

国联景盛一年持有期混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03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:2024年04月20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2024年4月17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1月1日起至2024年3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	598,946,912.69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	555,223,815.14份	43,723,097.55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01月01日 - 2024年03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	649,824.46	4,549.83
2.本期利润	7,092,553.63	471,274.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112	0.0100
4.期末基金资产净值	558,821,595.37	43,500,853.16
5.期末基金份额净值	1.0065	0.9949

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	1.14%	0.12%	1.46%	0.21%	-0.32%	-0.09%
过去六个月	0.98%	0.11%	0.85%	0.19%	0.13%	-0.08%
过去一年	1.15%	0.15%	-0.38%	0.18%	1.53%	-0.03%
自基金合同生效起至今	0.65%	0.24%	-2.50%	0.22%	3.15%	0.02%

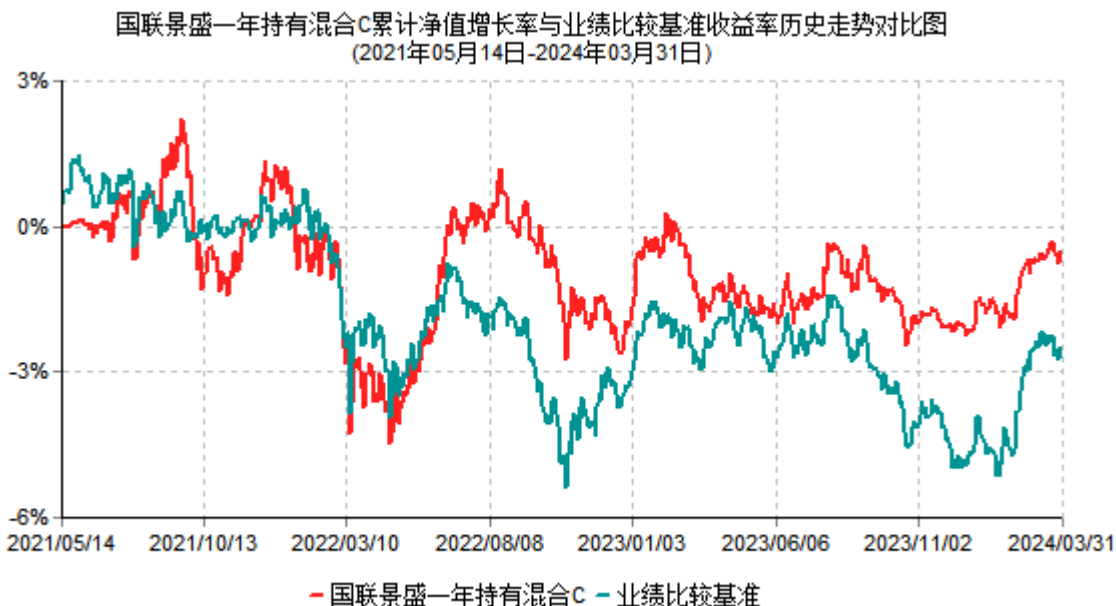
国联景盛一年持有混合C净值表现

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	1.04%	0.12%	1.46%	0.21%	-0.42%	-0.09%
过去六个月	0.78%	0.11%	0.85%	0.19%	-0.07%	-0.08%
过去一年	0.74%	0.15%	-0.38%	0.18%	1.12%	-0.03%
自基金合同生效起至今	-0.51%	0.24%	-2.50%	0.22%	1.99%	0.02%

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03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	2023-09-22	-	8	陈薪羽先生，中国国籍，毕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8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。

	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的基金经理。				
霍顺朝	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金的基金经理。	2023-09-22	-	9	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。

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

权益方面：1月，股市情绪面持续恶化，市场判断难度极大。2月随着政策不断出台，市场迎来快速修复。3月两会顺利召开给予市场更强的信心，同时各类主题利好不断涌现，市场延续震荡上行。国联景盛由于前期所配置“+”的资产（转债）的抗跌属性，净值相对平稳，跌幅较小。因此上涨前就维持较优的仓位以及行业均衡性。总的来说，1月极致悲观以及2、3月上涨，体现了固收加优势，即：股市下行时固收票息的防御让产品净值波动小，给与+的资产更大的容忍度，上涨时“+”的资产进一步使得收益增厚。结合宏观流动性宽松以及股市估值水平，向二季度展望，国内经济中期下行压力仍存，同时期待政策加码，市场中期内仍以中性谨慎为主。资产配置层面上，我们看好转债资产具备债底安全性的同时，叠加股本的弹性可能带来更优的风险收益比。持仓风格层面上，延续在估值相对较低标的池中，优选景气度较高的品种。

