

---

# 西藏东财瑞利债券型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:西藏东财基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月22日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及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责任。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2024年01月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年10月01日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	东财瑞利债券
基金主代码	018444
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年08月09日
报告期末基金份额总额	219,088,739.36份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>本基金通过对国内外宏观经济形势、市场利率走势和债券市场供求关系等因素的分析和判断，运用多种投资策略构建和调整基金投资组合，力争实现基金资产的稳健增值。</p> <p>1、债券投资策略            （1）久期配置策略；（2）类属资产配置策略；（3）收益率曲线策略；（4）信用债券（含资产支持证券）投资策略；（5）证券公司短期公司债券投资策略。</p> <p>2、国债期货交易策略</p>
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%

风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	西藏东财基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东财瑞利债券A	东财瑞利债券C
下属分级基金的交易代码	018444	018445
报告期末下属分级基金的份额总额	217,943,571.89份	1,145,167.47份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	东财瑞利债券A	东财瑞利债券C
1.本期已实现收益	379,512.16	3,677.15
2.本期利润	885,019.98	5,960.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0091
4.期末基金资产净值	219,540,396.14	1,152,468.02
5.期末基金份额净值	1.0073	1.0064

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金基金合同于2023年8月9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

东财瑞利债券A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.67%	0.04%	1.26%	0.04%	-0.59%	0.00%

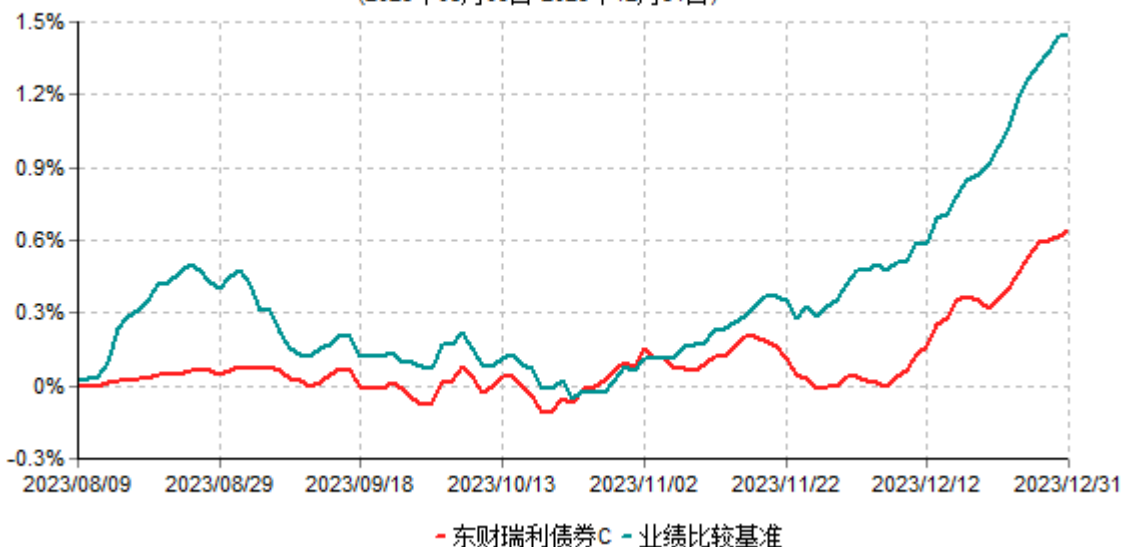
自基金合同生效起至今	0.73%	0.03%	1.44%	0.05%	-0.71%	-0.02%
------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

## 东财瑞利债券C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.62%	0.04%	1.26%	0.04%	-0.64%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.64%	0.03%	1.44%	0.05%	-0.80%	-0.02%

## 3.2.2 自基金合同生效以来基金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

东财瑞利债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年08月09日-2023年12月31日)

东财瑞利债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年08月09日-2023年12月31日)

注：1、本基金基金合同于2023年8月9日生效。

2、本基金基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）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		
王宇飞	本基金基金经理	2023-08-09	-	8.5年	上海财经大学金融学硕士。自2013年7月始，先后在东方金诚国际信用评估有限公司、吉林九台农村商业银行股份有限公司、诺德基金管理有限公司、弘收投资管理（上海）有限公司、江苏江南农村商业银行股份有限公司、西藏东财基金管理有限公司担任助理分析师、债券分析兼交易员、债券交易员、债券执行交易员、债券投资经理、基金经理等职

