

天弘瑞利分级债券型证券投资基金2017年年度报告

2017年12月31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：2018年03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2018年3月27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。

本报告期自2017年1月1日起至2017年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
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、基金净值表现及利润分配情况	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	9
3.4	过去三年基金的利润分配情况	9
§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	11
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	13
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	13
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	15
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	15
4.9	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	15
§5	托管人报告	15
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
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	16
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	16
§6	审计报告	16
6.1	审计报告基本信息	16
6.2	审计报告的基本内容	16
§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	23
§8	投资组合报告	50
8.1	期末基金资产组合情况	50
8.2	报告期末按行业分类的股票投资组合	51
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	51
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	51
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	51
8.6	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	52
8.7	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	52
8.8	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	52
8.9	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	52

8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	53
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	53
8.12	本报告期投资基金情况	53
8.13	投资组合报告附注	53
§9	基金份额持有人信息	54
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	54
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	54
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情况	55
§10	开放式基金份额变动	55
§11	重大事件揭示	55
11.1	基金份额持有人大会决议	55
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	55
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	56
11.4	基金投资策略的改变	56
11.5	本报告期持有的基金发生的重大影响事件	56
11.6	为基金进行审计的会计师事务所情况	56
11.7	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	56
11.8	基金租用证券公司交易单元的有关情况	56
11.9	其他重大事件	57
§12	影响投资者决策的其他重要信息	59
§13	备查文件目录	60
13.1	备查文件目录	60
13.2	存放地点	60
13.3	查阅方式	61

§ 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	330,077,375.40	
基金合同存续期	3年	
下属分级基金的基金简称	天弘瑞利分级A	天弘瑞利分级B
下属分级基金的交易代码	000775	000776
报告期末下属分级基金的份额总额	29,727,324.40	300,350,051.00

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。	
下属分级基金的风险收益特	瑞利A低风险、收益相对	瑞利B较高风险、较高收

征	稳定	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		95046	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
登载基金年度报告正文的基金管理人互联网网址	www.thfund.com.cn
基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	中国上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
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、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01月20日-2015年12月31日
本期已实现收益	16,834,603.67	45,558,466.97	44,608,674.04
本期利润	13,660,505.60	20,314,159.17	72,105,205.52
加权平均基金份额本期利润	0.0405	0.0464	0.0785
本期基金加权平均净值利润率	3.40%	4.13%	7.58%
本期基金份额净值增长率	4.92%	10.67%	6.62%
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	73,131,072.08	62,319,327.14	46,511,726.65
期末可供分配基金份额利润	0.2216	0.1704	0.0465
期末基金资产净值	400,602,719.34	424,130,370.77	1,060,048,602.09
期末基金份额净值	1.214	1.160	1.059
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	24.29%	18.46%	6.62%

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。

3.2 基金净值表现

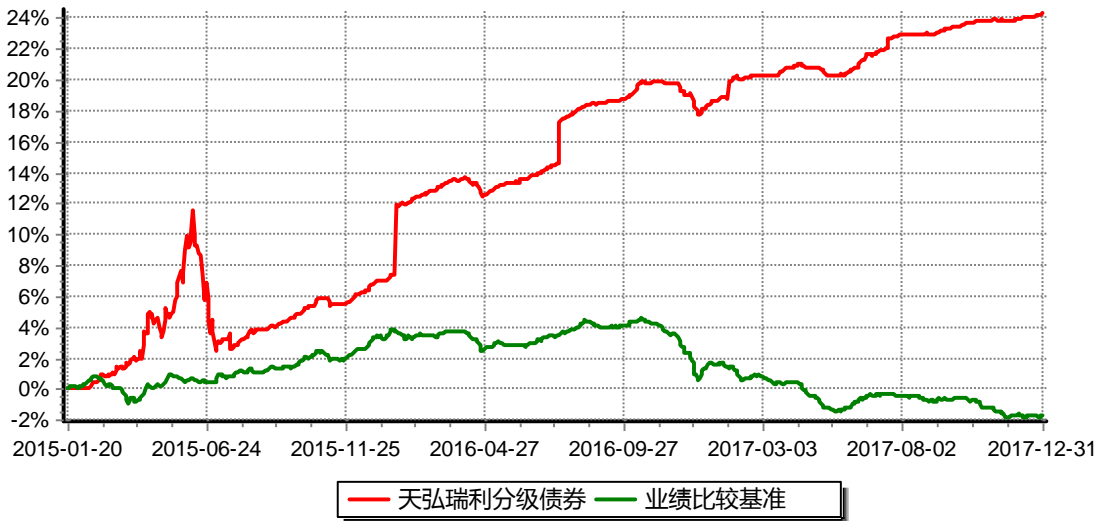
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长	份额净值增长	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

	率①	率标准 差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	0.75%	0.04%	-1.15%	0.06%	1.90%	-0.02%
过去六个月	2.27%	0.06%	-1.30%	0.05%	3.57%	0.01%
过去一年	4.92%	0.08%	-3.38%	0.06%	8.30%	0.02%
自基金合同生效日起 至今	24.29%	0.27%	-1.72%	0.08%	26.01%	0.19%

