

广发美国房地产指数证券投资基金

2017 年年度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年三月二十七日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

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

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 3 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。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	7
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人	7
2.5 信息披露方式	8
2.6 其他相关资料	8
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	8
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 基金净值表现	9
3.3 过去三年基金的利润分配情况	11
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	13
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	15
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	17
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	17
§6 审计报告	17
6.1 审计意见	17
6.2 形成审计意见的基础	17
6.3 其他信息	17
6.4 管理层对财务报表的责任	18
6.5 注册会计师的责任	18
§7 年度财务报表	19
7.1 资产负债表	19
7.2 利润表	21
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	22
7.4 报表附注	24
§8 投资组合报告	48
8.1 期末基金资产组合情况	48
8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布	48
8.3 期末按行业分类的权益投资组合	49
8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细	49

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动	64
8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合	66
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细	66
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	66
8.9 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	66
8.10 投资组合报告附注	66
§9 基金份额持有人信息	67
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	67
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	67
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	67
§10 开放式基金份额变动	68
§11 重大事件揭示	68
11.1 基金份额持有人大会决议	68
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	68
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	68
11.4 基金投资策略的改变	68
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	68
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	68
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	69
11.8 其他重大事件	70
§12 备查文件目录	71
12.1 备查文件目录	71
12.2 存放地点	72
12.3 查阅方式	72

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	广发美国房地产指数证券投资基金
基金简称	广发美国房地产指数(QDII)
基金主代码	000179
交易代码	000179
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 9 日
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	85,396,920.65 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	<p>本基金采用被动式指数化投资策略，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力求实现对标的指数的有效跟踪，追求跟踪误差的最小化。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于 0.5%，基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 5%。</p>
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨，在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。</p> <p>本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于 0.5%，基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 5%。</p> <p>本基金对 MSCI 美国 REIT 指数成份股、备选成份股及以 MSCI 美国 REIT 指数为投资标的的指数基金（包括 ETF）的投资比例不低于基金资产的 90%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。</p> <p>2、REIT 投资策略</p> <p>（1）REIT 组合构建原则</p> <p>本基金主要采用完全复制法来跟踪 MSCI 美国 REIT 指数，按照个股在标</p>

	<p>的指数中的基准权重构建组合。</p> <p>(2) REIT 组合构建方法</p> <p>本基金主要采用完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建 REIT 投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。</p> <p>当预期成份股发生调整和成份股发生分红、增发、送配等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对 REIT 组合进行适当调整,降低跟踪误差。</p> <p>如有因受停牌、流动性或其他一些影响指数复制的市场因素的限制,使基金管理人无法依指数权重购买成份股,基金管理人可以根据市场情况,结合经验判断,对 REIT 组合进行适当调整,以获得更接近标的指数的收益率。</p> <p>(3) 组合调整</p> <p>包括定期调整和不定期调整</p> <p>(4) 投资组合绩效评估</p> <p>本基金对投资组合进行监控与评估时,以跟踪偏离度为核心监控指标,跟踪误差为辅助监控指标,对投资组合的日常调整就以最小化跟踪偏离度为原则,以求控制投资组合相对于业绩比较基准的偏离风险。</p> <p>3、固定收益类投资策略</p> <p>本基金将主要以降低跟踪误差和投资组合流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,构建本基金债券和货币市场工具的投资组合。</p> <p>4、衍生品投资策略</p> <p>本基金可投资于经中国证监会允许的各种金融衍生品。本基金在金融衍生品的投资中主要遵循有效管理投资策略,对冲某些成份股的特殊突发风险和某些特殊情况下的流动性风险,以及利用金融衍生产品规避外汇风险及其他相关风险。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数 (MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)。</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金为股票型基金,风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。本基金为指数型基金,主</p>

	要采用完全复制法跟踪标的指数，具有与标的指数、以及标的指数所代表的投资市场相似的风险收益特征。
--	---

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		广发基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	段西军	王永民
	联系电话	020-83936666	010-66594896
	电子邮箱	dxj@gffunds.com.cn	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		95105828,020-83936999	95566
传真		020-89899158	(010)66594942
注册地址		广东省珠海市横琴新区宝中路 3号4004-56室	北京市西城区复兴门内大街1 号
办公地址		广州市海珠区琶洲大道东1号 保利国际广场南塔31-33楼	北京市西城区复兴门内大街1 号
邮政编码		510308	100818
法定代表人		孙树明	陈四清

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	BANK OF CHINA NEW YORK BRANCH
	中文	-	中国银行纽约分行
注册地址		-	1045 Avenue of the Americas, New York City, New York County, New York 10018
办公地址		-	1045 Avenue of the Americas, New York City, New York County, New York 10018

邮政编码	-	-
------	---	---

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.gffunds.com.cn
基金年度报告备置地点	广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	中国 上海
注册登记机构	广发基金管理有限公司	广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017 年	2016 年	2015 年
本期已实现收益	10,782,758.58	16,759,070.25	10,459,707.42
本期利润	-3,837,795.42	24,737,363.84	2,512,773.78
加权平均基金份额本期利润	-0.0361	0.1558	0.0159
本期加权平均净值利润率	-2.77%	12.23%	1.26%
本期基金份额净值增长率	-3.04%	13.08%	6.30%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
期末可供分配利润	18,343,248.19	14,899,432.88	21,521,565.44

期末可供分配基金份额利润	0.2148	0.1115	0.1665
期末基金资产净值	108,933,552.31	175,837,627.66	172,246,746.04
期末基金份额净值	1.276	1.316	1.332
3.1.3 累计期末指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
基金份额累计净值增长率	46.04%	50.61%	33.20%

注：（1）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。

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.70%	0.57%	-0.92%	0.57%	0.22%	0.00%
过去六个月	-2.30%	0.62%	-2.21%	0.66%	-0.09%	-0.04%
过去一年	-3.04%	0.64%	-2.73%	0.65%	-0.31%	-0.01%
过去三年	16.55%	0.97%	18.00%	1.00%	-1.45%	-0.03%
自基金合同生效起至今	46.04%	0.90%	48.75%	0.95%	-2.71%	-0.05%

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

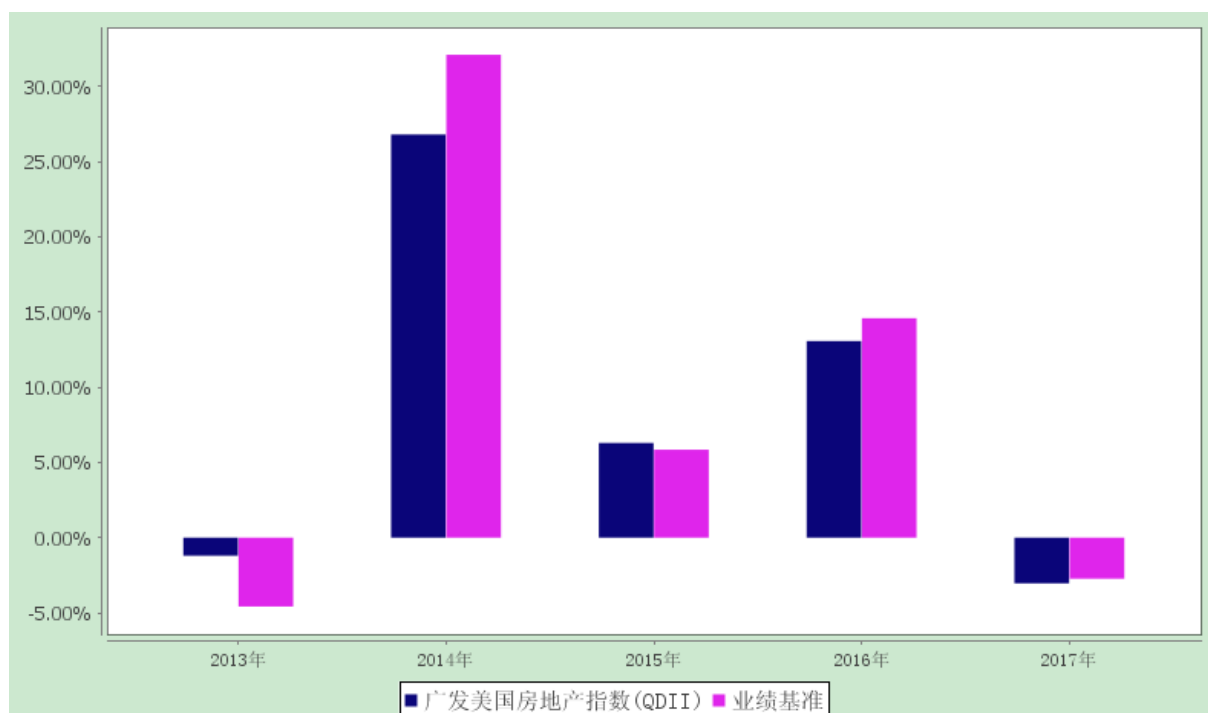
3.2.2 基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发美国房地产指数证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2013 年 8 月 9 日至 2017 年 12 月 31 日)



