

# 格林泓盈利率债债券型证券投资基金

## 2025年第1季度报告

2025年03月31日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年04月22日

## 目录

|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| §1 重要提示 .....                                  | 3  |
| §2 基金产品概况 .....                                | 3  |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 .....                         | 3  |
| 3.1 主要财务指标 .....                               | 4  |
| 3.2 基金净值表现 .....                               | 4  |
| §4 管理人报告 .....                                 | 5  |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 .....                      | 5  |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....               | 6  |
| 4.3 公平交易专项说明 .....                             | 6  |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 .....                     | 7  |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现 .....                          | 8  |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 .....                | 8  |
| §5 投资组合报告 .....                                | 8  |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 .....                         | 8  |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....                     | 9  |
| 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 .....     | 9  |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 .....                   | 9  |
| 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 .....     | 9  |
| 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 ..... | 10 |
| 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 .....    | 10 |
| 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 .....     | 10 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....                 | 10 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....                | 10 |
| 5.11 投资组合报告附注 .....                            | 10 |
| §6 开放式基金份额变动 .....                             | 11 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 .....                    | 11 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 .....                     | 11 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 .....                 | 11 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息 .....                        | 12 |
| 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 .....        | 12 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....                       | 12 |
| §9 备查文件目录 .....                                | 12 |
| 9.1 备查文件目录 .....                               | 12 |
| 9.2 存放地点 .....                                 | 13 |
| 9.3 查阅方式 .....                                 | 13 |

§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基金合同约定，于2025年4月21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2025年1月1日起至2025年3月31日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                  |
|------------|--------------------------------------------------|
| 基金简称       | 格林泓盈利率债                                          |
| 基金主代码      | 018594                                           |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                           |
| 基金合同生效日    | 2023年09月20日                                      |
| 报告期末基金份额总额 | 682,990,746.55份                                  |
| 投资目标       | 在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略       | 本基金的主要投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、骑乘策、息差策略和国债期货投资策略。    |
| 业绩比较基准     | 中债-国债及政策性银行债财富（总值）指数收益率                          |
| 风险收益特征     | 本基金为债券型基金，预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型、股票型基金。         |
| 基金管理人      | 格林基金管理有限公司                                       |
| 基金托管人      | 浙商银行股份有限公司                                       |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标         | 报告期（2025年01月01日 - 2025年03月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 4,547,521.40                   |
| 2.本期利润         | -4,091,389.60                  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0060                        |
| 4.期末基金资产净值     | 694,415,310.09                 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0167                         |

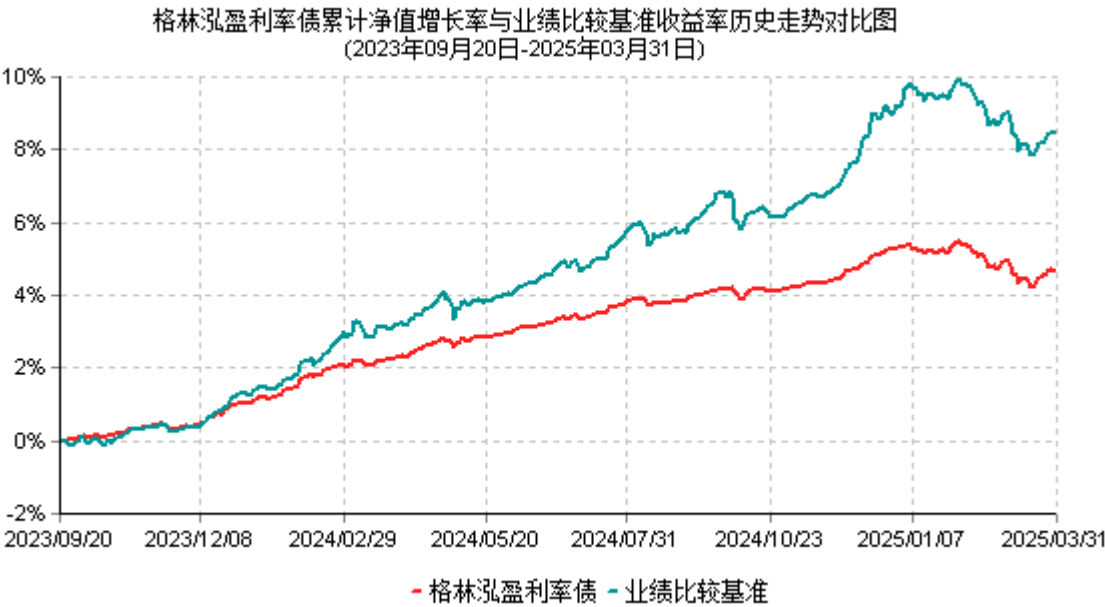
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；  
2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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         | 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      | -0.61% | 0.09%     | -0.79%     | 0.14%         | 0.18%  | -0.05% |
| 过去六个月      | 0.65%  | 0.07%     | 2.36%      | 0.13%         | -1.71% | -0.06% |
| 过去一年       | 2.27%  | 0.06%     | 5.06%      | 0.12%         | -2.79% | -0.06% |
| 自基金合同生效起至今 | 4.69%  | 0.05%     | 8.46%      | 0.11%         | -3.77% | -0.06% |

