

鹏华美国房地产证券投资基金

【2014】半年度报告摘要

期末单位净值为1.151,累计净值为1.231,较期初上涨17.97%。

4.6 管理人认为,宏观经济、证券市场走势的态势,目前低后高,加上货币政策不确定性较低,利率环境的相对趋稳,在房地产领域,我们认为近期住宅市场的回暖属于阶段性现象,供需结构尤其是新房供应仍对住宅的价格利好,随着经济情况持续改善,就业和消费活动继续拉动商业地产需求,商业地产处于长期复苏通道中,我们预计物业出租率、租金增长率及商业地产价格将继续保持稳定增长。

REITs在本轮快速上涨后有可能面临阶段性调整,但我们判断调整幅度会小于2013年,个股化也会比较明显,因此我们关注周期和短周期行业中相对投资价值较好和具备催化剂的REITs,也会精选中期业绩处于上行周期中的一些地产服务商及住宅市场相关个股构建组合。

4.7 管理人对于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国家法律法规、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的证券品种进行估值。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,定价服务机构按照合同约定提供定价服务。本公司成立估值委员会,估值小组,由基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程师、运营管理部相关人员,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,根据基金合同约定制定相关制度,基金经理不参与或决定重大估值事项。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
4.8.1 本报告期末,本基金期末可供分配利润为2,489,473.63元,期末基金份额净值1.151元。
4.8.2 2014年4月15日对2014年年度可供分配收益进行第一次分红,分红金额为1,610,012.89元。2014年5月22日对2014年年度可供分配收益进行第二次分红,分红金额为3,205,307.01元。
4.8.3 2014年7月11日对2014年年度可供分配收益进行第三次分红,每10份分配0.10元,分红金额为2,129,003.03元。

5 托人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵守诚信情况的说明
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、托管协议及其他有关规定,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、托管协议及其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金份额申购赎回等进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。
5.3 托管人按照国家有关规定,基金合同、托管协议及其他有关规定,准确和完整地履行了基金资产净值计算、基金份额申购赎回等义务,净值计算、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:2014年6月30日

| 资产 | 本期末 2014年6月30日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|------------|-------------------|---------------------|
| 货币资金 | 36,205,502.85 | 26,477,922.52 |
| 结算备付金 | - | - |
| 存出保证金 | 1,119.30 | 4,023,774.78 |
| 交易性金融资产 | 191,420,546.58 | 227,083,357.80 |
| 其中:股票投资 | 191,420,546.58 | 227,083,357.80 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | - | - |
| 资产支持证券 | - | - |
| 贵金属投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 应收证券清算款 | 1,144,062.89 | 2,014,024.44 |
| 应收利息 | 4,817.80 | 1,515.86 |
| 应收股利 | 459,274.67 | 1,074,808.05 |
| 其他应收款 | 3,474,429.46 | 141,130.59 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 232,701,273.36 | 259,272,210.14 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2014年6月30日 | 上年度末 2013年12月31日 |
| 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 | 7,959,523.79 | 15,178,526.83 |
| 应付管理人报酬 | 260,595.00 | 329,969.94 |
| 应付销售服务费 | - | 68,993.63 |
| 应付交易费用 | - | - |
| 应付利息 | - | - |
| 应付股利 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 199,188.50 | 306,845.41 |
| 负债合计 | 8,471,426.26 | 15,881,335.81 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 194,892,584.61 | 240,022,212.92 |
| 未分配利润 | 29,327,262.49 | 36,640,641.41 |
| 所有者权益合计 | 224,229,847.10 | 243,390,874.33 |
| 负债和所有者权益总计 | 232,701,273.36 | 259,272,210.14 |