3.2.3 基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

广发美国房地产指数证券投资基金
基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



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

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017	-	-	-	-	-
2016	1.600	14,849,930.70	7,580,591.65	22,430,522.35	-
2015	-	-	-	-	-
合计	1.600	14,849,930.70	7,580,591.65	22,430,522.35	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人经中国证监会证监基金字[2003]91号文批准，于2003年8月5日成立，注册资本1.2688亿元人民币。公司的股东为广发证券股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司、深圳市前海香江金融控股集团有限公司、康美药业股份有限公司和广州科技金融创新投资控股有限公司。公司拥有公募基金管理、特定客户资产管理、社保基金境内投资管理人、基本养老保险基金证券投资管理机构、受托管理保险资金投资管理人、保险保障基金委托资产管理投资管理人、合格境内机构投资者境外证券投资管理（QDII）等业务资格。

本基金管理人在董事会下设合规及风险管理委员会、薪酬与资格审查委员会、战略规划委员会三个专业委员会。公司下设投资决策委员会、风险控制委员会和29个部门：权益投资一部、权益投资二部、固定收益管理总部、指数投资部、量化投资部、资产配置部、数据策略投资部、国际业务部、研究发展部、产品设计部、营销管理部、机构理财部、渠道管理总部、养老金与战略业务部、北京分公司、广州分公司、上海分公司、互联网金融部、中央交易部、基金会计部、注册登记部、信息技术部、合规稽核部、金融工程与风险管理部、规划发展部、人力资源部、财务部、综合管理部、北京办事处。此外，还出资设立了瑞元资本管理有限公司、广发国际资产管理有限公司（香港子公司），参股了证通股份有限公司。

截至2017年12月31日，本基金管理人管理161只开放式基金，管理资产规模为2799亿元。同时，公司还管理着多个特定客户资产管理投资组合、社保基金投资和养老基金投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助	证券从业	说明
----	----	-------------	------	----

		理) 期限		年限	
		任职日期	离任日期		
李耀柱	本基金的基金经理；广发纳斯达克 100ETF 基金的基金经理；广发纳斯达克 100 指数 (QDII) 基金的基金经理；广发全球农业指数 (QDII) 基金的基金经理；广发全球医疗保健 (QDII) 基金的基金经理；广发生物科技指数 (QDII) 基金的基金经理；广发沪港深新起点股票基金的基金经理；广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 基金的基金经理；广发港股通恒生综合中型股指数基金的基金经理；广发海外多元配置 (QDII) 基金的基金经理；国际业务部总经理助理	2016-08-23	-	8 年	李耀柱先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司中央交易部股票交易员、国际业务部研究员、基金经理助理、广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日至 2017 年 11 月 9 日）。现任广发基金管理有限公司国际业务部总经理助理、广发纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理（自 2015 年 12 月 17 日起任职）、广发标普全球农业指数证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日起任职）、广发纳斯达克 100 指数证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日起任职）、广发美国房地产指数证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日起任职）、广发全球医疗保健指数证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日起任职）、广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日起任职）、广发沪港深新起点股票型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 9 日起任职）、广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金 (QDII-LOF) 基金经理（自 2017 年 3 月 10 日起任职）、广发港股通恒生综合中型股指数证券投资基金(LOF)基金经理（自 2017 年 9 月 21 日任职）、

					广发海外多元配置证券投资基金（QDII）基金经理（自 2018 年 2 月 8 日起任职）。
--	--	--	--	--	--

注：1.“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发美国房地产指数证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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

在投资决策的内部控制方面，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。公司原则上禁止不同组合间的同日反向交易（指数型基金除外）；对于不同投资组合间的同时同向交易，公司可以启用公平交易模块，确保交易的公平。

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

4.3.2 公平交易制度的执行情况

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

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

本投资组合为完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他投资组合发生过同日反向交易的情况，但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的 5%。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

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，受美联储加息、美国国债收益率逐步走高影响，美国房地产指数承压，震荡下行。

一季度特朗普进行总统就职典礼，“特朗普”行情有所延续，但是美国国债收益率表现波动，固定收益投资者认为特朗普行情不一定超出市场预期，国债收益率没有进一步上行，美国房地产信托指数也随国债收益率波动。进入三月份，美联储表明三月加息的概率大涨，美元指数与国债收益率上行，打压美国房地产信托指数，在中下旬，美联储加息靴子落地，美房指数的抛售结束，探底回升。

进入二季度，指数延续震荡走势。四月份，由于特朗普减税政策等利好，市场预期未来个人收入上涨，房地产价格有所支撑，指数连续上涨。五月份，由于市场预期美联储加息，同时商业地产受到电商冲击的负面影响开始显现，商业地产的价格有所回落，拖累房地产指数表现。六月，美国加息的靴子落地，美国国债收益率下行，指数重新上涨。

三季度，指数走势疲软，震荡下行。七月份，虽然美国六月份非农就业数据高于预期，就业加快，但是薪资增长持续落后，通胀回升乏力，房地产价格缺少支撑，指数前期大幅下跌，在月末小幅回升。八月份，美国本土投资者对美国房地产市场投资成交量降低，同时，欧洲、加拿大和除中国外的其他房地产投资者也在 2017 年上半年减缓了投资速度，再叠加电商对美国房地产的冲击，部分房地产公司的业绩受到影响，指数受拖累下跌。九月份，医疗 REITS 并购增加，利率水平较低，收购项目价值持续上涨。电商业务发展促进企业对仓库需求的增加，导致工业空置率创下新低，租

金增长高于预期。洛杉矶成功申请 2028 年奥运会举办权，扩大对基础设施和办公建筑建设的需求，但是投资者撤资的影响持续，纽约等地办公建筑成交量下降。

四季度，房地产指数受美联储加息和税改政策的负面影响，出现较大幅度调整。十月，在美联储加息、缩表政策取向已确立的大背景下，房地产指数承压，震荡调整。十一月，非农就业数据显示劳动力市场改善，失业率下降和工资水平的上升，为购房需求提供了强劲动力，提振了美国房地产市场，房地产指数震荡上涨。十二月，受美联储加息影响，以及税收改革法案的通过对金融机构和房地产企业带来负面冲击，房地产信托指数出现较大幅度调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的净值增长率为-3.04%，同期业绩比较基准收益率为-2.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年二月，美国非农数据远超预期，引发通胀上升的预期，市场对美联储加快加息节奏的担忧，导致美股出现大幅回调，美债利率大涨，十年期国债收益率触及 2.9%，在短短一个月内涨幅达到 40 个基点，引发投资者对利率过快上行后对估值压制的担忧。叠加上前期美股涨幅多大，技术面上处于超买状态，盈利盘的获利了结给指数带来很大卖压。在指数大幅波动下跌的过程中，被动指数和量化的程序化交易拥挤交易也放大加剧了市场的波动。

未来，我们认为由情绪而非基本面导致的下跌不会扭转指数中期的上涨趋势。随着这轮调整，市场超跌迹象明显，估值明显收缩，为未来腾出扩张空间。

从房屋供需来看，需求高企和供应低迷推动美国房价在 12 月上涨。S&P CoreLogic Case-Shiller 全国房价指数显示，去年 12 月，美国房价同比上涨 6.3%，高于 11 月 6.1% 的涨幅。而衡量全美 20 个大都市的房价指数同比上涨 6.3%，略低于 11 月 6.4% 的年度涨幅。而非农数据显示就业和薪资都超预期，就业市场的不断改善推动了买方对房地产市场的需求，将支撑房地产指数在未来的走势。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人根据法律法规、监管要求的变化和业务发展情况，坚持从保护基金份额持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的建立和完善，加强内部风险的控制与防范，以保证各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司合规稽核部门按照规定的权限和程序，独立地开展监察稽核工作，发现问题及时提出改进建议并督促相关部门进行整改，同时定期向监管部门、董事会和公司管理层出具监察稽核报告。本报告期内，基金管理人通过对本基金投资和交易进行实时监控，对投资证券的研究、决策和交易，以及会计核算

