

格林泓鑫纯债债券型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2023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	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	8
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	10
§5 投资组合报告	10
5.1 报告期末基金资产组合情况	10
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	11
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	11
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	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	14
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	15
9.2 存放地点	15
9.3 查阅方式	15

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同约定，于2023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2023年1月1日起至2023年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	格林泓鑫纯债	
基金主代码	006184	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年10月29日	
报告期末基金份额总额	138,722,151.19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	本基金将在分析和判断国际国内宏观经济形势、宏观调控政策、资金供求关系、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等重要因素的基础上，动态调整组合仓位、久期和债券配置结构，精选债券，控制风险，获取收益。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
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，属于证券投资基金中的较低风险和较低预期收益产品。	
基金管理人	格林基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林泓鑫纯债A	格林泓鑫纯债C

下属分级基金的交易代码	006184	006185
报告期末下属分级基金的份额总额	126,282,132.38份	12,440,018.81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01月01日 - 2023年03月31日)	
	格林泓鑫纯债A	格林泓鑫纯债C
1.本期已实现收益	689,383.61	226,931.12
2.本期利润	1,892,673.01	659,194.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0156
4.期末基金资产净值	133,877,540.52	13,179,568.86
5.期末基金份额净值	1.0601	1.0594

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

格林泓鑫纯债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	1.41%	0.06%	0.28%	0.03%	1.13%	0.03%
过去六个月	0.32%	0.09%	-0.32%	0.06%	0.64%	0.03%
过去一年	2.62%	0.07%	0.70%	0.05%	1.92%	0.02%
过去三年	9.98%	0.08%	0.98%	0.06%	9.00%	0.02%
自基金合同生效起至今	19.19%	0.07%	5.72%	0.06%	13.47%	0.01%

格林泓鑫纯债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	1.39%	0.06%	0.28%	0.03%	1.11%	0.03%
过去六个月	0.27%	0.09%	-0.32%	0.06%	0.59%	0.03%
过去一年	2.53%	0.07%	0.70%	0.05%	1.83%	0.02%
过去三年	9.66%	0.08%	0.98%	0.06%	8.68%	0.02%
自基金合同生效起至今	18.68%	0.07%	5.72%	0.06%	12.96%	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

格林泓鑫纯债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

(2018年10月29日-2023年03月31日)



格林泓鑫纯债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

(2018年10月29日-2023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		
张晓圆	本基金基金经理、天津分公司总经理	2018-12-03	-	9年	张晓圆女士，天津财经大学经济学硕士。曾任渤海证券固定收益总部承销项目经理、综合质控部副经理、交易一部副经理、投资交易部副经理，先后从事债券承销、投资交易等工作。2018年5月加入格林基金，曾任专户投资经理，现任基金经理。2020年6月12日至2021年7月16日，担任格林日鑫月熠货币市场基金基金经理；2020年6月2日至2021年7月16日，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；2020年6月12日至2021年7月16日，担任格林泓裕一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；2020年8月5日至2021年8月26日，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理；2018年12月3日至今，担任格林泓鑫纯债债券型证券投资基金基金经理；2020年6月12日至今，担任格林泓远纯债债券型证券投资基金基金经理；2020年11月2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6日至今，担任格林聚鑫增强债券型证券投资基金基金经理。
尹子昕	本基金基金经理、天津分公司副总经理	2022-10-27	-	6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。

注：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。
3、本基金无基金经理助理。
4、本基金基金经理张晓圆女士因休产假于2022年8月4日起暂离工作岗位超过30天，无法正常履行基金经理相关职责。基金管理人于2022年8月5日发布《格林基金管理有限公司关于基金经理休假期间由他人代为履职的公告》，在张晓圆女士休假期间，本基金由杜钧天先生代为履行基金经理职责。上述事项已按相关规定进行披露并向中国证监会北京监管局备案。2022年10月27日，本基金增聘尹子昕女士为基金经理，杜钧天先生不再代为履行本基金基金经理职责。2023年1月9日，张晓圆女士恢复履行本基金基金经理职责。

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、《格林泓鑫纯债债券型证券投资基金基金合同》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

2023年第一季度，债市经历了三个阶段。首先以春节为分界点，春节前因防疫政策优化，感染人数增加，线下消费和生产短暂停滞。之后随着新冠疫情快速过峰，市场对

经济复苏充满期待，十年期国债收益率上行12BP左右。春节过后，高频数据显示各行业开工率不足，虽信贷开门红，但市场仍然对复苏斜率存在分歧，尤其两会中将2023年GDP增速定位为5%，低于市场预期，说明2023年更加依赖经济自身修复能力，而强刺激的政策可能有所退出，叠加3月17日央行降准0.25BP，释放约6000亿元长期资金，债市积极情绪达到顶峰。随后债市进入小幅震荡的第三阶段，在第三阶段，因降准落地，利好有所兑现，且降准后再接连降息概率有所降低，债市虽有流动性作为支撑，但对复苏已有所定价，收益率缺乏进一步下行动力，3月17日至3月底，十年期国债收益率波动不足3BP。信用债方面，2023年前2个月居民存款新增7万亿元，创历史同期新高。随着居民储蓄倾向增加，银行理财负债端有所稳定。伴随理财赎回踩踏告一段落，且在税期、跨月等关键节点，央行均表现出对资金面的呵护，前期被紧急抛售的信用债估值有所修复。另一方面，由于摊余成本法、混合估值法产品的成立，信用债配置价值凸显，在供给端没有显著增加背景下，展现出“资产荒”格局。海外方面，美国通胀压力有所缓解，但个人可支配收入、个人消费支出仍维持韧性，证明降通胀还需继续努力。但因流动性收紧引发的硅谷银行倒闭、瑞信银行破产等一系列金融风险事件，使得美联储不得不在“控通胀”和“防风险”之间做出权衡，整体来看，美联储进入后加息时代，这给我国货币政策留有更多空间。受银行业风波影响，避险情绪抬升，黄金、美债价格上行，对我国国债也有一定积极作用。

