

国联景盛一年持有期混合型证券投资基金

2024年第4季度报告

2024年12月31日

基金管理人：国联基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2025年01月22日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年1月15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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年10月1日起至2024年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联景盛一年持有混合
基金主代码	011353
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月14日
报告期末基金份额总额	231,952,276.24份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，综合运用多种投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置 2、债券投资策略 (1) 利率预期策略 (2) 收益率曲线配置策略 (3) 骑乘策略 (4) 信用债券投资策略 (5) 可转换公司债券及可交换公司债券投资策略 3、股票投资策略 (1) 行业配置 (2) 个股选择 (3) 港股通标的股票投资策略 4、资产支持证券投资策略

	5、股指期货投资策略 6、国债期货投资策略	
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+恒生指数收益率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	
基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联景盛一年持有混合A	国联景盛一年持有混合C
下属分级基金的交易代码	011353	011354
报告期末下属分级基金的份额总额	215,397,489.48份	16,554,786.76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(2024年10月01日 - 2024年12月31日)	
	国联景盛一年持有混合A	国联景盛一年持有混合C
1.本期已实现收益	4,864,977.24	337,416.61
2.本期利润	6,573,757.91	460,802.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0275	0.0261
4.期末基金资产净值	227,807,626.15	17,255,188.95
5.期末基金份额净值	1.0576	1.0423

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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

国联景盛一年持有混合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	2.76%	0.21%	1.34%	0.30%	1.42%	-0.09%
过去六个月	2.93%	0.19%	4.90%	0.28%	-1.97%	-0.09%
过去一年	6.27%	0.16%	7.41%	0.23%	-1.14%	-0.07%
过去三年	4.24%	0.22%	2.84%	0.23%	1.40%	-0.01%
自基金合同生效起至今	5.76%	0.23%	3.22%	0.23%	2.54%	0.00%

国联景盛一年持有混合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	2.65%	0.21%	1.34%	0.30%	1.31%	-0.09%
过去六个月	2.73%	0.19%	4.90%	0.28%	-2.17%	-0.09%
过去一年	5.85%	0.16%	7.41%	0.23%	-1.56%	-0.07%
过去三年	2.98%	0.22%	2.84%	0.23%	0.14%	-0.01%
自基金合同生效起至今	4.23%	0.23%	3.22%	0.23%	1.01%	0.00%

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

国联景盛一年持有混合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
(2021年05月14日-2024年12月31日)



国联景盛一年持有混合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
(2021年05月14日-2024年12月31日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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		
陈薪羽	国联央视财经50交	2023-	-	9	陈薪羽先生，中国国籍，毕

	<p>易型开放式指数证券投资基金、国联央视财经50交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国联中证500交易型开放式指数证券投资基金、国联中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国联智选红利股票型证券投资基金、国联国证钢铁行业指数型证券投资基金、国联中证煤炭指数型证券投资基金、国联景盛一年持有期混合型证券投资基金、国联智选先锋股票型证券投资基金、国联中证500指数增强型证券投资基金的基金经理。</p>	09-22			<p>业于北京大学概率论与数理统计专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限9年。2015年8月至2016年10月任中国人保寿险首席投资官秘书。2016年10月加入公司，现任多策略投资部基金经理。</p>
霍顺朝	<p>国联聚安3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联睿嘉39个月定期开放债券型证券投资基金、国联恒鑫纯债债券型证券投资基金、国联景盛一年持有期混合型证券投资基金、国联恒益纯债债券型证券投资基金、国联聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基</p>	2023-09-22	-	9	<p>霍顺朝先生，中国国籍，毕业于清华大学经济学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限9年。2015年3月至2021年4月历任国融证券股份有限公司研究员、投资主办、投资顾问授权代表；2021年4月至2023年2月任建信理财有限责任公司投资经理。2023年3月加入公司，现任固收投资三部基金经理。</p>

	金、国联恒利纯债债券型证券投资基金、国联鑫起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。				
--	--	--	--	--	--

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《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

