

路博迈旭航债券型证券投资基金 2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：路博迈基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 03 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告期自 2025 年 08 月 25 日（基金合同生效日）起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§ 4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	14
§ 5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	15
§ 6 审计报告	15
6.1 审计报告基本信息	15
6.2 审计报告的基本内容	15
§ 7 年度财务报表	17
7.1 资产负债表	17
7.2 利润表	18
7.3 净资产变动表	19
7.4 报表附注	20
§ 8 投资组合报告	42
8.1 期末基金资产组合情况	42
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	42

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	42
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	43
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	43
8.6 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	43
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	44
8.8 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贵金属投资明细	44
8.9 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	44
8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	44
8.14 投资组合报告附注	44
§ 9 基金份额持有人信息	45
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	45
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	45
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	46
§ 10 开放式基金份额变动	46
§ 11 重大事件揭示	46
11.1 基金份额持有人大会决议	46
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	46
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	47
11.4 基金投资策略的改变	47
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	47
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	47
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	47
11.8 其他重大事件	48
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	49
12.1 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	49
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	49
§ 13 备查文件目录	49
13.1 备查文件目录	49
13.2 存放地点	50
13.3 查阅方式	50

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	路博迈旭航债券型证券投资基金	
基金简称	路博迈旭航债券	
基金主代码	024526	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 8 月 25 日	
基金管理人	路博迈基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	263,269,912.63 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	路博迈旭航债券 A	路博迈旭航债券 C
下属分级基金的交易代码	024526	024527
报告期末下属分级基金的份额总额	221,247,005.28 份	42,022,907.35 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在控制风险并保持资产流动性的前提下，以获取绝对收益为核心投资目标，通过积极主动的投资管理，努力追求组合资产长期稳健的增值。
投资策略	基金管理人将运用多种策略进行资产配置的思路来构建投资组合，根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。通过对宏观经济、产业行业的研究以及相应的财务分析和非财务分析，“自上而下”在各固定收益类资产之间进行配置、“自下而上”进行个券选择。本基金具体的投资策略包括类属配置策略、债券投资策略、流动性管理策略以及衍生产品投资策略等。
业绩比较基准	中债-综合全价(总值)指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险及预期收益水平理论上高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	路博迈基金管理（中国）有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	林海中
	联系电话	4008755888
	电子邮箱	cs@nbchina.com
		郭明
		(010) 66105799
		custody@icbc.com.cn

客户服务电话	4008755888	95588
传真	021-32063700	(010) 66105798
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号 30 层 11 单元	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址	上海市静安区石门一路 288 号香港兴业中心二座 7 楼 705-710 室	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码	200041	100140
法定代表人	阎小庆	廖林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.nbchina.com
基金年度报告备置地点	中国上海市静安区石门一路 288 号香港兴业中心二座 7 楼 705-710 室

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	中国北京市东城区东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层
注册登记机构	路博迈基金管理（中国）有限公司	中国上海市静安区石门一路 288 号香港兴业中心二座 7 楼 705-710 室

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025 年 8 月 25 日(基金合同生效日)-2025 年 12 月 31 日	
	路博迈旭航债券 A	路博迈旭航债券 C
本期已实现收益	2,571,192.95	288,296.28
本期利润	2,945,668.61	356,678.71
加权平均基金份额本期利润	0.0041	0.0032
本期加权平均净值利润率	0.41%	0.32%
本期基金份额净值增长率	0.58%	0.48%
3.1.2 期末数据和指标	2025 年末	
期末可供分配利润	1,006,133.63	146,939.78
期末可供分配基金份额利润	0.0045	0.0035
期末基金资产净值	222,533,692.47	42,223,551.23
期末基金份额净值	1.0058	1.0048
3.1.3 累计期末指标	2025 年末	
基金份额累计净值增长率	0.58%	0.48%

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、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、本基金合同于 2025 年 08 月 25 日生效，截止本报告期末，本基金成立未满一年。