注:1,表中“交易性金融资产-股票投资”本期末包含的“房地产信托凭证”(简称REITs)金额为140,007,906.19元,上年度末此项包括的“房地产信托凭证”(简称REITs)金额为205,173,950.48元。
2,报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.151元,基金份额总额194,892,584.61份。
3,本报告期:
会计主体:鹏华美国房地产证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

| 项目 | 附注号 | 本期末 2014年1月1日至2014年6月30日 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 |
|-----------------------|-----|-----------------------------|---------------------------------|
| 一、收入 | | 37,880,079.20 | -2,441,332.79 |
| 1.利息收入 | | 42,758.26 | 37,109.56 |
| 其中:存款利息收入 | | - | - |
| 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.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | | 2,216,575.32 | 1,448,532.53 |
| 其中:交易性金融资产 | | 2,216,575.32 | 1,448,532.53 |
| 3.其他综合收益(损失以“-”号填列) | | - | - |
| 减:公允价值变动损失(损失以“-”号填列) | | - | - |
| 4.其他业务收入 | | 1,526,909.23 | 949,339.07 |
| 5.其他业务收入 | | 305,380.03 | 189,867.76 |
| 6.其他业务收入 | | - | - |
| 7.其他业务收入 | | - | - |
| 8.其他业务收入 | | - | - |
| 9.其他业务收入 | | - | - |
| 10.其他业务收入 | | - | - |
| 11.其他业务收入 | | - | - |
| 12.其他业务收入 | | - | - |
| 13.其他业务收入 | | - | - |
| 14.其他业务收入 | | - | - |
| 15.其他业务收入 | | - | - |
| 16.其他业务收入 | | - | - |
| 17.其他业务收入 | | - | - |
| 18.其他业务收入 | | - | - |
| 19.其他业务收入 | | - | - |
| 20.其他业务收入 | | - | - |
| 21.其他业务收入 | | - | - |
| 22.其他业务收入 | | - | - |
| 23.其他业务收入 | | - | - |
| 24.其他业务收入 | | - | - |
| 25.其他业务收入 | | - | - |
| 26.其他业务收入 | | - | - |
| 27.其他业务收入 | | - | - |
| 28.其他业务收入 | | - | - |
| 29.其他业务收入 | | - | - |
| 30.其他业务收入 | | - | - |
| 31.其他业务收入 | | - | - |
| 32.其他业务收入 | | - | - |
| 33.其他业务收入 | | - | - |
| 34.其他业务收入 | | - | - |
| 35.其他业务收入 | | - | - |
| 36.其他业务收入 | | - | - |
| 37.其他业务收入 | | - | - |
| 38.其他业务收入 | | - | - |
| 39.其他业务收入 | | - | - |
| 40.其他业务收入 | | - | - |
| 41.其他业务收入 | | - | - |
| 42.其他业务收入 | | - | - |
| 43.其他业务收入 | | - | - |
| 44.其他业务收入 | | - | - |
| 45.其他业务收入 | | - | - |
| 46.其他业务收入 | | - | - |
| 47.其他业务收入 | | - | - |
| 48.其他业务收入 | | - | - |
| 49.其他业务收入 | | - | - |
| 50.其他业务收入 | | - | - |
| 51.其他业务收入 | | - | - |
| 52.其他业务收入 | | - | - |
| 53.其他业务收入 | | - | - |
| 54.其他业务收入 | | - | - |
| 55.其他业务收入 | | - | - |
| 56.其他业务收入 | | - | - |
| 57.其他业务收入 | | - | - |
| 58.其他业务收入 | | - | - |
| 59.其他业务收入 | | - | - |
| 60.其他业务收入 | | - | - |
| 61.其他业务收入 | | - | - |
| 62.其他业务收入 | | - | - |