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。

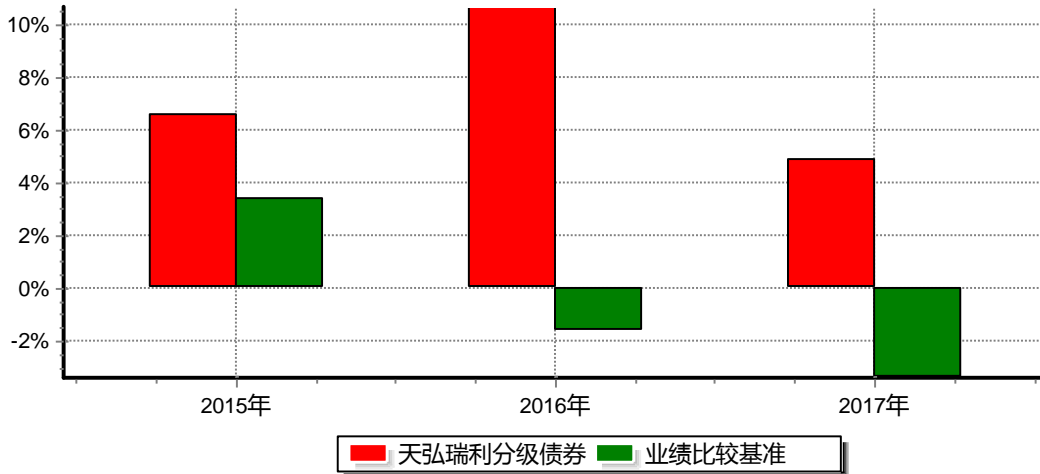
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金《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。

3.2.3 自基金合同生效以来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



注：本基金合同于2015年1月20日生效。基金合同生效当年2015年的净值增长率按照基金合同生效后当年的实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期2017年01月01日至2017年12月31日
瑞利A与瑞利B基金份额配比	0.09897559:1
期末瑞利A参考净值	1.016
期末瑞利A累计参考净值	1.115
瑞利A累计折算份额	11,673,158.27
期末瑞利B参考净值	1.233
期末瑞利B累计参考净值	1.233
瑞利A年收益率（单利）	3.50%

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3.50%。

2、本报告期内2017年1月1日至2017年1月19日期间，瑞利A的年收益率为2.50%；2017年1月20日至2017年12月31日期间，瑞利A的年收益率为3.50%。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效以来无利润分配情况，符合相关法规及基金合同的规定。

§ 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股份有限公司	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2017年12月31日，本基金管理人共管理55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、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金（原“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、天弘通利混合型证券投资基金、天弘同利债券型证券投资基金（LOF）、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、天弘安盈灵活配置混合型证券投资基金、天弘喜利灵活配置混合型证券投资基金、天弘信利债券型证券投资基金、天弘聚利灵活配置混合型证券投资基金、天弘金利灵活配置混合型证券投资基金、天弘金明灵活配置混合型证券投资基金、天弘天盈灵活配置混合型证券投资基金、天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、天弘优选债券型证券投资基金、天弘尊享定期开放债券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01月	—	8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 公平交易制度和控制方法

基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策和交易执行等各个环节落实公平交易原则。公平交易范围包括各类投资组合、所有投资交易品种、以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资交易管理活动及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统内的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对场外网下交易业务，依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。

4.3.2 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。

4.3.3 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；针对非公开发行业股票申购、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，本基金将继续以债券仓位为主，采取短久期和中低杠杆水平运作，同时适当参与转债或者利率债的波动机会，为客户赚取稳健收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日，本基金份额净值为1.214元，本报告期份额净值增长率4.92%，同期业绩比较基准增长率-3.38%。

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2018年，我们认为经济增长将出现一定程度的放缓，但短期来看大幅下滑的概率不高。资金面方面，脉冲式收紧仍将出现，资金利率中枢尚不会出现大幅下行，紧平衡态势仍将持续。政策面方面，货币政策中性稳健立场未变，加强监管的趋势也不会改变。对应到债市来看，市场趋势性机会仍需等待。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人的监察稽核工作一切从合规运作、防范和控制风险、保障基金份额持有人利益出发，由独立的监察稽核部门按照规定的权限和程序，认真履行职责，对公司、基金运作及员工行为的合法性、合规性进行定期和不定期监督和检查。发现问题及时提出建议并督促相关部门改进完善，及时与有关人员沟通，并定期制作监察稽核报告报公司董事会。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。

同时，本基金管理人根据全面性原则、独立性原则、相互制约原则、定性和定量相结合原则、重要性原则建立了一套比较完整的内部控制体系，该内部控制体系由一系列业务管理制度及相应的业务处理、控制程序组成，具体包括控制环境、风险评估、控制

活动、信息和沟通、监控等要素。本基金管理人已通过了ISAE3402（《国际鉴证业务准则第3402号》）认证，获得无保留意见的控制设计适当性报告。

本报告期，本基金管理人全面开展基金运作监察稽核工作，确保基金投资、营销及后台运作等各环节的合法合规。通过定期检查、不定期抽查等工作方法，完善内部控制，基金运作没有出现违规行为。本报告期内，本基金管理人有关本基金的监察稽核主要工作如下：

1、在研究环节，加强研究业务独立性，注重程序合规和质量控制；在关注研究报告形式与内容的合法性基础上，跟踪检查投资备选库的入选、维护依据；进一步规范新股、新债询价、申购流程；定期检查关联方关系以及关联交易的日常维护；定期评估研究对投资的支持程度，对投资业绩的贡献度；