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



§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 |        |                                                                                                                                                                                                            |
| 尹子昕 | 本基金的基金经理、天津分公司副总经理 | 2023-09-20  | -    | 9年     | 尹子昕女士，英国布里斯托大学硕士。曾任渤海证券固定收益总部业务专员。2018年8月加入格林基金，曾任特定客户资产管理部投资经理、天津分公司总经理助理，现任天津分公司副总经理、基金经理。2022年10月27日至今，担任格林泓鑫纯债债券型证券投资基金基金经理；2022年10月27日至今，担任格林泓安63个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2022年12月28日至今，担任格林聚鑫增强债券型证券投资基金基 |

|     |                    |            |   |     |                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|--------------------|------------|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                    |            |   |     | 金经理； 2023年9月20日至今，担任格林泓盈利率债债券型证券投资基金基金经理。                                                                                                                                                                                       |
| 吴慧娟 | 本基金的基金经理、天津分公司副总经理 | 2025-02-21 | - | 14年 | 吴慧娟女士，曾任渤海证券股份有限公司固定收益总部业务经理，方正证券承销保荐有限责任公司债券业务四部团队负责人、总经理。2023 年 12 月加入格林基金，曾任固定收益部基金经理助理，现任天津分公司副总经理、基金经理。2025 年2月21日至今，担任格林泓鑫纯债债券型证券投资基金基金经理；2025年2月21日至今，担任格林泓安63个月定期开放债券型证券投资基金基金经理； 2025 年2月21日至今，担任格林泓盈利率债债券型证券投资基金基金经理。 |

- 1、上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- 2、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》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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则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，无损害基金份额持有人利益的行为。

本基金无重大违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度以来债市收益率整体先上后下，呈现倒“V”字型走势。1月份债市交易主线整体围绕资金面、人民币汇率走势、央行监管态度等进行交易，其中资金面影响更为核心。具体来看，月初债券市场延续2024年末的机构抢跑行情，10年国债收益率下行突破至1.59%，随后，受美元持续走强的影响，在岸人民币贬值压力凸显，在央行不断释放稳汇率信号下，市场货币政策宽松预期有所回落，债券收益率震荡调整。1月10日央行宣布阶段性暂停在公开市场买入国债，现券收益率在日内大幅调整。月中起，在税期与跨节双重压力下，资金面持续处于收敛状态，DR007加权均价上行至2.0%上方，带动中短端债券迅速向上回调。1月下旬央行重启14天逆回购平稳春节前资金面，但市场流动性仍偏收敛，中短端品种依旧表现较为弱势，债券收益率曲线形态进一步扁平化。年后进入二月份，资金面继续保持紧平衡状态，叠加权益市场在AI热点带动下逐步走强，且两会期间再次提及防止资金空转以及超长期债券风险等问题，短期内债市情绪仍受压制。两会后，多部门就促销费相关内容发布多项政策，叠加权益持续走强产生的虹吸效应，以及降准降息政策迟迟未到，债市继续震荡调整。进入三月，伴随债市调整至合意点位，农商行、保险等买盘力量逐步入场配置，叠加降准降息确定性仍偏高，市场再次开始博弈降准预期。3月下旬，央行提前公告MLF续作，并更改招标方式，市场解读为结构性降息，伴随央行月末OMO净投放维护流动性，债市收益率震荡下行。

往后看，4月初美方宣布对中国大陆加征34%的关税，叠加前期以芬太尼为由加征的20%额外关税。加征关税力度整体超市场预期，在短期避险效应下债市大幅走强。随后，人民日报发文表示“未来根据形势需要，降准、降息等货币政策工具已留有充分调整余地，随时可以出台。”债市降准降息预期加强债市收益率下行至前期低位附近。短期内受美国加征关税冲击的影响，对我国出口可能会形成一定拖累，市场多数机构预计对GDP的拖累约1个百分点。如果美国此次关税政策引发全球经济动荡，进而引发全球经济衰退，对我国出口及内部供需可能产生更大的持续冲击，一定程度上对债市走势有