和相关信息披露工作进行了重点检查和合规性审核，确保了本基金运作符合持有人利益最大化原则，保障了基金运作过程中的合法合规。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设有估值委员会，按照相关法律法规和证监会的相关规定，负责制定旗下基金投资品种的估值原则和估值程序，并选取适当的估值方法，经公司管理层批准后方可实施。估值委员会的成员包括：公司分管投研、估值的副总经理、督察长、各投资部门负责人、研究发展部负责人、合规稽核部负责人、金融工程与风险管理部负责人和基金会计部负责人。估值委员会定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性、适用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。基金日常估值由基金会计部具体执行，并确保和托管行核对一致。投资研究人员积极关注市场变化、证券发行机构重大事件等可能对估值产生重大影响的因素，向估值委员会提出估值建议，确保估值的公允性。合规稽核部负责定期对基金估值程序和方法进行核查，确保估值委员会的各项决策得以有效执行。以上所有相关人员具备较高的专业能力和丰富的行业从业经验。为保证基金估值的客观独立，基金经理不参与估值的具体流程，但若存在对相关投资品种估值有失公允的情况，可向估值委员会提出意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以维护基金持有人利益为准则。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按合同约定提供相关债券品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同中“基金收益与分配”之“（三）基金收益分配原则”的相关规定，本基金本年度未进行利润分配，符合合同规定。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对广发美国房地产指数证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

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

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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

§6 审计报告

德师报(审)字(18)第 P01507 号

广发美国房地产指数证券投资基金全体持有人：

6.1 审计意见

我们审计了广发美国房地产指数证券投资基金（以下简称“广发美国房地产指数（QDII）”）的财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的资产负债表，2017 年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了广发美国房地产指数（QDII）2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况。

6.2 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于广发美国房地产指数（QDII），并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

6.3 其他信息

广发美国房地产指数（QDII）的基金管理人广发基金管理有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括广发美国房地产指数（QDII）年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

6.4 管理层对财务报表的责任

基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估广发美国房地产指数（QDII）的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算广发美国房地产指数（QDII）、终止运营或别无其他现实的选择。

基金管理人治理层负责监督广发美国房地产指数（QDII）的财务报告过程。

6.5 注册会计师的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

（3）评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，

就可能导致对广发美国房地产指数（QDII）持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致广发美国房地产指数（QDII）不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

洪锐明 江丽雅

中国 上海

2018 年 3 月 23 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：广发美国房地产指数证券投资基金

报告截止日：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资产：		-	-
银行存款	7.4.7.1	5,938,500.05	9,052,703.12
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	103,031,518.64	168,386,709.96
其中：股票投资		97,399,605.02	158,495,444.15
基金投资		5,631,913.62	9,891,265.81
债券投资		-	-

资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	124.07	218.14
应收股利		603,141.82	784,051.25
应收申购款		149,121.21	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	33,313.83	129,028.75
资产总计		109,755,719.62	178,352,711.22
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017 年 12 月 31 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	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		132,024.43	1,476,422.31
应付赎回款		136,810.20	474,505.05
应付管理人报酬		76,311.94	118,228.43
应付托管费		28,616.97	44,335.65
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	448,403.77	401,592.12

负债合计		822,167.31	2,515,083.56
所有者权益：		-	-
实收基金	7.4.7.9	85,396,920.65	133,611,906.31
未分配利润	7.4.7.10	23,536,631.66	42,225,721.35
所有者权益合计		108,933,552.31	175,837,627.66
负债和所有者权益总计		109,755,719.62	178,352,711.22

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值人民币 1.276 元，基金份额总额 85,396,920.65 份。

7.2 利润表

会计主体：广发美国房地产指数证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
一、收入		-1,720,473.82	27,593,443.52
1.利息收入		9,078.20	30,419.12
其中：存款利息收入	7.4.7.11	9,078.20	30,419.12
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		13,075,342.36	19,426,922.54
其中：股票投资收益	7.4.7.12	7,872,312.25	9,713,729.50
基金投资收益	7.4.7.13	211,374.13	1,971,152.38
债券投资收益	7.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-

股利收益	7.4.7.16	4,991,655.98	7,742,040.66
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	-14,620,554.00	7,978,293.59
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-231,910.05	-28,721.47
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	47,569.67	186,529.74
减：二、费用		2,117,321.60	2,856,079.68
1. 管理人报酬		1,115,368.77	1,613,812.00
2. 托管费		418,263.27	605,179.44
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	26,790.34	77,271.51
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.20	556,899.22	559,816.73
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-3,837,795.42	24,737,363.84
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-3,837,795.42	24,737,363.84

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：广发美国房地产指数证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	133,611,906.31	42,225,721.35	175,837,627.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-3,837,795.42	-3,837,795.42

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）	-48,214,985.66	-14,851,294.27	-63,066,279.93
其中：1.基金申购款	11,246,813.71	3,182,035.71	14,428,849.42
2.基金赎回款	-59,461,799.37	-18,033,329.98	-77,495,129.35
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）	85,396,920.65	23,536,631.66	108,933,552.31
项目	上年度可比期间		
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	129,276,291.73	42,970,454.31	172,246,746.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	24,737,363.84	24,737,363.84
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）	4,335,614.58	-3,051,574.45	1,284,040.13
其中：1.基金申购款	156,170,745.16	37,450,554.95	193,621,300.11
2.基金赎回款	-151,835,130.58	-40,502,129.40	-192,337,259.98
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）	-	-22,430,522.35	-22,430,522.35
五、期末所有者权益（基金净值）	133,611,906.31	42,225,721.35	175,837,627.66

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码（序号）从 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：孙树明，主管会计工作负责人：窦刚，会计机构负责人：张晓章

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

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

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

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

本基金的财务报表于 2018 年 3 月 23 日已经本基金的基金管理人及基金托管人批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

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

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

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

7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

1. 金融资产的分类

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

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款及应收款项。

2. 金融负债的分类

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

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益；应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

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

1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

（1） 股票投资

买入股票于交易日按股票的公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益。

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

卖出股票于交易日确认股票投资收益。卖出股票按移动加权平均法结转成本。

（2） 债券投资

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

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

买入央行票据和零息债券视同到期一次还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含利率后，逐日确认债券利息收入。

卖出债券于交易日确认债券投资收益。卖出债券按移动加权平均法结转成本。

（3） 权证投资

买入权证于交易日按公允价值入账，相关交易费用直接计入当期损益。

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

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

卖出权证于交易日确认权证投资收益。卖出权证的成本按移动加权平均法结转。

（4） 基金投资

买入基金于交易日按基金的公允价值入账，相关的交易费用直接计入当期损益。

卖出基金于交易日确认基金投资收益，卖出基金按移动加权平均法结转成本。

(5) 期货投资

期货投资于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。因期货交易每日无负债结算确认的相关金融资产和金融负债，与相关的期货暂收暂付款之间按抵销后的净额在资产负债表内列示。

(6) 资产支持证券

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

卖出资产支持证券于交易日确认资产支持证券投资收益。卖出资产支持证券按移动加权平均法结转成本。

2. 贷款及应收款项

买入返售金融资产

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

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

3. 其他金融负债

卖出回购金融资产款

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

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

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

1、存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

2、存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

3、当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和市价折扣法等。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

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

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

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

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

7.4.4.7 实收基金

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

7.4.4.8 损益平准金

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

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

1. 利息收入

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

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

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

(4) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额,扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在证券实际持有期内逐日计提。

2. 投资收益

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

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

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

(4) 资产支持证券投资收益于交易日按卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

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

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

3. 公允价值变动收益

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

7.4.4.10 费用的确认和计量

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

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

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

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

7.4.4.11 基金的收益分配政策

1. 本基金的每份基金份额享有同等分配权；
2. 收益分配币种与其对应份额的认购/申购币种相同。美元收益分配金额按除权日前一日中国人民银行最新公布的人民币对美元汇率中间价折算为相应的美元金额；
3. 基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式，基金份额持有人可自行选择收益分配方式；基金份额持有人事先未做出选择的，默认的分红方式为现金红利；如基金份额持有人在不同销售机构选择的分红方式不同，基金注册登记机构将以投资者最后一次选择的分红方式为准；
4. 基金合同生效当年不满 3 个月，可不进行收益分配；
5. 在符合基金收益分配条件的情况下，本基金收益每半年至少分配一次，每年最多不超过六次；每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日每份基金份额可供分配利润的 50%；
6. 基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值；对于美元认购、申购的份额，由于汇率因素影响，存在收益分配后美元折算净值低于对应的基金份额面值的可能；
7. 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，折算后记账本位币金额与原记账本位币金额的差额直接计入汇兑收益项目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，折算后记账本位币金额与原记账本位币金额的差额作为公允价值变动处理，直接计入当期损益。

7.4.4.13 分部报告

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

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《财政部、国家税务总局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]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]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》及其他相关境内外税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1. 证券投资基金(封闭式证券投资基金, 开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征营业税或增值税; 2018年1月1日起, 公开募集证券投资基金运营过程中发生的其他增值税应税行为, 以基金管理人为增值税纳税人, 暂适用简易计税方法, 按照3%的征收率缴纳增值税。
2. 对证券投资基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不缴纳企业所得税。
3. 基金取得的源自境外的收入, 其涉及的境外所得税按照相关国家或地区税收法律和法规执行。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
活期存款	5,938,500.05	9,052,703.12
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	5,938,500.05	9,052,703.12

