

天弘瑞利分级债券型证券投资基金2016年半年度报告

2016年6月30日

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期：2016年8月29日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

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

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年8月25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2016年1月1日起至2016年6月30日止。

1.2 目录

1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§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.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 其他指标.....	8
§4 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	13
§5 托管人报告.....	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、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）.....	13
6.1 资产负债表.....	13
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.....	36
7.1 期末基金资产组合情况.....	36
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	37
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细.....	37
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	37
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	37
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细.....	38
7.7 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.....	38
7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细.....	38
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细.....	38
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	38
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	38
7.12 投资组合报告附注.....	38
§8 基金份额持有人信息.....	39
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	39
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	40
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	40
§9 开放式基金份额变动.....	40
§10 重大事件揭示.....	40
10.1 基金份额持有人大会决议.....	40

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.....	41
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	41
10.4	基金投资策略的改变.....	41
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	41
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况.....	41
10.7	本期基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	41
10.8	其他重大事件.....	42
§11	备查文件目录.....	43
11.1	备查文件目录.....	43
11.2	存放地点.....	44
11.3	查阅方式.....	44

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	天弘瑞利分级债券型证券投资基金	
基金简称	天弘瑞利分级债券	
基金主代码	000774	
基金运作方式	契约型、开放式证券投资基金。本基金《基金合同》生效之日起3年内，瑞利A自《基金合同》生效之日起每满6个月开放一次，瑞利B封闭运作；本基金《基金合同》生效后3年期届满，则终止运作并进入清算程序。	
基金合同生效日	2015年01月20日	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	448,174,633.49份	
基金合同存续期	3年	
下属两级基金的基金简称	天弘瑞利分级A	天弘瑞利分级B
下属两级基金的交易代码	000775	000776
报告期末下属两级基金的份额总额	147,824,582.49份	300,350,051.00份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在有效控制风险的基础上，力求获得稳健的投资收益。
投资策略	本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

下属两级基金的风险收益特征	瑞利A低风险、收益相对稳定	瑞利B较高风险、较高收益
---------------	---------------	--------------

### 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		天弘基金管理有限公司	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	童建林	田东辉
	联系电话	022-83310208	010-68858113
	电子邮箱	service@thfund.com.cn	tiandonghui@psbc.com
客户服务电话		4007109999	95580
传真		022-83865569	010-68858120
注册地址		天津自贸区（中心商务区）响螺湾旷世国际大厦A座1704-241号	北京市西城区金融大街3号
办公地址		天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层	北京市西城区金融大街3号A座
邮政编码		300203	100808
法定代表人		井贤栋	李国华

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.thfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公地址

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	天弘基金管理有限公司	天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2016年1月1日-2016年6月30日）
本期已实现收益	32,491,030.26
本期利润	13,227,853.75
加权平均基金份额本期利润	0.0263
本期基金加权平均净值利润率	2.39%
本期基金份额净值增长率	6.57%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2016年6月30日）
期末可供分配利润	58,558,601.75
期末可供分配基金份额利润	0.1307
期末基金资产净值	501,289,263.62
期末基金份额净值	1.1190
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2016年6月30日）
基金份额累计净值增长率	14.07%

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（例如，开放式基金的申购赎回费等），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、期末可供分配利润为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。

4、本基金《基金合同》2015年1月20日生效。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

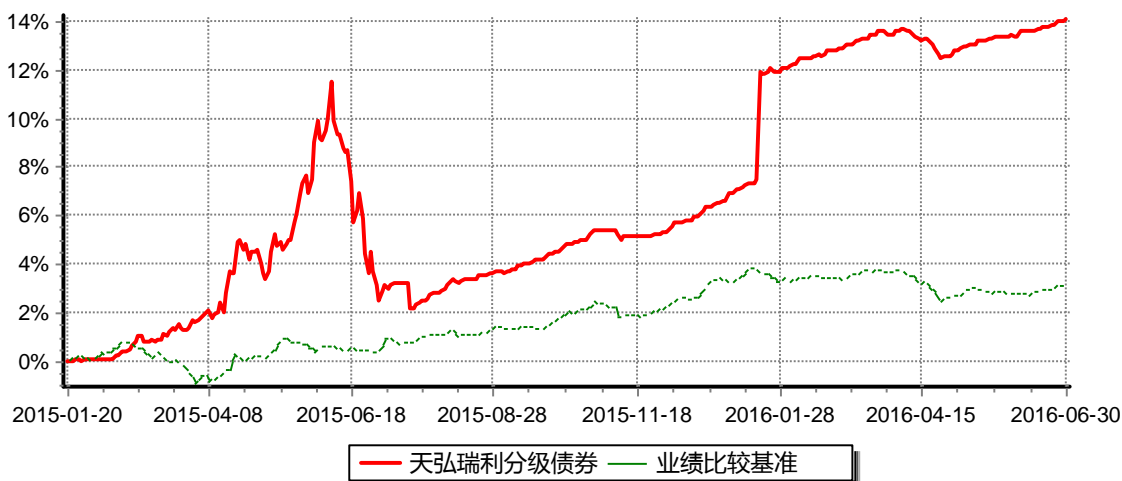
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.63%	0.06%	0.36%	0.04%	0.27%	0.02%
过去三个月	0.54%	0.07%	-0.52%	0.07%	1.06%	0.00%