2、在投资交易环节，对投资运作过程中的风险点进行识别和监控，预防和控制由内部或外部流程、人员和系统失控而造成的损失；根据法律法规要求、基金合同约定、投资决策委员会的决定，适时提出增加或优化交易系统风控指标的建议，通过投资交易系统控制投资风险；跟踪每日的交易行为和交易结果，发现预警信息通过电话、邮件及合规提示及时提醒，保障投资环节的合规运作；监督检查风险管理部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，保证各投资组合场外交易的事中合规控制；

3、投资管理人员管理环节，加强对投资管理人员即时聊天工具、办公电话、移动电话、终端设备网上交易的合规监控，监督投资管理人员直系亲属账户及股票交易申报制度、交易时间移动电话集中保管制度的有效执行，采取各种有效方式杜绝老鼠仓、非公平交易及各种形式的利益输送行为；

4、基金募集与营销环节，对基金宣传推介材料及定投、费率优惠等基金销售业务活动进行事前合规检查，做到事前防范风险，保障基金营销合法合规。在基金利用互联网平台营销方面，对各类新兴业务的活动方案进行事前合规评估，保证业务开展的同时注重事前风险防范；

5、基金运营环节，加强对注册登记、会计核算、基金清算、估值业务的稽核力度，保证基金运营安全、准确；

6、信息披露环节，严格按照信息披露管理办法的规定，认真做好本基金的信息披露工作，保证信息披露的真实、准确、完整、及时。

报告期内，本基金整体运作合法合规，内部控制和风险防范措施逐步完善，保障了基金份额持有人的利益。本基金管理人将继续从合规运作、防范和控制风险、保障基金份额持有人利益出发，提高内部控制和风险管理的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

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的高级管理人员、督察长、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人和会计师事务所。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。

4.8 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。

4.9 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，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在天弘瑞利分级债券型证券投资基金（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。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

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、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2018)第20614号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	天弘瑞利分级债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了天弘瑞利分级债券型证券投资基金(以下简称“天弘瑞利分级债券型基金”)的财务报表，包括2017年12月31日的资产负债表，2017年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。</p> <p>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在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“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，公允反映了天弘瑞利分级债券型基金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。</p>

<p>形成审计意见的基础</p>	<p>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。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。</p> <p>按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于天弘瑞利分级债券型基金，并履行了职业道德方面的其他责任。</p>
<p>强调事项</p>	<p>我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注“7.4.2 会计报表的编制基础”所述，天弘瑞利分级债券型基金的基金管理人天弘基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)拟在资产负债表日后清算天弘瑞利分级债券型基金的剩余资产。因此，上述天弘瑞利分级债券型基金的财务报表以清算基础编制。该事项不影响已发表的审计意见。</p>
<p>其他事项</p>	<p>无</p>
<p>其他信息</p>	<p>无</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、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。</p> <p>在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估天弘瑞利分级债券型基金的持续经营能力，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天弘瑞利分级债券型基金、终止运营或别无其他现实的选择，参见财务报表附注7.4.2有关以清算基础编制财务报表的说明。</p> <p>基金管理人治理层负责监督天弘瑞利分级债券型基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>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</p>

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:

(一) 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。

(二) 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。

(三) 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。

(四) 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,就可能导致对天弘瑞利分级债券型基金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。

(五) 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。
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	薛竞、周祎
会计师事务所的地址	中国上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
审计报告日期	2018-02-06

§ 7 年度财务报表

7.1 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: 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	38,140,264.46	15,537,371.60
结算备付金		1,819.52	1,339,134.10
存出保证金		2,517.42	8,318.96
交易性金融资产	7.4.7.2	380,190,871.45	393,131,025.15
其中: 股票投资		—	—
基金投资		—	—
债券投资		345,196,950.90	358,137,104.60
资产支持证券投资		34,993,920.55	34,993,920.55
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	12,000,000.00	—
应收证券清算款		—	—
应收利息	7.4.7.5	11,555,510.29	14,733,081.91
应收股利		—	—
应收申购款		—	—

递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		441,890,983.14	424,748,931.72
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		3,000,000.00	—
应付证券清算款		37,692,348.20	—
应付赎回款		—	—
应付管理人报酬		237,685.30	251,754.14
应付托管费		67,910.10	71,929.76
应付销售服务费		118,842.65	125,877.05
应付交易费用	7.4.7.7	2,477.55	—
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	169,000.00	169,000.00
负债合计		41,288,263.80	618,560.95
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	327,471,647.26	361,811,043.63
未分配利润	7.4.7.10	73,131,072.08	62,319,327.14
所有者权益合计		400,602,719.34	424,130,370.77
负债和所有者权益总计		441,890,983.14	424,748,931.72

注：报告截止日2017年12月31日，天弘瑞利分级债券型证券投资基金的份额净值为1.214元，A基金份额净值1.016元，B基金份额净值1.233元；基金份额总额330,077,375.40份，其中天弘瑞利分级债券型证券投资基金A类基金份额为29,727,324.40份，天弘瑞利分级债券型证券投资基金B类基金份额为300,350,051.00份。