| 63.其他业务收入 | | - | - |
| 64.其他业务收入 | | - | - |
| 65.其他业务收入 | | - | - |
| 66.其他业务收入 | | - | - |
| 67.其他业务收入 | | - | - |
| 68.其他业务收入 | | - | - |
| 69.其他业务收入 | | - | - |
| 70.其他业务收入 | | - | - |
| 71.其他业务收入 | | - | - |
| 72.其他业务收入 | | - | - |
| 73.其他业务收入 | | - | - |
| 74.其他业务收入 | | - | - |
| 75.其他业务收入 | | - | - |
| 76.其他业务收入 | | - | - |
| 77.其他业务收入 | | - | - |
| 78.其他业务收入 | | - | - |
| 79.其他业务收入 | | - | - |
| 80.其他业务收入 | | - | - |
| 81.其他业务收入 | | - | - |
| 82.其他业务收入 | | - | - |
| 83.其他业务收入 | | - | - |
| 84.其他业务收入 | | - | - |
| 85.其他业务收入 | | - | - |
| 86.其他业务收入 | | - | - |
| 87.其他业务收入 | | - | - |
| 88.其他业务收入 | | - | - |
| 89.其他业务收入 | | - | - |
| 90.其他业务收入 | | - | - |
| 91.其他业务收入 | | - | - |
| 92.其他业务收入 | | - | - |
| 93.其他业务收入 | | - | - |
| 94.其他业务收入 | | - | - |
| 95.其他业务收入 | | - | - |
| 96.其他业务收入 | | - | - |
| 97.其他业务收入 | | - | - |
| 98.其他业务收入 | | - | - |
| 99.其他业务收入 | | - | - |
| 100.其他业务收入 | | - | - |
| 101.其他业务收入 | | - | - |
| 102.其他业务收入 | | - | - |
| 103.其他业务收入 | | - | - |
| 104.其他业务收入 | | - | - |
| 105.其他业务收入 | | - | - |
| 106.其他业务收入 | | - | - |
| 107.其他业务收入 | | - | - |
| 108.其他业务收入 | | - | - |
| 109.其他业务收入 | | - | - |
| 110.其他业务收入 | | - | - |
| 111.其他业务收入 | | - | - |
| 112.其他业务收入 | | - | - |
| 113.其他业务收入 | | - | - |
| 114.其他业务收入 | | - | - |
| 115.其他业务收入 | | - | - |
| 116.其他业务收入 | | - | - |
| 117.其他业务收入 | | - | - |
| 118.其他业务收入 | | - | - |
| 119.其他业务收入 | | - | - |
| 120.其他业务收入 | | - | - |
| 121.其他业务收入 | | - | - |
| 122.其他业务收入 | | - | - |
| 123.其他业务收入 | | - | - |
| 124.其他业务收入 | | - | - |
| 125.其他业务收入 | | - | - |
| 126.其他业务收入 | | - | - |
| 127.其他业务收入 | | - | - |
| 128.其他业务收入 | | - | - |
| 129.其他业务收入 | | - | - |
| 130.其他业务收入 | | - | - |
| 131.其他业务收入 | | - | - |
| 132.其他业务收入 | | - | - |
| 133.其他业务收入 | | - | - |
| 134.其他业务收入 | | - | - |
| 135.其他业务收入 | | - | - |
| 136.其他业务收入 | | - | - |
| 137.其他业务收入 | | - | - |
| 138.其他业务收入 | | - | - |
| 139.其他业务收入 | | - | - |
| 140.其他业务收入 | | - | - |
| 141.其他业务收入 | | - | - |
| 142.其他业务收入 | | - | - |
| 143.其他业务收入 | | - | - |
| 144.其他业务收入 | | - | - |
| 145.其他业务收入 | | - | - |
| 146.其他业务收入 | | - | - |
| 147.其他业务收入 | | - | - |
| 148.其他业务收入 | | - | - |
| 149.其他业务收入 | | - | - |
| 150.其他业务收入 | | - | - |
| 151.其他业务收入 | | - | - |
| 152.其他业务收入 | | - | - |
| 153.其他业务收入 | | - | - |
| 154.其他业务收入 | | - | - |
