37%	-0.01%
过去六个月	14.24%	0.82%	13.96%	0.83%	0.28%	-0.01%
过去一年	10.06%	0.93%	9.24%	0.94%	0.82%	-0.01%
自基金合同生效起至今	11.48%	0.90%	12.57%	0.89%	-1.09%	0.01%

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

美国REIT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



美国REIT C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

1998年3月6日,经中国证监会批准,南方基金管理有限公司作为国内首批规范的基金管理公司正式成立,成为我国“新基金时代”的起始标志。

2018年1月,公司整体变更设立为南方基金管理股份有限公司。2019年7月,根据南方基金管理股份有限公司股东大会决议,并经中国证监会核准,本公司原股东及新增股东共同认购了本公司新增的注册资本,认购完成后注册资本为36172万元人民币。目前股权结构为:华泰证券股份有限公司41.16%、深圳市投资控股有限公司27.44%、厦门国际信托有限公司13.72%、兴业证券股份有限公司9.15%、厦门合泽吉企业管理合伙企业(有限合伙)2.10%、厦门合泽祥企业管理合伙企业(有限合伙)2.12%、厦门合泽益企业管理合伙企业(有限合伙)2.11%、厦门合泽盈企业管理合伙企业(有限合伙)2.20%。目前,公司在北京、上海、合肥、成都、深圳、南京等地设有分公司,在香港和深圳前海设有子公司——南方东英资产

管理有限公司（香港子公司）和南方资本管理有限公司（深圳子公司）。其中，南方东英是境内基金公司获批成立的第一家境外分支机构。

截至报告期末，南方基金管理股份有限公司（不含子公司）管理资产规模超过 8800 亿元，旗下管理 191 只开放式基金，多个全国社保、基本养老保险、企业年金、职业年金和专户理财投资组合。

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		
黄亮	本基金基金经理	2017年10月26日	-	18年	北京大学工商管理硕士，具有基金从业资格。曾任职于招商证券股份有限公司、天华投资有限责任公司，2005年加入南方基金国际业务部，现任国际业务部总经理、国际投资决策委员会委员；2007年9月至2009年5月，任南方全球基金经理助理；2011年9月至2015年5月，任南方中国中小盘基金经理；2015年5月至2017年11月，任南方香港优选基金经理；2017年4月至2019年4月，任国企精明基金经理；2009年6月至今，任南方全球基金经理；2010年12月至今，任南方金砖基金经理；2016年6月至今，任南方原油基金经理；2017年10月至今，任美国 REIT 基金经理；2019年4月至今，任南方香港成长基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，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，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。公司每季度对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。

本报告期内，两组组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内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%的交易次数为5次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位以及指数成分股调整所致。

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

2019年上半年全球宏观经济继续维持冷热不均的发展格局，欧美央行货币政策转向、中国经济数据有所起伏、中美贸易战反复引发全球股市震荡。发达经济体中美国经济虽然持续增长但增速略有放缓，6月ISM制造业PMI为51.7，仍然稳定在荣枯线上方，失业率在3.7%低位，每小时工资同比上涨3.1%，就业市场持续高度繁荣，经济活动保持强劲态势。与此同时，美联储6月会议给出了降息的信息，半数投票委员支持未来降息。目前期货市场反映出的数据，2019年7月议息会降息概率接近100%。美国国债收益率曲线相对上月继续整体下移，仍旧保持了明显的“勺子”形态。利率曲线倒挂，显示出债券市场对于1年内降息的预期，美联储“预防式”的宽松货币政策有助于支撑美国基本面，预防经济放缓，拉长经济增长周期。

二季度美国经济增长虽然面临一定的考验和压力，但在美联储即将开启降息的预期下，美国经济未来保持相对平稳状态值得期待。在相对平稳的经济基本面带动下，美国的房地产市场也有不错的表现。美国新屋销售上半年继续维持在60万套/月以上的水平，就业市场的持续走好也提振了美国的房屋租赁市场。

美元计价的道琼斯美国精选 REIT 指数二季度收益 0.82%，整个上半年实现了 16.67% 的收益。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.1228 元，报告期内，份额净值增长率为 14.49%，同期业绩基准增长率为 13.96%；本基金 C 份额净值为 1.1148 元，报告期内，份额净值增长率为 14.24%，同期业绩基准增长率为 13.96%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，对于美国 REIT 市场的后市，我们维持乐观的判断。美国经济的内生性增长韧性使该经济体的复苏前景最具确定性，美国失业率已经下降到 3.7% 的低位，就业市场的繁荣以及未来工资收入的提升都将对美国房地产市场形成有力支撑。其次是美联储大概率会在目前的利率水平上停止本轮的加息，加息的结束将大大有利于利率相关资产的未来走势。目前道琼斯美国精选 REIT 指数的分红收益率为 3.82%，稳定分红收益的 REIT 未来将会吸引更多的防御避险资金的流入。随着美联储进入新一轮的降息周期，美债收益率明显下行，具备较强债性、有明显后周期特性的 REIT 将会受到更多投资者的关注，投资价值值得重点关注。

未来，本基金投资团队将密切关注市场变化趋势，谨慎勤勉、恪尽职守，实现对标的指数的有效跟踪。

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和基金合同约定，本基金管理人应严格按照企业会计准则、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。本基金管理人已制定基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；建立了估值委员会，组成人员包括副总经理、督察长、权益研究部总经理、指数投资部总经理、现金投资部总经理、风险管理部总经理及运作保障部总经理等。本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。估值流程中包含风险监控、控制和报告机制。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。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。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。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

本基金合同约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为 12 次,每份基金份额每次基金收益分配比例不得低于基金收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 10%,若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,登记在基金份额持有人开放式基金账户下的基金份额,可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为同一类别的基金份额进行再投资;若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红。登记在基金份额持有人深圳证券账户下的基金份额,只能选择现金分红的方式,具体权益分配程序等有关事项遵循深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值;本基金同一类别每一基金份额享有同等分配权;法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

根据上述分配原则以及基金的实际运作情况,本报告期本基金未有分配事项。

4.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未出现连续二十个交易日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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,本基金托管人在对南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金(QDII-LOF)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何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