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末		
		2017 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		88,935,629.95	97,399,605.02	8,463,975.07
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		5,597,114.88	5,631,913.62	34,798.74
其他		-	-	-
合计		94,532,744.83	103,031,518.64	8,498,773.81
项目		上年度末		
		2016 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		135,957,537.76	158,495,444.15	22,537,906.39
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		9,309,844.39	9,891,265.81	581,421.42
其他		-	-	-
合计		145,267,382.15	168,386,709.96	23,119,327.81

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末无衍生金融工具。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末及上年度末无买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	124.07	218.14
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	124.07	218.14

7.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
其他应收款	-	-
待摊费用	33,313.83	129,028.75
合计	33,313.83	129,028.75

7.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末及上年度末无应付交易费用。

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	451.76	1,592.12
预提费用	447,952.01	400,000.00
其他	-	-
合计	448,403.77	401,592.12

7.4.7.9 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 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	133,611,906.31	133,611,906.31
本期申购	11,246,813.71	11,246,813.71
本期赎回（以“-”号填列）	-59,461,799.37	-59,461,799.37
本期末	85,396,920.65	85,396,920.65

注：申购含转换转入、红利再投资份(金)额，赎回含转换转出份(金)额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	14,899,432.88	27,326,288.47	42,225,721.35
本期利润	10,782,758.58	-14,620,554.00	-3,837,795.42
本期基金份额交易产生的变动数	-7,338,943.27	-7,512,351.00	-14,851,294.27
其中：基金申购款	2,119,318.59	1,062,717.12	3,182,035.71
基金赎回款	-9,458,261.86	-8,575,068.12	-18,033,329.98
本期已分配利润	-	-	-
本期末	18,343,248.19	5,193,383.47	23,536,631.66

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	9,077.56	29,315.44
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	0.64	1,103.68
合计	9,078.20	30,419.12

7.4.7.12 股票投资收益

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 12 月 31 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	61,738,451.46	86,865,940.89
减：卖出股票成本总额	53,866,139.21	77,152,211.39
买卖股票差价收入	7,872,312.25	9,713,729.50

7.4.7.13 基金投资收益

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 12 月 31 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
卖出/赎回基金成交总额	3,924,103.64	22,950,350.97
减：卖出/赎回基金成本总额	3,712,729.51	20,979,198.59
基金投资收益	211,374.13	1,971,152.38

7.4.7.14 债券投资收益

本基金本报告期内及上年度可比期间内无债券投资收益。

7.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期内及上年度可比期间内无衍生工具收益。

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
股票投资产生的股利收益	4,740,250.42	7,154,113.67
基金投资产生的股利收益	251,405.56	587,926.99
合计	4,991,655.98	7,742,040.66

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
1.交易性金融资产	-14,620,554.00	7,978,293.59
——股票投资	-14,073,931.32	7,518,565.29
——债券投资	-	-
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-546,622.68	459,728.30
——其他	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
——贵金属投资	-	-
3.其他	-	-
合计	-14,620,554.00	7,978,293.59

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日

基金赎回费收入	47,487.29	186,330.69
基金转换费收入	82.38	199.05
合计	47,569.67	186,529.74

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
交易所市场交易费用	26,790.34	77,271.51
银行间市场交易费用	-	-
交易基金产生的费用	-	-
其中：申购费	-	-
赎回费	-	-
合计	26,790.34	77,271.51

7.4.7.20 其他费用

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12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
审计费用	40,000.00	40,000.00
信息披露费	240,000.00	240,000.00
银行汇划费	3,399.11	25,459.81
指数使用费	143,066.25	127,154.91
数据费	130,433.86	127,061.62
其他	-	140.39
合计	556,899.22	559,816.73

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金的基金管理人于 2018 年 1 月 15 日发布本基金分红公告，向截至 2018 年 1 月 16 日止在本基金注册登记机构广发基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利人民币 1.10 元。实际分配金额为人民币 9,375,326.27 元。

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

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
广发基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、注册登记与过户机构、直销机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、代销机构
中国银行纽约分行	基金境外资产托管人
广发证券股份有限公司	基金管理人母公司、代销机构
深圳市前海香江金融控股集团有限公司	基金管理人股东
烽火通信科技股份有限公司	基金管理人股东
康美药业股份有限公司	基金管理人股东
广州科技金融创新投资控股有限公司	基金管理人股东
GF International Investment Management Limited (广发国际资产管理有限公司)	基金管理人全资子公司
瑞元资本管理有限公司	基金管理人控股子公司

注：本基金本报告期不存在控制关系或者其他重大利害关系的关联方关系发生变化的情况。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内无通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

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

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,115,368.77	1,613,812.00
其中：支付销售机构的客户维护费	271,119.62	494,033.07

注：基金管理费按前一日基金资产净值的 0.8% 年费率计提。计算方法如下：

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

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

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

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	418,263.27	605,179.44

注：基金托管费按前一日基金资产净值的 0.3% 年费率计提。计算方法如下：

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

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

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

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

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

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2017年1月1日至2017年12月31日		2016年1月1日至2016年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	1,465,067.68	9,077.56	1,259,211.85	29,315.44
中国银行纽约分行	4,473,432.37	-	7,793,491.27	-

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

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内无在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2017 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至本报告期末 2017 年 12 月 31 日止，本基金无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注

FUR US	温斯洛 普房地 产投资 信托	2016-08 -02	重大事 项	41.36	-	-	1,122.00	95,576.42	46,407.59	FUR US 分 别在 2017 年 8 月 29 日、 2017 年 11 月 21 日每 股派 息 0.6 美元、 0.9 美 元。
-----------	-------------------------	----------------	----------	-------	---	---	----------	-----------	-----------	--

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 12 月 31 日止，本基金无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款，无抵押债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 12 月 31 日止，本基金无从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款，无抵押债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

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

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人奉行全面风险管理的理念，在董事会下设立合规及风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由合规稽核部、金融工程与风险管理部负责，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。合规稽核部、金融工程与风险管理部对公司总裁负责。

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

7.4.13.2 信用风险

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

本基金本报告期末及上年度末未持有债券投资，因此与债券相关的信用风险不重大。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险指因市场交易不活跃，基金资产无法以适当价格及时变现的风险或基金无法应付基金赎回支付的要求所引起的风险。本基金坚持组合持有、分散投资的原则，基金管理人根据市场运行情况和基金运行情况制订本基金的风险控制目标和方法，具体计算与分析各类风险控制指标，从而对流动性风险进行监控和防范。

本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，除在附注 7.4.12 中列示的流通暂时受限的证券外，本基金所持大部分证券均可在证券交易所或银行间同业市场进行交易，资产变现能力强。本基金持有的其他资产主要为银行存款等期限短、流动性强的品种。本基金的负债水平也严格按照基金合同及中国证监会相关规定进行管理，因此无重大流动性风险。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金投资标的为具有良好流动性的金融工具，主要投资品种均可在证券交易所或银行间同业市场进行交易，本身具有较好的流动性；在投资限制中采取多种措施保障本基金分散投资；同时，本基金投资策略成熟，能够支持不同市场情形下的投资者赎回要求。实际投资中，本基金投资组合的流动性能够与本基金申购和赎回的安排相匹配。

综上所述，本基金的流动性良好，无重大流动性风险。

7.4.13.4 市场风险

本基金的市场风险是指由于证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理等各种因素的影响，导致基金收益水平变化而产生的风险，反映了基金资产中金融工具或证券价值对市场参数变化的敏感性。一般来讲，市场风险是开放式基金面临的重大风险，也往往是众多风险中最基本和最常

见的，也是最难防范的风险，其他如流动性风险最终是因为市场风险在起作用。市场风险包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

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

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	5,938,500.05	-	-	-	5,938,500.05
交易性金融资产	-	-	-	103,031,518.64	103,031,518.64
应收股利	-	-	-	603,141.82	603,141.82
应收利息	-	-	-	124.07	124.07
应收申购款	12,740.05	-	-	136,381.16	149,121.21
其他资产	-	-	-	33,313.83	33,313.83
资产总计	5,951,240.10	-	-	103,804,479.52	109,755,719.62
负债					
应付赎回款	-	-	-	136,810.20	136,810.20
应付管理人报酬	-	-	-	76,311.94	76,311.94
应付托管费	-	-	-	28,616.97	28,616.97
应付证券清算款	-	-	-	132,024.43	132,024.43
其他负债	-	-	-	448,403.77	448,403.77
负债总计	-	-	-	822,167.31	822,167.31
利率敏感度缺口	5,951,240.10	-	-	102,982,312.21	108,933,552.31
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

