

# 格林泓盈利率债债券型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026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:2026年04月21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	6
4.5 报告期内基金的业绩表现	7
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	8
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	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	8
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	9
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	9
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	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	9
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	11
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	11
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	12
9.3 查阅方式	12

## §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2026年4月20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2026年1月1日起至2026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	232,123,689.18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（2026年01月01日 - 2026年03月31日）
1.本期已实现收益	-1,095,213.23
2.本期利润	568,830.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0061
4.期末基金资产净值	244,277,525.22
5.期末基金份额净值	1.0524

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。

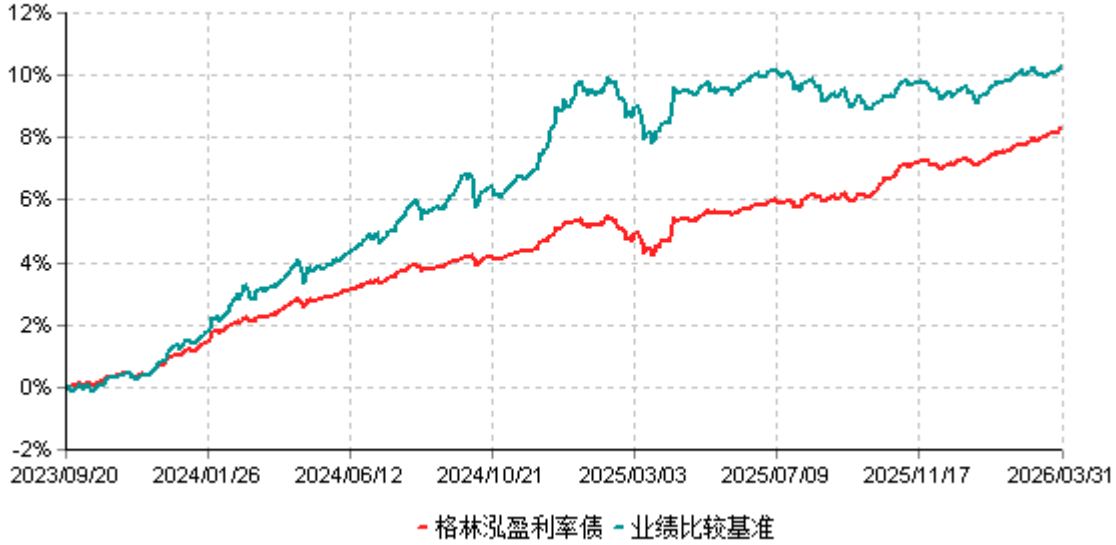
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.06%	0.04%	0.81%	0.06%	0.25%	-0.02%
过去六个月	2.04%	0.04%	1.20%	0.06%	0.84%	-0.02%
过去一年	3.51%	0.05%	1.70%	0.08%	1.81%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	8.36%	0.05%	10.30%	0.10%	-1.94%	-0.05%

#### 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

格林泓盈利率债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09月20日-2026年03月31日)



## §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08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09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。
--	--	--	--	--	--

- 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，未直接或通过与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

2026年第1季度，利率债市场整体呈现出收益率“先下后上”的特征，波动显著放大，收益率曲线走陡。1月，资金面维持宽松，但权益市场强势及央行买债不及预期压制债市表现，债市对基本面数据反应相对钝化，整体以风险偏好主导的震荡行情为主。月初在权益市场放量上涨压制下，10年国债收益率上行至1.87%附近，随后随着交易情绪修复及部分配置力量回流，收益率震荡回落；30年国债收益率在2.26%-2.30%区间内

波动，整体呈现高位震荡。期限结构上，30-10年利差维持在45bp以上，曲线形态相对平稳但已有边际走陡迹象。市场逻辑上，资金面虽维持宽松，但权益市场强势及央行买债不及预期压制债市表现，债市对基本面数据反应相对钝化，整体以风险偏好主导的震荡行情为主。2月，债市呈现“节前顺势下行、节后震荡回升”的特征。春节前在资金面宽松及降息预期推动下，10年国债收益率下行至1.77%低位，30年国债同步下行至2.22%附近，收益率曲线阶段平坦化，30-10年利差压缩至约42bp。节后随着权益市场回暖及“沪七条”为代表的地产政策，债市情绪转弱，10年国债收益率回升至1.80%以上，30年国债回升至2.25%附近，利差重新回到43-45bp区间。3月，美伊冲突爆发，油价上涨带来输入性通胀预期，同时国内宏观数据整体好于预期，其中出口、工增显著高开，PMI也重回扩张区间，债市承压，整体呈现震荡偏弱格局。10年国债收益率由1.80%附近上行至1.84%高点，季末回落至1.81%附近；30年国债收益率多次上探2.30%一线，波动显著高于中短端。期限结构上，30-10年利差走扩至50bp附近，30-1年利差达到110bp左右，曲线继续陡峭化。市场运行逻辑由前期“流动性和政策主导”进一步转向“基本面预期+通胀扰动+交易行为共振”，长端与超长端受通胀与风险偏好影响波动显著放大，而中短端在资金利率维持低位的支撑下表现相对稳健。组合在此过程中延续配置与交易相结合策略，以中短端利率债为底仓获取稳定票息，在收益率触及区间上沿时逐步增加久期暴露，并通过波段操作获取资本利得，同时控制在高波动阶段的久期。