过去六个月	6.57%	0.39%	-0.21%	0.07%	6.78%	0.32%
过去一年	9.13%	0.29%	2.74%	0.07%	6.39%	0.22%
自基金合同生效日起 至今（2015年1月20日 -2016年6月30日）	14.07%	0.36%	3.19%	0.08%	10.88%	0.28%

注：天弘瑞利分级债券型证券投资基金业绩比较基准：中债综合指数。中债综合指数由中央国债登记结算有限责任公司编制并发布，该指数样本具有广泛的市场代表性，涵盖主要交易市场（银行间市场、交易所市场等）、不同发行主体（政府、企业等）和期限（长期、中期、短期等），是中国目前最权威，应用也最广的指数。中债综合指数的构成品种完全覆盖了本基金的投资范围，反映债券全市场的整体价格和投资回报情况，适合作为本基金的业绩比较基准。

### 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

天弘瑞利分级债券型证券投资基金  
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  
(2015年01月20日-2016年6月30日)



注：1、本基金合同于2015年1月20日生效。

2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

### 3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期间：2016年1月1日-2016年6月30日
瑞利A与瑞利B基金份额配比	0.49217432:1
期末瑞利A参考净值	1.011



期末瑞利A累计参考净值	1.065
瑞利A累计折算份额	9862234.3
期末瑞利B参考净值	1.171
期末瑞利B累计参考净值	1.171
瑞利A年收益率（单利）	2.50%

注：1、根据《基金合同》的规定，瑞利A的年收益率将在每次开放日设定一次并公告。截至本报告期末瑞利A年收益率为2.50%。

2、本报告期内2016年1月1日至2016年1月19日期间，瑞利A的年收益率为5.40%；2016年1月20日至2016年6月30日期间，瑞利A的年收益率为2.50%。

## § 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

天弘基金管理有限公司（以下简称“公司”或“本基金管理人”）经中国证监会证监基金字[2004]164号文批准，于2004年11月8日正式成立。注册资本金为5.143亿元人民币，总部设在天津，在北京、上海、广州、天津设有分公司。公司股权结构为：

股东名称	股权比例
浙江蚂蚁小微金融服务集团有限公司	51%
天津信托有限责任公司	16.8%
内蒙古君正能源化工集团股份有限公司	15.6%
芜湖高新投资有限公司	5.6%
新疆天瑞博丰股权投资合伙企业（有限合伙）	3.5%
新疆天惠新盟股权投资合伙企业（有限合伙）	2%
新疆天阜恒基股权投资合伙企业（有限合伙）	2%
新疆天聚宸兴股权投资合伙企业（有限合伙）	3.5%
合计	100%

截至2016年6月30日，本基金管理人共管理48只基金：天弘精选混合型证券投资基金、天弘永利债券型证券投资基金、天弘永定价值成长混合型证券投资基金、天弘周期策略混合型证券投资基金、天弘鑫动力灵活配置混合型证券投资基金、天弘添利债券型证券投资基金（LOF）、天弘丰利债券型证券投资基金（LOF）、天弘现金管家货币市场基金、天弘债券型发起式证券投资基金、天弘安康养老混合型证券投资基金、天弘余额宝货币市场基金、天弘稳利定期开放债券型证券投资基金、天弘弘利债券型证券投资基

金、天弘通利债券型证券投资基金、天弘同利分级债券型证券投资基金、天弘瑞利分级债券型证券投资基金、天弘沪深300指数型发起式证券投资基金、天弘中证500指数型发起式证券投资基金、天弘增益宝货币市场基金、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金、天弘新活力灵活配置混合型发起式证券投资基金、天弘普惠养老保本混合型证券投资基金、天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金、天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金、天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金、天弘云商宝货币市场基金、天弘中证大宗商品股票指数型发起式证券投资基金、天弘中证医药100指数型发起式证券投资基金、天弘中证全指房地产指数型发起式证券投资基金、天弘中证全指运输指数型发起式证券投资基金、天弘中证移动互联网指数型发起式证券投资基金、天弘中证证券保险指数型发起式证券投资基金、天弘中证银行指数型发起式证券投资基金、天弘创业板指数型发起式证券投资基金、天弘中证高端装备制造指数型发起式证券投资基金、天弘上证50指数型发起式证券投资基金、天弘中证100指数型发起式证券投资基金、天弘中证800指数型发起式证券投资基金、天弘中证环保产业指数型发起式证券投资基金、天弘中证电子指数型发起式证券投资基金、天弘中证休闲娱乐指数型发起式证券投资基金、天弘中证计算机指数型发起式证券投资基金、天弘中证食品饮料指数型发起式证券投资基金、天弘弘运宝货币市场基金、天弘鑫安宝保本混合型证券投资基金、天弘裕利灵活配置混合型证券投资基金、天弘乐享保本混合型证券投资基金、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金。