日					
资产					
银行存款	9,052,703.12	-	-	-	9,052,703.12
交易性金融资产	-	-	-	168,386,709.96	168,386,709.96
应收股利	-	-	-	784,051.25	784,051.25
应收利息	-	-	-	218.14	218.14
其他资产	-	-	-	129,028.75	129,028.75
资产总计	9,052,703.12	-	-	169,300,008.10	178,352,711.22
负债					
应付赎回款	-	-	-	474,505.05	474,505.05
应付管理人报酬	-	-	-	118,228.43	118,228.43
应付托管费	-	-	-	44,335.65	44,335.65
应付证券清算款	-	-	-	1,476,422.31	1,476,422.31
其他负债	-	-	-	401,592.12	401,592.12
负债总计	-	-	-	2,515,083.56	2,515,083.56
利率敏感度缺口	9,052,703.12	-	-	166,784,924.54	175,837,627.66

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

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

7.4.13.4.2 外汇风险

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

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2017年12月31日	
	美元	合计

	折合人民币	
以外币计价的资产		
银行存款	5,510,892.85	5,510,892.85
交易性金融资产	103,031,518.64	103,031,518.64
应收股利	603,141.82	603,141.82
应收利息	20.32	20.32
应收申购款	7,757.08	7,757.08
其他资产	33,313.83	33,313.83
资产合计	109,186,644.54	109,186,644.54
以外币计价的负债		
应付赎回款	2,338.79	2,338.79
应付证券清算款	132,024.43	132,024.43
其他负债	47,952.01	47,952.01
负债合计	182,315.23	182,315.23
资产负债表外汇风险敞口净额	109,004,329.31	109,004,329.31
项目	上年度末 2016年12月31日	
	美元 折合人民币	合计
以外币计价的资产		
银行存款	8,135,864.89	8,135,864.89
交易性金融资产	168,386,709.96	168,386,709.96
应收股利	784,051.25	784,051.25
应收利息	14.91	14.91
待摊费用	129,028.75	129,028.75
资产合计	177,435,669.76	177,435,669.76
以外币计价的		

的负债		
应付赎回款	7,697.71	7,697.71
应付证券清算款	1,476,422.31	1,476,422.31
其他负债	17.34	17.34
负债合计	1,484,137.36	1,484,137.36
资产负债表 外汇风险敞 口净额	175,951,532.40	175,951,532.40

7.4.13.4.2 外汇风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末	上年度末
		2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	所有外币相对人民币升值 5%	5,450,216.47	8,791,125.18
	所有外币相对人民币贬值 5%	-5,450,216.47	-8,791,125.18

7.4.13.4.3 其他价格风险

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

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末		上年度末	
	2017 年 12 月 31 日		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	97,399,605.02	89.41	158,495,444.15	90.14

交易性金融资产—基金投资	5,631,913.62	5.17	9,891,265.81	5.63
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	103,031,518.64	94.58	168,386,709.96	95.76

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末	上年度末
		2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	业绩比较基准上升 5%	4,824,043.25	8,287,790.93
	业绩比较基准下降 5%	-4,824,043.25	-8,287,790.93

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

1、公允价值

(1) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值接近于公允价值。

(2) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债根据对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值确定公允价值计量层级。公允价值计量层级参见附注 7.4.4.5。

(ii) 各层级金融工具公允价值

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为 102,985,111.05 元，属于第二层级的余额为 46,407.59 元，无属于第三层级的金额(2016 年 12 月 31 日：属于第一层级的余额为 168,325,766.61 元，属于第二层级的余额为 60,943.35 元，无属于第三层级的金额)。

(iii) 公允价值所属层级间的重大变动

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第二层级或第三层级，上述事项解除时将相关证券的公允价值列入第一层级。

2、除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	97,399,605.02	88.74
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	97,399,605.02	88.74
2	基金投资	5,631,913.62	5.13
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	5,938,500.05	5.41
8	其他各项资产	785,700.93	0.72
9	合计	109,755,719.62	100.00

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
美国	97,399,605.02	89.41
合计	97,399,605.02	89.41

注：国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
酒店及娱乐地产投资信托	6,457,994.18	5.93
工业房地产投资信托	7,224,149.05	6.63
办公房地产投资信托	12,918,116.13	11.86
零售业房地产投资信托	19,169,904.04	17.60
多样化房地产投资信托	7,236,080.36	6.64
住宅房地产投资信托	15,801,927.68	14.51
特种房地产投资信托	17,474,852.06	16.04
医疗保健地产投资信托	11,116,581.52	10.20
合计	97,399,605.02	89.41

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在证 券市场	所属国家 (地区)	数量（股）	公允价值	占基金资 产净值比 例（%）
1	SIMON PROPER TY GROUP INC	西蒙房地 产集团公 司	SPG US	纽约证 券交易 所	美国	5,443.00	6,108,044.83	5.61
2	EQUINIX INC	Equinix 有 限公司	EQIX US	纳斯达 克证券 交易所	美国	1,345.00	3,983,123.52	3.66
3	PROLOG IS INC	普洛斯公 司	PLD US	纽约证 券交易 所	美国	9,177.00	3,868,300.44	3.55
4	PUBLIC STORAG	公共存储 公司	PSA US	纽约证 券交易	美国	2,728.00	3,725,487.20	3.42

	E			所				
5	AVALON BAY COMMUNITIES INC	AvalonBay 社区股份 有限公司	AVB US	纽约证 券交易 所	美国	2,395.00	2,792,011.06	2.56
6	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业 权益信托	EQR US	纽约证 券交易 所	美国	6,381.00	2,658,872.94	2.44
7	WELLTOWER INC	Welltower 股份有限 公司	HCN US	纽约证 券交易 所	美国	6,371.00	2,654,706.09	2.44
8	DIGITAL REALTY TRUST INC	数字房地 产信托有 限公司	DLR US	纽约证 券交易 所	美国	3,558.00	2,648,025.06	2.43
9	VENTAS INC	Ventas 公 司	VTR US	纽约证 券交易 所	美国	6,158.00	2,414,658.59	2.22
10	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地 产公司	BXP US	纽约证 券交易 所	美国	2,686.00	2,282,138.48	2.09
11	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃塞克斯 房地产信 托公司	ESS US	纽约证 券交易 所	美国	1,148.00	1,810,579.51	1.66
12	REALTY INCOME CORP	Realty Income 公 司	O US	纽约证 券交易 所	美国	4,772.00	1,777,952.16	1.63
13	HOST HOTELS & RESORTS INC	Host 酒店 及度假股 份有限公 司	HST US	纽约证 券交易 所	美国	12,789.00	1,658,782.79	1.52
14	GGP INC	GGP 股份 有限公司	GGP US	纽约证 券交易 所	美国	10,717.00	1,637,932.03	1.50
15	VORNA DO REALTY TRUST	沃那多房 地产信托	VNO US	纽约证 券交易 所	美国	2,952.00	1,508,010.77	1.38
16	HCP INC	HCP 公司	HCP US	纽约证 券交易 所	美国	8,195.00	1,396,525.82	1.28

17	ALEXAN DRIA REAL ESTATE EQUIT	亚历山大 房地产股 份有限公 司	ARE US	纽约证 券交易 所	美国	1,630.00	1,390,880.92	1.28
18	MID-AM ERICA APARTM ENT COMM	-	MAA US	纽约证 券交易 所	美国	1,977.00	1,299,045.48	1.19
19	EXTRA SPACE STORAG E INC	Extra Space 仓 储公司	EXR US	纽约证 券交易 所	美国	2,186.00	1,249,114.92	1.15
20	REGENC Y CENTER S CORP	Regency Centers 公 司	REG US	纽约证 券交易 所	美国	2,656.00	1,200,607.50	1.10
21	UDR INC	UDR 公司	UDR US	纽约证 券交易 所	美国	4,623.00	1,163,597.01	1.07
22	SL GREEN REALTY CORP	SL Green 房地产公 司	SLG US	纽约证 券交易 所	美国	1,708.00	1,126,420.54	1.03
23	IRON MOUNT AIN INC	美国铁山 公司	IRM US	纽约证 券交易 所	美国	4,564.00	1,125,187.41	1.03
24	FEDERA L REALTY INVS TRUST	联邦房地 产投资信 托公司	FRT US	纽约证 券交易 所	美国	1,266.00	1,098,643.79	1.01
25	DUKE REALTY CORP	杜克房地 产公司	DRE US	纽约证 券交易 所	美国	6,144.00	1,092,376.06	1.00
26	CAMDE N PROPER TY TRUST	Camden 房地产信 托公司	CPT US	纽约证 券交易 所	美国	1,608.00	967,273.83	0.89
27	MACERI CH CO/THE	Macerich 公司	MAC US	纽约证 券交易 所	美国	2,097.00	899,961.64	0.83
28	KIMCO	Kimco 房	KIM US	纽约证	美国	7,436.00	881,877.85	0.81