| 155.其他业务收入 | | - | - |
| 156.其他业务收入 | | - | - |
| 157.其他业务收入 | | - | - |
| 158.其他业务收入 | | - | - |
| 159.其他业务收入 | | - | - |
| 160.其他业务收入 | | - | - |
| 161.其他业务收入 | | - | - |
| 162.其他业务收入 | | - | - |
| 163.其他业务收入 | | - | - |
| 164.其他业务收入 | | - | - |
| 165.其他业务收入 | | - | - |
| 166.其他业务收入 | | - | - |
| 167.其他业务收入 | | - | - |
| 168.其他业务收入 | | - | - |
| 169.其他业务收入 | | - | - |
| 170.其他业务收入 | | - | - |
| 171.其他业务收入 | | - | - |
| 172.其他业务收入 | | - | - |
| 173.其他业务收入 | | - | - |
| 174.其他业务收入 | | - | - |
| 175.其他业务收入 | | - | - |
| 176.其他业务收入 | | - | - |
| 177.其他业务收入 | | - | - |
| 178.其他业务收入 | | - | - |
| 179.其他业务收入 | | - | - |
| 180.其他业务收入 | | - | - |
| 181.其他业务收入 | | - | - |
| 182.其他业务收入 | | - | - |
| 183.其他业务收入 | | - | - |
| 184.其他业务收入 | | - | - |
| 185.其他业务收入 | | - | - |
| 186.其他业务收入 | | - | - |
| 187.其他业务收入 | | - | - |
| 188.其他业务收入 | | - | - |
| 189.其他业务收入 | | - | - |
| 190.其他业务收入 | | - | - |
| 191.其他业务收入 | | - | - |
| 192.其他业务收入 | | - | - |
| 193.其他业务收入 | | - | - |
| 194.其他业务收入 | | - | - |
| 195.其他业务收入 | | - | - |
| 196.其他业务收入 | | - | - |
| 197.其他业务收入 | | - | - |
| 198.其他业务收入 | | - | - |
| 199.其他业务收入 | | - | - |
| 200.其他业务收入 | | - | - |
| 201.其他业务收入 | | - | - |
| 202.其他业务收入 | | - | - |
| 203.其他业务收入 | | - | - |
| 204.其他业务收入 | | - | - |
| 205.其他业务收入 | | - | - |
| 206.其他业务收入 | | - | - |
| 207.其他业务收入 | | - | - |
| 208.其他业务收入 | | - | - |
| 209.其他业务收入 | | - | - |
| 210.其他业务收入 | | - | - |
| 211.其他业务收入 | | - | - |
| 212.其他业务收入 | | - | - |
| 213.其他业务收入 | | - | - |
| 214.其他业务收入 | | - | - |
| 215.其他业务收入 | | - | - |
| 216.其他业务收入 | | - | - |
| 217.其他业务收入 | | - | - |
| 218.其他业务收入 | | - | - |
| 219.其他业务收入 | | - | - |
| 220.其他业务收入 | | - | - |
| 221.其他业务收入 | | - | - |
| 222.其他业务收入 | | - | - |
| 223.其他业务收入 | | - | - |
| 224.其他业务收入 | | - | - |
| 225.其他业务收入 | | - | - |
| 226.其他业务收入 | | - | - |
| 227.其他业务收入 | | - | - |
| 228.其他业务收入 | | - | - |
| 229.其他业务收入 | | - | - |
| 230.其他业务收入 | | - | - |
| 231.其他业务收入 | | - | - |
| 232.其他业务收入 | | - | - |
| 233.其他业务收入 | | - | - |
| 234.其他业务收入 | | - | - |
| 235.其他业务收入 | | - | - |
| 236.其他业务收入 | | - | - |
| 237.其他业务收入 | | - | - |
| 238.其他业务收入 | | - | - |
| 239.其他业务收入 | | - | - |
| 240.其他业务收入 | | - | - |
| 241.其他业务收入 | | - | - |
| 242.其他业务收入 | | - | - |
| 243.其他业务收入 | | - | - |
| 244.其他业务收入 | | - | - |
| 245.其他业务收入 | | - | - |
| | | | |