鹏华美国房地产证券投资基金

【2013】半年度报告摘要

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2013年8月27日

§1 重要提示

1.1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华美国房地产(QDII)
基金主代码	206011
交易代码	206011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月25日
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	256,095,118.75份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		鹏华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张戈	田青
	联系电话	0755-82825720	010-67595096
	电子邮箱	zhangge@phfund.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4006788999	010-67595096
传真		0755-82021126	010-66275853

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	无	State Street Bank and Trust Company
	中文	无	道富银行
注册地址		无	One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 0211, United States
办公地址		无	One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 0211, United States
邮政编码		无	0211

注:本基金无境外投资顾问。

2.5 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.phfund.com
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2013年1月1日-2013年6月30日)
本期已实现收益	2,600,972.82
本期利润	-3,889,865.32
加权平均基金份额本期利润	-0.0329
本期基金份额净值增长率	3.62%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2013年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.0148
期末基金资产净值	272,845,957.73
期末基金份额净值	1.065

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

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

(3)表中的"期末"均指报告期最后一日,即6月30日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-1.11%	1.46%	-2.04%	1.66%	0.93%	-0.20%
过去三个月	-1.33%	1.03%	-3.09%	1.28%	1.76%	-0.25%
过去六个月	3.62%	0.80%	4.19%	1.00%	-0.57%	-0.20%
过去一年	6.36%	0.67%	4.12%	0.83%	2.24%	-0.16%
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	9.55%	0.61%	33.01%	0.97%	-23.46%	-0.36%

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

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

@注:1、鹏华美国房地产证券投资基金基金合同于2011年11月25日生效;

2、截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末,公司股东由国信证券股份有限公司、意大利欧利盛资本资产管理股份公司(Eurizon Capital SGR S.p.A.)、深圳市北融信投资发展有限公司组成,公司性质为中外合资企业。公司原注册资本8,000万元人民币,后于2001年9月完成增资扩股,增至15,000万元人民币。截止本报告期末,公司管理2只封闭式基金、37只开放式基金和7只社保组合,经过近15年投资管理基金,在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
裘韬	本基金基金经理	2011年11月25日	-	9	裘韬先生,国籍中国,CFA,理学硕士,9年证券从业经验。历任美国运通公司研究员,美国哥伦比亚管理公司(原美国兴顺投资有限公司)基金经理,2010年2月加盟鹏华基金管理有限公司,任职于国际业务部,2010年10月至今担任鹏华环球发现证券投资基金基金经理,2011年11月起兼任鹏华美国房地产证券投资基金基金经理,现同时担任国际业务部副总经理。裘韬先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

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

2.证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注:本基金无境外投资顾问。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金运作合规,不存在违反基金合同和损害基金份额持有利益的行为。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

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

4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内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2次,主要原因在于指数成份股交易不活跃导致。

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

美国政府财政悬崖谈判带来的政府财政开支减少和个人税收增加对美国上半年经济活动带来了负面影响,但私营部门就业的好转、消费开支和企业投资的增长以及住宅市场的转暖支持美国经济继续复苏,企业盈利仍总体保持了较好的增长,而整体宽松的流动性环境带动美国主要股指创下历史新高。5月末在美联储主席伯南克表态"美联储可能在下几次公开市场会议内开始逐步削减目前每月850亿美元的债券购买计划"后,市场迅速对量化宽松的退出前景做出了反应,债券市场出现了较大程度的波动,高收益资产价格出现了较大的调整,股票市场也有一定回落。在经济数据好坏参半,通胀水平持续低于美联储目标的背景下,之后的几次伯南克讲话强调削减量化宽松并无时间表,如果经济未能达到预期,仍有可能维持或者增加当前资产购买计划规模,对市场起到了一定安抚作用,主要股指在报告期末出现了明显反弹。

美国REITs继续受益于低廉的融资和再融资成本,具有增值效果的收购活动以及持有物业的收入增长,一季度股票价格在良好的盈利表现带动下继续上行。5月后期伴随投资者对利率上行的担忧及向周期性资产配置的风格转换,高股息股票遭到抛售,REITs也整体回调,6月后期随着利率波动平缓,REITs出现强劲反弹。