	REALTY CORP	地产公司		券交易所				
29	VEREIT INC	VEREIT 股份有限公司	VER US	纽约证券交易所	美国	16,830.00	856,670.86	0.79
30	KILROY REALTY CORP	Kilroy 房地产公司	KRC US	纽约证券交易所	美国	1,725.00	841,417.10	0.77
31	GAMING AND LEISURE PROPERTIES	博彩及休闲房地产股份有限公司	GLPI US	纳斯达克证券交易所	美国	3,474.00	839,893.00	0.77
32	SUN COMMUNITIES INC	Sun Communities 公司	SUI US	纽约证券交易所	美国	1,377.00	834,796.72	0.77
33	INVITATION HOMES INC	-	INVH US	纽约证券交易所	美国	5,395.00	830,889.85	0.76
34	WP CAREY INC	楷蕊公司	WPC US	纽约证券交易所	美国	1,845.00	830,630.77	0.76
35	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	Equity Lifestyle 房地产公司	ELS US	纽约证券交易所	美国	1,427.00	830,049.49	0.76
36	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	公寓投资与管理	AIV US	纽约证券交易所	美国	2,717.00	776,002.05	0.71
37	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	National 零售地产股份有限公司	NNN US	纽约证券交易所	美国	2,577.00	726,250.26	0.67
38	DOUGLAS EMMETT INC	Douglas Emmett 股份有限公司	DEI US	纽约证券交易所	美国	2,688.00	721,174.95	0.66
39	LIBERTY PROPERTIES	Liberty 房地产信托	LPT US	纽约证券交易所	美国	2,564.00	720,576.16	0.66

	TY TRUST	公司		所				
40	HEALTH CARE TRUST OF AME-CLASS A	美国医疗保健信托公司	HTA US	纽约证券交易所	美国	3,507.00	688,379.80	0.63
41	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	-	CLNS US	纽约证券交易所	美国	9,004.00	671,295.22	0.62
42	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	Brixmor 房地产集团股份有限公司	BRX US	纽约证券交易所	美国	5,362.00	653,778.86	0.60
43	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	美国校园社区公司	ACC US	纽约证券交易所	美国	2,378.00	637,537.58	0.59
44	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	DCT 工业信托公司	DCT US	纽约证券交易所	美国	1,611.00	618,753.32	0.57
45	OMEGA HEALTH CARE INVESTORS	-	OHI US	纽约证券交易所	美国	3,434.00	617,954.71	0.57
46	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	哈德森太平洋地产公司	HPP US	纽约证券交易所	美国	2,722.00	609,173.66	0.56
47	CUBESMART	-	CUBE US	纽约证券交易所	美国	3,178.00	600,543.69	0.55
48	CYRUSONE INC	CyrusOne 股份有限公司	CONE US	纳斯达克证券交易所	美国	1,522.00	592,028.97	0.54
49	HIGHWOOD	海伍兹房	HIW US	纽约证	美国	1,778.00	591,462.58	0.54

	ODS PROPER TIES INC	地产公司		券交易 所				
50	FOREST CITY REALTY TRUST- A	Forest City 房地产信 托股份有 限公司	FCE/A US	纽约证 券交易 所	美国	3,728.00	587,063.89	0.54
51	AMERIC AN HOMES 4 RENT- A	-	AMH US	纽约证 券交易 所	美国	4,005.00	571,541.25	0.52
52	MEDICA L PROPER TIES TRUST INC	Medical Properties Trust 股份	MPW US	纽约证 券交易 所	美国	6,342.00	571,041.77	0.52
53	HOSPITA LITY PROPER TIES TRUST	酒店物业 信托公司	HPT US	纳斯达 克证券 交易所	美国	2,853.00	556,465.87	0.51
54	EPR PROPER TIES	-	EPR US	纽约证 券交易 所	美国	1,276.00	545,781.86	0.50
55	PARK HOTELS & RESORT S INC	-	PK US	纽约证 券交易 所	美国	2,768.00	519,991.64	0.48
56	SENIOR HOUSIN G PROP TRUST	老年公寓 房地产信 托公司	SNH US	纳斯达 克证券 交易所	美国	4,112.00	514,534.27	0.47
57	STORE CAPITAL CORP	STORE 资 本公司	STOR US	纽约证 券交易 所	美国	2,967.00	504,836.74	0.46
58	LIFE STORAG E INC	Life 仓储 公司	LSI US	纽约证 券交易 所	美国	809.00	470,838.97	0.43
59	APPLE HOSPITA LITY REIT INC	Apple Hospitality 房地产投 资	APLE US	纽约证 券交易 所	美国	3,646.00	467,182.62	0.43

60	GRAMERCY PROPERTY TRUST	Gramercy 物业信托 公司	GPT US	纽约证 券交易 所	美国	2,655.00	462,505.70	0.42
61	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	Weingarten 房地产投 资者公司	WRI US	纽约证 券交易 所	美国	2,151.00	461,989.96	0.42
62	TAUBMAN CENTERS INC	塔伯曼中 心公司	TCO US	纽约证 券交易 所	美国	1,066.00	455,749.86	0.42
63	HEALTH CARE REALTY TRUST INC	医疗保健 房地产信 托公司	HR US	纽约证 券交易 所	美国	2,171.00	455,646.23	0.42
64	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	Spirit 房地 产资本股 份有限公 司	SRC US	纽约证 券交易 所	美国	7,944.00	445,367.94	0.41
65	CORESITE REALTY CORP	Coresite 房地产公 司	COR US	纽约证 券交易 所	美国	592.00	440,593.26	0.40
66	COUSINS PROPERTY TIES INC	Cousins 房 地产股份 有限公司	CUZ US	纽约证 券交易 所	美国	7,276.00	439,771.26	0.40
67	RLJ LODGING TRUST	RLJ Lodging 信 托	RLJ US	纽约证 券交易 所	美国	3,010.00	432,104.69	0.40
68	EQUITY COMMON WEALTH	CommonW ealth 房地 产投资信 托	EQC US	纽约证 券交易 所	美国	2,159.00	430,414.88	0.40
69	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	第一工业 地产信托 公司	FR US	纽约证 券交易 所	美国	2,089.00	429,563.73	0.39
70	SUNSTONE	Sunstone 酒店投资	SHO US	纽约证 券交易	美国	3,863.00	417,243.89	0.38

	HOTEL INVESTORS INC	者公司		所				
71	SABRA HEALTH CARE REIT INC	Sabra 医疗保健房地产投资信托	SBRA US	纳斯达克证券交易所	美国	3,066.00	376,035.50	0.35
72	JBG SMITH PROPERTIES	-	JBGS US	纽约证券交易所	美国	1,635.00	371,035.07	0.34
73	PHYSICIANS REALTY TRUST	医生房地产信托	DOC US	纽约证券交易所	美国	3,109.00	365,463.75	0.34
74	PARAMOUNT GROUP INC	百乐门集团有限公司	PGRE US	纽约证券交易所	美国	3,524.00	364,970.35	0.34
75	BRANDY WINE REALTY TRUST	Brandywine 房地产信托	BDN US	纽约证券交易所	美国	3,012.00	357,997.58	0.33
76	LASALLE HOTEL PROPERTIES	LaSalle 酒店置业	LHO US	纽约证券交易所	美国	1,931.00	354,174.35	0.33
77	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Ryman 酒店房地产股份有限公司	RHP US	纽约证券交易所	美国	781.00	352,223.57	0.32
78	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	美国零售物业公司	RPAI US	纽约证券交易所	美国	3,991.00	350,488.22	0.32
79	NATL HEALTH INVESTORS INC	-	NHI US	纽约证券交易所	美国	702.00	345,768.69	0.32
80	EASTGROUP PROPERTIES INC	EastGroup 房地产公司	EGP US	纽约证券交易所	美国	590.00	340,720.63	0.31
81	CORPOR	Corporate	OFC US	纽约证	美国	1,728.00	329,700.05	0.30

	ATE OFFICE PROPER TIES	办公物业 信托公司		券交易 所				
82	URBAN EDGE PROPER TIES	Urban Edge 房地 产	UE US	纽约证 券交易 所	美国	1,967.00	327,617.14	0.30
83	DDR CORP	DDR 公司	DDR US	纽约证 券交易 所	美国	5,556.00	325,283.98	0.30
84	GEO GROUP INC/THE	GEO 集团 公司	GEO US	纽约证 券交易 所	美国	2,101.00	323,989.16	0.30
85	COLUM BIA PROPER TY TRUST INC	哥伦比亚 房地产信 托公司	CXP US	纽约证 券交易 所	美国	2,158.00	323,613.44	0.30
86	PIEDMO NT OFFICE REALTY TRU-A	皮德蒙特 办公地产 信托有限 公司	PDM US	纽约证 券交易 所	美国	2,504.00	320,851.70	0.29
87	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	Empire State 房地 产信托公 司	ESRT US	纽约证 券交易 所	美国	2,306.00	309,343.27	0.28
88	QTS REALTY TRUST INC-CLA	QTS 房地 产信托公 司	QTS US	纽约证 券交易 所	美国	858.00	303,639.57	0.28
89	CORECI VIC INC	CoreCivic 股份有限 公司	CXW US	纽约证 券交易 所	美国	2,031.00	298,596.60	0.27
90	PS BUSINES S PARKS INC/CA	PS 商业园 股份有限 公司	PSB US	纽约证 券交易 所	美国	358.00	292,615.98	0.27
91	STAG INDUST RIAL INC	STAG 实业 公司	STAG US	纽约证 券交易 所	美国	1,626.00	290,370.57	0.27
92	TANGER	坦格尔工	SKT US	纽约证	美国	1,669.00	289,106.92	0.27