#### 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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
姜晓丽	本基金基金经理。	2015年1月	—	7年	女，经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员；光大永明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员；本公司固定收益研究员、基金经理助理等。

注：1、上述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《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遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关

法律法规、基金合同的有关规定，勤勉尽责地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，本基金运作合法合规，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，制定《异常交易监控和报告办法》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易；以公司名义进行的债券一级市场申购的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原则。未发现本基金存在异常交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 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

投资策略上，本基金仍以资质较好的高票息信用债为主，维持了较低的杠杆水平，

适度参与了政策调整过程带来的波段性机会，持有小规模可转债和股票仓位，为投资者赚取了丰厚收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2016年6月30日，本基金的基金份额净值为1.119元，本报告期份额净值增长率为6.57%，同期业绩比较基准增长率为-0.21%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年下半年，基本面方面，我们认为3季度经济增长将整体平稳，但后续由于房地产投资回落经济下行压力将逐渐加大，通胀水平由于基数影响将呈现前低后高的特点。政策面方面，基建投资将延续前期趋势，维持较高增速以托底经济，货币政策维持稳健，未来虽然仍有降准空间，但降息及OMO利率下调概率不大。资金面方面，央行着力建立利率走廊制度，资金面波动显著下降，央行公开市场操作利率对资金利率起到锚的作用，资金利率难以出现下行，制约债券市场收益率进一步下行。综合以上因素，债券市场收益率未来将呈现区间波动的态势。

投资策略上，本基金将密切跟踪宏观经济形势，及时调整组合策略，同时信用风险暴露阶段，细心甄别个券，降低组合信用风险，继续为投资者赚取稳健收益。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构，负责制定公司所管理基金的基本估值政策，对公司旗下基金已采用的估值政策、方法、流程的执行情况进行审核监督，对因经营环境或市场变化等导致需调整已实施的估值政策、方法和流程的，负责审查批准基金估值政策、方法和流程的变更和执行。确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定，确保基金资产估值的公平、合理，有效维护投资人的利益。估值委员会由公司分管固定收益投资估值业务的高级管理人员、督察长、投资总监、分管估值业务的IT运维总监、投资研究部负责人组成。

公司基金估值委员会下设基金估值工作小组，由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金经理、基金会计、风险管理人员及监察稽核人员组成。

基金经理作为估值工作小组的成员之一，在基金估值定价过程中，充分表达对相关问题及定价方案的意见或建议，参与估值方案提议的制定。但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存

在任何重大利益冲突。

报告期内，本基金管理人未与任何第三方签定与估值相关的定价服务。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

### § 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，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

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

本报告期内，本托管人依据国家相关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

#### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、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，认为其真实、准确和完整，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：天弘瑞利分级债券型证券投资基金

报告截止日：2016年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末	上年度末
-----	-----	-----	------

		2016年6月30日	2015年12月31日
<b>资产:</b>			
银行存款	6.4.7.1	5,747,903.52	61,791,045.22
结算备付金		533,543.15	162,892.63
存出保证金		3,093.05	82,996.12
交易性金融资产	6.4.7.2	485,866,683.56	1,265,651,538.79
其中: 股票投资		—	—
基金投资		—	—
债券投资		440,874,500.00	1,195,663,697.70
资产支持证券投资		44,992,183.56	69,987,841.09
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
应收证券清算款		—	—
应收利息	6.4.7.5	9,750,949.93	33,941,652.93
应收股利		—	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		501,902,173.21	1,361,630,125.69
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2016年6月30日</b>	<b>上年度末 2015年12月31日</b>
<b>负 债:</b>			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	299,999,190.00
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		—	—
应付管理人报酬		286,672.87	626,236.33
应付托管费		81,906.55	178,924.63

应付销售服务费		143,336.45	313,118.14
应付交易费用	6.4.7.7	—	8,433.50
应交税费		—	—
应付利息		—	311,621.00
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.8	100,993.72	144,000.00
负债合计		612,909.59	301,581,523.60
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	440,973,457.22	984,393,701.34
未分配利润	6.4.7.10	60,315,806.40	75,654,900.75
所有者权益合计		501,289,263.62	1,060,048,602.09
负债和所有者权益总计		501,902,173.21	1,361,630,125.69