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

路博迈旭航债券 A

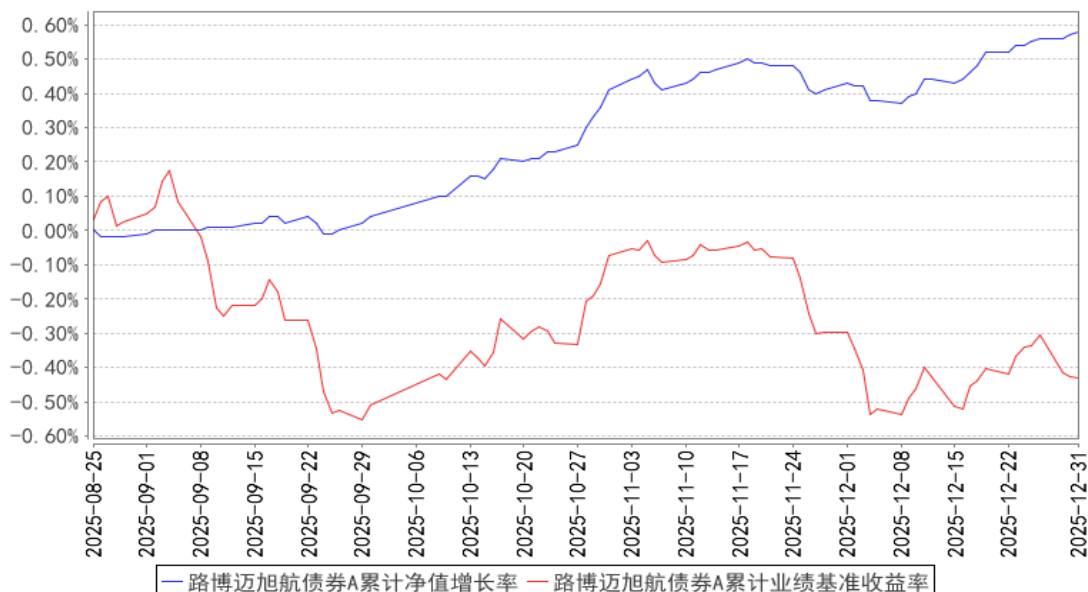
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.54%	0.02%	0.08%	0.05%	0.46%	-0.03%
自基金合同生效起至今	0.58%	0.02%	-0.43%	0.05%	1.01%	-0.03%

路博迈旭航债券 C

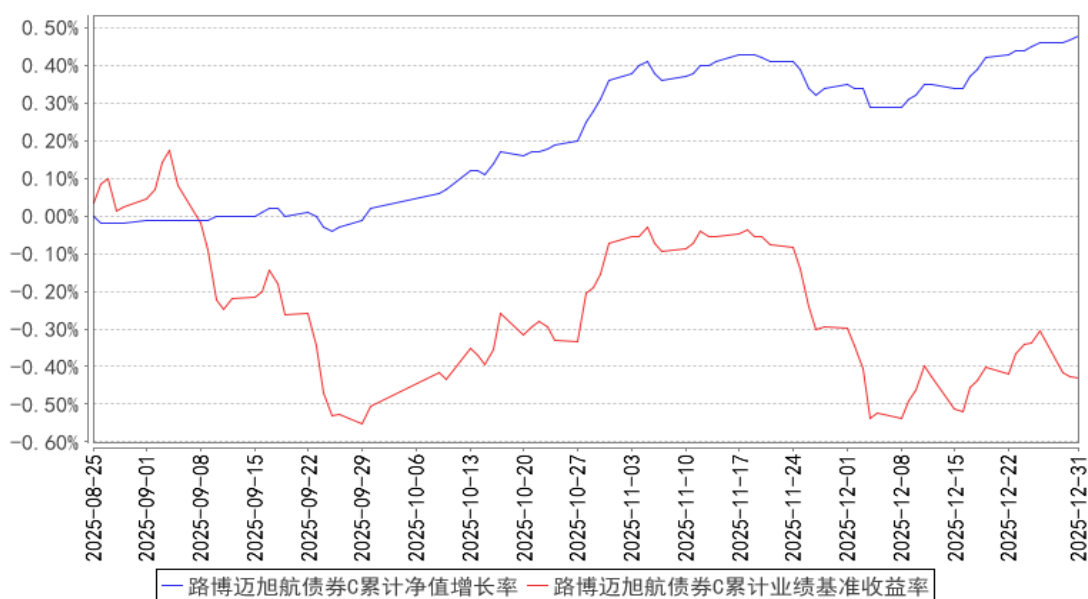
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.46%	0.02%	0.08%	0.05%	0.38%	-0.03%
自基金合同生效起至今	0.48%	0.02%	-0.43%	0.05%	0.91%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