本报告期内,南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金(QDII-LOF)的管理人——南方基金管理股份有限公司在南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金(QDII-LOF)的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金(QDII-LOF)未进行利润分配。

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

本托管人依法对南方基金管理股份有限公司编制和披露的南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2019 年半年度报告中财务指标、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进行了核查, 以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告 (未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体: 南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金 (QDII-LOF)

报告截止日: 2019 年 6 月 30 日

单位: 人民币元

资产	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
资产:			
银行存款	6.4.4.1	5,942,244.59	4,734,158.16
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.4.2	64,932,295.36	50,490,813.89
其中: 股票投资		59,431,985.38	49,301,455.65
基金投资		5,500,309.98	1,189,358.24
债券投资		-	-
资产支持证券投 资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.4.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.4.4	-	-
应收证券清算款		415.23	564,349.41
应收利息	6.4.4.5	529.14	602.62
应收股利		202,972.36	222,953.03
应收申购款		1,682,369.79	341,647.85
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.4.6	75,858.33	192,340.43
资产总计		72,836,684.80	56,546,865.39
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日

			日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.4.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,343,360.00	1,522,058.27
应付管理人报酬		41,387.86	37,645.08
应付托管费		12,933.68	11,764.06
应付销售服务费		5,924.16	5,197.10
应付交易费用	6.4.4.7	-	-
应交税费		-	4,583.84
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.4.8	271,907.86	273,955.60
负债合计		1,675,513.56	1,855,203.95
所有者权益:			
实收基金	6.4.4.9	63,533,599.23	55,846,306.31
未分配利润	6.4.4.10	7,627,572.01	-1,154,644.87
所有者权益合计		71,161,171.24	54,691,661.44
负债和所有者权益总计		72,836,684.80	56,546,865.39

注: 报告截止日 2019 年 6 月 30 日, 美国 REIT 份额净值 1.1228 元, 基金份额总额 41,881,896.98 份; 美国 RE C 份额净值 1.1148 元, 基金份额总额 21,651,702.25 份; 总份额合计 63,533,599.23 份。

6.2 利润表

会计主体: 南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金 (QDII-LOF)

本报告期: 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位: 人民币元

项目	附注号	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

一、收入		7,810,259.27	190,453.53
1. 利息收入		7,932.96	6,046.23
其中：存款利息收入	6.4.4.11	7,932.96	6,046.23
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）		1,657,713.79	-592,526.70
其中：股票投资收益	6.4.4.12	700,779.75	-1,151,573.09
基金投资收益	6.4.4.13	28,886.47	-29,278.94
债券投资收益	6.4.4.14	-	-
资产支持证券投资	6.4.4.15	-	-
贵金属投资收益	6.4.4.16	-	-
衍生工具收益	6.4.4.17	-	-
股利收益	6.4.4.18	928,047.57	588,325.33
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.4.19	6,080,341.47	799,114.56
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-40,678.39	-56,324.82
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.4.20	104,949.44	34,144.26
减：二、费用		591,875.87	539,115.63
1. 管理人报酬	6.4.7.2.1	226,401.54	140,081.80
2. 托管费	6.4.7.2.2	70,750.44	43,775.54
3. 销售服务费	6.4.7.2.3	34,161.52	24,707.05
4. 交易费用	6.4.4.21	25,813.27	13,931.27
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	6.4.4.22	234,749.10	316,619.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		7,218,383.40	-348,662.10
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		7,218,383.40	-348,662.10

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金（QDII-LOF）

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 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）	55,846,306.31	-1,154,644.87	54,691,661.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	7,218,383.40	7,218,383.40
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）	7,687,292.92	1,563,833.48	9,251,126.40
其中：1. 基金申购款	51,562,083.72	5,383,810.73	56,945,894.45
2. 基金赎回款	-43,874,790.80	-3,819,977.25	-47,694,768.05
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）	63,533,599.23	7,627,572.01	71,161,171.24

项目	上年度可比期间 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)	59,837,692.09	-267,708.23	59,569,983.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	-348,662.10	-348,662.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-22,626,025.70	1,155,764.59	-21,470,261.11
其中：1. 基金申购款	11,777,192.63	-673,185.97	11,104,006.66
2. 基金赎回款	-34,403,218.33	1,828,950.56	-32,574,267.77
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)	37,211,666.39	539,394.26	37,751,060.65

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：

____杨小松____ ____徐超____ ____徐超____
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 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。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.2.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.3 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》及其他相关境内外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。

(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。

6.4.4 重要财务报表项目的说明

6.4.4.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
活期存款	5,942,244.59
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 个月以上	-
其他存款	-
合计	5,942,244.59

注：货币资金中包括以下外币余额：

项目	本期末 2019 年 06 月 30 日			上年度末 2018 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	358,007.27	6.8747	2,461,192.58	425,411.46	6.8632	2,919,683.93
合计			2,461,192.58			2,919,683.93

6.4.4.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	56,995,207.51	59,431,985.38	2,436,777.87
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	5,614,173.37	5,500,309.98	-113,863.39
其他	-	-	-
合计	62,609,380.88	64,932,295.36	2,322,914.48

表中“交易性金融资产--股票”包括的“房地产存托凭证”本期末成本 56,995,207.51 元，本期末公允价值 56,995,207.51 元，本期末公允价值变动 2,436,777.87 元。

6.4.4.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融工具。

6.4.4.4 买入返售金融资产

6.4.4.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无各项买入返售金融资产。

6.4.4.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.4.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	529.14
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	529.14

6.4.4.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
其他应收款	-
待摊费用	75,858.33
合计	75,858.33

6.4.4.7 应付交易费用

本基金本报告期末无应付交易费用。

6.4.4.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	2,485.08
预提费用	269,422.78
合计	271,907.86

注:1. 可退替代款指投资者采用可以现金替代方式申购本基金时, 替代价格与该替代证券市价之差乘以替代数量的金额。

2. 应退替代款指投资者采用可以现金替代方式申购本基金时, 替代价格与实际买入成本或强制退款成本之差乘以替代数量的金额。

6.4.4.9 实收基金

金额单位：人民币元

美国 REIT		
项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	39,778,742.46	39,778,742.46
本期申购	25,441,898.97	25,441,898.97