注：报告截止日2016年6月30日，天弘瑞利分级债券型证券投资基金的份额净值1.119元，天弘瑞利分级债券型证券投资基金A基金份额参考净值1.011元，天弘瑞利分级债券型证券投资基金B基金份额参考净值1.171元；基金份额总额448,174,633.49份，其中天弘瑞利分级债券型证券投资基金A基金份额147,824,582.49份，天弘瑞利分级债券型证券投资基金B基金份额300,350,051.00份。

## 6.2 利润表

会计主体：天弘瑞利分级债券型证券投资基金

本报告期：2016年1月1日-2016年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2016年1月1日 -2016年6月30日	上年度可比期间2015 年1月20日-2015年6月 30日
<b>一、收入</b>		17,704,454.91	43,515,805.83
1. 利息收入		19,636,492.96	18,730,342.36
其中：存款利息收入	6.4.7.11	74,543.57	134,768.38
债券利息收入		17,157,502.96	15,315,548.40
资产支持证券利息收入		2,398,863.01	1,903,999.99
买入返售金融资产收		5,583.42	1,376,025.59

入			
其他利息收入		—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）		17,331,138.46	5,292,090.16
其中：股票投资收益	6.4.7.12	—	-821,058.03
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.13	16,964,672.70	4,687,844.54
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	366,465.76	156,493.15
贵金属投资收益	6.4.7.14	—	—
衍生工具收益	6.4.7.15	—	—
股利收益	6.4.7.16	—	1,268,810.50
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-19,263,176.51	19,493,373.31
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		—	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	—	—
<b>减：二、费用</b>		4,476,601.16	5,033,643.17
1. 管理人报酬		1,934,597.52	2,697,388.19
2. 托管费		552,742.18	770,682.32
3. 销售服务费		967,298.82	1,348,694.11
4. 交易费用	6.4.7.19	8,654.77	45,351.50
5. 利息支出		897,114.15	104,919.51
其中：卖出回购金融资产支出		897,114.15	104,919.51
6. 其他费用	6.4.7.20	116,193.72	66,607.54
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		13,227,853.75	38,482,162.66
减：所得税费用		—	—
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		13,227,853.75	38,482,162.66



### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天弘瑞利分级债券型证券投资基金

本报告期：2016年1月1日-2016年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2016年1月1日-2016年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	984,393,701.34	75,654,900.75	1,060,048,602.09
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	13,227,853.75	13,227,853.75
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）	543,420,244.12	-28,566,948.10	-571,987,192.22
其中：1. 基金申购款	2,917,295.08	149,391.60	3,066,686.68
2. 基金赎回款	546,337,539.20	-28,716,339.70	-575,053,878.90
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）	440,973,457.22	60,315,806.40	501,289,263.62
项 目	上年度可比期间 2015年1月20日-2015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)	846,031,883.82	—	846,031,883.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	38,482,162.66	38,482,162.66
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）	—	—	—

少以“-”号填列)			
其中：1. 基金申购款	—	—	—
2. 基金赎回款	—	—	—
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)	846,031,883.82	38,482,162.66	884,514,046.48

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：

郭树强

韩海潮

薄贺龙

-----  
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

天弘瑞利分级债券型证券投资基金（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[2014]818号《关于准予天弘瑞利分级债券型证券投资基金注册的批复》核准，由天弘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《天弘瑞利分级债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型，存续期限为3年，首次募集期间为2015年1月5日至2015年1月16日，首次设立募集不包括认购资金利息共募集845,960,061.07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(2015)第009号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《天弘瑞利分级债券型证券投资基金基金合同》于2015年1月20日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为846,031,883.82份基金份额，其中认购资金利息折合71,822.75份基金份额。本基金的基金管理人为天弘基金管理有限公司，基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

本基金的最低募集份额总额为2亿份，本基金基金份额发售面值为人民币1.00元。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《天弘瑞利分级债券型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，包括国内依法发行上市的股票、权证、债券等固定收益类金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票投资占基金资产的比例不超过20%，权证投资占基金资产净值的比例为0-3%；债券投资占基金资产的比例不低于80%；现金或到期日在一

年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准：中债综合指数。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《天弘瑞利分级债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2016年半年度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2016年6月30日的财务状况以及2016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和会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

#### 6.4.5 会计差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、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补充政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于2016年5月1日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自2016年

5月1日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。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。

(2)对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，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期2016年1月1日-2016年6月30日
活期存款	5,747,903.52
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
存款期限1个月以内	
其他存款	—
合计	5,747,903.52

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末2016年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	—	—	—
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—
债券	交易所市场	146,267,630.54	88,869.46
	银行间市场	286,373,514.49	8,144,485.51

