

格林泓卓利率债债券型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:江苏银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07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遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	10
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据基金合同约定，于2026年7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4月1日起至2026年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	格林泓卓利率债
基金主代码	020925
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年08月22日
报告期末基金份额总额	495,153,407.49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，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、国债期货投资策略、其他金融工具投资策略
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	江苏银行股份有限公司

§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04月01日 - 2026年06月30日）
1.本期已实现收益	1,101,289.93
2.本期利润	5,744,585.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0174
4.期末基金资产净值	506,955,932.81
5.期末基金份额净值	1.0238

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	1.80%	0.18%	1.13%	0.05%	0.67%	0.13%
过去六个月	2.39%	0.16%	1.95%	0.05%	0.44%	0.11%
过去一年	0.64%	0.14%	1.43%	0.07%	-0.79%	0.07%
自基金合同生效起至今	2.38%	0.11%	5.57%	0.10%	-3.19%	0.01%

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		
尹鲁晋	本基金的基金经理	2025-08-21	-	10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；2025年12月02日至今，担任格林聚合增强债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林泓远纯债债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2025年12月02日至今，担任格林聚利增强一个月持有期债券型证券投资基金基金经理。
任祺	公司总经理助理、固定收益部总监，本基金的基金经理	2026-06-16	-	15年	任祺先生，莫斯科国立大学物理学硕士。曾任银河财富（北京）资产管理有限公司投资研究部量化投资研究

					员、投资经理，方正证券股份有限公司北京证券资产管理分公司投资主办，九州证券股份有限公司资产管理委员会固收及量化投资部投资经理，江海证券有限公司资产管理固定收益投资部部门负责人、投资经理，东兴基金管理有限公司混合资产投资部基金经理。2025年11月加入格林基金，现任总经理助理兼固定收益部总监。2026年06月16日至今，担任格林泓景债券型证券投资基金基金经理；2026年06月16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；2026年06月16日至今，担任格林聚享增强债券型证券投资基金基金经理；2026年06月16日至今，担任格林聚合增强债券型证券投资基金基金经理；2026年06月16日至今，担任格林聚利增强一个月持有期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

从大局上看今年以来，世界的不确定和不稳定性进一步展现，新旧国际秩序再平衡过程中对于关键资源、能源和基础设施的争夺在加强，地缘冲突影响通胀预期，对世界各国的财政政策和货币政策产生较大影响，在一定时间内推高长期债券收益率水平但是并未形成强劲趋势。从中国国内的情况看，近些年经济的运行的典型特征是宏微观温差强烈，国内经济供强需弱的特征比较突出，市场活力有待修复，国家现在以反内卷治理价格持续低迷的状态但有待改善。从今年以来经济运行的情况看，当下仍是处于经济收缩过程中的暂时平缓阶段。展望全年，基于国内经济的内在结构性和机制性制约特征，适度宽松的货币政策和积极的财政政策在执行过程中仍会遇到传导不力、通胀预期上行和债务压力的制约，可能难以有效推动国内经济超预期上行。

具体从今年上半年的运行来看，宏观经济呈现显著的结构性分化特征。虽然5月PPI受输入性因素及上游资源品涨价驱动，同比快速回升至3.9%，但CPI仍维持在1.2%的低位，向下游传导依然受阻。上游涨、下游稳的格局，决定了通胀对总量货币政策的实质性掣肘有限，债市整体处于偏暖的流动性环境中。

上半年债市走牛的核心原因，在于实体融资需求偏弱与机构资产配置需求的强烈共振。从金融数据来看，5月M2同比增速达8.6%，而M1增速仅为5.5%，存款定期化趋势明显，微观主体信贷扩张意愿不足。市场资金配置高票息、低风险资产，推动10年期国债收益率从年初高位持续下行。

操作上，本基金较好地把握了这一轮由基本面弱现实和资金配置需求共振带来的行情。我们在二季度维持了偏长久期策略，在4月中下旬资金面极度宽松叠加地缘局势缓和时，积极捕捉了长端利率下行的交易机会。截至6月底，本基金年内收益表现良好，有效兑现了周期资产的逻辑与规律。

展望下半年，债市的定价逻辑中决定长债赔率的关键，经济数据走弱或已经部分定价，需要更关注央行对长端利率底线的意愿与市场配置压力之间的博弈。关注政策层认可的长端利率合意区间下界及其传递的信号。

下半年债市大概率将呈现“低利率、高波动”的宽幅震荡特征。我们的策略将更关注灵活调整，以久期管理为核心，灵活把握目标止盈与逢高布局。能否突破当前震荡格局的关键，一个是关注央行对于市场估值给出的信号，包括政府债发行节奏及央行的流动性对冲力度，若因三季度政府债集中供给或短期资金面收敛导致收益率出现回调，基于广谱利率下行的长期逻辑，将视作较好的中期加仓窗口。二是三季度地产销售与制造业投资等高频数据能否验证当前的弱复苏预期。同时还需要关注Q3美国货币政策可能的变化，若经济动能进一步走弱叠加外部环境触发超预期降息，长端利率仍然具备实质性向下突破的空间。本基金将稳健进取灵活调整，争取年化收益的稳健性和获取绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林泓卓利率债基金份额净值为1.0238元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.80%，同期业绩比较基准收益率为1.13%。

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	583,341,711.88	99.35
	其中：债券	583,341,711.88	99.35
	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	3,845,493.21	0.65
8	其他资产	-	-
9	合计	587,187,205.09	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	472,546,555.72	93.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,795,156.16	21.85
	其中：政策性金融债	110,795,156.16	21.85
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	583,341,711.88	115.07

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	2500002	25超长特别国债02	1,500,000	140,256,229.51	27.67
2	250018	25付息国债18	1,000,000	102,969,369.86	20.31
3	2600002	26超长特别国债02	900,000	89,903,459.02	17.73
4	250021	25付息国债21	600,000	57,982,173.91	11.44
5	250215	25国开15	500,000	49,524,383.56	9.77

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。

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	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	-

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	498,282,127.77
报告期期间基金总申购份额	195,630,200.57
减：报告期期间基金总赎回份额	198,758,920.85
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	495,153,407.49

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	20260624-20260630	-	195,559,792.71	-	195,559,792.71	39.49%
	2	20260401-20260630	199,799,200.80	-	-	199,799,200.80	40.35%
	3	20260401-20260407	149,015,497.72	-	149,015,497.72	-	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卓利率债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林泓卓利率债债券型证券投资基金基金合同》；

- 3、《格林泓卓利率债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林泓卓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，或者通过基金管理人、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07月21日