本期赎回 (以“-”号填列)	-23,338,744.45	-23,338,744.45
基金拆分/份额折算前	-	-
基金份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回 (以“-”号填列)	-	-
本期末	41,881,896.98	41,881,896.98

金额单位：人民币元

美国 RE C		
项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	16,067,563.85	16,067,563.85
本期申购	26,120,184.75	26,120,184.75
本期赎回 (以“-”号填列)	-20,536,046.35	-20,536,046.35
基金拆分/份额折算前	-	-
基金份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回 (以“-”号填列)	-	-
本期末	21,651,702.25	21,651,702.25

本期申购含红利再投、转换入份 (金) 额, 本期赎回含转换出份 (金) 额。

6.4.4.10 未分配利润

单位：人民币元

美国 REIT			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-910,042.33	143,449.88	-766,592.45
本期利润	808,065.48	4,320,484.12	5,128,549.60
本期基金份额交易产生的变动数	94,650.17	685,691.92	780,342.09
其中：基金申购款	-322,369.07	3,018,279.92	2,695,910.85
基金赎回款	417,019.24	-2,332,588.00	-1,915,568.76
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-7,326.68	5,149,625.92	5,142,299.24

单位：人民币元

美国 RE C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-438,501.32	50,448.90	-388,052.42
本期利润	329,976.45	1,759,857.35	2,089,833.80
本期基金份额交易产生的变动数	-39,897.45	823,388.84	783,491.39
其中：基金申购款	-453,336.96	3,141,236.84	2,687,899.88
基金赎回款	413,439.51	-2,317,848.00	-1,904,408.49
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-148,422.32	2,633,695.09	2,485,272.77

6.4.4.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	7,864.98
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	67.98
合计	7,932.96

6.4.4.12 股票投资收益**6.4.4.12.1 股票投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
股票投资收益——买卖股票差价收入	700,779.75
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
合计	700,779.75

6.4.4.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	10,788,942.81
减：卖出股票成本总额	10,088,163.06
买卖股票差价收入	700,779.75

6.4.4.12.3 股票投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无股票赎回差价收入。

6.4.4.12.4 股票投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无股票申购差价收入。

6.4.4.13 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
卖出/赎回基金成交总额	8,652,414.53
减：卖出/赎回基金成本总额	8,623,528.06
基金投资收益	28,886.47

6.4.4.14 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期内无买卖债券差价收入。

6.4.4.15 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

6.4.4.16 贵金属投资收益**6.4.4.16.1 贵金属投资收益项目构成**

本基金本报告期内无贵金属投资收益。

6.4.4.16.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

本基金本报告期内无买卖贵金属差价收入。

6.4.4.16.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无贵金属赎回差价收入。

6.4.4.16.4 贵金属投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无贵金属申购差价收入。

6.4.4.17 衍生工具收益**6.4.4.17.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期内无衍生工具买卖权证差价收入。

6.4.4.17.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

6.4.4.18 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	888,380.67
基金投资产生的股利收益	39,666.90
合计	928,047.57

6.4.4.19 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	6,080,341.47
——股票投资	6,097,528.23
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-17,186.76
——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	6,080,341.47

6.4.4.20 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	104,868.63
其他	80.81
合计	104,949.44

1、本基金的赎回费率按基金持有人持有该部分基金份额的时间分段递减设定，于持有人赎回基金份额时收取，赎回费总额按一定比例归入基金资产。

2、本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分组成，其中赎回费总额按一定比例归入转出基金的基金资产。

6.4.4.21 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	25,813.27
银行间市场交易费用	-
合计	25,813.27

6.4.4.22 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
审计费用	29,752.78
信息披露费	59,917.22
指数使用费	115,160.32
银行费用	166.00
上市费	29,752.78
合计	234,749.10

6.4.5 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.5.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.5.2 资产负债表日后事项

根据南方基金管理股份有限公司股东大会决议，并经中国证监会核准，本公司新增厦门合泽吉企业管理合伙企业（有限合伙）、厦门合泽祥企业管理合伙企业（有限合伙）、厦门合泽益企业管理合伙企业（有限合伙）、厦门合泽盈企业管理合伙企业（有限合伙）四名股东，股权结构发生变更。基金管理人已于 2019 年 8 月 1 日发布相关公告。

6.4.6 关联方关系

6.4.6.1 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。

6.4.6.2 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
南方基金管理股份有限公司(“南方基金”)	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
布朗兄弟哈里曼银行 (“BrownBrothersHarriman&Co.”)	境外资产托管人
华泰金融控股(香港)有限公司(“华泰香港”)	基金管理人的股东华泰证券的子公司
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
华泰金融控股(香港)有限公司(“华泰香港”)	基金管理人的股东华泰证券的子公司

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。

6.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.7.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华泰香港	18,364,635.77	73.72%	10,199,177.05	49.73%

6.4.7.1.2 基金交易

关联方名称	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期基金成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
华泰香港	17,351,166.11	80.32%	3,337,240.63	80.15%

6.4.7.1.3 权证交易

本基金本报告期内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.7.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰香港	20,810.26	82.09%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
华泰香港	7,176.17	53.60%	-	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.7.2 关联方报酬

6.4.7.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	226,401.54	140,081.80
其中：支付销售机构的客户维护费	27,676.91	0.00

注：支付基金管理人南方基金管理股份有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×0.80%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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.80\% \div \text{当年天数}$$

6.4.7.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	70,750.44	43,775.54

支付基金托管人工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值×0.25%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：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

6.4.7.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

各关联方名称	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	美国 REIT	美国 RE C	合计
工商银行	-	13,512.85	13,512.85
华泰证券	-	498.62	498.62
南方基金	-	1,984.51	1,984.51
兴业证券	-	130.09	130.09
合计	-	16,126.07	16,126.07
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	美国 REIT	美国 RE C	合计
南方基金	-	698.31	698.31
华泰证券	-	540.43	540.43
中国工商银行	-	12,163.93	12,163.93
合计	-	13,402.67	13,402.67