与REITs价格波动之形成鲜明对比的是其稳定的业绩:REITs出租率平均达到93.3%,已连续四个季度超过历史均值;REITs同店收入增长保持在4%以上,市场租金水平继续平稳上行。REITs继续受益于健康的供需结构、低廉的融资和再融资成本、具增值效果的收购活动以及核心物业的营业利润增长,约三分之二的公司收入和盈利情况超过市场预期,其中一季度销售额和每股盈利同比增幅分别为11%和15%,反映了REITs行业在商业地产复苏大环境中稳健的经营表现。

美元计价的明晟美国REIT净总收益指数在报告期内上涨5.77%,同期标普500指数和罗素2000指数分别上涨13.82%和15.86%。从富时美国REITs子行业指数表现看,酒店度假板块上涨10.52%,医疗板块上涨9.44%,自助仓储板块上涨8.99%,写字楼板块上涨6.71%,工业板块上涨6.04%,综合类板块上涨5.77%,林业板块上涨5.56%,零售板块上涨4.52%,公寓板块上涨3.72%。

本基金半年末权益类资产仓位为94%左右。行业配置方面超配了公寓、写字楼、工业和酒店,低配了医疗、自助仓储和零售。基金还部分投资了加拿大REITs和房地产行业相关股票。个股选择上我们投研团队结合了盈利增长、利润水平、股本收益、资产负债、估值区间等定量指标及管理层会议和实地调研取得的定性评估,投资了一批具有行业内比较优势和长期投资价值的个股。本基金于4月和7月各进行了一次季度分红,基金将依据法律法规和基金合同规定,在符合有关基金分红条件的前提下继续定期进行分红。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期间,各主要指数原币表现(含分红收益)如下:明晟美国REIT净总收益指数上涨5.77%,美国标准普尔500指数上涨13.82%,加拿大标准普尔多伦多交易所REIT指数下跌5.42%,加拿大标准普尔多伦多综合指数下跌0.87%,上证综指下跌11.06%。美元兑人民币下跌1.70%,加元对人民币下跌6.78%。本基金期末单位净值为1.065,累计净值为1.095,较期初上涨3.62%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

房地产是2013年美国复苏行情中最重要的题材,高可见度的业绩表现、平稳的估值水平以及宏观风险的逐步释放将有利于REITs继续创造良好的投资回报。一方面,持续宽松的货币政策将继续支撑风险资产价格;另一方面,商业地产的需求仍将继续增加,而主要地区的供应量仍较为有限。低廉的融资成本将促使REITs进一步优化资本结构和加快项目开发和收购;物业租金和企业盈利能力仍有健康的提升空间。和债券支付固定票息不同,REITs盈利和股息往往随着经济增长而水涨船高,管理层也会根据资金成本调整资本结构和期限,所以由经济复苏带来的利率上升对REITs影响短暂而有限;从美国历史上多次升息周期看,REITs的平均表现均好于股票和债券。我们认为,美国经济增长和流动性供应均较为温和,适宜投资收益型地产,而近期的股价调整提高了REITs的投资价值。和美国以往的房地产危机比较,目前美国房地产市场在时间上和复苏过程上均处于中期,我们预期未来数年美国房地产市场仍将有良好的表现。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

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

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

4.8.1截止本报告期末,本基金期末可供分配利润为3,779,083.25元,期末基金份额净值1.065元。

4.8.2本基金于2013年4月15日进行2013年第一次利润分配,分配金额为885,602.54元;2013年7月5日进行2013年第二次利润分配,每10份基金份额分配收益0.100元,分红金额为2,601,313.91元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

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

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

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

报告期内,本基金实施利润分配的金额为885,602.54元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:鹏华美国房地产证券投资基金

