国联景泓一年持有期混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年7月1日起至2026年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联景泓一年持有混合
基金主代码	012667
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年09月01日
报告期末基金份额总额	52,780,753.37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、存托凭证投资策略

	5、资产支持证券投资策略 6、股指期货投资策略 7、国债期货投资策略 8、股票期权投资策略 9、信用衍生品投资策略 10、参与融资业务投资策略	
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。 本基金如果投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联景泓一年持有混合A	国联景泓一年持有混合C
下属分级基金的交易代码	012667	012668
报告期末下属分级基金的份额总额	41,429,681.96份	11,351,071.41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(2026年07月01日 - 2026年09月30日)	
	国联景泓一年持有混合A	国联景泓一年持有混合C
1.本期已实现收益	-135,488.43	-44,255.77
2.本期利润	825,762.86	228,344.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0189	0.0188
4.期末基金资产净值	42,819,703.75	11,613,027.92
5.期末基金份额净值	1.0336	1.0231

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

国联景泓一年持有混合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	1.75%	0.30%	-1.13%	0.21%	2.88%	0.09%
过去六个月	2.22%	0.33%	0.72%	0.22%	1.50%	0.11%
过去一年	2.26%	0.33%	0.06%	0.21%	2.20%	0.12%
过去三年	4.99%	0.23%	9.90%	0.21%	-4.91%	0.02%
过去五年	4.12%	0.23%	6.40%	0.22%	-2.28%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.36%	0.23%	6.19%	0.22%	-2.83%	0.01%

国联景泓一年持有混合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	1.70%	0.30%	-1.13%	0.21%	2.83%	0.09%
过去六个月	2.12%	0.33%	0.72%	0.22%	1.40%	0.11%
过去一年	2.04%	0.33%	0.06%	0.21%	1.98%	0.12%
过去三年	4.36%	0.23%	9.90%	0.21%	-5.54%	0.02%
过去五年	3.07%	0.23%	6.40%	0.22%	-3.33%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.31%	0.23%	6.19%	0.22%	-3.88%	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





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		
钱文成	国联景泓一年持有	2021-	-	19	钱文成先生，中国国籍，毕

	期混合型证券投资基金、国联品牌优选混合型证券投资基金的基金经理及权益研究部总经理。	09-01			业于南开大学遗传学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限19年。2007年7月至2020年6月历任天弘基金管理有限公司股票投资研究部研究员、基金经理；2020年7月加入公司，现任权益研究部总经理。
靳晓龙	国联上海清算所银行间1-3年中高等级信用债指数发起式证券投资基金、国联聚业3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联景颐6个月持有期混合型证券投资基金、国联景泓一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。	2026-02-27	-	11	靳晓龙先生，中国国籍，毕业于美国波士顿大学金融工程专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限11年。2015年3月至2024年10月历任北信瑞丰基金管理有限公司投资研究部固定收益信用分析师、 专户投资部投资经理、信评部副总经理、固收投资部基金经理。2024年11月加入公司，现任固收研究部基金经理。

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

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的5%的交易共有1次，为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内股市经历上半年科技领涨后，三季度呈现鲜明的风格再平衡，债市则延续低利率环境下的窄幅波动格局，期限利差、信用利差在低波环境下进一步压缩。

股市方面，三季度A股有所回调，主要宽基指数表现分化。上证指数下跌6.2%，沪深300下跌12.5%，创业板指下跌27.8%，科创50下跌30.7%，上证50仅下跌5.6%，中证红利指数逆势上涨9.4%。7月上旬科技成长板块高位震荡，下旬出现连续调整，8月企稳反弹，9月缩量整理，成交与杠杆指标均处于阶段低位。

板块层面分化明显：煤炭（三季度上涨19.3%）、石油石化（上涨15.3%）、农林牧渔（上涨15.1%）、银行（上涨14.6%）等低估值、高股息方向表现较好，电力、公用事业等防御板块同样持续获资金增配，工商银行、中国银行等盘中创历史新高；地产板块季末在购房贷款贴息政策催化下明显活跃。电子、电力设备、通信等前期上涨较多的成长板块调整幅度相对较大。