7.2 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：2017年01月01日至2017年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期2017年01月01日至2017年12月31日	上年度可比期间2016年01月01日至2016年12月31日
一、收入		18,974,997.28	27,877,502.47
1. 利息收入		24,489,560.09	32,585,690.63
其中：存款利息收入	7.4.7.11	75,354.82	107,507.75
债券利息收入		21,124,210.13	28,821,791.25
资产支持证券利息收入		2,975,000.00	3,650,808.21
买入返售金融资产收入		314,995.14	5,583.42
其他利息收入		—	—
2. 投资收益(损失以“-”填列)		-2,340,464.74	20,536,119.64
其中：股票投资收益	7.4.7.12	—	—
基金投资收益		—	—
债券投资收益	7.4.7.13	-2,340,464.74	19,967,368.94
资产支持证券投资收益		—	568,750.70
贵金属投资收益	7.4.7.14	—	—
衍生工具收益	7.4.7.15	—	—
股利收益	7.4.7.16	—	—
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	-3,174,098.07	-25,244,307.80
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)		—	—
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.18	—	—
减：二、费用		5,314,491.68	7,563,343.30

1. 管理人报酬		2,811,559.32	3,460,014.49
2. 托管费		803,302.63	988,575.63
3. 销售服务费		1,405,779.64	1,730,007.25
4. 交易费用	7.4.7.19	4,310.68	10,300.78
5. 利息支出		93,039.41	1,172,245.15
其中：卖出回购金融资产支出		93,039.41	1,172,245.15
6. 其他费用	7.4.7.20	196,500.00	202,200.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		13,660,505.60	20,314,159.17
减：所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		13,660,505.60	20,314,159.17

7.3 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：2017年01月01日至2017年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01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)	361,811,043.63	62,319,327.14	424,130,370.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		13,660,505.60	13,660,505.60
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)	-34,339,396.37	-2,848,760.66	-37,188,157.03
其中：1. 基金申购款	—	—	—
2. 基金赎回款	-34,339,396.37	-2,848,760.66	-37,188,157.03
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)	327,471,647.26	73,131,072.08	400,602,719.34
项 目	上年度可比期间2016年01月01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)	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)	—	20,314,159.17	20,314,159.17
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)	-622,582,657.71	-33,649,732.78	-656,232,390.49
其中：1. 基金申购款	3,214,875.19	168,371.49	3,383,246.68
2. 基金赎回款	-625,797,532.90	-33,818,104.27	-659,615,637.17
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)	361,811,043.63	62,319,327.14	424,130,370.77

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4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

7.4 报表附注

7.4.1 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,其中天弘瑞利分级债券型证券投资基金A级份额(以下简称“瑞利A”)545,681,832.82份,天弘瑞利分级债券型证券投资基金B级份额(以下简称“瑞利B”)300,350,051.00份;其中认购资金利息折合71,822.75份基金份额,其中瑞利A为71,771.75份,瑞利B为51.00份。募集结束时,瑞利A与瑞利B的份额实际配比为1.816819511:1(含募集期间利息折份额)。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。

根据《天弘瑞利分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,自基金合同生效之日起3年内,瑞利A每满6个月开放一次,瑞利B封闭运作。在瑞利A的每次开放日,本基金的基金管理人对瑞利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份额数按折算比例相应增减。自基金合同生效之日起3年内,瑞利A的份额余额原则上不得超过7/3倍瑞利B的份额余额。瑞利B封闭运作,封闭期为基金合同生效之日起至3年后对应日止,封闭期内不接受申购与赎回。本基金在扣除瑞利A的应计收益后的全部剩余收益归瑞利B享有,亏损以瑞利B的资产净值为限由瑞利B承担。瑞利A根据基金合同的规定获取约定收益,其收益率将在每个开放日设定一次并公告,计算公式为:瑞利A的约定年收益率(单利)= 1.5×1 年期银行定期存款利率+利差,利差的范围为0.00%(含)至3.00%(含),约定年收益率计算按照四舍五入的方法保留到小数点后第2位。在瑞利A的每个开放日,本基金的基金管理人将根据该日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率重新设定瑞利A的年收益率。自基金合同生效后3年期届满,本基金的基金管理人终止基金合同的运作并进入清算程序,报中国证监会备案并提前公告,无须召开持有人大会。

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(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中期票据、中小企业私募债券、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等)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(但须符合中国证监会相关规定)。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。

本财务报表由本基金的基金管理人天弘基金管理有限公司于2018年3月29日批准报

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7.4.4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。据《天弘瑞利分级债券型证券投资基金基金合同》以及基金管理人天弘基金管理有限公司于2018年1月22日发布的《关于天弘瑞利分级债券型证券投资基金发生基金合同终止事由并进入基金财产清算程序的公告》，本基金于2018年1月23日进入财产清算期，详情参见附注7.4.8.2资产负债表日后事项，因此本基金财务报表以清算基础编制。于2017年12月31日，所有资产以可收回金额和账面价值孰低计量，负债以预计需要清偿的金额计量，其中本基金持有的交易性金融资产的可收回金额为其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。按清算基础编制与按持续经营基础编制的财务报表并无重大差异。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2017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等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资和资产支持证券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指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。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

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，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；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证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。

于本报告期内(不含本报告期末)及上年度可比期间，对于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；对于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。于本报告期末，各项金融资产以可收回金额和账面价值孰低计量。

金融资产满足下列条件之一的，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，且本基金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；或者(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。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

1、根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(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

交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

2、本基金各项资产的可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在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确认为利息收入。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分确认为利息收入。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金（包括瑞利A和瑞利B）不进行收益分配。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

1、根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确

定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

(2)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及《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》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中央国债登记结算有限责任公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

2、本基金各项资产的可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[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，对国债、地方政府债以及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。