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

四季度债券市场先震荡后收益率大幅下行，利率债比信用债表现更为强势。

10月份，债券基金尤其是信用债基金，由于下跌幅度较大，遭遇大额赎回，进一步加剧信用债的下跌，信用债下跌到一定幅度以后，由于绝对收益率突出，性价比开始显现，部分配置机构开始买入信用债，逐步在高位出现了均衡。利率债在10月表现相对平稳，利率债基金赎回没有信用债基金严重。10月份财政部、发改委等部门也召开了一系

列新闻发布会，围绕着推出一篮子的有针对性的增量政策，相关消息对债券市场有一定的冲击，但是冲击幅度相对有限。

11月份市场主要围绕着新增地方债的发行，消息刚出来时和地方债刚开始发行的时候，由于超预期的供给冲击和发行结果较差，债券收益率出现一定幅度的上行，随着市场对供给冲击的充分预期和发行结果的逐步好转，收益率开始转而下行，11月底市场新增“同业存款压降有新的指导”的消息，负债成本降低带动了收益率的下行。

12月份债券收益率出现了较大幅度下行，下行的原因包括：优化非银同业存款利率自律管理的倡议，带动负债成本的降低；地方债发行情绪火爆，市场机构参与热情较高；经济数据延续回升趋势，但是整体表现比较平稳；货币政策基调改变，中央经济工作会议指出，要实施适度宽松的货币政策，适时降准降息，保持流动性充裕；央行配合地方债的发行，央行买债和逆回购操作力度增大。在各种因素的综合作用下，12月份债券收益率出现较大幅度下行。

整体上来看，利率债方面，1年期国债在从1.37%下行到1.08%后，10年期国债从2.15%下行到1.68%，1年期国开从1.65%下行到1.2%，10年期国开从2.25%下行到1.73%。信用债方面，以短融中票为例，1年期AAA信用债从2.17%下行到1.68%，3年期AAA信用债从2.32%下行到1.98%。5年期AAA信用债从2.4%下行到1.87%。

本基金采取相对稳健的债券配置策略，在严控信用风险的基础上精选个券，综合分析债券资产的价值，综合考虑产品的流动性与收益率，根据市场变化适当调整了组合杠杆、久期。

对于股市，政府的持续刺激，增强大家对经济回暖的预期。在此期间，无论是固收，以及权益，都加大对转债的关注，因此转债估值有所提升。

在此期间，国联景盛作为固收加产品，有不错的表现。持仓方面，债券部分我们维持流动性较高的信用债品种。转债部分我们维持高的交易性仓位，高抛低吸，重点关注冲击强赎、动量标的等波段机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联景盛一年持有混合A基金份额净值为1.0576元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.76%，同期业绩比较基准收益率为1.34%；截至报告期末国联景盛一年持有混合C基金份额净值为1.0423元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.65%，同期业绩比较基准收益率为1.34%。

§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	310,926,311.73	96.92
	其中：债券	310,926,311.73	96.92
	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	1,800,000.00	0.56
	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	7,514,610.24	2.34
8	其他资产	581,438.09	0.18
9	合计	320,822,360.06	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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股股票。

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

注：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	59,366,465.65	24.22
	其中：政策性金融债	15,192,256.17	6.20
4	企业债券	113,562,915.12	46.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	80,058,054.08	32.67
7	可转债（可交换债）	47,951,415.59	19.57

8	同业存单	9,987,461.29	4.08
9	其他	-	-
10	合计	310,926,311.73	126.88

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	102400615	24中交投MTN001B	200,000	22,278,273.22	9.09
2	240570	24青信06	200,000	21,137,555.07	8.63
3	138984	23豫资01	200,000	20,842,410.96	8.50
4	240641	24厦贸02	200,000	20,831,890.41	8.50
5	115463	23渤海01	200,000	20,765,345.75	8.47

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
注：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
注：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
注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
无。

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
无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券除渤海证券股份有限公司外其他证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