路博迈旭航债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



路博迈旭航债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

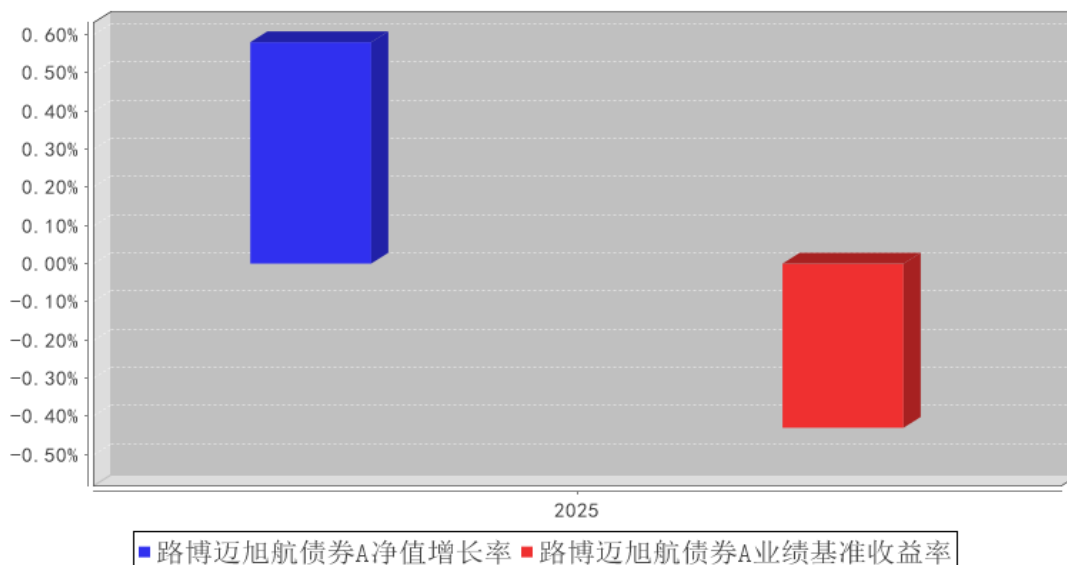


注：1、本基金的基金合同于 2025 年 08 月 25 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

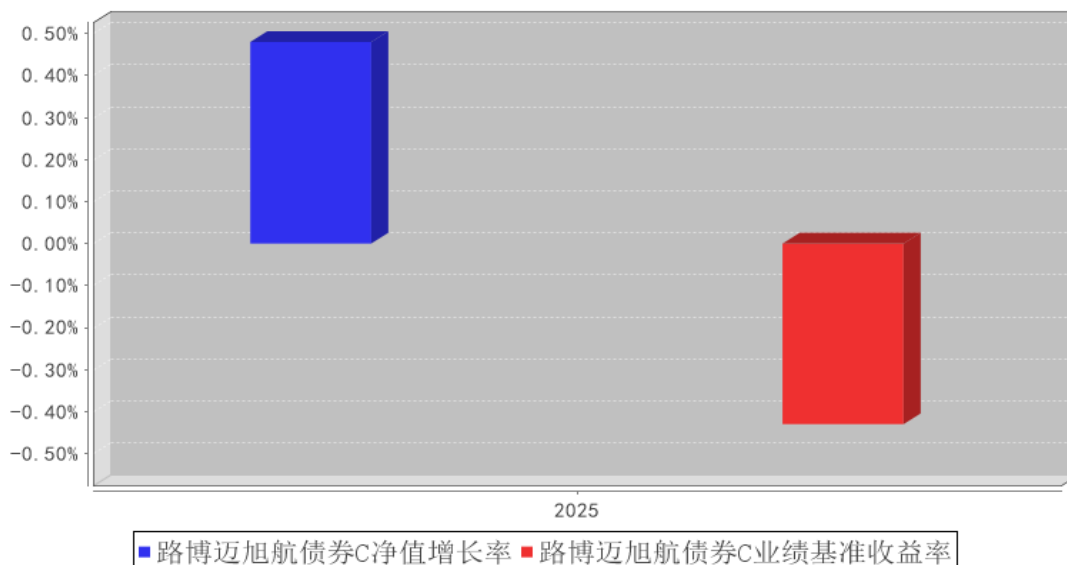
2、本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末本基金仍在建仓期。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

路博迈旭航债券A基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



路博迈旭航债券C基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同生效日期为 2025 年 08 月 25 日，2025 年度数据根据合同生效当年实际存续期（2025 年 08 月 25 日至 2025 年 12 月 31 日）计算，未满一年，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自2025年08月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