	FACTORY OUTLET CENTER	厂直销中 心		券交易 所				
93	EDUCATION REALTY TRUST INC	教育房地 产信托公 司	EDR US	纽约证 券交易 所	美国	1,265.00	288,640.44	0.26
94	PEBBLE BROOK HOTEL TRUST	Pebblebroo k 酒店信托 公司	PEB US	纽约证 券交易 所	美国	1,186.00	288,051.19	0.26
95	WASHINGTON REIT	华盛顿房 地产投资 信托	WRE US	纽约证 券交易 所	美国	1,332.00	270,854.61	0.25
96	ACADIA REALTY TRUST	阿卡迪亚 不动产信 托	AKR US	纽约证 券交易 所	美国	1,451.00	259,403.56	0.24
97	XENIA HOTELS & RESORTS INC	Xenia 酒店 与度假村 股份有限 公司	XHR US	纽约证 券交易 所	美国	1,834.00	258,728.58	0.24
98	DIAMOND DROCK HOSPITALITY CO	DiamondR ock Hospitality 公司	DRH US	纽约证 券交易 所	美国	3,501.00	258,272.68	0.24
99	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTEN	Retail Opportunity 投资公司	ROIC US	纳斯达 克证券 交易所	美国	1,926.00	251,068.14	0.23
100	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	-	REXR US	纽约证 券交易 所	美国	1,239.00	236,075.68	0.22
101	LEXINGTON REALTY TRUST	莱星顿置 业信托	LXP US	纽约证 券交易 所	美国	3,735.00	235,510.54	0.22
102	MGM GROWT	-	MGP US	纽约证 券交易	美国	1,211.00	230,661.51	0.21

	H PROPER TIES LLC-A			所				
103	MACK-C ALI REALTY CORP	Mack-Cali 房地产公 司	CLI US	纽约证 券交易 所	美国	1,518.00	213,851.82	0.20
104	TERREN O REALTY CORP	Terreno 房 地产公司	TRNO US	纽约证 券交易 所	美国	925.00	211,907.37	0.19
105	GOVERN MENT PROPER TIES INCOME	政府资产 收益信托	GOV US	纳斯达 克证券 交易所	美国	1,673.00	202,674.03	0.19
106	SELECT INCOME REIT	-	SIR US	纳斯达 克证券 交易所	美国	1,188.00	195,074.88	0.18
107	LTC PROPER TIES INC	LTC 房地 产公司	LTC US	纽约证 券交易 所	美国	669.00	190,373.59	0.17
108	KITE REALTY GROUP TRUST	凯特地产 信托	KRG US	纽约证 券交易 所	美国	1,459.00	186,854.60	0.17
109	CHESAP EAKE LODGIN G TRUST	Chesapeake Lodging 信托	CHSP US	纽约证 券交易 所	美国	1,038.00	183,737.91	0.17
110	FOUR CORNER S PROPER TY TRUST	Four Corners 房 地产信托 股份有	FCPT US	纽约证 券交易 所	美国	1,075.00	180,523.61	0.17
111	SUMMIT HOTEL PROPER TIES INC	Summit 酒 店物业公 司	INN US	纽约证 券交易 所	美国	1,776.00	176,740.18	0.16
112	AGREE REALTY CORP	艾格里不 动产公司	ADC US	纽约证 券交易 所	美国	484.00	162,681.72	0.15
113	WASHIN	华盛顿	WPG US	纽约证	美国	3,381.00	157,295.97	0.14

	GTON PRIME GROUP INC	Prime 集团 股份有限 公司		券交易 所				
114	AMERIC AN ASSETS TRUST INC	美国资产 信托公司	AAT US	纽约证 券交易 所	美国	629.00	157,166.85	0.14
115	GLOBAL NET LEASE INC	Global Net 租赁股份 有限公司	GNL US	纽约证 券交易 所	美国	1,143.00	153,703.59	0.14
116	CARETR UST REIT INC	CareTrust REIT 有限 公司	CTRE US	纳斯达 克证券 交易所	美国	1,354.00	148,280.86	0.14
117	NATION AL STORAG E AFFILIA TES	美国全国 仓储联营 信托	NSA US	纽约证 券交易 所	美国	828.00	147,485.26	0.14
118	ALEXAN DER & BALDWI N INC	-	ALEX US	纽约证 券交易 所	美国	787.00	142,650.60	0.13
119	QUALIT Y CARE PROPER TIES	-	QCP US	纽约证 券交易 所	美国	1,529.00	137,972.83	0.13
120	MONMO UTH REAL ESTATE INV COR	-	MNR US	纽约证 券交易 所	美国	1,170.00	136,081.25	0.12
121	RAMCO- GERSHE NSON PROPER TIES	Ramco-Ger shenson 房 地产信托	RPT US	纽约证 券交易 所	美国	1,349.00	129,839.59	0.12
122	FRANKL IN STREET PROPER TIES C	Franklin Street 物业 公司	FSP US	纽约证 券交易 所	美国	1,817.00	127,512.17	0.12

123	CHATHAM M LODGING TRUST	Chatham Lodging 信托	CLDT US	纽约证 券交易 所	美国	774.00	115,108.04	0.11
124	SERITAGE GROWTH PROPERTY REIT	Seritage 成 长房地产 投资信托 公司	SRG US	纽约证 券交易 所	美国	434.00	114,738.20	0.11
125	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME	Universal Health 不 动产投资 信	UHT US	纽约证 券交易 所	美国	228.00	111,898.70	0.10
126	TIER REIT INC	Tier 房地 产投资信 托股份有 限公司	TIER US	纽约证 券交易 所	美国	833.00	110,982.54	0.10
127	CBL & ASSOCIATES PROPERTY TRUST	CBL & Associates 房地产公 司	CBL US	纽约证 券交易 所	美国	2,927.00	108,250.92	0.10
128	GETTY REALTY CORP	Getty 房地 产公司	GTU US	纽约证 券交易 所	美国	608.00	107,901.07	0.10
129	ALEXANDER'S INC	亚历山大 公司	ALX US	纽约证 券交易 所	美国	40.00	103,462.52	0.09
130	PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	宾夕法尼 亚房地产 投资信托	PEI US	纽约证 券交易 所	美国	1,269.00	98,590.69	0.09
131	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTY TRUST	Easterly 政 府物业股 份有限公 司	DEA US	纽约证 券交易 所	美国	683.00	95,237.40	0.09
132	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	独立房地 产信托有 限公司	IRT US	纽约证 券交易 所	美国	1,414.00	93,225.13	0.09

133	SAUL CENTER S INC	邵罗中心 公司	BFS US	纽约证 券交易 所	美国	227.00	91,591.51	0.08
134	ISTAR INC	iStar 公司	STAR US	纽约证 券交易 所	美国	1,194.00	88,160.73	0.08
135	HERSHA HOSPITA LITY TRUST	Hersha 酒 店信托	HT US	纽约证 券交易 所	美国	740.00	84,134.36	0.08
136	NORTHS TAR REALTY EUROPE CORP	NorthStar 房地产欧 洲公司	NRE US	纽约证 券交易 所	美国	908.00	79,680.91	0.07
137	NEW YORK REIT INC	纽约房地 产投资信 托股份有 限公	NYRT US	纽约证 券交易 所	美国	3,082.00	79,143.93	0.07
138	URSTAD T BIDDLE - CLASS A	Urstadt Biddle 房 地产公司	UBA US	纽约证 券交易 所	美国	542.00	76,993.00	0.07
139	INVESTO RS REAL ESTATE TRUST	IRET 房产 信托	IRET US	纽约证 券交易 所	美国	2,067.00	76,715.17	0.07
140	ASHFOR D HOSPITA LITY TRUST	Ashford 酒 店信托公 司	AHT US	纽约证 券交易 所	美国	1,690.00	74,318.03	0.07
141	PREFER RED APARTM ENT COMMU N-A	-	APTS US	纽约证 券交易 所	美国	560.00	74,097.83	0.07
142	ARMAD A HOFFLE R PROPER TIES IN	Armada Hoffler 房 地产股份 有限	AHH US	纽约证 券交易 所	美国	729.00	73,976.10	0.07
143	NEW	New Senior	SNR US	纽约证	美国	1,433.00	70,788.13	0.06