注:C类基金份额的销售服务费年费率为0.4%。本基金销售服务费按前一日C类基金份额的基金资产净值的0.4%年费率计提。基金销售服务费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送销售服务费划款指令,基金托管人复核后于次月前5个工作日内从基金财产中一次性划付到由基金管理人开立的TA清算账户中。计算方法如下:

C类基金份额每日应计提的基金销售服务费=C类基金份额前一日基金资产净值×年销售服务费率÷当年天数

6.4.7.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内无与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	美国 RE C	美国 REIT
基金合同生效日(2017年10月26日)持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	-	7,412,658.70
报告期间申购/买入总份额	-	0.00
报告期间因拆分变动份额	-	-
减:报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	-	7,412,658.70
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	11.67%

6.4.7.4.2 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

无。

6.4.7.5 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 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 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
布朗兄弟哈里曼银行	2,460,731.22	-	623,917.26	-
中国工商银行股份有限公司	3,481,513.37	7,864.98	2,241,010.63	5,228.66

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

6.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.7.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.8 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.9 期末（2019 年 06 月 30 日）本基金持有的流通受限证券**6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.10 金融工具风险及管理

6.4.10.1 风险管理政策和组织架构

本基金为 QDII 股票型基金，主要投资于道琼斯美国精选 REIT 指数的成份券、备选成份券、以道琼斯美国精选 REIT 指数为投资标的的指数基金(包括 ETF)等，在证券投资基金中属于较高预期风险和预期收益的基金品种。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奉行全面风险管理体系的建设，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四级风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险管理委员会，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和风险管理部负责，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，督察长负责组织指导监察稽核工作。

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。

6.4.10.2 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。

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工商银行及境外资产托管人布朗兄弟哈里曼银行，因而与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。信用等级评估以内部信用评级为主，外部信用评级为辅。内部债券信用评级主要考察发行人的经营风险、财务风险和流动性风险，以及信用产品的条款和担保人的情况等。此外，本基金的基金管理人根据信用产品的内部评级，通过单只信用产品投资占基金资产净值的比例及占发行量的比例进行控制，通过分散化投资以分散信用风险。

于 2019 年 06 月 30 日, 本基金无债券投资。

6.4.10.3 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。

于 2019 年 06 月 30 日, 本基金所承担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。

6.4.10.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

本基金本报告期末无金融资产和金融负债的到期期限分析。

6.4.10.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

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部门设定流动性比例要求, 对流动性指标进行持续的监测和分析, 包括组合持仓集中度指标、组合在短期内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金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%(但标的指数成份券和备选成份券不受此限), 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只境外基金, 不得超过该境外基金总份额的 20%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市, 因此除附注 6.4.9 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，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2019 年 6 月 30 日，本基金所承担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。

6.4.10.4 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。

6.4.10.4.1 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主要为银行存款及结算备付金等。

6.4.10.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2019 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	5,942,244.59	-	-	-	5,942,244.59
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	64,932,295.36	64,932,295.36
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	529.14	529.14
应收股利	-	-	-	202,972.36	202,972.36
应收申购款	61,005.05	-	-	1,621,364.74	1,682,369.79
应收证券清算款	-	-	-	415.23	415.23
其他资产	-	-	-	75,858.33	75,858.33
资产总计	6,003,249.64	-	-	66,833,435.16	72,836,684.80

负债					
应付赎回款	-	-	-	1,343,360.00	1,343,360.00
应付管理人报酬	-	-	-	41,387.86	41,387.86
应付托管费	-	-	-	12,933.68	12,933.68
应付证券清算款	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	5,924.16	5,924.16
应付交易费用	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	271,907.86	271,907.86
负债总计	-	-	-	1,675,513.56	1,675,513.56
利率敏感度缺口	6,003,249.64	-	-	65,157,921.60	71,161,171.24
上年度末 2018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	1,814,864.68	-	-	2,919,293.48	4,734,158.16
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	50,490,813.89	50,490,813.89
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	602.62	602.62
应收股利	-	-	-	222,953.03	222,953.03
应收申购款	14,444.50	-	-	327,203.35	341,647.85
应收证券清算款	-	-	-	564,349.41	564,349.41
其他资产	-	-	-	192,340.43	192,340.43
资产总计	1,829,309.18	-	-	54,717,556.21	56,546,865.39
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,522,058.27	1,522,058.27
应付管理人报酬	-	-	-	37,645.08	37,645.08
应付托管费	-	-	-	11,764.06	11,764.06

应付证券清算款	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付销售服务费	-	-	-	5,197.10	5,197.10
应付交易费用	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	4,583.84	4,583.84
其他负债	-	-	-	273,955.60	273,955.60
负债总计	-	-	-	1,855,203.95	1,855,203.95
利率敏感度缺口	1,829,309.18	-	-	52,862,352.26	54,691,661.44

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。

6.4.10.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2019 年 06 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%(2018 年 12 月 31 日: 0.00%),因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2018 年 12 月 31 日:同)。

6.4.10.4.2 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。本基金持有不以记账本位币计价的资产和负债,因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

6.4.10.4.2.1 外汇风险敞口

单位:人民币元

项目	本期末 2019 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	2,461,192.58	-	-	2,461,192.58
交易性金融资产	64,932,295.36	-	-	64,932,295.36
应收股利	202,972.36	-	-	202,972.36
其他资产	75,858.33	-	-	75,858.33
应收证券清算款	415.23	-	-	415.23
资产合计	67,672,733.86	-	-	67,672,733.86

以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	67,672,733.86	-	-	67,672,733.86

单位：人民币元

项目	上年度末 2018 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	2,919,683.93	-	-	2,919,683.93
存出保证金	-	-	-	-
交易性金融资产	50,490,813.89	-	-	50,490,813.89
衍生金融资产	-	-	-	-
应收股利	222,953.03	-	-	222,953.03
应收利息	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-
应收证券清算款	564,349.41	-	-	564,349.41
其它资产	192,340.43	-	-	192,340.43
资产合计	54,390,140.69	-	-	54,390,140.69
以外币计价的负债				
应付证券清算款	-	-	-	-
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	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	54,390,140.69	-	-	54,390,140.69