债券方面：一季度债券收益率大幅下行，超长期国债表现最为亮眼，期限利差、信用利差进一步演绎至相对低位，收益率曲线形态变化较快，市场博弈和交投氛围浓厚。

进入2024年一月份，虽然债券收益率在2023年12月有了比较明显的下行，但债券市场仍维持了一个相对强势的格局。推动市场走势的主要因素是降准降息预期和权益市场的走势，降准降息的预期主要是因为经济表现不及预期，市场对宽松政策期待较高，央行的一些讲话如邹司长提到“在总量方面，中国人民银行将综合运用公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现、准备金等基础货币投放工具，为社会融资规模和货币信贷合理增长提供有力支撑”，债券市场也对其进行了偏乐观的解读。权益市场在1月份表现低迷，雪球敲入、两融的杠杆问题等持续压迫市场情绪，权益的低迷同样助推债券收益率的下行，尤其是推动了30年超长期国债收益率的下行。1月24日央行意外宣布降准50个基点，虽然短期内打消了市场的降准降息预期，但并没有影响债券市场的乐观情绪。在1月底公布的PMI数据为49.2，继续位于荣枯线以下，基本面的有利因素也推动了债券市场的情绪。2月份带动债券市场的主要因素是降准降息预期、机构行为、存款利率的补降。降准降息的各种消息多次提升市场的乐观情绪，机构尤其是一些农商机构、保险机构相对欠配，积极的参与债券市场的交易，部分中小银行在2月份进行了存款利率的补降，进一步带动了收益率的下行。3月份的债券市场主要围绕两会的定调、债券的供

给来反复交易，债券市场在3月份的表现不如1-2月份，收益率的波动显著增大，不同类型机构参与品种有所分化。两会定调2024年的赤字率为3%+1万亿的特别国债，基本符合市场预期，债券市场对于强刺激的担忧减弱，带动了收益率的下行，潘行长提到“目前我国银行业存款准备金率平均在7%，后续仍然有降准空间”则将做多情绪进一步推升，10年国债盘中最低突破2.25%，30年国债盘中最低突破2.4%，此后市场对于收益率的绝对位置、债券的供给等因素反复交易，收益率也出现了一些波动。

整体上来看，利率债方面，1年期国债在从2.08%下行到1.72%，10年期国债从2.56%下行到2.29%，1年期国开从2.20%下行到1.84%，10年期国开从2.68%下行到2.41%。信用债方面，以短融中票为例，1年期AAA信用债从2.52%下行到2.33%，3年期AAA信用债从2.71%下行到2.5%。

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。

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1.0065元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.14%，同期业绩比较基准收益率为1.46%；截至报告期末国联景盛一年持有混合C基金份额净值为0.9949元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.04%，同期业绩比较基准收益率为1.46%。

§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	1,682,944.94	0.21
	其中：股票	1,682,944.94	0.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	786,312,504.13	97.85
	其中：债券	786,312,504.13	97.85
	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	15,115,092.00	1.88
8	其他资产	496,437.97	0.06
9	合计	803,606,979.04	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	117,619.94	0.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,565,325.00	0.26
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,682,944.94	0.28

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601117	中国化学	231,900	1,565,325.00	0.26
2	688443	智翔金泰	2,158	86,902.66	0.01
3	688552	航天南湖	956	19,311.20	0.00
4	688620	安凯微	1,016	8,879.84	0.00
5	001324	长青科技	114	2,526.24	0.00

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	27,302,436.99	4.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	142,026,385.86	23.58
	其中：政策性金融债	5,077,568.31	0.84
4	企业债券	316,450,727.00	52.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	181,042,622.42	30.06
7	可转债（可交换债）	119,490,331.86	19.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	786,312,504.13	130.55