	合计	432,641,145.03	440,874,500.00	8,233,354.97
资产支持证券		44,992,183.56	44,992,183.56	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
	合计	477,633,328.59	485,866,683.56	8,233,354.97

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融工具。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有因买断式逆回购而取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末2016年6月30日
应收活期存款利息	1,149.60
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	240.00
应收债券利息	8,894,435.64
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	855,124.69
合计	9,750,949.93

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末未有应付交易费用。

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末2016年6月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	—
预提费用	100,993.72
合计	100,993.72

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目(天弘瑞利分级A)	本期2016年1月1日-2016年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	700,816,775.48	684,043,650.34
本期申购	3,066,686.68	2,917,295.08
本期赎回(以“-”号填列)	-559,935,620.28	-546,337,539.20
基金拆分/份额折算前	143,947,841.88	140,623,406.22
基金拆分/份额折算变动份额	3,876,740.61	—
本期申购	—	—
本期赎回(以“-”号填列)	—	—
本期末	147,824,582.49	140,623,406.22
项目(天弘瑞利分级B)	基金份额(份)	账面金额
上年度末	300,350,051.00	300,350,051.00
本期申购	—	—
本期赎回(以“-”号填列)	—	—
本期末	300,350,051.00	300,350,051.00

注：1、根据《天弘瑞利分级债券型证券投资基金基金合同》的相关规定，本报告期内，瑞利A于2016年1月18-19日开放申购和赎回业务。

2、自基金合同生效之日起每满6个月的最后一个工作日，基金管理人将对瑞利A进行基金份额折算，瑞利A的基金份额净值调整为1.000元，基金份额持有人持有的瑞利A份额数按招募说明书规定的折算方式进行折算，折算后瑞利A、瑞利B的份额配比原则上不超过7:3。

3、本基金B类份额封闭运作，封闭期内不接受申购与赎回。B类份额的封闭期为《基金合同》生

效之日起至3年后对应日止。如该对应日为非工作日，则顺延至下一个工作日。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	46,511,726.65	29,143,174.10	75,654,900.75
本期利润	32,491,030.26	- 19,263,176.51	13,227,853.75
本期基金份额交易产生的变动数	- 20,444,155.16	-8,122,792.94	-28,566,948.10
其中：基金申购款	113,624.59	35,767.01	149,391.60
基金赎回款	- 20,557,779.75	-8,158,559.95	-28,716,339.70
本期已分配利润	-	-	-
本期末	58,558,601.75	1,757,204.65	60,315,806.40

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日-2016年6月30日
活期存款利息收入	67,180.17
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	7,234.55
其他	128.85
合计	74,543.57

#### 6.4.7.12 股票投资收益

##### 6.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

本基金本报告期末持有股票。

##### 6.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金本报告期末持有股票。

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2016年1月1日-2016年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	16,964,672.70
债券投资收益——赎回差价收入	—
债券投资收益——申购差价收入	—
合计	16,964,672.70

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2016年1月1日-2016年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	874,466,074.37
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	835,849,489.74
减：应收利息总额	21,651,911.93
买卖债券差价收入	16,964,672.70

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2016年1月1日-2016年6月30日
卖出资产支持证券成交总额	26,810,616.44
减：卖出资产支持证券成本总额	24,995,657.53
减：应收利息总额	1,448,493.15
资产支持证券投资收益	366,465.76



#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期未取得贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期未取得衍生工具投资收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期未取得股利收益。

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2016年1月1日-2016年6月30日
1. 交易性金融资产	-19,263,176.51
——股票投资	—
——债券投资	-19,263,176.51
——资产支持证券投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—
2. 衍生工具	—
——权证投资	—
3. 其他	—
合计	-19,263,176.51

#### 6.4.7.18 其他收入

本基金本报告期未取得其他收入。

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2016年1月1日-2016年6月30日
交易所市场交易费用	2,714.77

银行间市场交易费用	5,940.00
合计	8,654.77

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2016年1月1日-2016年6月30日
审计费用	48,267.68
信息披露费	49,726.04
银行间帐户维护费	18,000.00
其他	200.00
合计	116,193.72

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金的管理人于2016年7月14日宣告天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A份额开放申购与赎回业务的公告。

本基金管理人于2016年7月14日宣告天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A开放申购与赎回及折算期间瑞利B份额（000776）的风险提示公告。

本基金管理人于2016年7月21日宣告天弘瑞利分级基金之瑞利A基金份额折算和申购赎回结果公告。

#### 6.4.9 关联方关系

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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天弘基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司（“邮储银行”）	基金托管人、基金销售机构

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。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行交易。