6.4.10.4.2.2 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（2019年6月30日）	上年度末（2018年12月31日）
	1. 所有外币相对人民币升值 5%	3,383,636.69	2,719,507.03
	2. 所有外币相对人民币贬值 5%	-3,383,636.69	-2,719,507.03

6.4.10.4.3 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,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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于道琼斯美国精选 REIT 指数成份券、备选成份券及以道琼斯美国精选 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比例合计不低于基金资产净值的 5%。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。

6.4.10.4.3.1 其他价格风险敞口

单位:人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日		上年度末 2018 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	59,431,985.38	83.52	49,301,455.65	90.14
交易性金融资产-基金投资	5,500,309.98	7.73	1,189,358.24	2.17
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	64,932,295.36	91.25	50,490,813.89	92.31

6.4.10.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

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（2019年6月30日）	上年度末（2018年12月31日）
	1.组合自身基准上升 5%	3,371,616.29	2,706,963.78
	2.组合自身基准下降 5%	-3,371,616.29	-2,706,963.78

于 2019 年 06 月 30 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 7.73% (2018 年 12 月 31 日：2.17%)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2018 年 12 月 31 日：同)。

6.4.11 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	59,431,985.38	81.60
	其中：普通股	-	-
	房地产存托凭证	59,431,985.38	81.60
2	基金投资	5,500,309.98	7.55
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	5,942,244.59	8.16
8	其他资产	1,962,144.85	2.69
9	合计	72,836,684.80	100.00

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	59,431,985.38	83.52
合计	59,431,985.38	83.52

注：国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的交易所确定。

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

7.3.1 期末指数投资按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
保健 REIT	7,384,086.47	10.38
酒店 REIT	4,016,019.42	5.64
住宅 REIT	14,774,734.92	20.76
工业 REIT	7,593,619.55	10.67
多种资产类别 REIT	620,177.69	0.87
办公楼 REIT	7,330,382.34	10.30
停车场 REIT	-	-
零售 REIT	9,794,068.10	13.76
自助仓库 REIT	5,378,027.22	7.56
特殊与其他 REIT	2,540,869.67	3.57
合计	59,431,985.38	83.52

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

7.3.2 期末积极投资按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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

7.4.1 期末指数投资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

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(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	Simon Property Group Inc	西蒙房地产集团公司	SPG UN	美国证券交易所	美国	4,350	4,777,614.01	6.71
2	Prologis Inc	普洛斯公司	PLD UN	美国证券交易所	美国	8,593	4,731,851.20	6.65
3	Public	公共存	PSA UN	美国证券	美国	2,044	3,346,737.88	4.70

	Storage	储公司		交易所				
4	Welltower Inc	Welltower 股份有限公司	WELL UN	美国证券交易所	美国	5,516	3,091,686.51	4.34
5	AvalonBay Communities Inc	AvalonBay 社区股份有限公司	AVB UN	美国证券交易所	美国	1,899	2,652,526.14	3.73
6	Equity Residential	公寓物业权益信托	EQR UN	美国证券交易所	美国	5,046	2,633,644.77	3.70
7	Ventas Inc	Ventas 公司	VTR UN	美国证券交易所	美国	5,032	2,364,465.07	3.32
8	Digital Realty Trust Inc	数字房地产信托有限公司	DLR UN	美国证券交易所	美国	2,837	2,297,320.08	3.23
9	Boston Properties Inc	波士顿地产公司	BXP UN	美国证券交易所	美国	2,105	1,866,790.41	2.62
10	Essex Property Trust Inc	埃塞克斯房地产信托公司	ESS UN	美国证券交易所	美国	895	1,796,203.40	2.52
11	HCP Inc	HCP 公司	HCP UN	美国证券交易所	美国	5,880	1,292,735.09	1.82
12	Extra Space Storage Inc	额外空间仓储公司	EXR UN	美国证券交易所	美国	1,566	1,142,249.28	1.61
13	Host Hotels & Resorts Inc	Host 酒店及度假股份有限公司	HST UN	美国证券交易所	美国	9,113	1,141,467.35	1.60
14	Mid-America Apartment Communities Inc	Mid-America Apartment Communities 股份有限公司	MAA UN	美国证券交易所	美国	1,401	1,134,200.11	1.59
15	Duke Realty	杜克房地产公	DRE UN	美国证券交易所	美国	5,063	1,100,236.82	1.55

	Corp	司						
16	Regency Centers Corp	Regency Centers 公司	REG UQ	美国证券交易所	美国	2,373	1,088,773.88	1.53
17	Equity LifeStyle Properties Inc	Equity Lifestyle 房地产公司	ELS UN	美国证券交易所	美国	1,266	1,056,066.94	1.48
18	UDR Inc	UDR 公司	UDR UN	美国证券交易所	美国	3,392	1,046,789.12	1.47
19	Vornado Realty Trust	沃那多房地产信托	VNO UN	美国证券交易所	美国	2,364	1,041,739.79	1.46
20	Camden Property Trust	Camden 房地产信托公司	CPT UN	美国证券交易所	美国	1,362	977,439.21	1.37
21	Federal Realty Investment Trust	联邦房地产投资信托公司	FRT UN	美国证券交易所	美国	1,063	940,953.11	1.32
22	Sun Communities Inc	Sun Communities 公司	SUI UN	美国证券交易所	美国	1,063	936,787.66	1.32
23	Invitation Homes Inc	邀请家园公司	INVH UN	美国证券交易所	美国	4,678	859,632.70	1.21
24	Kimco Realty Corp	Kimco 房地产公司	KIM UN	美国证券交易所	美国	5,186	658,852.55	0.93
25	Apartment Investment & Management Co	公寓投资与管理	AIV UN	美国证券交易所	美国	1,697	584,718.26	0.82
26	Liberty Property Trust	Liberty 房地产信托公司	LPT UN	美国证券交易所	美国	1,693	582,408.91	0.82
27	Kilroy Realty Corp	Kilroy 房地产公司	KRC UN	美国证券交易所	美国	1,119	567,804.78	0.80
28	Pebblebrook Hotel Trust	Pebblebrook 酒店信托公	PEB UN	美国证券交易所	美国	2,642	511,832.14	0.72