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	38,140,264.46	15,537,371.60
定期存款	—	—
其中：存款期限1-3个月	—	—
其他存款	—	—
合计	38,140,264.46	15,537,371.60

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		—	—	—
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	99,257,568.35	98,462,950.90	-794,617.45
	银行间市场	246,861,256.94	246,734,000.00	-127,256.94
	合计	346,118,825.29	345,196,950.90	-921,874.39
资产支持证券		34,993,920.55	34,993,920.55	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		381,112,745.84	380,190,871.45	-921,874.39
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		—	—	—
贵金属投资-金交所黄金合约		—	—	—
债券	交易所市场	110,466,208.96	112,260,104.60	1,793,895.64
	银行间市场	245,418,671.96	245,877,000.00	458,328.04
	合计	355,884,880.92	358,137,104.60	2,252,223.68
资产支持证券		34,993,920.55	34,993,920.55	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		390,878,801.47	393,131,025.15	2,252,223.68

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未持有衍生金融工具。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末2017年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购

交易所市场	12,000,000.00	—
银行间市场	—	—
合计	12,000,000.00	—
项目	上年度末 2016年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	—	—
银行间市场	—	—
合计	—	—

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末未持有因买断式逆回购而取得的债券。

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	2,737.41	3,418.25
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	0.88	662.86
应收债券利息	9,685,439.84	12,864,120.02
应收买入返售证券利息	2,454.24	—
应收申购款利息	—	—
应收黄金合约拆借孳息	—	—
其他	1,864,877.92	1,864,880.78
合计	11,555,510.29	14,733,081.91

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

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

交易所市场应付交易费用	—	—
银行间市场应付交易费用	2,477.55	—
合计	2,477.55	—

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	—	—
预提费用	169,000.00	169,000.00
合计	169,000.00	169,000.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目 (天弘瑞利分级A)	本期:2017年01月01日至2017年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	65,381,021.76	61,460,992.63
本期申购	—	—
本期赎回(以“-”号填列)	-25,212,968.17	-23,712,986.70
基金拆分/份额折算前	40,168,053.59	37,748,005.93
基金拆分/份额折算变动份额	1,011,994.54	—
本期申购	—	—
本期赎回(以“-”号填列)	-11,452,723.73	-10,626,409.67
本期末	29,727,324.40	27,121,596.26
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、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，封闭期内不接受申购与赎回。瑞利B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。

2、在瑞利A的每次开放日，本基金的基金管理人对瑞利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的份额余额：瑞利B的份额余额原则上不得超过7：3。根据《天弘瑞利分级债券型证券投资基金招募说明书》和分别于2017年1月21日及2017年7月21日发布的《天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A基金份额折算和赎回结果的公告》的有关规定，本基金的基金管理人天弘基金管理有限公司分别以2017年1月19日和2017年7月19日为瑞利A的折算基准日，基准日基金份额净值分别为1.01256831元和1.01735616元。根据基金份额折算公式，基金份额折算比例分别为1.01256831和1.01735616，折算后瑞利A基金份额净值为1.000元。

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	66,794,156.17	-4,474,829.03	62,319,327.14
本期利润	16,834,603.67	-3,174,098.07	13,660,505.60
本期基金份额交易产生的变动数	-3,016,988.32	168,227.66	-2,848,760.66
其中：基金申购款	—	—	—
基金赎回款	-3,016,988.32	168,227.66	-2,848,760.66
本期已分配利润	—	—	—
本期末	80,611,771.52	-7,480,699.44	73,131,072.08

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年 12月31日
活期存款利息收入	68,368.46	94,927.32
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	6,895.01	12,414.82
其他	91.35	165.61
合计	75,354.82	107,507.75

7.4.7.12 股票投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间未取得股票投资收益。

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年 12月31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	-2,340,464.74	19,967,368.94
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	-2,340,464.74	19,967,368.94

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年 12月31日
卖出债券(、债转股及债券到 期兑付)成交总额	409,391,714.82	1,041,546,977.19
减：卖出债券(、债转股及债 券到期兑付)成本总额	390,125,419.57	993,445,025.29
减：应收利息总额	21,606,759.99	28,134,582.96
买卖债券差价收入	-2,340,464.74	19,967,368.94

7.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年 12月31日
卖出资产支持证券成交总额	—	37,253,356.17
减：卖出资产支持证券成本总额	—	34,993,920.54
减：应收利息总额	—	1,690,684.93
资产支持证券投资收益	—	568,750.70

注：

7.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间未取得贵金属投资收益。

7.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期及上年度可比期间未取得衍生工具投资收益。

7.4.7.16 股利收益

本基金本报告期及上年度可比期间未取得股利收益。

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2017年01月01日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年 12月31日
1. 交易性金融资产	-3,174,098.07	-25,244,307.80
——股票投资	—	—
——债券投资	-3,174,098.07	-25,244,307.80
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
——贵金属投资	—	—
——其他	—	—
2. 衍生工具	—	—

——权证投资	—	—
3. 其他	—	—
合计	-3,174,098.07	-25,244,307.80

7.4.7.18 其他收入

本基金本报告期内及上年度可比期间未取得其他收入。

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年 12月31日
交易所市场交易费用	238.18	2,770.78
银行间市场交易费用	4,072.50	7,530.00
合计	4,310.68	10,300.78

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日至2017年 12月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年 12月31日
审计费用	60,000.00	66,000.00
信息披露费	100,000.00	100,000.00
其他费用	500.00	200.00
帐户维护费	36,000.00	36,000.00
合计	196,500.00	202,200.00