##### 6.4.10.2 关联方报酬

###### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期2016年1月1日-2016年6月30日	上年度可比期间 2015年1月20日-2015年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,934,597.52	2,697,388.19
其中：支付销售机构的客户维护费	289,711.49	677,040.63

注：1、支付基金管理人天弘基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.70%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.70% / 当年天数。

2、客户维护费是指基金管理人与基金销售机构在基金销售协议中约定的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，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

###### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期2016年1月1日-2016年6月30日	上年度可比期间 2015年1月20日-2015年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	552,742.18	770,682.32

注：支付基金托管人中国邮政储蓄银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

###### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2016年1月1日-2016年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	天弘瑞利分级A	天弘瑞利分级B	合计
天弘基金管理有限公司	120.46	201.52	321.98
中国邮政储蓄银行	362,024.19	—	362,024.19
合计	362144.65	201.52	362346.17
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间2015年1月20日-2015年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	天弘瑞利分级A	天弘瑞利分级B	合计
天弘基金管理有限公司	69.87	165.46	235.33
中国邮政储蓄银行	851,303.59	—	851,303.59
合计	851373.46	165.46	851538.92

注：基金支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给天弘基金管理有限公司，再由天弘基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日销售服务费=前一日基金资产净值×0.35%/当年天数。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期2016年1月1日-2016年6月30日	上年度可比期间 2015年1月20日-2015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
中国邮政储蓄 银行	5,747,903.52	67,180.17	3,036,220.25	81,671.40

注：本基金的银行存款由基金托管人中国邮政储蓄银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期未在承销期内参与关联方承销证券交易。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金在本报告期内无利润分配情况。

#### 6.4.12 期末（2016年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2016年6月30日止，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2016年6月30日，本基金未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金基金合同生效之日起3年内，本基金的基金份额划分为瑞利A、瑞利B两级份额，瑞利A为低风险、收益相对稳定的基金

份额，瑞利B为较高风险、较高收益的基金份额。本基金投资的金融工具主要包括固定收益证券品种及非债券类金融工具等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取在严格控制风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳定增长。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以审计与风险控制委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，董事会负责监督检查公司的合法合规运营、内部控制、风险管理，从而控制公司的整体运营风险。在董事会下设立审计与风险控制委员会，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。公司经理层面成立了风险管理委员会，根据公司总体风险控制目标，分配各业务和各环节风险控制目标和要求；落实公司重大风险管理的决定或决议；听取并讨论会议成员的报告；对会议成员提出的或发现的已经存在的风险点，在充分讨论、协调基础上形成具体的风险控制措施；对潜在风险点分析讨论，拟定应对措施；对发生的风险事件和重大差错，分析原因、总结经验教训、风险定级、划分责任，向总经理办公会报告。在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，对公司风险管理政策和措施的执行情况进行监察，并为每一个部门的风险管理提供合规控制标准，使公司在一种风险管理和控制的环境中实现业务目标；监察稽核部对公司总经理负责，并由督察长分管。风险管理部通过投资交易系统的风控参数设置，保证各投资组合的投资比例合规；参与各投资组合新股申购、一级债申购、银行间交易等场外交易的风险识别与评估，保证各投资组合场外交易的事中合规控制；负责各投资组合投资绩效、风险的计量和控制。

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

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

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邮政储蓄银行股份有限公司，与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

#### 6.4.13.2.1按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
A-1	—	30,165,000.00
A-1以下	—	—
未评级	29,982,000.00	301,275,000.00
合计	29,982,000.00	331,440,000.00

注：未评级债券为国债和短期融资券。

#### 6.4.13.2.2按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
AAA	—	2,933,747.70
AAA以下	395,020,683.56	449,094,950.00
未评级	60,864,000.00	412,195,000.00
合计	455,884,683.56	864,223,697.70

注：未评级债券均为政策性金融债。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可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、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于同一机构发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，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同一机构发行的具有投票权的证券不得超过该类证券发行总量的10%。本基金所持全部证券均在证券交易所上市，除附注6.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。

于2016年6月30日，本基金所持有的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及存出保证金等。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2016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	5,747,903.52	—	—	—	5,747,903.52
结算备付金	533,543.15	—	—	—	533,543.15