展望后市，第一，PMI数据虽弱于前值，但仍处于枯荣线上，显示经济复苏的方向是确定的，但斜率和力度仍需数据确认，因此第二季度尤其需要关注信贷数据的可持续性；第二，通胀方面，因多国联合宣布石油减产、油价大幅上行，我国存在输入型通胀的可能，但在“不大干快上”的要求下，我国经济修复加速度减缓，CPI和PPI不会大幅提升且在去年高成本影响下，二季度通胀或将有所下行；第三，跨季之后，央行回笼了大部分资金，但对市场冲击不大，流动性仍处于平衡状态，在经济未确定明显反弹之前，央行仍有维持资金面平稳宽松的动力；第四，2023年前2个月，我国出口累计同比下降6.8%，第二季度外围生产恢复以及外需降温的影响将持续存在，另外叠加去年高基数作用下，虽有结构性亮点但出口将继续承压，对我国经济贡献度将明显降低；第五，房地产销售有所回暖，但主要归因于二手房市场的高景气度。二手房挂牌数量骤增，挤压新房销售与拿地热情，且在“房住不炒”政策之下，首套房之外的购房需求无法释放，房地产对经济的拉动效果难以重现历史。最后，信用债方面，监管政策提高了对债券型基金投资信用债的持仓要求、杠杆要求，投资标准利好高等级信用债，可能带动其收益率下行。综上所述，在经济数据没有明显改善之前，弱复苏态势无法证伪，第二季度债市仍有支撑，资金面骤然收紧的概率不大，但波动预计加大，票息策略仍占优。本基金在投资策略上将把握好利率债与信用债的持仓配比，兼顾流动性和收益性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林泓鑫纯债A基金份额净值为1.0601元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.41%，同期业绩比较基准收益率为0.28%；截至报告期末格林泓鑫纯债

C基金份额净值为1.0594元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.39%，同期业绩比较基准收益率为0.28%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日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	193,493,557.17	94.07
	其中：债券	193,493,557.17	94.07
	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	11,750,665.66	5.71
8	其他资产	449,969.78	0.22
9	合计	205,694,192.61	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	9,928,428.57	6.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,788,351.23	27.74
	其中：政策性金融债	30,516,717.81	20.75
4	企业债券	20,520,333.16	13.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	122,256,444.21	83.14
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	193,493,557.17	131.58

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	102000688	20桂铁投MTN001	100,000	10,421,506.85	7.09
2	101901420	19川能投MTN004B	100,000	10,409,054.79	7.08
3	102101071	21甘公投MTN002(乡村振兴)	100,000	10,292,641.10	7.00
4	188153	21首创01	100,000	10,291,846.58	7.00
5	2128032	21兴业银行二级01	100,000	10,271,633.42	6.98

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

本基金参与国债期货交易，需遵守下列投资比例限制：在任何交易日日终，持有的买入国债期货合约价值，不得超过基金资产净值的15%；在任何交易日日终，持有的卖出国债期货合约价值不得超过基金持有的债券总市值的30%；在任何交易日内交易（不包括平仓）的国债期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的30%；本基金所持有的债券（不含到期日在一年以内的政府债券）市值和买入、卖出国债期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合基金合同关于债券投资比例的有关约定。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值 变动(元)	风险指标说明
T2306	10年期国债期货2306合约	11	11,048,950.00	64,930.55	-
TF2306	5年期国债期货2306合约	6	6,063,300.00	30,412.50	-
公允价值变动总额合计(元)					95,343.05
国债期货投资本期收益(元)					-121,982.89
国债期货投资本期公允价值变动(元)					303,394.87

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金管理人充分考虑国债期货的风险及流动性特征，进行了一定的套期保值操作，以降低投资组合的整体风险。

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，兴业银行股份有限公司2022年9月9日因债券承销业务严重违反审慎经营规则，被中国银行保险监督管理委员会罚款人民币150万元，相关文号：银保监罚决字〔2022〕41号；2022年9月28日因理财业务存在违法违

规行为，被中国银行保险监督管理委员会罚款人民币450万元，相关文号：银保监罚决字（2022）50号。

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	294,321.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	155,647.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	449,969.78

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

	格林泓鑫纯债A	格林泓鑫纯债C
报告期期初基金份额总额	138,743,469.86	86,806,727.98
报告期期间基金总申购份额	880,957.58	6,003,266.80
减：报告期期间基金总赎回份额	13,342,295.06	80,369,975.97
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	126,282,132.38	12,440,018.81
-------------	----------------	---------------

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	20230101-20230331	89,850,890.51	0.00	0.00	89,850,890.51	64.77%
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鑫纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林泓鑫纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林泓鑫纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林泓鑫纯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
2023年04月22日