					务。
--	--	--	--	--	----

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产，未发现存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和基金管理人关于公平交易管理的相关内部制度规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。公平交易制度规范的范围包括上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动以及包括授权、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。

报告期内，基金管理人公平交易制度执行情况良好，未发现存在违反公平交易管理要求的行为。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和基金管理人关于异常交易管理的相关内部制度规定，对本基金的异常交易行为进行监督检查，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年四季度，债市震荡上涨，债券收益率震荡下行，10年国债收益率从2.68%下行12bp至2.56%。收益率曲线先平坦后陡峭。

10月债市震荡，政府新增1万亿国债，财政赤字率由3%提高到3.8%，超出市场预期，债券市场受到冲击。但月底公布的10月制造业PMI仅49.5%，大幅低于预期值50.4%和前置值50.2%，债市反弹。10月31日，银行间市场资金面在日内持续收紧，隔夜正回购利率

最高达50%！资金面异常紧张的情况罕见出现，可能跟央行为稳定汇率抬高资金利率、国债和特殊再融资债的发行持续消耗银行间流动性等因素有关。

11月债市继续震荡。月初美联储再次决定不加息，美债大涨带动国内债市上涨。11月中下旬，资金面偏紧，同业存单利率持续上行，传央行计划新投放5000亿元抵押补充贷款（PSL）、投向“三大工程”（保障性住房、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设），11月下旬新的地产刺激政策出台，全国人大对央行金融工作情况报告的意见和建议提到“货币资金在银行间空转”、引发市场担忧，以上多个利空因素导致债市下跌。

12月债市表现较好。月初的政治局会议未提到要大幅刺激经济，12月中旬公布的11月通胀数据显示通缩加剧、CPI同比-0.5%创近3年新低、需求疲弱、降息预期升温，MLF超额续作8000亿元，债市上涨。12月下旬，全国性商业银行下调存款利率、点燃了机构的做多热情，叠加年底资金面边际转松，债市上涨较多，超长债表现尤为突出。

报告期内，组合紧密跟踪市场动向，灵活调整久期水平、杠杆水平、持仓期限结构及持仓券种结构，同时注意控制回撤风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年12月31日，东财瑞利债券A份额净值为1.0073元，报告期内基金份额净值增长率为0.67%，东财瑞利债券C份额净值为1.0064元，报告期内基金份额净值增长率为0.62%，同期业绩比较基准收益率为1.26%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	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	142,350,495.09	64.34
	其中：债券	142,350,495.09	64.34
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-

5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	68,263,118.73	30.86
	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	10,621,896.95	4.80
8	其他资产	629.63	0.00
9	合计	221,236,140.40	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,162,404.93	4.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	132,188,090.16	59.90
	其中：政策性金融债	132,188,090.16	59.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	142,350,495.09	64.50

## 5.5 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债券投资明细

序	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------



号					值比例(%)
1	230404	23农发04	300,000	30,888,786.89	14.00
2	200405	20农发05	300,000	30,456,442.62	13.80
3	220322	22进出22	200,000	20,171,382.51	9.14
4	230410	23农发10	100,000	10,216,871.58	4.63
5	190409	19农发09	100,000	10,185,934.43	4.62

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细**  
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**5.7 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。

**5.8 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权证投资明细**  
本基金本报告期末未持有权证。

**5.9 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。

**5.10 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。

### 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形**

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**5.11.2 本基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库**  
本基金投资范围不包括股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	629.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	629.63

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告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。

#### 5.11.6 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。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

	东财瑞利债券A	东财瑞利债券C
报告期期初基金份额总额	118,980,139.34	14,691.43
报告期期间基金总申购份额	115,391,861.84	7,719,743.17
减：报告期期间基金总赎回份额	16,428,429.29	6,589,267.13
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	217,943,571.89	1,145,167.47

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### §8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 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	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	持有基金份额比	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

者类别	号	例达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	2023-10-01至2023-12-26	29,999,000.00	-	-	29,999,000.00	13.69%
	2	2023-10-01至2023-12-31	49,999,000.00	-	-	49,999,000.00	22.82%
产品特有风险							
<p>本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在以下特有风险：（1）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险；（2）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险；（3）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险。</p>							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予西藏东财瑞利债券型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《西藏东财瑞利债券型证券投资基金基金合同》
- 三、《西藏东财瑞利债券型证券投资基金托管协议》
- 四、法律意见书
- 五、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件、营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可以在基金管理人或基金托管人办公场所查阅。

西藏东财基金管理有限公司

2024年01月22日