从驱动因素看，三季度股市运行主要受以下几方面影响：一是公募TMT配置处于历史高位，叠加融资余额较高，部分高位板块筹码结构调整，成长风格有所消化；二是AI算力、光模块、半导体等前期上涨较多的板块估值相对基本面有所透支，进入估值消化阶段，业绩验证窗口前部分资金兑现收益；三是市场量能逐步回落，9月日均成交额约1.85万亿元、较8月有所缩量，9月29日单日成交1.41万亿元创逾14个月新低，两融余额自5月2.8万亿元高点逐步回落至9月末的2.54万亿元，市场情绪处于阶段性低位；四是国内基本面呈K型分化，9月制造业PMI重回荣枯线上方至50.1%，元首会晤八点共识、购房贷款贴息等政策密集落地，市场底部区域特征渐显。9月PCB、固态电池等业绩预期上修方向逆势活跃，固态电池获"十五五"产业规划催化，资金对业绩确定性的定价意愿仍在。海外方面，美股三季度标普500、纳斯达克分别上涨约2%，AI硬件持续走强；日经225假期重回70000点上方，台湾加权指数10月初再创历史新高、年内涨幅超70%，全球科技资产定价分化明显，A股科技板块前期调整后估值与筹码结构有所优化。

三季度债市整体延续低位窄幅波动格局。10年期国债收益率从6月末约1.73%下行至9月末的1.68%附近，季度下行约5个基点；短端受益于资金面持续宽松表现更强，1年期国债收益率降至1.22%附近；30年期国债收益率季末收于2.10%一线，9月下旬一度下行至2.07%的前低区域后明显回升，全季期限利差小幅收窄，曲线略趋平坦化。信用债整体表现更为强劲，5年以内各等级信用债收益率普遍创历史新低，信用利差进一步压缩。

从驱动因素看，三季度债市运行主要受以下几方面影响：一是央行货币政策保持宽松基调，7天期逆回购、买断式逆回购等多工具协同投放，9月末MLF净投放2000亿元，跨季跨节资金面平稳无虞；二是经济呈现K型复苏特征，外需较强但内需相对偏弱，中小企业PMI持续低于荣枯线，基本面环境对债市整体友好；三是机构配置需求延续"资产荒"逻辑，保险、银行等对债券持续增配；四是季末动量资金与降息预期推动长端收益率一度下至前低，随后9月PMI重回扩张、部分资金止盈，长端明显回升，月末回到区间中部。

四季度市场核心矛盾从"估值消化"切换至"业绩验证"。10月中下旬三季报密集披露，AI算力产业链景气度有美股AI硬件走强、台股创新高的全球印证，业绩超预期且前期调整较充分的科技龙头有望率先企稳回补；11月起市场逐步切换至2027年盈利预期定价，年末机构调仓回补方向明确，12月美联储议息会议验证年内加息终局，大概率利空出尽。结构上，重点配置股息确定性高的红利资产，关注AI产业相关龙头的超跌机会，回避高位题材；同时要看到，节后市场仍处震荡整固阶段，估值修复需要业绩支撑，业绩确定性是贯穿四季度的主线。

预计四季度10年期国债收益率维持1.65%-1.70%区间震荡。当前收益率已处历史较低分位，赔率空间收窄；10月政府债发行提速预期升温，供给端对长端形成扰动；9月PMI重回扩张、原材料购进价格指数大幅上行，输入性通胀因素对债市基本面支撑形成一定扰动；而央行买断式逆回购加量续作、流动性持续呵护构成对债市的底部支撑。整体判断债市资本利得空间有限，建议保持中性配置，以票息策略为底，通过30年期品种寻找波段交易机会。