		司						
29	Douglas Emmett Inc	Douglas Emmett 股份有限公司	DEI UN	美国证券交易所	美国	1,795	491,629.05	0.69
30	American Campus Communities Inc	美国校园社区公司	ACC UN	美国证券交易所	美国	1,524	483,620.30	0.68
31	American Homes 4 Rent	American Homes 4 Rent	AMH UN	美国证券交易所	美国	2,885	482,152.62	0.68
32	CubeSmart	CubeSmart	CUBE UN	美国证券交易所	美国	2,024	465,297.30	0.65
33	SL Green Realty Corp	SL Green 房地产公司	SLG UN	美国证券交易所	美国	833	460,248.86	0.65
34	Park Hotels & Resorts Inc	派克酒店及度假酒店公司	PK UN	美国证券交易所	美国	2,304	436,531.35	0.61
35	Brixmor Property Group Inc	Brixmor 房地产集团股份有限公司	BRX UN	美国证券交易所	美国	3,363	413,378.74	0.58
36	Cousins Properties Inc	Cousins 房地产股份有限公司	CUZ UN	美国证券交易所	美国	1,619	402,577.14	0.57
37	Hudson Pacific Properties Inc	哈德森太平洋地产公司	HPP UN	美国证券交易所	美国	1,740	397,975.01	0.56
38	First Industrial Realty Trust Inc	第一工业地产信托公司	FR UN	美国证券交易所	美国	1,325	334,663.83	0.47
39	EastGroup Properties Inc	EastGroup 房地产公司	EGP UN	美国证券交易所	美国	408	325,309.70	0.46
40	Life Storage Inc	Life 仓储公司	LSI UN	美国证券交易所	美国	490	320,286.77	0.45
41	Equity	Common	EQC UN	美国证券	美国	1,390	310,755.69	0.44

	Commonwealth	Wealth 房地产投资信托		交易所				
42	Highwoods Properties Inc	海伍兹房地产公司	HIW UN	美国证券交易所	美国	1,089	309,194.44	0.43
43	Healthcare Realty Trust Inc	医疗保健房地产信托公司	HR UN	美国证券交易所	美国	1,433	308,547.26	0.43
44	JBG SMITH Properties	JBG SMITH 物业	JBGS UN	美国证券交易所	美国	1,136	307,231.99	0.43
45	Ryman Hospitality Properties Inc	Ryman 酒店房地产股份有限公司	RHP UN	美国证券交易所	美国	540	301,033.49	0.42
46	Hospitality Properties Trust	酒店物业信托公司	HPT UQ	美国证券交易所	美国	1,725	296,471.44	0.42
47	Macerich Co/The	Macerich 公司	MAC UN	美国证券交易所	美国	1,212	279,043.25	0.39
48	Rexford Industrial Realty Inc	Rexford Industrial Realty 股份有限公司	REXR UN	美国证券交易所	美国	948	263,099.99	0.37
49	Weingarten Realty Investors	Weingarten 房地产投资者公司	WRI UN	美国证券交易所	美国	1,363	256,931.33	0.36
50	PS Business Parks Inc	PS 商业园股份有限公司	PSB UN	美国证券交易所	美国	221	256,049.10	0.36
51	Apple Hospitality REIT Inc	Apple Hospitality 房地产投资信托基金	APPLE UN	美国证券交易所	美国	2,272	247,722.39	0.35
52	Sunstone	Sunstone	SHO UN	美国证券	美国	2,611	246,092.33	0.35

	Hotel Investors Inc	酒店投资者公司		交易所				
53	RLJ Lodging Trust	RLJ Lodging 信托	RLJ UN	美国证券交易所	美国	2,005	244,524.14	0.34
54	Corporate Office Properties Trust	Corporate 办公物业信托公司	OFC UN	美国证券交易所	美国	1,210	219,355.87	0.31
55	Paramount Group Inc	百乐门集团有限公司	PGRE UN	美国证券交易所	美国	2,270	218,634.02	0.31
56	Empire State Realty Trust Inc	Empire State 房地产信托公司	ESRT UN	美国证券交易所	美国	2,000	203,628.61	0.29
57	QTS Realty Trust Inc	QTS 房地产信托公司	QTS UN	美国证券交易所	美国	633	200,960.82	0.28
58	Xenia Hotels & Resorts Inc	Xenia 酒店与度假村股份有限公司	XHR UN	美国证券交易所	美国	1,385	198,522.43	0.28
59	Retail Properties of America Inc	美国零售物业公司	RPAI UN	美国证券交易所	美国	2,442	197,427.08	0.28
60	Brandywine Realty Trust	Brandywine 房地产信托	BDN UN	美国证券交易所	美国	1,986	195,513.17	0.27
61	Taubman Centers Inc	塔伯曼中心公司	TCO UN	美国证券交易所	美国	615	172,626.81	0.24
62	Acadia Realty Trust	阿卡迪亚不动产信托	AKR UN	美国证券交易所	美国	906	170,473.45	0.24
63	Piedmont Office Realty Trust Inc	皮德蒙特办公地产信托有限公司	PDM UN	美国证券交易所	美国	1,192	163,319.22	0.23
64	Urban	Urban	UE UN	美国证券	美国	1,268	151,067.68	0.21