展望后市，二季度债市预计将在“资金面持续宽松、国内基本面好转与外部不确定性持续”的框架下运行，整体具备配置价值，波动或维持高位。从基本面看，1-2月数据在出口抢单、春节错位及政策前置支撑下明显超预期，叠加3月复工复产推动，PMI回升至50.4%，预计GDP同比约5.0%，较上季度改善。整体来看，当前经济处于名义增长快于实际增长的修复阶段，但部分动能具有阶段性特征；内需修复仍不稳固且分化明显，地产仍处筑底阶段，经济修复的持续性仍有待进一步验证。从政策环境看，两会已明确“适度宽松”的货币政策取向，尽管一季度降准降息未落地，但资金面预计仍将平稳宽松，同时双降全年来看仍有概率；财政端“更加积极”的基调意味着债券供给或有所放量，尤其是超长端供给增加，但若发行节奏平滑，对市场冲击整体可控。外部环境方面，中东局势仍是核心扰动，若冲突反复、油价维持高位，欧美主要经济体或继续在“滞胀”与“衰退”预期间摇摆，进而通过通胀预期上升、风险偏好下降与流动性收紧阶段压制长端利率。结构上，流动性充裕下短端与中短久期仍具备较高确定性，而中长端与超长端波动中枢或维持高位。操作上，在资金利率维持低位的环境下，运用杠杆增厚收益，同时把握市场过度定价带来的波段交易机会，并密切跟踪一级发行、政策落地、战事进展和其他资产表现等影响因素，通过动态调整久期与仓位，在控制回撤的前提下实现稳健收益。

#### 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1.0524元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.06%，同期业绩比较基准收益率为0.81%。

#### 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，本基金不存在连续20个工作日基金份额持有人不满200人或连续20个工作日基金资产净值低于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 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	132,645,282.30	54.24
	其中：债券	132,645,282.30	54.24
	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	48,002,051.51	19.63
	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	63,800,295.73	26.09
8	其他资产	92,604.04	0.04
9	合计	244,540,233.58	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	112,811,602.74	46.18
	其中：政策性金融债	112,811,602.74	46.18
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	19,833,679.56	8.12
10	合计	132,645,282.30	54.30

#### 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	250218	25国开18	500,000	50,644,780.82	20.73
2	2605227	26湖南债05	200,000	19,833,679.56	8.12
3	220220	22国开20	100,000	10,733,665.75	4.39
4	180310	18进出10	100,000	10,659,038.36	4.36
5	190408	19农发08	100,000	10,320,597.26	4.22

**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：

国家开发银行因违规办理内保外贷业务、违反规定办理结汇、售汇业务、未按照规定进行国际收支统计申报等原因，2025年7月25日被国家外汇管理局北京市分局警告、没收违法所得、罚款1394.42万元，相关文号：京汇罚[2025]30号；因违反金融统计相关规定等原因，2025年9月22日被中国人民银行警告、罚款123万元，相关文号：银罚决字[2025]66号。

中国进出口银行因部分种类贷款和政策性业务存在超授信发放、贷后需求测算不准确、贷后管理不到位等原因，2025年6月27日被国家金融监督管理总局罚款1810万元；因国别风险管理不到位、薪酬支付管理不到位等原因，2025年9月12日被国家金融监督管理总局罚款130万元；因办理经常项目资金收付未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查等原因，2026年3月5日被国家外汇管理局北京市分局警告、没收违法所得、罚款，罚没金额221.24万元，相关文号：京汇罚[2026]14号。

中国农业发展银行因信贷资金投向不合规、贷后管理不到位等原因，2025年8月1日被国家金融监督管理总局罚款1020万元。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	92,604.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	92,604.04

**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	336,718,935.96
报告期期间基金总申购份额	163,016,674.69
减：报告期期间基金总赎回份额	267,611,921.47
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	232,123,689.18

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	20260101-20260107	193,534,933.23	-	193,534,933.23	-	-
	2	20260327-20260	-	47,595,430.75	-	47,595,430.75	20.50%

	331						
3	20260108-20260330	30,001,350.05	-	-	30,001,350.05	12.92%	
4	20260108-20260112	48,057,477.89	-	48,057,477.89	-	-	
5	20260113-20260326	19,390,149.31	-	-	19,390,149.31	8.35%	
6	20260113-20260326	19,198,425.65	-	-	19,198,425.65	8.27%	

## 产品特有风险

## 1、净值大幅波动的风险

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。

## 2、出现巨额赎回的风险

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。

## 3、基金规模过小的风险

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。该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。

## 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**  
**2026年04月21日**