	SENIOR INVESTMENT GROUP	投资集团股份有限公司		券交易所				
144	CEDAR REALTY TRUST INC	Cedar 房地产信托公司	CDR US	纽约证券交易所	美国	1,670.00	66,345.65	0.06
145	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	Gladstone 商业公司	GOOD US	纳斯达克证券交易所	美国	471.00	64,814.43	0.06
146	ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	Altisource 住宅有限公司	RESI US	纽约证券交易所	美国	832.00	64,476.35	0.06
147	WHITESTONE REIT	Whitestone REIT 公司	WSR US	纽约证券交易所	美国	633.00	59,601.90	0.05
148	COMMUNITY HEALTH CARE TRUST I	社区保健信托股份有限公司	CHCT US	纽约证券交易所	美国	308.00	56,552.19	0.05
149	NEXPOINT RESIDENTIAL	NexPoint 住宅信托股份有限公司	NXRT US	纽约证券交易所	美国	308.00	56,230.19	0.05
150	UMH PROPERTIES INC	UMH 房地产股份有限公司	UMH US	纽约证券交易所	美国	545.00	53,060.97	0.05
151	WINTHROP REALTY TRUST	温斯洛普房地产投资信托	FUR US	纽约证券交易所	美国	1,122.00	46,407.59	0.04
152	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	One Liberty 房地产有限公司	OLP US	纽约证券交易所	美国	259.00	43,865.91	0.04
153	ASHFORD HOSPITALITY	Ashford Hospitality Prime 股	AHP US	纽约证券交易所	美国	473.00	30,072.28	0.03

	PRIME IN							
154	RAIT FINANCIAL TRUST	RAIT 金融 信托公司	RAS US	纽约证 券交易 所	美国	2,560.00	6,272.83	0.01

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金 资产净值比例 （%）
1	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	CLNS US	1,201,614.26	0.68
2	INVITATION HOMES INC	INVH US	851,913.43	0.48
3	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	661,042.98	0.38
4	PARK HOTELS & RESORTS INC	PK US	622,793.13	0.35
5	REGENCY CENTERS CORP	REG US	522,768.60	0.30
6	SABRA HEALTH CARE REIT INC	SBRA US	307,227.11	0.17
7	STARWOOD WAYPOINT HOMES	SFR US	273,893.72	0.16
8	ALEXANDER & BALDWIN INC	ALEX US	271,612.21	0.15
9	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	HTA US	217,087.41	0.12
10	EQUINIX INC	EQIX US	125,680.82	0.07
11	RLJ LODGING TRUST	RLJ US	123,200.53	0.07
12	APPLE HOSPITALITY REIT INC	APLE US	116,889.11	0.07
13	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	HPP US	102,212.58	0.06
14	ALTISOURCE RESIDENTIAL CORP	RESI US	100,279.85	0.06
15	EPR PROPERTIES	EPR US	79,855.55	0.05

16	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	ARE US	78,582.98	0.04
17	UMH PROPERTIES INC	UMH US	77,895.87	0.04
18	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	APTS US	74,794.50	0.04
19	PHYSICIANS REALTY TRUST	DOC US	73,479.51	0.04
20	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	GOV US	58,553.31	0.03

注：本项及下项 8.5.2、8.5.3 的买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，此外，“买入金额”（或“买入股票成本”）、“卖出金额”（或“卖出股票收入”）均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG US	3,860,698.59	2.20
2	PROLOGIS INC	PLD US	2,244,760.38	1.28
3	PUBLIC STORAGE	PSA US	2,092,493.91	1.19
4	EQUINIX INC	EQIX US	2,074,743.53	1.18
5	AVALONBAY COMMUNITIES INC	AVB US	1,878,942.35	1.07
6	WELLTOWER INC	HCN US	1,792,469.59	1.02
7	EQUITY RESIDENTIAL	EQR US	1,729,612.76	0.98
8	VENTAS INC	VTR US	1,669,347.55	0.95
9	BOSTON PROPERTIES INC	BXP US	1,427,223.89	0.81
10	DIGITAL REALTY TRUST INC	DLR US	1,364,496.28	0.78
11	ESSEX PROPERTY TRUST INC	ESS US	1,197,643.21	0.68
12	VORNADO REALTY TRUST	VNO US	1,132,055.04	0.64
13	REALTY INCOME CORP	O US	1,050,461.50	0.60
14	HCP INC	HCP US	1,042,687.62	0.59
15	HOST HOTELS & RESORTS INC	HST US	1,021,834.01	0.58
16	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	DFT US	893,119.50	0.51
17	GGP INC	GGP US	892,955.78	0.51
18	MID-AMERICA APARTMENT COMM	MAA US	860,323.32	0.49
19	SL GREEN REALTY CORP	SLG US	802,015.66	0.46
20	UDR INC	UDR US	755,471.92	0.43

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	6,844,231.40
卖出收入（成交）总额	61,738,451.46

8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD REIT ETF	ETF 基金	契约型开放式	The Vanguard Group	5,631,913.62	5.17

8.10 投资组合报告附注

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

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

8.10.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	603,141.82

4	应收利息	124.07
5	应收申购款	149,121.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	33,313.83
8	其他	-
9	合计	785,700.93

8.10.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.10.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
6,546	13,045.66	0.00	0.00%	85,396,920.65	100.00%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	17,414.40	0.0204%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

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

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2013年8月9日)基金份额总额	500,086,542.96
本报告期期初基金份额总额	133,611,906.31
本报告期基金总申购份额	11,246,813.71
减：本报告期基金总赎回份额	59,461,799.37
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	85,396,920.65

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2017年8月，陈四清先生担任中国银行股份有限公司董事长、执行董事、董事会战略发展委员会主席及委员等职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

本报告期内，本基金管理人无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

吴明芳诉平安银行股份有限公司义乌福田小微企业专营支行财产损害赔偿纠纷一案，我公司系本案第三人。原告认为银行未尽适当推介义务导致投资损失，请求银行赔偿。该案经浙江省义乌市人民法院一审审理后，判决原告败诉，驳回其诉讼请求。原告不服一审判决，向金华市中级人民法院提起上诉，二审法院现已审理终结，驳回原告上诉，维持原判。

除上述事项外，本报告期内无其他涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
Goldman Sachs Group Inc.	-	21,112,735.69	-	14,803.08	58.36%	-
Citigroup	-	41,294,257.30	-	9,431.46	37.18%	-
China International Capital Corporation Limited	-	131,854.27	-	1,129.93	4.45%	-
BOCI Securities Limited	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-
GF Holdings (Hong Kong) Corporation Limited	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-

注：1、为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

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

2、券商专用交易单元选择程序：

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

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

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

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

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位: 人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
Citigroup	-	-	-	-	-	-	1,243,276.66	31.68%
China International Capital Corporation Limited	-	-	-	-	-	-	2,680,826.98	68.32%

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	广发基金管理有限公司关于增加大河财富为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-12-29
2	广发基金管理有限公司关于增加南京证券为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-12-29
3	广发基金管理有限公司关于广发美国房地产指数证券投资基金 2018 年交易市场休市日暂停申购赎回的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-12-28
4	广发基金管理有限公司关于增加基煜基金为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-12-08
5	广发基金管理有限公司关于增加凤凰金信为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-11-29

6	广发基金管理有限公司关于增加伯嘉基金为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-11-29
7	广发基金管理有限公司关于增加万家财富为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-11-24
8	广发基金管理有限公司关于增加金石基金为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-11-20
9	广发基金管理有限公司关于增加洪泰财富为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-11-20
10	广发基金管理有限公司关于增加财通证券为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-10-20
11	广发基金管理有限公司关于增加懒猫金融为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-10-17
12	广发基金管理有限公司关于增加金斧子为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-10-17
13	广发基金管理有限公司关于增加通华财富为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-09-29
14	广发基金管理有限公司关于增加钱滚滚财富为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-09-29
15	广发基金管理有限公司关于增加中民财富为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-09-25
16	广发基金管理有限公司关于增加华夏财富为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-09-25
17	广发基金管理有限公司关于广发美国房地产指数证券投资基金恢复申购业务的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-08-16
18	广发基金管理有限公司关于增加中原银行为旗下部分基金销售机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-08-09
19	广发基金管理有限公司旗下 QDII 基金资产净值公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-07-03
20	关于增加邮储银行为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-04-19
21	关于增加大有期货为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》	2017-03-31

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发美国房地产指数证券投资基金募集的文件；
2. 《广发美国房地产指数证券投资基金基金合同》；
3. 《广发美国房地产指数证券投资基金托管协议》；
4. 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 《广发美国房地产指数证券投资基金招募说明书》及其更新版；

6.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照；

7.基金托管人业务资格批件、营业执照。

12.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

12.3 查阅方式

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

2.网站查阅：基金管理人网址：<http://www.gffunds.com.cn>。

广发基金管理有限公司

二〇一八年三月二十七日