	Edge Properties	Edge 房地产		交易所				
65	Senior Housing Properties Trust	老年公寓房地产信托公司	SNH UQ	美国证券交易所	美国	2,499	142,077.57	0.20
66	Columbia Property Trust Inc	哥伦比亚房地产信托公司	CXP UN	美国证券交易所	美国	992	141,440.63	0.20
67	Office Properties Income Trust	政府资产收益信托	OPI UQ	美国证券交易所	美国	680	122,806.89	0.17
68	DiamondRock Hospitality Co	Diamond Rock Hospitality 公司	DRH UN	美国证券交易所	美国	1,661	118,071.19	0.17
69	Tanger Factory Outlet Centers Inc	坦格尔工厂直销中心	SKT UN	美国证券交易所	美国	1,044	116,342.20	0.16
70	SITE Centers Corp	SITE Centers 公司	SITC UN	美国证券交易所	美国	1,268	115,414.66	0.16
71	Mack-Cali Realty Corp	Mack-Cali 房地产公司	CLI UN	美国证券交易所	美国	704	112,718.68	0.16
72	Washington Real Estate Investment Trust	华盛顿房地产投资信托	WRE UN	美国证券交易所	美国	613	112,645.33	0.16
73	American Assets Trust Inc	美国资产信托公司	AAT UN	美国证券交易所	美国	324	104,955.22	0.15
74	National Storage Affiliates Trust	美国全国仓储联营信托	NSA UN	美国证券交易所	美国	520	103,455.99	0.15
75	Retail Opportunity Investment	Retail Opportunity 投资公司	ROIC UQ	美国证券交易所	美国	878	103,396.45	0.15

	s Corp							
76	LTC Properties Inc	LTC 房地产公司	LTC UN	美国证券交易所	美国	309	96,994.73	0.14
77	Chesapeake Lodging Trust	Chesapeake Lodging 信托	CHSP UN	美国证券交易所	美国	469	91,632.74	0.13
78	Seritage Growth Properties	Seritage 成长房地产投资信托公司	SRG UN	美国证券交易所	美国	300	88,601.13	0.12
79	Universal Health Realty Income Trust	Universal Health 不动产投资信托	UHT UN	美国证券交易所	美国	150	87,580.24	0.12
80	Independence Realty Trust Inc	独立房地产信托有限公司	IRT UN	美国证券交易所	美国	1,000	79,540.28	0.11
81	RPT Realty	Ramco-Gershenson 房地产信托	RPT UN	美国证券交易所	美国	930	77,424.93	0.11
82	NorthStar Realty Europe Corp	NorthStar 房地产欧洲公司	NRE UN	美国证券交易所	美国	650	73,418.36	0.10
83	Kite Realty Group Trust	凯特地产信托	KRG UN	美国证券交易所	美国	652	67,817.27	0.10
84	Summit Hotel Properties Inc	Summit 酒店物业公司	INN UN	美国证券交易所	美国	813	64,107.33	0.09
85	Franklin Street Properties Corp	Franklin Street 物业公司	FSP UA	纽约证券交易所	美国	1,260	63,926.46	0.09
86	Easterly Government	Easterly 政府物业股份	DEA UN	美国证券交易所	美国	500	62,250.41	0.09

	Properties Inc	有限公司						
87	Front Yard Residential Corp	Front Yard 住宅公司	RESI UN	美国证券交易所	美国	612	51,413.41	0.07
88	Hersha Hospitality Trust	Hersha 酒店信托	HT UN	美国证券交易所	美国	450	51,168.39	0.07
89	Chatham Lodging Trust	Chatham Lodging 信托	CLDT UN	美国证券交易所	美国	350	45,403.96	0.06
90	CorePoint Lodging Inc	CorePoint Lodging Inc	CPLG UN	美国证券交易所	美国	500	42,588.77	0.06
91	Washington Prime Group Inc	华盛顿 Prime 集团股份有限公司	WPG UN	美国证券交易所	美国	1,437	37,737.57	0.05
92	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	宾夕法尼亚房地产投资信托	PEI UN	美国证券交易所	美国	800	35,748.44	0.05
93	Retail Value Inc	Retail Value Inc	RVI UN	美国证券交易所	美国	126	30,144.18	0.04
94	Ashford Hospitality Trust Inc	Ashford 酒店信托公司	AHT UN	美国证券交易所	美国	1,050	21,438.75	0.03
95	CBL & Associates Properties Inc	CBL & Associates 房地产公司	CBL UN	美国证券交易所	美国	2,000	14,299.38	0.02

注:本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

7.4.2 期末积极投资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

本基金本报告期末未持有积极投资的权益投资。

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

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 UN	1,887,663.79	3.45
2	Prologis Inc	PLD UN	1,441,677.55	2.64
3	Welltower Inc	WELL UN	1,144,611.04	2.09
4	Public Storage	PSA UN	1,080,359.09	1.98
5	AvalonBay Communities Inc	AVB UN	892,135.48	1.63
6	Equity Residential	EQR UN	886,583.42	1.62
7	Digital Realty Trust Inc	DLR UN	750,057.92	1.37
8	Ventas Inc	VTR UN	700,231.39	1.28
9	Boston Properties Inc	BXP UN	645,449.21	1.18
10	Essex Property Trust Inc	ESS UN	583,697.92	1.07
11	HCP Inc	HCP UN	337,789.87	0.62
12	Invitation Homes Inc	INVH UN	299,586.81	0.55
13	Extra Space Storage Inc	EXR UN	293,028.06	0.54
14	Camden Property Trust	CPT UN	286,574.57	0.52
15	UDR Inc	UDR UN	285,063.78	0.52
16	Regency Centers Corp	REG UQ	268,693.15	0.49
17	Duke Realty Corp	DRE UN	256,118.02	0.47
18	Federal Realty Investment Trust	FRT UN	246,743.57	0.45
19	Equity LifeStyle Properties Inc	ELS UN	234,131.36	0.43
20	Vornado Realty Trust	VNO UN	225,622.99	0.41

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

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	SPG UN	1,478,160.03	2.70

	Group Inc			
2	Alexandria Real Estate Equities Inc	ARE UN	1,455,927.44	2.66
3	Prologis Inc	PLD UN	1,019,786.46	1.86
4	Public Storage	PSA UN	791,011.08	1.45
5	Equity Residential	EQR UN	664,712.00	1.22
6	AvalonBay Communities Inc	AVB UN	661,316.56	1.21
7	Welltower Inc	WELL UN	654,878.46	1.20
8	Digital Realty Trust Inc	DLR UN	542,600.54	0.99
9	Ventas Inc	VTR UN	424,246.64	0.78
10	Boston Properties Inc	BXP UN	419,510.76	0.77
11	Essex Property Trust Inc	ESS UN	362,775.87	0.66
12	Extra Space Storage Inc	EXR UN	304,722.00	0.56
13	HCP Inc	HCP UN	266,850.07	0.49
14	UDR Inc	UDR UN	223,466.57	0.41
15	Host Hotels & Resorts Inc	HST UN	203,430.96	0.37
16	Vornado Realty Trust	VNO UN	158,175.96	0.29
17	Camden Property Trust	CPT UN	152,393.70	0.28
18	Sun Communities Inc	SUI UN	145,484.41	0.27
19	Federal Realty Investment Trust	FRT UN	132,901.63	0.24
20	Equity LifeStyle Properties Inc	ELS UN	117,963.35	0.22

