

# 格林泓旭利率债债券型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月27日

## 目录

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

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据基金合同约定，于2025年10月24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7月1日起至2025年9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	格林泓旭利率债
基金主代码	016406
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年09月05日
报告期末基金份额总额	99,751,030.89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	本基金主要采取久期管理策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、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	中国光大银行股份有限公司

## §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07月01日 - 2025年09月30日）
1.本期已实现收益	-2,809,152.98
2.本期利润	-2,978,562.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0105
4.期末基金资产净值	98,993,324.07
5.期末基金份额净值	0.9924

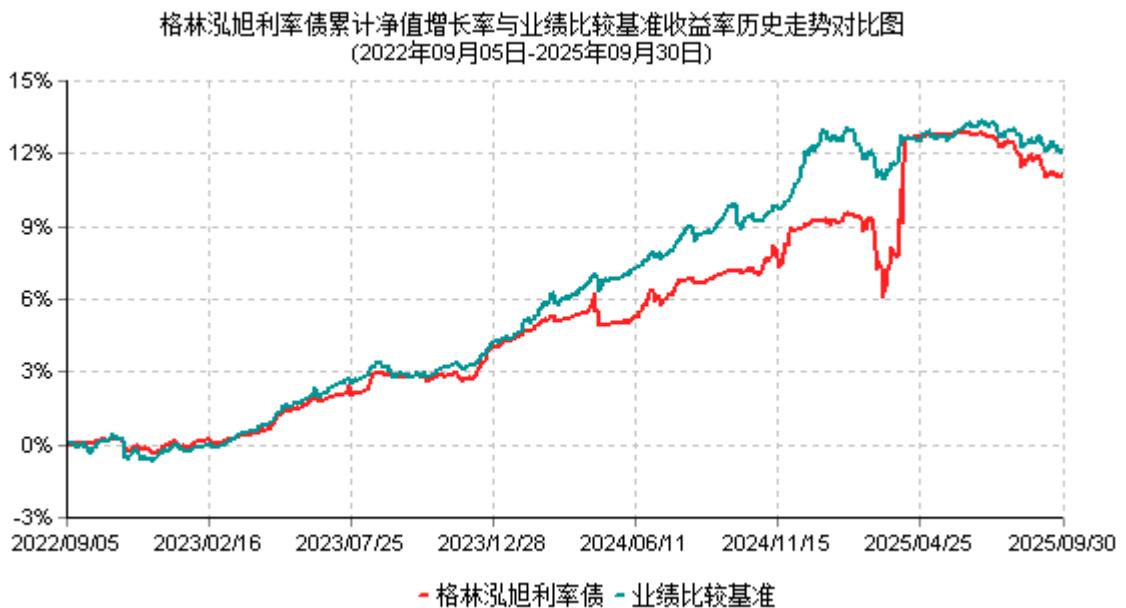
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;  
 2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-1.46%	0.11%	-0.90%	0.09%	-0.56%	0.02%
过去六个月	3.12%	0.30%	0.49%	0.10%	2.63%	0.20%
过去一年	3.76%	0.26%	2.85%	0.11%	0.91%	0.15%
过去三年	11.07%	0.16%	12.57%	0.10%	-1.50%	0.06%
自基金合同 生效起至今	11.15%	0.16%	12.13%	0.10%	-0.98%	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		
柳杨	本基金的基金经理、 公司副总经理、固定 收益部总监	2022-09-05	2025-09-26	15年	柳杨先生，东北师范大学法学硕士。曾任吉林银行交易员、北京分部负责人、金融市场部债券交易中心总经理，中英益利资产管理股份有限公司固定收益部总经理。2020年05月加入格林基金，曾任副总经理、固定收益部总监。2021年05月28日至2025年09月26日，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理；2021年05月28日至2025年09月26日，担任格林泓景债券型证券投资基金基金经理；2021年06月17日至2025年09月26日