路博迈基金管理（中国）有限公司于 2021 年 9 月 22 日经中国证券监督管理委员会《关于核准设立路博迈基金管理（中国）有限公司的批复》（证监许可[2021]3094 号）批准设立，由路博迈投资顾问有限公司（Neuberger Berman Investment Advisers LLC）全资持有。截至报告期末，公司共管理 16 只公开募集证券投资基金：路博迈护航一年持有期债券型证券投资基金、路博迈中国机遇混合型证券投资基金、路博迈中国绿色债券债券型证券投资基金、路博迈中国医疗健康股票型发起式证券投资基金、路博迈中国精选利率债债券型证券投资基金、路博迈安航 90 天持有期债券型证券投资基金、路博迈中高等级信用债债券型证券投资基金、路博迈资源精选股票型发起式证券投资基金、路博迈悦航 30 天持有期债券型证券投资基金、路博迈 CFETS0-5 年期气候变化高等级债券综合指数证券投资基金、路博迈中证 A500 指数增强型证券投资基金、路博迈兴航 60 天滚动持有债券型证券投资基金、路博迈旭航债券型证券投资基金、路博迈上证科创板综合价格指数增强型证券投资基金、路博迈中债优选投资级信用债指数证券投资基金、路博迈港股通科技股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
魏丽	本基金现任基金经理	2025 年 8 月 25 日	-	15 年	魏丽，中国国籍，复旦大学统计学硕士学位。于 2022 年 8 月加入路博迈基金管理（中国）有限公司。现任公募固收投资部总经理、基金经理，曾任融通基金交易员、研究员；农银汇理基金研究员、基金经理助理、基金经理；光大保德信基金基金经理；汇添富基金投资经理。
王栋	本基金现任基金经理	2025 年 12 月 31 日	-	3 年	王栋，中国国籍，浙江大学会计学硕士。于 2025 年 2 月加入路博迈基金管理（中国）有限公司，现任公募固收投资部联席总经理、基金经理。自 2007 年 7 月至 2025 年 2 月，其先后于中国民生银行深圳分行担任金融同业部业务经理；平安银行股份有限公司担任固定收益部投资经理；平安理财有限责任公司担任固定收益部投资经理；达诚基金管理有限公司担任固定收益部部门总监、基金经理。

王寒	本基金现任基金经理助理	2025 年 8 月 25 日	-	9 年	王寒，中国国籍，复旦大学金融硕士。于 2022 年 3 月加入路博迈基金管理（中国）有限公司，历任研究部信用主管、私募资管投资部投资经理等岗位，现任公募固收投资部基金经理、基金经理助理职务。曾任中银基金管理有限公司研究部信用研究员。
王栋	本基金前任基金经理助理	2025 年 8 月 25 日	2025 年 12 月 31 日	3 年	王栋，中国国籍，浙江大学会计学硕士。于 2025 年 2 月加入路博迈基金管理（中国）有限公司，现任公募固收投资部联席总经理、基金经理。自 2007 年 7 月至 2025 年 2 月，其先后于中国民生银行深圳分行担任金融同业部业务经理；平安银行股份有限公司担任固定收益部投资经理；平安理财有限责任公司担任固定收益部投资经理；达诚基金管理有限公司担任固定收益部部门总监、基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

3、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。

4.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，适用于各类投资组合、投资品种、以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资交易，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分析、投资决策与执行、交易执行、业绩评估等投资管理活动各环节。

公司通过交易系统强制进行公平交易，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动

进行比例分配。针对网下交易业务，依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部相关制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配原则或价格优先、比例分配原则在各投资组合之间进行分配。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在中央交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式，确保公平交易制度的执行和实现。本基金管理人建立了内部公平交易管理规范 and 流程，以确保公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种及投资管理的各个环节。本着“时间优先、价格优先”的原则，对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统内的公平交易模块，实现事中交易执行层面的公平管控。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现投资组合之间存在利益输送等不公平交易行为，公平交易制度整体执行情况良好

4.3.3 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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年经济基本面总体上处于筑底修复阶段，以 2024 年 9 月 24 日货币和财政政策大幅发力为起点来看，2025 年经济基本面一方面是以债务化解为主线，强调不发生系统性金融风险，地方政府隐性债务通过大规模的地方政府债进行置换；另一方面是以新质生产力和高端制造产业发展作为突破口，通过资本市场融资扶植前沿产业，提高出口产品竞争力，进而修复企业利润和传导、提振消费。2025 年一季度由于地产小阳春和救市政策，阶段性出现资金面收敛情况；二季度则总体利率震荡下行；三季度由于资本市场超预期行情和阶段性的公募基金监管政策征求意见稿出台等，对债市产生明显扰动；四季度则利率相对震荡。本基金总体侧重坚持信用债品种投资和配置，以票息策略和久期策略为主，杠杆策略为辅。票息策略上，侧重配置城投债和部分金融债，主要因为城投债供给总体处于相对稀缺状态，部分金融债供给也总体稳定，另外对产业债也做更多精选。久期策略也是关键一环，关注基本面高频数据和央行政策变化，以资金面波动、债市期限利差和信用利差为主要观察点，进行相应曲线和品种债券的交易。资金面波动更多去观察 DR001 和