1、本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

2、卖出包括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，卖出金额按成交金额（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	14,121,164.56
卖出收入（成交）总额	10,788,942.81

买入成本和卖出收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	Schwab U.S. REIT ETF	ETF	交易型开放式	Charles Schwab Investment Management Inc	3,055,116.68	4.29
2	SPDR Dow Jones REIT ETF	ETF	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	2,445,193.30	3.44

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 声明本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内受到公开谴责、处罚的情形。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.11.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

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（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	415.23
3	应收股利	202,972.36
4	应收利息	529.14
5	应收申购款	1,682,369.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	75,858.33
8	其他	-
9	合计	1,962,144.85

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有债券。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

7.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五名股票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

份额级别	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
美国 REIT	7,623	5,494.15	7,858,858.70	18.76%	34,023,038.28	81.24%
美国 RE C	3,811	5,681.37	109,317.13	0.50%	21,542,385.12	99.50%
合计	11,434	5,556.55	7,968,175.83	12.54%	55,565,423.40	87.46%

注：机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额），户均持有的基金份额的合计数=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	深圳长欣基金管理有限公司—华欣号私募证券投资基金	389,500.00	14.79%
2	华宇斌	227,760.00	8.65%
3	宋波	209,712.00	7.96%
4	李腾飞	171,652.00	6.52%
5	马桂兰	140,213.00	5.32%
6	熊义华	89,900.00	3.41%
7	肖文婷	69,400.00	2.63%
8	任玲阁	59,600.00	2.26%
9	赵燕军	58,400.00	2.22%
10	上海斯诺波投资管理有限公司—蓝星一号私募证券投资基金	54,300.00	2.06%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	美国 REIT	649,904.45	1.5518%
	美国 RE C	-	-
	合计	649,904.45	1.0229%

注：分级基金机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.4 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

项目	份额级别	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	美国 REIT	0
	美国 RE C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	美国 REIT	10~50
	美国 RE C	0
	合计	10~50

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	美国 REIT	美国 RE C
基金合同生效日(2017年10月26日)基金份额总额	86,001,416.95	185,025,043.39
本报告期期初基金份额总额	39,778,742.46	16,067,563.85
本报告期基金总申购份额	25,441,898.97	26,120,184.75
减：报告期基金总赎回份额	23,338,744.45	20,536,046.35
本报告期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	41,881,896.98	21,651,702.25

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金份额总额 63,533,599.23 份，其中 A 类基金份额为 41,881,896.98 份，C 类基金份额为 21,651,702.25 份。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金的基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人主营业务的诉讼。

本报告期内，无涉及基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

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	
Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited	-	18,364,635.77	73.72%	20,810.26	82.09%	-
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	6,545,471.60	26.28%	4,541.55	17.91%	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-

注：交易单元的选择标准和程序根据中国证监会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，我公司制定了租用证券公司交易单元的选择标准和程序：

A：选择标准

- 1、公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- 2、公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；
- 3、公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- 4、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

B：选择流程 公司研究部门定期对券商服务质量从以下几方面进行量化评比，并根据评比的结果选择席位：

- 1、服务的主动性。主要针对证券公司承接调研课题的态度、协助安排上市公司调研、以及就有关专题提供研究报告和讲座；
- 2、研究报告的质量。主要是指证券公司所提供研究报告是否详实，投资建议是否准确；

3、资讯提供的及时性及便利性。主要是指证券公司提供资讯的时效性、及时性以及提供资讯的渠道是否便利、提供的资讯是否充足全面。

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	基金交易	
	成交金额	占当期基金成交总额的比例
Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited	17,351,166.11	80.32%
China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	4,252,418.92	19.68%
高华证券	-	-
海通证券	-	-
华泰证券	-	-
瑞银证券	-	-

注：当期由基金交易产生所需支付给

China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited 的佣金为 2,026.78 元；

当期由基金交易产生所需支付给 Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited 的佣金为

7,232.59 元。

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	关于南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2019 年 1 月 21 日暂停申购、赎回和定投业务的公告	中国证券报	2019-01-16
2	南方基金关于旗下部分基金增加红塔证券为销售机构及开通相关业务的公告	中国证券报	2019-01-29
3	南方基金关于旗下部分基金增加广发银行为销售机构及开通相关业务的公告	中国证券报	2019-02-01
4	关于南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2019 年 2 月 18 日暂停申购、赎回和定投业务的公告	中国证券报	2019-02-13
5	南方基金关于旗下部分基金增加腾安基金为销售机构及开通相关业务的公告	中国证券报	2019-02-22
6	南方基金关于旗下部分基金参加交通银行手机银行基金申购及定期定额投资手续费率优惠活动的公告	中国证券报	2019-04-01

7	南方基金关于旗下部分基金参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报	2019-04-02
8	关于南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2019 年复活节假日暂停申购、赎回和定投业务的公告	中国证券报	2019-04-16
9	关于南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金 (QDII-LOF) 2019 年 5 月 27 日暂停申购、赎回和定投业务的公告	中国证券报	2019-05-22
10	南方基金关于电子直销平台相关业务费率优惠的公告	中国证券报	2019-06-25
11	南方基金关于开展机构及企业网上交易部分基金赎回费率优惠活动的公告	中国证券报	2019-06-26
12	南方基金关于调整中国银行各交易渠道基金定投申购费率优惠标准的公告	中国证券报	2019-06-27

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金的文件；
- 2、《南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内在选定报刊上披露的各项公告；
- 6、《南方道琼斯美国精选 REIT 指数证券投资基金 2019 年半年度报告》原文。

12.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

12.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>