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	2128001	21渤海银行二级	400,000	41,508,830.60	6.89
2	2128016	21民生银行永续债01	300,000	32,130,452.05	5.33
3	149390	21青城02	300,000	30,975,274.52	5.14
4	019709	23国债16	270,000	27,302,436.99	4.53

5	102281718	22杨浦科创MT N001	250,000	25,584,549.18	4.25
---	-----------	------------------	---------	---------------	------

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。

5.11 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银行股份有限公司,中国民生银行股份有限公司,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。天津证监局2023年04月24日发布对渤海银行股份有限公司的处罚(津证监措施[2023]8号),中国银行间市场交易商协会2023年05月09日发布对中国民生银行股份有限公司开展立案调查,国家金融监督管理总局2023年08月02日发布对中国民生银行股份有限公司的处罚(金罚决字[2023]7号),中国银行间市场交易商协会2023年08月16日发布对中国民生银行股份有限公司的处罚,天津证监局2023年06月29日发布对渤海证券股份有限公司的处罚(津证监措施[2023]13号)。前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作,上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的规定。

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	127,606.58
2	应收证券清算款	359,888.22
3	应收股利	-
4	应收利息	8,804.00
5	应收申购款	139.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	496,437.97

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	113602	景20转债	5,023,237.98	0.83
2	132026	G三峡EB2	4,811,865.21	0.80
3	127020	中金转债	2,546,471.38	0.42
4	127039	北港转债	2,528,293.21	0.42
5	113030	东风转债	2,521,492.88	0.42
6	113666	爱玛转债	2,520,253.30	0.42
7	113631	皖天转债	2,520,051.09	0.42
8	113068	金铜转债	2,516,256.73	0.42
9	110093	神马转债	2,515,429.35	0.42
10	127050	麒麟转债	2,513,355.12	0.42
11	113062	常银转债	2,512,941.49	0.42
12	128081	海亮转债	2,512,920.76	0.42
13	113044	大秦转债	2,512,333.54	0.42
14	127063	贵轮转债	2,510,493.77	0.42
15	127084	柳工转2	2,509,510.36	0.42
16	123107	温氏转债	2,509,009.47	0.42
17	113024	核建转债	2,508,267.89	0.42
18	127049	希望转2	2,507,635.72	0.42

19	113056	重银转债	2,506,121.44	0.42
20	113050	南银转债	2,503,809.55	0.42
21	127040	国泰转债	2,503,774.68	0.42
22	128083	新北转债	2,499,633.34	0.41
23	127071	天箭转债	2,498,353.32	0.41
24	110085	通22转债	2,498,285.76	0.41
25	110067	华安转债	2,498,255.90	0.41
26	113052	兴业转债	2,498,193.70	0.41
27	127027	能化转债	2,497,828.92	0.41
28	110079	杭银转债	2,495,553.85	0.41
29	127042	嘉美转债	2,493,086.57	0.41
30	113051	节能转债	2,493,012.34	0.41
31	127030	盛虹转债	2,489,157.04	0.41
32	113058	友发转债	2,487,886.78	0.41
33	113563	柳药转债	2,486,693.82	0.41
34	123149	通裕转债	2,484,492.36	0.41
35	128074	游族转债	2,484,368.14	0.41
36	110062	烽火转债	2,483,393.18	0.41
37	113045	环旭转债	2,477,193.41	0.41
38	128132	交建转债	2,475,481.76	0.41
39	123022	长信转债	2,474,636.90	0.41
40	110090	爱迪转债	2,474,464.03	0.41
41	123208	孩王转债	2,473,570.90	0.41
42	127073	天赐转债	2,466,625.92	0.41
43	123119	康泰转2	2,458,892.60	0.41
44	113061	拓普转债	2,437,445.92	0.40
45	113623	凤21转债	2,227,569.05	0.37
46	113067	燃23转债	21,779.77	0.00
47	113532	海环转债	9,213.28	0.00
48	113530	大丰转债	1,158.43	0.00

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：本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	685,097,796.75	49,874,964.74
报告期期间基金总申购份额	36,176.89	2,036.75
减：报告期期间基金总赎回份额	129,910,158.50	6,153,903.94
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	555,223,815.14	43,723,097.55

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>

国联基金管理有限公司

2024年04月20日