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，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

1. 根据本基金的基金管理人于2018年1月23日发布的《天弘瑞利分级债券型证券投

资基金之瑞利A基金份额折算和赎回结果的公告》，本基金的基金管理人天弘基金管理有限公司以2018年1月19日为瑞利A的折算基准日，基准日基金份额净值分别为1.01764384元。根据基金份额折算公式，基金份额折算比例分别为1.01764384，折算后瑞利A基金份额净值为1.000元。

2. 截至报告披露日，根据《基金合同》约定，本基金于2018年1月22日发生基金合同终止事项，并自2018年1月23日起进入基金财产清算程序，本基金《基金合同》已于2018年3月17日终止。具体信息请参见基金管理人在指定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于《天弘瑞利分级债券型投资基金基金合同》终止的公告》。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
天弘基金管理有限公司(“天弘基金”)	基金管理人、基金销售机构、注册登记机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司(“邮政储蓄银行”)	基金托管人、基金销售机构
天津信托有限责任公司	基金管理人的股东
内蒙古君正能源化工集团股份有限公司	基金管理人的股东
芜湖高新投资有限公司	基金管理人的股东
浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司	基金管理人的股东
新疆天瑞博丰股权投资合伙企业(“有限合伙”)	基金管理人的股东
新疆天聚宸兴股权投资合伙企业(“有限合伙”)	基金管理人的股东
新疆天惠新盟股权投资合伙企业(“有限合伙”)	基金管理人的股东
新疆天阜恒基股权投资合伙企业(“有限合伙”)	基金管理人的股东
天弘创新资产管理有限公司(“天弘创新”)	基金管理人的全资子公司

注：1、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、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。

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

本基金本期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易。

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 2017年01月01日至2017年12 月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年12 月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,811,559.32	3,460,014.49
其中：支付销售机构的客户维护费	104,390.19	394,360.71

注：1、支付基金管理人天弘基金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。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2017年01月01日至2017年12 月31日	上年度可比期间 2016年01月01日至2016年12 月31日
当期发生的基金应支付的托管费	803,302.63	988,575.63

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。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的	本期
----------	----

各关联方名称	2017年01月01日至2017年12月31日		
	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	0.57	424.66	425.23
中国邮政储蓄银行	130,403.84	—	130,403.84
合计	130,404.41	424.66	130,829.07
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间2016年01月01日至2016年12月31日		
	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	14.07	412.00	426.07
中国邮政储蓄银行	492,796.79	—	492,796.79
合计	492,810.86	412.00	493,222.86

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X0.35%/当年天数。

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未发生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

报告期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。

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2017年01月01日至2017年12月31日		上年度可比期间 2016年01月01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

中国邮政储蓄 银行股份有限 公司	38,140,264.46	68,368.46	15,537,371.60	94,927.32
------------------------	---------------	-----------	---------------	-----------

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。

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未在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内无利润分配。

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

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。

7.4.12.2 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。

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，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。

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，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额3,000,000.00元，于2018年1月2日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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，将风险控制可在可承受的范围内。

7.4.13.2 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。本基金的活期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；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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

7.4.13.2.1 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 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
A-1	30,237,000.00	—
A-1以下	—	—
未评级	150,157,700.90	—
合计	180,394,700.90	—

注：未评级债券为国债、政策性金融债、同业存单和短期融资券。

7.4.13.2.2 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 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
AAA	20,675,850.00	—
AAA以下	149,105,320.55	316,488,920.55
未评级	30,015,000.00	76,642,104.60
合计	199,796,170.55	393,131,025.15

注：未评级债券均为金融债。

7.4.13.3 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于约定开放日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基金持仓资产在

市场出现剧烈波动的情况下难以以合理价格变现。

为防范无法支付赎回款而产生的流动性风险，本基金的基金管理人每约定开放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。此外，基金管理人经与基金托管人协商，在确保投资者得到公平对待的前提下，可依照法律法规及基金合同的约定，综合运用各类流动性风险管理工具，对赎回申请等进行适度调整，作为特定情形下基金管理人流动性风险管理的辅助措施。

于2017年12月31日，除卖出回购金融资产款余额中有3,000,000.00元将在一个月以内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(自2017年10月1日起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注7.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中

度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了交易对手管理制度，要求根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

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	38,140,264 .46	—	—	—	38,140,264 .46
结算备付金	1,819.52	—	—	—	1,819.52
存出保证金	2,517.42	—	—	—	2,517.42

交易性金融资产	301,402,821.45	78,266,200.00	521,850.00	—	380,190,871.45
买入返售金融资产	12,000,000.00	—	—	—	12,000,000.00
应收利息	—	—	—	11,555,510.29	11,555,510.29
资产总计	351,547,422.85	78,266,200.00	521,850.00	11,555,510.29	441,890,983.14
负债					
卖出回购金融资产款	3,000,000.00	—	—	—	3,000,000.00
应付证券清算款	—	—	—	37,692,348.20	37,692,348.20
应付管理人报酬	—	—	—	237,685.30	237,685.30
应付托管费	—	—	—	67,910.10	67,910.10
应付销售服务费	—	—	—	118,842.65	118,842.65
应付交易费用	—	—	—	2,477.55	2,477.55
其他负债	—	—	—	169,000.00	169,000.00
负债总计	3,000,000.00	—	—	38,288,263.80	41,288,263.80
利率敏感度缺口	348,547,422.85	78,266,200.00	521,850.00	-26,732,753.51	400,602,719.34
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
资产					
银行存款	15,537,371.60	—	—	—	15,537,371.60
结算备付金	1,339,134.10	—	—	—	1,339,134.10
存出保证金	8,318.96	—	—	—	8,318.96