存出保证金	3,093.05	—	—	—	3,093.05
交易性金融资产	49,322,100.00	436,544,583.56	—	—	485,866,683.56
应收利息	—	—	—	9,750,949.93	9,750,949.93
资产总计	55,606,639.72	436,544,583.56	—	9,750,949.93	501,902,173.21
负债					
应付管理人报酬	—	—	—	286,672.87	286,672.87
应付托管费	—	—	—	81,906.55	81,906.55
应付销售服务费	—	—	—	143,336.45	143,336.45
其他负债	—	—	—	100,993.72	100,993.72
负债总计	—	—	—	612,909.59	612,909.59
利率敏感度缺口	55,606,639.72	436,544,583.56	—	9,138,040.34	501,289,263.62
上年度末2015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	61,791,045.22	—	—	—	61,791,045.22
结算备付金	162,892.63	—	—	—	162,892.63
存出保证金	82,996.12	—	—	—	82,996.12
交易性金融资产	366,701,750.00	856,074,261.09	42,875,527.70	—	1,265,651,538.79
应收利息	—	—	—	33,941,652.93	33,941,652.93
资产总计	428,738,683.97	856,074,261.09	42,875,527.70	33,941,652.93	1,361,630,125.69
负债					
卖出回购金融	299,999,19				299,999,19

资产款	0.00				0.00
应付管理人报酬	—			626,236.33	626,236.33
应付托管费	—			178,924.63	178,924.63
应付销售服务费	—			313,118.14	313,118.14
应付交易费用	—			8,433.50	8,433.50
应付利息	—			311,621.00	311,621.00
其他负债	—	—	—	144,000.00	144,000.00
负债总计	299,999,19 0.00	—	—	1,582,333. 60	301,581,52 3.60
利率敏感度缺口	128,739,49 3.97	856,074,26 1.09	42,875,527 .70	32,359,319 .33	1,060,048, 602.09

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予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利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 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
	市场利率下降25个基点	2,025,584.1100	5,154,913.1000
	市场利率上升25个基点	-2,008,417.5600	-5,105,077.0900

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，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。

本基金通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场研判进行前瞻性的资产配置决策。在大类资产配置上，本基金将通过对各种宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、货币供应增长率、市场利率水平等)的分析和预测，研判宏观经济运行所处的经济周期及其演进趋势，同时，积极关注财政政策、货币政策、汇率政策、产业政策和证券市场政策等的变化，分析其对不同类别资产的市场影响方向与程度，通过考察证券市场的资金供求变化以及股票市场、债券市场等的估值水平，并从投资者交易行为、企业盈利预期变化与市场交易特征等多个方面研判证券市场波动趋势，进而综合比较各类资产的风险与相对收益优势，结合不同市场环境下各类资产之间的相关性分析结果，对各类资产进行动态优化配置，以规避或分散市场风险，提高并稳定基金的收益水平。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。：本基金股票投资占基金资产的比例不超过20%，权证投资占基金资产净值的比例为0-3%；债券投资占基金资产的比例不低于80%；现金或到期日在一年以内的政府债券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。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

于2016年6月30日，本基金未持有的交易性权益类投资，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。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

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

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

##### (i) 各层次金融工具公允价值

于2016年6月30日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第二层次的余额为485,866,683.56元，无属于第三层次的余额(2015年12月31日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的

余额为2,933,747.70元,属于第二层次的余额为1,262,717,791.09元,无属于第三层次的余额。)

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况,本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票的公允价值列入第一层次;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票公允价值应属第二层次还是第三层次。对于在证券交易所上市或挂牌转让的不含权固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外),本基金于2015年3月26日起改为采用中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值,并将相关债券的公允价值从第一层次调整至第二层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2016年6月30日,本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2015年12月31日:同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

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

(2) 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。

## § 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	—	—
	其中:股票	—	—
2	固定收益投资	485,866,683.56	96.81
	其中:债券	440,874,500.00	87.84
	资产支持证券	44,992,183.56	8.96

3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
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	银行存款和结算备付金合计	6,281,446.67	1.25
7	其他各项资产	9,754,042.98	1.94
8	合计	501,902,173.21	100.00

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

本基金本报告期期末未持有股票

## 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	29,982,000.00	5.98
2	央行票据	—	—
3	金融债券	20,392,000.00	4.07
	其中：政策性金融债	20,392,000.00	4.07
4	企业债券	390,500,500.00	77.90
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	440,874,500.00	87.95

### 7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1480106	14辽宁沿海债	400,000	43,624,000.00	8.70
2	1480253	13鞍山高新债02	400,000	43,472,000.00	8.67
3	1280266	12赣和济债	500,000	42,825,000.00	8.54
4	1480380	14清河投资小微债01	400,000	41,316,000.00	8.24
5	123263	15湘财01	400,000	40,472,000.00	8.07

### 7.7 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

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	123510	14吉城04	450,000.00	44,992,183.56	8.98

### 7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未

发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

7.12.2 本基金本报告期末未持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

7.12.3 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	3,093.05
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	9,750,949.93
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	9,754,042.98

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 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
天弘瑞利分级A	3,276	45,123.50	2,105,973.63	1.42%	145,718,608.86	98.58%
天弘瑞利分级B	8	37,543,756.38	300,000,000.00	99.88%	350,051.00	0.12%
合计	3,284	136,472.18	302,105,973.63	67.41%	146,068,659.86	32.59%