报告截止日:2013年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
资产:		
银行存款	21,324,888.40	5,490,824.33
结算备付金	-	-
存出保证金	1,400,282.34	335,046.92
交易性金融资产	255,870,088.23	68,908,240.76
其中:股票投资	249,195,131.30	68,184,033.37
基金投资	6,674,956.93	724,207.39
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-72,800.00	81,660.80
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	2,645.11	561.17
应收股利	642,165.57	211,741.92
应收申购款	3,764,823.08	822,758.84
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	282,932,092.73	75,850,834.74
负债和所有者权益	**本期末 2013年6月30日**	**上年度末 2012年12月31日**
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	9,507,325.99	572,961.09
应付管理人报酬	308,160.46	93,156.83
应付托管费	61,632.09	18,631.37
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	209,016.46	361,521.32
负债合计	10,086,135.00	1,046,270.61
所有者权益:		
实收基金	256,095,118.75	72,111,309.24
未分配利润	16,750,838.98	2,693,254.89
所有者权益合计	272,845,957.73	74,804,564.13
负债和所有者权益总计	282,932,092.73	75,850,834.74

注:1,表中"交易性金融资产—股票投资"本期末包括的"房地产信托凭证"(简称REITs)金额为232,545,041.47元,上年度末此项包括的"房地产信托凭证"(简称REITs)金额为65,985,327.88元。

2,报告截止日2013年6月30日,基金份额净值1.065元,基金份额总额256,095,118.75份。

6.2 利润表

会计主体:鹏华美国房地产证券投资基金

本报告期:2013年1月1日 至 2013年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
一、收入		-2,441,332.79	3,236,269.18
1.利息收入		37,109.56	521,285.66
其中:存款利息收入		32,051.41	137,310.38
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		3,757.76	383,975.28
其他利息收入		1,300.39	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		2,709,525.21	356,249.13
其中:股票投资收益		863,293.95	-38,917.65
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		110,547.97	-
股利收益		1,735,683.29	395,166.78
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-6,490,838.14	2,084,144.18
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		1,229,279.36	-16,573.65
5.其他收入(损失以"-"号填列)		73,591.22	291,163.86
减:二、费用		1,448,532.53	950,302.71
1.管理人报酬	6.4.8.2.1	949,339.07	614,620.22
2.托管费	6.4.8.2.2	189,867.76	122,924.01
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		134,885.59	30,906.15
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		174,440.11	181,852.33
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-3,889,865.32	2,285,966.47
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-3,889,865.32	2,285,966.47

注:1,本期"股票投资收益"中,包括投资"房地产信托凭证"收益884,515.75元。上年度可比期间"股票投资收益"中,包括投资"房地产信托凭证"收益658.59元。

2,本期及上年度可比期间"股利收益"均为"房地产信托凭证"红利。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华美国房地产证券投资基金

本报告期:2013年1月1日 至 2013年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013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)	72,111,309.24	2,693,254.89	74,804,564.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-3,889,865.32	-3,889,865.32
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)	183,983,809.51	18,833,051.95	202,816,861.46
其中:1.基金申购款	241,881,045.25	23,257,436.30	265,138,481.55
2.基金赎回款	-57,897,235.74	-4,424,384.35	-62,321,620.09
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)	-	-885,602.54	-885,602.54
五、期末所有者权益(基金净值)	256,095,118.75	16,750,838.98	272,845,957.73
项目	上年度可比期间 2012年1月1日至2012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)	284,943,234.98	-100,888.49	284,842,346.49
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,285,966.47	2,285,966.47
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)	-223,071,415.08	-318,711.30	-223,390,126.38
其中:1.基金申购款	9,459,157.97	80,840.40	9,539,998.37
2.基金赎回款	-232,530,573.05	-399,551.70	-232,930,124.75
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)	61,871,819.90	1,866,366.68	63,738,186.58

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

邓召明 毕国强 刘慧红

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

鹏华美国房地产证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2011]第1257号《关于核准鹏华美国房地产证券投资基金募集的批复》核准,由鹏华基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币284,888,774.46元,经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2011)第443号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》于2011年11月25日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为284,943,234.98份基金份额,其中认购资金利息折合54,460.52份基金份额。本基金的基金管理人为鹏华基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司,境外资产托管人为道富银行。

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

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《鹏华美国房地产证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2013年上半年财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2013年6月30日的财务状况以及2013年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期没有发生重大会计差错更正。

6.4.6 税项

本报告期税项未发生变化。

6.4.7 关联方关系

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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比较期间未通过关联方交易单元发生股票交易。

6.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比较期间未通过关联方交易单元发生债券交易。

6.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2013年1月1日至2013年6月30日		上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国信证券	4,000,000.00	100.00%	3,288,100,000.00	100.00%