交易性金融资产	33,679,304.60	359,451,720.55	—	—	393,131,025.15
应收利息	—	—	—	14,733,081.91	14,733,081.91
资产总计	50,564,129.26	359,451,720.55	—	14,733,081.91	424,748,931.72
负债					
卖出回购金融资产款	—				
应付管理人报酬	—	—	—	251,754.14	251,754.14
应付托管费	—	—	—	71,929.76	71,929.76
应付销售服务费	—	—	—	125,877.05	125,877.05
应付交易费用	—	—	—	—	—
应付利息	—	—	—	—	—
其他负债	—	—	—	169,000.00	169,000.00
负债总计	—	—	—	618,560.95	618,560.95
利率敏感度缺口	50,564,129.26	359,451,720.55	—	14,114,520.96	424,130,370.77

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。

7.4.13.4.1.2 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 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
	市场利率下降25个基点	547,375.06	1,360,214.50
	市场利率上升25个基点	-544,093.66	-1,349,196.38

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。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

于2017年12月31日，本基金未持有的交易性权益类投资(2016年12月31日：同)。

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于2017年12月31日，本基金未持有的交易性权益类投资(2016年12月31日：同)，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(2016年12月31日：同)。

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

(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2017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二层次的余额为345,196,950.90元，属于第三层次的余额为34,993,920.55元，无属于第一层次的余额(2016年12月31日：第二层次393,131,025.15元，无属于第一层次和第三层次的余额)。

(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和债券，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和债券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，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

于本期末，本基金持有公允价值归属于第三层次的金融工具余额为34,993,920.55元(2016年12月31日：无)。本基金本期净转入第三层次的金额为34,993,920.55元，计入损益的第三层次金融工具公允价值变动为零元(2016年度：无)。

上述第三层次资产变动如下：

	交易性金融资产 权益工具投资	合计
2017年1月1日	-	-
购买	-	-
出售	-	-
转入第三层级	34,993,920.55	34,993,920.55
当期利得或损失总额	-	-
计入损益的利得或损失	-	-
2017年12月31日	<u>34,993,920.55</u>	<u>34,993,920.55</u>
2017年12月31日仍持有的资产计入2017年度损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	-

计入损益的利得或损失是计入利润表中的公允价值变动收益等项目。

使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的相关信息如下：

	2017年12月 31日公允价值	估值技术	名称	不可观察输入值 范围/加权平 均值	与公允价值 之间的关系
交易性金融资产—					
资产支持证券	34,993,920.55	最近交易价格法	交易价格	99.98 元/张	正相关

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2017年12月31日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2016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) 增值税

根据财政部、国家税务总局于2016年12月21日颁布的财税[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》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局于2017年6月30日颁布的财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

此外，财政部、国家税务总局于2017年12月25日颁布的财税[2017]90号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自2018年1月1日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

上述税收政策对本基金截至2017年12月31日止的财务状况和经营成果无影响。

(3) 除公允价值和增值税外，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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	380,190,871.45	86.04
	其中：债券	345,196,950.90	78.12
	资产支持证券	34,993,920.55	7.92
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	12,000,000.00	2.72
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	38,142,083.98	8.63
8	其他各项资产	11,558,027.71	2.62
9	合计	441,890,983.14	100.00

8.2 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。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

本基金本报告期末未持有股票。

8.5 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	21,289,700.90	5.31
2	央行票据	—	—

3	金融债券	49,786,000.00	12.43
	其中：政策性金融债	49,786,000.00	12.43
4	企业债券	144,126,400.00	35.98
5	企业短期融资券	60,240,000.00	15.04
6	中期票据	20,154,000.00	5.03
7	可转债	521,850.00	0.13
8	同业存单	49,079,000.00	12.25
9	其他	—	—
10	合计	345,196,950.90	86.17

8.6 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	170207	17国开07	400,000	39,808,000.00	9.94
2	112149	12芭田债	360,000	35,845,200.00	8.95
3	041761001	17阳煤CP001	300,000	30,237,000.00	7.55
4	123263	15湘财01	300,000	30,015,000.00	7.49
5	111710540	17兴业银行CD540	300,000	29,640,000.00	7.40

8.7 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	350,000.00	34,993,920.55	8.74

8.8 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。

8.9 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。

8.10 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。

8.11 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。

8.12 本报告期投资基金情况

本基金本报告期末未持有基金。

8.13 投资组合报告附注

8.13.1

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。

8.13.2

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。

8.13.3 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	2,517.42
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	11,555,510.29
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	11,558,027.71

8.13.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	521,850.00	0.13

8.13.5 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。

8.13.6 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。

§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

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	1,059	28,071.13	—	—	29,727,324 .40	100.00%
天弘瑞 利分级B	8	37,543,756 .38	300,000,00 0.00	99.88%	350,051.00	0.12%
合计	1,067	309,350.87	300,000,00 0.00	90.89%	30,077,375 .40	9.11%