所支撑。另外，消费稳步恢复仍依赖财政持续加力。今年两会，把提振消费作为首要任务，消费品以旧换新财政支出力度提高至3000亿元，后续为应对外部冲击，促消费政策再加码的概率也较大，政策支持下，消费对经济贡献度有望稳步提升。但传统行业下滑导致就业压力仍大，居民人均可支配收入承压，消费动能和持续性仍待观察增量政策落地的效果。短期来看，在降准降息预期升温与贸易摩擦不确定性影响下，债市风险预期可控，中期来看，央行对债市下行后的表态或为市场关注重点，若央行在关键时点有意控制资金投放，则债市情绪可能会阶段性转弱，另外，为应对关税政策带来的经济压力，不排除国内财政政策进一步加大支出强度、加快支出进度，财政赤字、专项债、特别国债可能仍有进一步扩张空间，对债市可能造成一定扰动。整体来看，特朗普各项政策带来的不确定性还在延续，最新的关税措施公布后，引发各国担忧，而市场对滞涨和增长放缓的担忧预计也将加大，政策方面可能更加注重财政政策与货币政策的配合发力。操作上泓盈在债市震荡幅度加大的背景下采取配置型与交易型持仓相结合的思路，根据资金面与基本面的变化及时调整持仓结构并合理调配久期，加强后续在震荡市下的波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林泓盈利率债基金份额净值为1.0167元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.61%，同期业绩比较基准收益率为-0.79%。

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，本基金未出现连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§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<br>(%) |
|----|---------|----------------|------------------|
| 1  | 权益投资    | -              | -                |
|    | 其中：股票   | -              | -                |
| 2  | 基金投资    | -              | -                |
| 3  | 固定收益投资  | 677,291,028.36 | 97.47            |
|    | 其中：债券   | 677,291,028.36 | 97.47            |
|    | 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          | -              | -      |
|   | 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      | 17,591,333.77  | 2.53   |
| 8 | 其他资产              | 11,490.80      | 0.00   |
| 9 | 合计                | 694,893,852.93 | 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      | 79,612,343.43  | 11.46        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 597,678,684.93 | 86.07        |
|    | 其中：政策性金融债 | 597,678,684.93 | 86.07        |
| 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        | 677,291,028.36 | 97.53        |

## 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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------|------|-------|---------|--------------|
|----|------|------|-------|---------|--------------|

|   |        |          |         |               |       |
|---|--------|----------|---------|---------------|-------|
| 1 | 170215 | 17国开15   | 700,000 | 75,876,931.51 | 10.93 |
| 2 | 160210 | 16国开10   | 600,000 | 62,775,090.41 | 9.04  |
| 3 | 230202 | 23国开02   | 600,000 | 60,772,602.74 | 8.75  |
| 4 | 230023 | 23付息国债23 | 400,000 | 48,489,846.15 | 6.98  |
| 5 | 240203 | 24国开03   | 400,000 | 40,979,780.82 | 5.90  |

**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投资。

**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中：**

国家开发银行因贷款支付管理不到位、向未取得行政许可的项目发放贷款等原因，2024年12月27日被国家金融监督管理总局北京监管局罚款60万元，相关文号京金罚决字[2024]43号。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

除上述发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未发生被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

**5.11.2 本基金本报告期末持有股票，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。**

**5.11.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称    | 金额(元)  |
|----|-------|--------|
| 1  | 存出保证金 | 561.69 |

|   |         |           |
|---|---------|-----------|
| 2 | 应收证券清算款 | -         |
| 3 | 应收股利    | -         |
| 4 | 应收利息    | -         |
| 5 | 应收申购款   | 10,929.11 |
| 6 | 其他应收款   | -         |
| 7 | 其他      | -         |
| 8 | 合计      | 11,490.80 |

**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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 820,995,856.51 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 11,699,037.74  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 149,704,147.70 |
| 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               | 682,990,746.55 |

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

**§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              | 20250101-20250331      | 193,534,933.23 | -    | -    | 193,534,933.23 | 28.34% |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2              | 20250101-20250331      | 399,999,666.67 | -    | -    | 399,999,666.67 | 58.57% |
| 产品特有风险                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |                        |                |      |      |                |        |
| <p>1、净值大幅波动的风险</p> <p>由于本基金份额净值的计算保留到小数点后4位，小数点后第5位四舍五入，由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该机构投资者大额赎回时，有可能导致基金份额净值大幅波动，剩余的持有人存在大幅亏损的风险。</p> <p>2、出现巨额赎回的风险</p> <p>该机构投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回，当基金出现巨额赎回时，根据基金当时资产组合状况，基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。其他投资者的赎回申请也可能同时面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续2个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，本基金管理人有可能暂停接受赎回申请，已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，但不得超过20个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。</p> <p>3、基金规模过小的风险</p> <p>根据基金合同的约定，基金合同生效后，连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5,000万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续60个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案。机构投资者在开放日大额赎回后，可能出现本基金的基金资产净值连续60个工作日低于5,000万元情形。</p> |                |                        |                |      |      |                |        |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在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

- 1、中国证监会准予格林泓盈利率债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《林泓盈利率债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《林泓盈利率债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《林泓盈利率债债券型证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

## 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

## 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

格林基金管理有限公司

2025年04月22日