注：机构/个人投资者持有基金份额占总份额比例的计算中，针对A、B类分级基金，比例的分母采用A、B类各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用A、B类分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

## 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

期末基金管理人的从业人员未持有本基金。

## 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

本报告期末未有本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人及基金经理持有本开放式基金份额的情况。

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2015年01月20日)基金份额总额	545,681,832.82	300,350,051.00
本报告期期初基金份额总额	700,816,775.48	300,350,051.00
本报告期基金总申购份额	3,066,686.68	—
减：本报告期基金总赎回份额	559,935,620.28	—
本报告期基金拆分变动份额	3,876,740.61	—
本报告期期末基金份额总额	147,824,582.49	300,350,051.00

注：本基金合同生效日为2015年1月20日。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议



本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内宁辰先生已离任本公司副总经理职务，敬请投资者关注本公司于2016年4月30日披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

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

本报告期内没有发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略没有改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生变化。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本报告期内本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受稽查或处罚的情况。

### 10.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占股票成交总额比例	成交金额	占债券成交总额比例	成交金额	占债券回购成交总额比例	成交金额	占权证成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华融证券	1	—	—	38,243,608.89	27.23%	143,000,000.00	25.22%	—	—	—	—	—
中信证券	1	—	—	102,214,067.45	72.77%	424,000,000.00	74.78%	—	—	—	—	—

注：1、基金专用交易单元的选择标准为：该证券经营机构财务状况良好，各项财务指标显示公司经营情况稳定；经营行为规范，内控制度健全，最近两年未因重大违规行为受到监管机关的处罚；研究实力较强，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、市

场分析报告、行业研究报告、个股分析报告及全面的信息服务。

2、基金专用交易单元的选择程序：本基金管理人根据上述标准进行考察后，确定选用交易席位的证券经营机构。然后基金管理人和被选用的证券经营机构签订交易席位租用协议。

3、报告期内新租用的证券公司交易单元情况：

序号	证券公司名称	所属市场	数量
1	东北证券	上海	1
2	东北证券	深圳	1
3	华宝证券	深圳	1

4、本基金报告期内停止租用交易单元：无。

### 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	天弘基金管理有限公司关于2016年1月4日指数熔断期间调整旗下部分基金开放时间的公告	中国证监会指定媒介	2016-01-04
2	天弘基金管理有限公司关于在指数熔断实施期间调整旗下交易所场内基金开放时间的公告	中国证监会指定媒介	2016-01-06
3	天弘基金管理有限公司关于2016年1月7日指数熔断期间调整旗下部分基金开放时间的公告	中国证监会指定媒介	2016-01-07
4	天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A份额折算方案的公告	中国证监会指定媒介	2016-01-14
5	天弘基金管理有限公司关于天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A份额开放申购与赎回业务的公告	中国证监会指定媒介	2016-01-14
6	天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A开放申购与赎回及折算期间瑞利B份额（000776）的风险提示公告	中国证监会指定媒介	2016-01-14
7	天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A基金份额折算和申购与赎回结果的公告	中国证监会指定媒介	2016-01-21

8	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2015年第4季度报告	中国证监会指定媒介	2016-01-22
9	天弘瑞利分级债券型证券投资基金招募说明书(更新)	中国证监会指定媒介	2016-03-04
10	天弘瑞利分级债券型证券投资基金招募说明书(更新)摘要	中国证监会指定媒介	2016-03-04
11	天弘基金管理有限公司关于提醒客户谨防虚假客服电话诈骗的风险提示公告	中国证监会指定媒介	2016-03-05
12	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2015年年度报告摘要	中国证监会指定媒介	2016-03-30
13	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2015年年度报告	中国证监会指定媒介	2016-03-30
14	天弘基金管理有限公司广州分公司关于营业场所变更的公告	中国证监会指定媒介	2016-04-07
15	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2016年第1季度报告	中国证监会指定媒介	2016-04-21
16	天弘基金管理有限公司公告	中国证监会指定媒介	2016-04-23
17	天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	中国证监会指定媒介	2016-04-30
18	天弘基金管理有限公司关于开展指定基金份额转换业务费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒介	2016-05-18
19	天弘基金管理有限公司关于在网上交易系统开通易宝支付的第三方支付业务并实施申购费率优惠的公告	中国证监会指定媒介	2016-06-24

## § 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘瑞利分级债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘瑞利分级债券型证券投资基金基金合同

- 3、天弘瑞利分级债券型证券投资基金招募说明书（更新）
- 4、天弘瑞利分级债券型证券投资基金托管协议
- 5、天弘基金管理有限公司批准成立批件及营业执照
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

## 11.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层。

## 11.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支

付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：[www.thfund.com.cn](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司

二〇一六年八月二十九日