DR007 的加权利率变化等，并以回购利率与短端信用债利率走势，作为决策杠杆策略的应用依据。另外，目前债市也要更多关注投资者行为，包括资本市场对存款和债市的分流、机构客户配置行为变化等等。本基金全年久期相对稳健，不追求激进久期，减少产品净值波动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值 1.0058 元，本报告期内净值增长率 0.58%，同期业绩比较基准收益率-0.43%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0048 元，本报告期内净值增长率 0.48%，同期业绩比较基准收益率-0.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入 2026 年，目前经济基本面仍处于修复阶段，但修复力度和节奏仍需要耐心。主要由于：一、新质生产力相关的诸如半导体、人工智能、机器人、低空经济、商业航天、高端设备制造等行业的发展需要时间，而传统行业占比仍然较大，整体上对拉动就业和促进终端消费，都需要更多的产业调整时间，培育孵化新产业；二、房地产价格总体仍在寻底，且全国库存仍较高，出清需要更长的时间，地产在经济中的占比目前呈现缓慢下降态势，但涉及行业众多，5 年期 LPR 利率一段时间内未调整，需等待后续出台更多刺激政策可能才会有所反弹，例如 LPR 利率再次较大幅度下调并配合其他限购、限售、税收政策等；三、出口在 2026 年由于地缘政治和产业链安全等问题，可能比 2025 年有所下行，且人民币汇率持续升值，这种态势总体更利于进口而不是出口，2026 年出口更多依靠产品升级和提高竞争力，改变过去以价换量的模式；四、资本市场在 2026 年一季度由于监管降温动作，总体利好债市，后续观察两融杠杆资金规模边际变化，和以沪深 300ETF 为代表的配置资金能否企稳、持续净申购的力度；五、是货币政策目前总体友好，在银行信贷开门红总体一般的情况下，货币政策强调继续适度宽松，降准降息仍然可期，货币宽松政策没有走完；六、财政政策上，2026 年财政可能维持必要的支出力度，但赤字率继续突破 2025 年 4% 的概率比较小，也总体利于债市。所以总体看，预计至少上半年经济基本面对债市仍然总体偏利好，通胀相对温和可控，但下半年更多观察 PPI 修复、大宗商品走势和产业升级带来的信用扩张等因素，届时如果货币政策有所变化，本基金将根据实际情况做灵活调整。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人有效落实相关法律法规，持续加强合规管理及监察稽核工作，增强自我约束能力，有效防范风险，促使公司业务规范、持续、稳定发展。

合规管理方面，公司制定了一系列内控制度，建立了有效运行的合规管理机制并持续进行优化。公司设立了严格的合规审查流程，覆盖了产品设计、基金募集和持续营销、宣传推介、日常投资交易管理、信息披露等各项环节。公司及时跟踪法律法规更新与监管动态，积极开展合规培

训，能够将各项监管要求有效传达给相关业务条线。此外，公司积极推进合规与风险文化建设，培育员工合规与风险意识，倡导、推动建立良好的合规与风险管理文化，营造全员合规的经营环境。

风险控制方面，公司以成为一个决策科学、运营规范、管理高效和持续、稳定、健康发展的基金管理公司为核心理念，建立了架构清晰、控制有效、系统全面、切实可行的风险控制体系和严密有效的风险管理系统，让风险控制体现在公司管理的各个环节、各个部门和各项业务之中，使得各部门之间形成相互核对、相互制约、相互监督的机制。

监察稽核方面，公司定期和不定期地开展内部监察稽核与合规检查工作，对公司管理、基金和其他受托资产运作过程中的遵规守法情况以及公司内部控制制度的实施和落实情况进行监督、评价。

报告期内，本基金管理人所管理的基金能够合法合规地开展投资运作。本基金管理人将持续加强监察稽核管理，规范运作基金资产，加强风险控制，充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，委托基金服务机构对基金所持有的投资品种进行估值，本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。基金管理人及委托的基金服务机构严格执行基金估值控制流程，定期评估估值技术的合理性，基金份额净值经基金托管人复核无误后由基金管理人对外披露。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规、本基金基金合同的约定以及基金的实际运作情况，本报告期内本基金未进行收益分配。本基金将严格按照法律法规及基金合同约定进行收益分配。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金的管理人——路博迈基金管理（中国）有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对路博迈基金管理（中国）有限公司编制和披露的本基金 2025 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	毕马威华振审字第 2604291 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	路博迈旭航债券型证券投资基金全体基金份额持有人
审计意见	<p>我们审计了后附的路博迈旭航债券型证券投资基金（以下简称“该基金”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的资产负债表、自 2025 年 8 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》（以下合称“企业会计准则”）及财务报表附注 7.4.2 中所列示的中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制，公允反映了该基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及自 2025 年 8 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净资产变动情况。</p>
形成审计意见的基础	<p>我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求，我们独立于该基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发</p>