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）。

9.2 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开放式基金。

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情况

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

§ 10 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)	天弘瑞利分级A	天弘瑞利分级B
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	65,381,021.76	300,350,051.00
本报告期基金总申购份额	—	—
减：本报告期基金总赎回份额	36,665,691.90	—
本报告期基金拆分变动份额	1,011,994.54	—
本报告期期末基金份额总额	29,727,324.40	300,350,051.00

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金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

本报告期内，经天弘基金管理有限公司第五届董事会2017年第1次会议通过以下事项：任命熊军先生为本公司副总经理，以上事宜已经依照相关规定履行备案程序。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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。

11.4 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。

11.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内本基金未持有基金。

11.6 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内应向普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）支付服务费6万元整。截至本报告期末，普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)已为天弘瑞利分级债券型证券投资基金提供审计服务3年。

11.7 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、托管人的托管业务部门及其高级管理人员没有发生受稽查或处罚的情况。

11.8 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	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例	成交金额	占当期权证成交总额比例
华融证券	55,394,747	84.73%	757,800,000	94.43%	—	—
中信证券	9,979,786.51	15.27%	44,700,000	5.57%	—	—

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等。

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、报告期内新租用交易单元：无；

4、本基金报告期内停止租用交易单元：无。

11.9 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	天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A开放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	2017-01-16
2	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	2017-01-16
3	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份额开放赎回业务的公告	中国证监会指定媒介	2017-01-16
4	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2016年第4季度报告	中国证监会指定媒介	2017-01-20
5	天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A基金份额折算和赎回结果的公告	中国证监会指定媒介	2017-01-21
6	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	2017-03-03
7	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	2017-03-03
8	天弘基金管理有限公司关于变更基金直销资金账户的公告	中国证监会指定媒介	2017-03-04
9	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2016年年度报告摘要	中国证监会指定媒介	2017-03-30
10	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2016年年度报告	中国证监会指定媒介	2017-03-30
11	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2017年第1季度报告	中国证监会指定媒介	2017-04-22
12	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	2017-04-25
13	天弘基金管理有限公司关于高级	中国证监会指定媒介	2017-04-26

	管理人员变更的公告		
14	天弘基金管理有限公司关于调整网上直销交易系统浦发银行直联渠道申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒介	2017-05-24
15	天弘基金管理有限公司关于在网上交易系统开通连连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	2017-06-06
16	天弘基金管理有限公司关于旗下基金在网上交易系统开展申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒介	2017-06-12
17	天弘基金管理有限公司旗下基金2017年6月30日基金资产净值公告	中国证监会指定媒介	2017-06-30
18	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份额开放赎回业务的公告	中国证监会指定媒介	2017-07-14
19	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	2017-07-14
20	天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A开放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	2017-07-14
21	天弘基金管理有限公司关于旗下基金在直销柜台开展认/申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒介	2017-07-21
22	天弘基金管理有限公司澄清公告	中国证监会指定媒介	2017-07-21
23	天弘瑞利分级债券型证券投资基金之瑞利A基金份额折算和赎回结果的公告	中国证监会指定媒介	2017-07-21
24	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2017年第2季度报告	中国证监会指定媒介	2017-07-21
25	天弘瑞利分级债券型证券投资基	中国证监会指定媒介	2017-08-28

	金2017年半年度报告摘要		
26	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2017年半年度报告	中国证监会指定媒介	2017-08-28
27	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	2017-09-01
28	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	2017-09-01
29	天弘基金管理有限公司关于变更客服热线的公告	中国证监会指定媒介	2017-09-05
30	天弘基金管理有限公司澄清公告	中国证监会指定媒介	2017-09-21
31	天弘基金管理有限公司关于参加长江证券股份有限公司申购及定投手续费率优惠活动的公告	中国证监会指定媒介	2017-10-09
32	天弘瑞利分级债券型证券投资基金2017年第3季度报告	中国证监会指定媒介	2017-10-26
33	天弘基金管理有限公司关于提醒投资者及时更新身份证件信息的提示性公告	中国证监会指定媒介	2017-12-28
34	天弘基金管理有限公司关于旗下证券投资基金执行增值税政策的公告	中国证监会指定媒介	2017-12-30
35	天弘基金管理有限公司旗下基金2017年12月31日基金资产净值公告	中国证监会指定媒介	2017-12-31

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017/01/01-20	300,00	-	-	300,000,00	90.89%

		17/12/31	0,000. 00			0.00	
产品特有风险							
<p>基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%时，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>(1) 超出基金管理人允许的单一投资者持有基金份额比例的申购申请不被确认的风险；</p> <p>(2) 极端市场环境下投资者集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对赎回申请的风险；</p> <p>(3) 持有基金份额占比较高的投资者大额赎回可能引发基金净值大幅波动的风险；</p> <p>(4) 持有基金份额占比较高的投资者在召开基金份额持有人大会并对重大事项进行投票表决时，可能拥有较大话语权；</p> <p>(5) 极端情况下，持有基金份额占比较高的投资者大量赎回后，可能出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元而面临的转换基金运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。</p>							

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

截至报告披露日，根据《基金合同》约定，本基金于2018年1月22日发生基金合同终止事项，并自2018年1月23日起进入基金财产清算程序，本基金《基金合同》已于2018年3月17日终止。具体信息请参见基金管理人在指定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于《天弘瑞利分级债券型投资基金基金合同》终止的公告》。

§ 13 备查文件目录

13.1 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托管协议
- 4、天弘瑞利分级债券型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

13.2 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。

13.3 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

天弘基金管理有限公司
二〇一八年三月二十九日