6.4.8.1.4 基金交易

本基金本报告期内及上年度可比较期间未通过关联方交易单元发生基金交易。

6.4.8.1.5 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比较期间未通过关联方交易单元发生权证交易。

6.4.8.1.6 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比较期间没有发生应支付关联方的佣金业务。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	949,339.07	614,620.22
其中:支付销售机构的客户维护费	395,141.38	366,882.79

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

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

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	189,867.76	122,924.01

注:支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的托管费年费率为0.30%,逐日计提,按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.30%÷当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内没有与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间管理人未投资、持有本基金。

6.4.8.4.2 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

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

6.4.8.5 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 2013年1月1日至2013年6月30日		上年度可比期间 2012年1月1日至2012年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	13,653,672.01	30,509.80	7,653,820.49	84,782.90
道富银行	7,671,216.39	873.94	8,172,584.49	1,304.33

注:本基金的银行存款主要由基金托管人中国建设银行和境外资产托管人道富银行保管,按适用利率或约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间没有参与关联方承销的证券。

6.4.9 期末(2013年6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

截至本报告期末,本基金没有持有因认购新发或增发而流通受限股票,也没有持有因认购新发或增发而流通受限债券及权证。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末,本基金没有持有暂时停牌等流通受限的股票。

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

截至本报告期末,本基金没有从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末,本基金没有从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	249,195,131.30	88.08
	其中:普通股	16,650,089.83	5.88
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	232,545,041.47	82.20
2	基金投资	6,674,956.93	2.36
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	-72,800.00	-0.03
	其中:远期	-72,800.00	-0.03
	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	21,324,888.40	7.54
8	其他各项资产	5,809,916.10	2.05
9	合计	282,932,092.73	100.00

7.2 期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
美国	245,583,400.06	90.01
加拿大	3,611,731.24	1.32
合计	249,195,131.30	91.33

注:表中美国地区包括的股票公允价值为16,650,089.83元,占基金资产净值比例6.10%;除此之外的美国地区及加拿大地区的权益投资均为"房地产信托凭证"。7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
多元化类	16,593,506.89	6.08
工业类	17,883,685.01	6.55
写字楼类	29,830,188.58	10.93
公寓类	62,562,167.71	22.93
零售类	58,463,731.77	21.43
特殊类	47,211,761.51	17.30
房地产股票	16,650,089.83	6.10
合计	249,195,131.30	91.33

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	-	SPG US	US exchange	美国	22,904	22,348,355.92	8.19
2	VENTAS INC	Ventas公司	VTR US	US exchange	美国	29,914	12,838,266.22	4.71
3	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	US exchange	美国	33,669	12,078,259.56	4.43
4	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	US exchange	美国	17,393	11,334,452.64	4.15
5	CAMDEN PROPERTY TRUST	CAMDEN房地产信托公司	CPT US	US exchange	美国	23,571	10,069,420.84	3.69
6	ESSEX PROPERTY TRUST INC	埃塞克斯房地产信托公司	ESS US	US exchange	美国	9,565	9,392,055.27	3.44
7	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	US exchange	美国	40,094	9,344,330.25	3.42
8	VORNADO REALTY TRUST	沃那多房地产信托公司	VNO US	US exchange	美国	17,258	8,834,461.58	3.24
9	TOLL BROTHERS INC	托尔兄弟公司	TOL US	US exchange	美国	42,913	8,651,732.03	3.17
10	DR HORTON INC	D.R. Horton公司	DHI US	US exchange	美国	60,832	7,998,357.80	2.93

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于鹏华基金管理有限公司网站http://www.phfund.com的半年度报告正文。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	SPG US	SIMON PROPERTY GROUP INC	17,685,809.64	23.64
2	BXP US	BOSTON PROPERTIES INC	9,502,450.61	12.70
3	VTR US	VENTAS INC	9,399,375.02	12.57
4	VNO US	VORNADO REALTY TRUST	8,860,051.41	11.84
5	EQR US	EQUITY RESIDENTIAL	8,837,119.11	11.81
6	TOL US	TOLL BROTHERS INC	8,551,420.96	11.43
7	DHI US	DR HORTON INC	8,483,134.65	11.34
8	ESS US	ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,045,695.53