	表审计意见提供了基础。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	<p>该基金管理人路博迈基金管理（中国）有限公司（以下简称“该基金管理人”）管理层对其他信息负责。其他信息包括该基金 2025 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>该基金管理人管理层负责按照企业会计准则及财务报表附注 7.4.2 中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，该基金管理人管理层负责评估该基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非该基金预计在清算时资产无法按照公允价值处置。</p> <p>该基金管理人治理层负责监督该基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3) 评价该基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p>

	<p>(4) 对该基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对该基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致该基金不能持续经营。</p> <p>(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>我们与该基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p>	
会计师事务所的名称	毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)	
注册会计师的姓名	王国蓓	欧梦澈
会计师事务所的地址	中国北京市东城区东长安街1号东方广场毕马威大楼8层	
审计报告日期	2026年3月26日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：路博迈旭航债券型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025年12月31日
资产：		
货币资金	7.4.7.1	100,817.05
结算备付金		109,611.23
存出保证金		-
交易性金融资产	7.4.7.2	311,685,358.37
其中：股票投资		-
基金投资		-
债券投资		311,685,358.37
资产支持证券投资		-
贵金属投资		-
其他投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-
应收清算款		-
应收股利		-
应收申购款		7,978.89

递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.5	-
资产总计		311,903,765.54
负债和净资产	附注号	本期末 2025年12月31日
负 债:		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		38,767,824.58
应付清算款		-
应付赎回款		8,135,799.02
应付管理人报酬		83,644.55
应付托管费		27,881.52
应付销售服务费		11,679.49
应付投资顾问费		-
应交税费		12,508.28
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.6	107,184.40
负债合计		47,146,521.84
净资产:		
实收基金	7.4.7.7	263,269,912.63
未分配利润	7.4.7.8	1,487,331.07
净资产合计		264,757,243.70
负债和净资产总计		311,903,765.54

注：1、报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额总额 263,269,912.63 份，其中 A 类基金份额净值 1.0058 元，基金份额 221,247,005.28 份；C 类基金份额净值 1.0048 元，基金份额 42,022,907.35 份。

2、本基金基金合同于 2025 年 08 月 25 日生效，无上年度末数据。

7.2 利润表

会计主体：路博迈旭航债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 8 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日
一、营业总收入		4,919,734.08
1. 利息收入		1,899,289.63

其中：存款利息收入	7.4.7.9	294,308.85
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		1,604,980.78
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		2,577,583.17
其中：股票投资收益	7.4.7.10	-
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.11	2,577,583.17
资产支持证券投资收益	7.4.7.12	-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.13	-
股利收益	7.4.7.14	-
其他投资收益		-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	442,858.09
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	3.19
减：二、营业总支出		1,617,386.76
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	865,836.00
2. 托管费	7.4.10.2.2	288,611.97
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	116,925.44
4. 投资顾问费		-
5. 利息支出		222,218.61
其中：卖出回购金融资产支出		222,218.61
6. 信用减值损失	7.4.7.17	-
7. 税金及附加		17,305.33
8. 其他费用	7.4.7.18	106,489.41
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,302,347.32
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,302,347.32
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		3,302,347.32

注：本基金基金合同于 2025 年 08 月 25 日生效，无上年度可比期间数据。

7.3 净资产变动表

会计主体：路博迈旭航债券型证券投资基金

本报告期：2025 年 8 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-
二、本期期初净资产	1,654,063,589.65	-	1,654,063,589.65
三、本期增减变动额 （减少以“-”号填列）	-1,390,793,677.02	1,487,331.07	-1,389,306,345.95
（一）、综合收益总额	-	3,302,347.32	3,302,347.32
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数 （净资产减少以“-”号填列）	-1,390,793,677.02	-1,815,016.25	-1,392,608,693.27
其中：1. 基金申购款	2,394,369.68	7,175.74	2,401,545.42
2. 基金赎回款	-1,393,188,046.70	-1,822,191.99	-1,395,010,238.69
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	263,269,912.63	1,487,331.07	264,757,243.70

注：本基金基金合同于 2025 年 08 月 25 日生效，无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