					日，担任格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2022年04月14日至2025年09月26日，担任格林泓皓纯债债券型证券投资基金基金经理；2022年09月05日至2025年09月26日，担任格林泓旭利率债债券型证券投资基金基金经理；2022年12月02日至2024年04月03日，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2023年10月20日至2025年09月26日，担任格林聚合增强债券型证券投资基金基金经理；2024年04月03日至2025年09月26日，担任格林泓盛一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；2024年08月22日至2025年09月26日，担任格林泓卓利率债债券型证券投资基金基金经理；2024年11月07日至2025年09月26日，担任格林中短债债券型证券投资基金基金经理。
尹鲁晋	本基金的基金经理	2025-08-21	-	9年	尹鲁晋先生，厦门大学王亚南经济研究院金融学博士。曾任山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司财务总部主办会计、渤海证券固定收益总部及债券融资总部高级副总裁、金圆统一证券投资银行部业务总监。2021年07月加入格林基金，曾任研究部信评总监、特定客户资产管理部投资经理，现任

					基金经理。2025年08月21日至今，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理。2025年08月21日至今，担任格林泓景债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓皓纯债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓旭利率债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林泓卓利率债债券型证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金基金经理；2025年08月21日至今，担任格林60天持有期债券型证券投资基金基金经理；2025年09月25日至今，担任格林泓泰三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；2025年09月25日至今，担任格林30天滚动持有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（包括当日内、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合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

报告期内权益市场在人工智能相关板块的带动下整体走强，商品市场在“反内卷”的催化下，多晶硅、焦煤等商品大幅反弹。风险资产的大幅走强对债券市场形成一定压制，此外，2025年9月5日中国证监会发布了《关于公开募集证券投资基金管理费用管理规定》的征求意见稿，这一新规在赎回费率上的调整对债券市场影响较大，报告期内10年期国债活跃券收益率从1.65%震荡上行至1.78%，债券市场整体处于调整态势。运作上，报告期内本产品主要配置中长期利率债，同时积极参与市场调整带来的波段交易机会；基金久期整体保持进攻性，临近季末择机降低了久期。

展望第四季度，外部需求依然充满较大不确定性，房地产仍在筑底阶段，内需仍然有待提振，整体对债券市场构成利好，目前组合久期处于市场中性水平，未来将关注收益率曲线的变化，合理调整组合结构，利用市场波动动态调整久期，在市场调整过程中逐步增加久期，抓住市场可能出现的较大幅度收益率下行机会。此外积极把握市场波动带来的交易性机会，增加交易频率增厚组合收益，力争在控制回撤的基础上实现优秀的投资回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林泓旭利率债基金份额净值为0.9924元，报告期内，基金份额净值增长率为-1.46%，同期业绩比较基准收益率为-0.90%。

### 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	80,463,921.45	81.13
	其中：债券	80,463,921.45	81.13
	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	13,000,664.50	13.11
	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	5,708,214.88	5.76
8	其他资产	6,067.16	0.01
9	合计	99,178,867.99	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	9,519,672.13	9.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,944,249.32	71.67
	其中：政策性金融债	70,944,249.32	71.67
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	80,463,921.45	81.28

**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	250206	25国开06	500,000	50,393,945.21	50.91
2	230210	23国开10	100,000	10,683,983.56	10.79
3	250220	25国开20	100,000	9,866,320.55	9.97
4	2500002	25超长特别国债02	100,000	9,519,672.13	9.62

**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、尚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；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。

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。

### 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	6,067.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,067.16

### 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	531,327,429.79
报告期期间基金总申购份额	99,890,364.81
减：报告期期间基金总赎回份额	531,466,763.71
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	99,751,030.89

注：报告期内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	20250701-20250717	145,186,413.41	-	145,186,413.41	-	0.00%
	2	20250718-20250930	-	99,277,688.39	-	99,277,688.39	99.53%
	3	20250701-20250903	137,971,486.60	-	137,971,486.60	-	0.00%

#### 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。因此该机构投资者在开放日大额赎回时，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延缓支付赎回款项。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延缓支付的风险。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旭利率债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林泓旭利率债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林泓旭利率债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林泓旭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印件。

格林基金管理有限公司

2025年10月27日