国家外汇管理局天津市分局2024年11月29日对渤海证券股份有限公司进行处罚(津汇检罚[2024]4号)。中国证监会2024年11月15日对渤海证券股份有限公司进行处罚(处罚字[2024]161号)。中国证监会2024年05月13日对渤海证券股份有限公司开展立案调查(证监立案字0082024007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。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选库股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	18,122.65
2	应收证券清算款	562,905.65
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	409.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	581,438.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127086	恒邦转债	826,029.17	0.34
2	128129	青农转债	824,176.45	0.34
3	110084	贵燃转债	821,951.10	0.34
4	110081	闻泰转债	817,343.66	0.33
5	123107	温氏转债	815,184.05	0.33

6	127052	西子转债	809,953.99	0.33
7	113039	嘉泽转债	805,494.28	0.33
8	111002	特纸转债	803,282.10	0.33
9	127039	北港转债	800,009.64	0.33
10	113037	紫银转债	799,992.99	0.33
11	128128	齐翔转2	798,474.90	0.33
12	113042	上银转债	798,350.54	0.33
13	128081	海亮转债	797,594.96	0.33
14	113058	友发转债	796,535.01	0.33
15	113054	绿动转债	796,411.57	0.32
16	118024	冠宇转债	795,670.70	0.32
17	113045	环旭转债	795,508.53	0.32
18	113666	爱玛转债	795,319.66	0.32
19	127016	鲁泰转债	793,007.76	0.32
20	127091	科数转债	792,562.44	0.32
21	113682	益丰转债	792,464.63	0.32
22	110075	南航转债	790,879.56	0.32
23	127031	洋丰转债	789,823.15	0.32
24	127102	浙建转债	789,222.96	0.32
25	127040	国泰转债	788,140.41	0.32
26	113052	兴业转债	785,480.81	0.32
27	111010	立昂转债	784,997.68	0.32
28	113652	伟22转债	784,879.92	0.32
29	113024	核建转债	783,863.43	0.32
30	110062	烽火转债	783,355.48	0.32
31	113673	岱美转债	782,250.23	0.32
32	110064	建工转债	781,120.98	0.32
33	113056	重银转债	780,911.52	0.32
34	110093	神马转债	780,278.26	0.32
35	127049	希望转2	779,253.67	0.32
36	127026	超声转债	778,571.39	0.32
37	127020	中金转债	778,445.93	0.32
38	113631	皖天转债	776,887.41	0.32

39	127022	恒逸转债	776,738.22	0.32
40	110090	爱迪转债	776,180.83	0.32
41	113563	柳药转债	775,445.88	0.32
42	123158	宙邦转债	775,052.69	0.32
43	113638	台21转债	774,424.46	0.32
44	127027	能化转债	773,927.00	0.32
45	128133	奇正转债	773,483.76	0.32
46	127082	亚科转债	773,096.84	0.32
47	127070	大中转债	773,044.61	0.32
48	127028	英特转债	772,748.47	0.32
49	123161	强联转债	772,393.18	0.32
50	113632	鹤21转债	772,367.05	0.32
51	111014	李子转债	771,005.89	0.31
52	123240	楚天转债	769,644.87	0.31
53	127073	天赐转债	768,188.87	0.31
54	113068	金铜转债	766,467.37	0.31
55	128131	崇达转2	766,065.16	0.31
56	128130	景兴转债	765,050.61	0.31
57	110059	浦发转债	762,999.04	0.31

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

由于四舍五入的原因，各比例的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

	国联景盛一年持有混合 A	国联景盛一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	275,378,912.82	19,796,388.31
报告期期间基金总申购份额	428,690.44	5,342.51
减：报告期期间基金总赎回份额	60,410,113.78	3,246,944.06
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	215,397,489.48	16,554,786.76

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本报告期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

注：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无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) 中国证监会准予中融景盛一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件
- (2) 《国联景盛一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联景盛一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融景盛一年持有期混合型证券投资基金之法律意见书
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (7) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000, (010) 56517299。

网址：<http://www.glfund.com/>

2025年01月22日