阎小庆

基金管理人负责人

阎小庆

主管会计工作负责人

黄恩典

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

路博迈旭航债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）已获中国证券监督管理委员会证监许可(2025)1134号文准予募集注册。本基金由基金管理人依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规以及《路博迈旭航债券型证券投资基金

基金合同》的规定公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定。基金管理人和注册登记机构均为路博迈基金管理（中国）有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。有关基金募集文件已按规定向中国证监会备案，基金合同于 2025 年 8 月 25 日止正式生效，生效日的基金份额总额为 1,654,063,589.65 份，经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）验字第 2500273 号验资报告予以验证。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括债券（国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、国债期货、信用衍生品、现金以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金不投资于股票等权益类资产，也不投资于可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%；本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。如果法律法规或监管机构变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金业绩比较基准：中债-综合全价（总值）指数收益率*90%+一年期定期存款利率（税后）*10%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。

本基金财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》（以下合称“企业会计准则”）的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注 7.4.2 中所列示的中国证监会和基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 12 月 31 日的财务状况、自 2025 年 8 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为自 2025 年 8 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本基金选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(a) 金融资产的分类

本基金通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以摊余成本计量的金融资产。

除非本基金改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本基金将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

除上述以摊余成本计量的金融资产外，本基金将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本基金如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本基金所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本基金以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本基金对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风

险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本基金对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

(b) 金融负债的分类

本基金将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(a) 金融工具的初始确认

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(b) 后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(c) 金融工具的终止确认

满足下列条件之一时，本基金终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本基金将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本基金终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(d) 金融工具的减值

本基金以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产

本基金持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本基金按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本基金需考虑的最长期限为面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本基金对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或

- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本基金在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

核销

如果本基金不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本基金确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本基金催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

除特别声明外，本基金按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本基金在确定相关金融资产和金融负债的公允价值时，根据企业会计准则的规定采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的金融工具，在估值日有报价的，除会计准则规定的情况外，将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，对报价进行调整，确定公允价值。与上述金融工具相同，但具有不同特征的，以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，本基金不考虑因其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

对不存在活跃市场的金融工具，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响证券价格的重大事件，参考类似金融工具的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于会计期末全额转入未分配利润。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

利息收入

存款利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

买入返售金融资产在资金实际占用期间内按实际利率法逐日确认为利息收入。

投资收益

股票投资收益、债券投资收益和衍生工具收益按相关金融资产于处置日成交金额与其初始计量金额的差额确认，处置时产生的交易费用计入投资收益。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资，在其持有期间，按票面金额和票面利率计算的利息计入投资收益。

公允价值变动收益

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生工具、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变

动形成的应计入当期损益的利得或损失。不包括本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资在持有期间按票面利率计算的利息。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。基金份额持有人可对其持有的本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别选择不同的分红方式，同一投资者持有的同一类别的基金份额只能选择一种分红方式。如投资者在不同销售机构选择的分红方式不同，基金登记机构将以投资者最后一次选择的分红方式为准；基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值。同一类别内每一基金份额享有同等分配权。法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

编制财务报表时，本基金需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入和支出的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本基金对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

根据《关于固定收益品种的估值处理标准》（以下简称“估值处理标准”）在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所及中国证券监督管理委员会认可的其他交易场所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），采用第三方估值基准服务机构提供的价格数据进行估值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期末未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

a) 资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

证券投资基金管理人运用基金买卖债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税，对该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（含在2025年8月8日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

b) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

c) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

d) 对基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日
活期存款	98,660.25
等于：本金	98,453.23
加：应计利息	207.02
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	2,156.80
等于：本金	2,106.47
加：应计利息	50.33
减：坏账准备	-
合计	100,817.05

注：其他存款本期末余额为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 12 月 31 日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	-	-	-	-	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	10,100,920.55	80,394.52	10,147,394.52	-33,920.55
	银行间市场	299,889,221.36	1,171,963.85	301,537,963.85	476,778.64
	合计	309,990,141.91	1,252,358.37	311,685,358.37	442,858.09
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	309,990,141.91	1,252,358.37	311,685,358.37	442,858.09	

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	17,184.40
其中：交易所市场	-
银行间市场	17,184.40
应付利息	-
预提费用-审计费	40,000.00
预提费用-信息披露费	50,000.00
合计	107,184.40

7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

路博迈旭航债券 A

项目	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	1,431,280,727.84	1,431,280,727.84
本期申购	507,684.94	507,684.94
本期赎回（以“-”号填列）	-1,210,541,407.50	-1,210,541,407.50
本期末	221,247,005.28	221,247,005.28

路博迈旭航债券 C

项目	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	222,782,861.81	222,782,861.81