本基金三季度维持固收打底、权益增强的配置策略，股票在农林牧渔、煤炭等行业取得了较为良好的收益。债券方面，通过久期灵活配置，把握住了长端利率下行的趋势性机会，同时通过股债联动，有效降低了组合波动，控制基金净值回撤在较低水平。四季度，本基金将根据市场风格趋势，保持适度灵活，力求继续在控制回撤的同时获取稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联景泓一年持有混合A基金份额净值为1.0336元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.75%，同期业绩比较基准收益率为-1.13%；截至报告期末国联景泓一年持有混合C基金份额净值为1.0231元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.70%，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

无。

§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	11,763,025.39	18.55
	其中：股票	11,763,025.39	18.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,311,209.41	79.33
	其中：债券	50,311,209.41	79.33
	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	871,649.15	1.37
8	其他资产	473,977.00	0.75
9	合计	63,419,860.95	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为4,046,360.11元，占净值比例7.43%。

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	739,573.00	1.36
B	采矿业	446,592.00	0.82
C	制造业	5,779,329.04	10.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	59,934.00	0.11
E	建筑业	-	-

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	250,682.24	0.46
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	440,555.00	0.81
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	7,716,665.28	14.18

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例（%）
日常消费品	2,581,380.54	4.74
能源	390,787.12	0.72
医疗保健	250,830.32	0.46
通讯业务	665,962.24	1.22
房地产	157,399.89	0.29
合计	4,046,360.11	7.43

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	09858	优然牧业	307,000	1,067,316.51	1.96

2	002840	华统股份	124,600	1,020,474.00	1.87
3	02419	德康农牧	17,400	870,798.42	1.60
4	001328	登康口腔	22,900	723,640.00	1.33
5	00700	腾讯控股	1,800	665,962.24	1.22
6	01117	现代牧业	493,000	643,265.61	1.18
7	300761	立华股份	23,300	484,873.00	0.89
8	002126	银轮股份	13,400	454,930.00	0.84
9	000408	藏格矿业	6,400	452,224.00	0.83
10	002100	天康生物	56,000	440,720.00	0.81

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	6,664,418.33	12.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	15,204,494.52	27.93
	其中：政策性金融债	5,065,858.90	9.31
4	企业债券	28,442,296.56	52.25
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	50,311,209.41	92.43

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	232680001	26工行二级资本债01BC	50,000	5,096,636.99	9.36
2	240303	24进出03	50,000	5,065,858.90	9.31
3	240747	24苏新01	50,000	5,058,206.85	9.29
4	524271	25福投06	50,000	5,051,086.30	9.28
5	232680020	26交行二级资本	50,000	5,041,998.63	9.26

		债02BC			

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中国工商银行股份有限公司,中国进出口银行,交通银行股份有限公司,光大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。

国家金融监督管理总局2026年06月05日对中国工商银行股份有限公司进行处罚。国家外汇管理局北京市分局2025年12月18日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(京汇罚[2025]49号)。央行2025年12月10日对中国工商银行股份有限公司进行处罚(银罚决字[2025]110号)。国家外汇管理局北京市分局2026年03月05日对中国进出口银行进行处罚(京汇罚[2026]14号)。国家金融监督管理总局2026年06月05日对交通银行股份有限公司进行处罚。央行2025年12月10日对交通银行股份有限公司进行处罚(银罚决字[2025]96

号)。上海证监局2026年05月12日对光大证券股份有限公司进行处罚(沪证监决[2026]143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约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	15,677.60
2	应收证券清算款	446,227.38
3	应收股利	12,072.02
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	473,977.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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

	国联景泓一年持有混合A	国联景泓一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	46,492,209.24	13,087,052.48
报告期期间基金总申购份额	31,169.35	6,789.55
减：报告期期间基金总赎回份额	5,093,696.63	1,742,770.62
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	41,429,681.96	11,351,071.41

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期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

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泓一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件

（2）《国联景泓一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

（3）《国联景泓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泓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

2026年10月27日