本期申购	1,886,684.74	1,886,684.74
本期赎回(以“-”号填列)	-182,646,639.20	-182,646,639.20
本期末	42,022,907.35	42,022,907.35

注：1、申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

2、本基金合同于 2025 年 08 月 25 日生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,654,063,589.65 份基金份额，其中认购资金利息折合 694,493.90 份基金份额。

7.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

路博迈旭航债券 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	2,571,192.95	374,475.66	2,945,668.61
本期基金份额交易产生的变动数	-1,565,059.32	-93,922.10	-1,658,981.42
其中：基金申购款	1,232.75	516.18	1,748.93
基金赎回款	-1,566,292.07	-94,438.28	-1,660,730.35
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,006,133.63	280,553.56	1,286,687.19

路博迈旭航债券 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-	-	-
本期利润	288,296.28	68,382.43	356,678.71
本期基金份额交易产生的变动数	-141,356.50	-14,678.33	-156,034.83
其中：基金申购款	2,612.06	2,814.75	5,426.81
基金赎回款	-143,968.56	-17,493.08	-161,461.64
本期已分配利润	-	-	-
本期末	146,939.78	53,704.10	200,643.88

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 8 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	22,343.36

定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	3,344.33
结算备付金利息收入	268,612.23
其他	8.93
合计	294,308.85

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金利息收入。

7.4.7.10 股票投资收益

7.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

本基金本报告期内无股票投资收益。

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年 12月31日
债券投资收益——利息收入	5,622,898.95
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-3,045,315.78
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	2,577,583.17

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年 12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,960,110,344.99
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,946,892,996.18
减：应计利息总额	16,157,657.60
减：交易费用	105,006.99
买卖债券差价收入	-3,045,315.78

7.4.7.11.3 债券投资收益——赎回差价收入

本基金本报告期内无债券赎回差价收入。

7.4.7.11.4 债券投资收益——申购差价收入

本基金本报告期内无债券申购差价收入。

7.4.7.12 资产支持证券投资收益**7.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成**

本基金本报告期内无资产支持证券投资收益。

7.4.7.13 衍生工具收益**7.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期内无买卖权证差价收入。

7.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内无衍生工具其他投资收益。

7.4.7.14 股利收益

本基金本报告期内无股利收益。

7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日
1. 交易性金融资产	442,858.09
股票投资	-
债券投资	442,858.09
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	442,858.09

7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日
基金赎回费收入	3.19
合计	3.19

7.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期内无信用减值损失。

7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 8 月 25 日（基金合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日
审计费用	40,000.00
信息披露费	50,000.00
证券出借违约金	-
汇划手续费	16,089.41
开户费	400.00
合计	106,489.41

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
路博迈基金管理（中国）有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金直销机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
路博迈投资顾问有限公司	基金管理人的股东

注：本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.10.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

7.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日	
	当期发生的基金应支付的管理费	865,836.00
其中：应支付销售机构的客户维护费	425,433.94	
应支付基金管理人的净管理费	440,402.06	

注：支付基金管理人的基金管理费按前一日基金资产净值 0.30%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.30\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日	
	当期发生的基金应支付的托管费	288,611.97

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.10%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.10\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	路博迈旭航债券 A	路博迈旭航债券 C	合计
中国工商银行股份有限公司	-	112,844.70	112,844.70
合计	-	112,844.70	112,844.70

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费。支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.30%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金份额的基金资产净值} \times 0.30\% / \text{当年天数}。$$

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明**7.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况**

本基金本报告期内未与关联方通过约定申报方式进行适用固定期限费率的证券出借业务。

7.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内未与关联方通过约定申报方式进行适用市场化期限费率的证券出借业务。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况**7.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本基金本报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

7.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年8月25日（基金合同生效日）至2025年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	98,660.25	22,343.36

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券**7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2025 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 38,767,824.58 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
012582526	25 大唐集 SCP006	2026 年 01 月 06 日	100.32	118,000	11,838,007.64
012582526	25 大唐集 SCP006	2026 年 01 月 07 日	100.32	45,000	4,514,494.44
102584189	25 南昌交投 MTN005	2026 年 01 月 05 日	100.83	58,000	5,848,171.46
250431	25 农发 31	2026 年 01 月 05 日	100.47	194,000	19,491,142.79
合计				415,000	41,691,816.33

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型基金，其预期风险及预期收益水平理论上高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了内部管理制度和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

公司建立架构清晰、控制有效、系统全面、切实可行的风险控制体系。风险管理机构由董事会及风险控制委员会、总经理及风险管理委员会、督察长、风控负责人、法律合规部、风险管理部以及各个业务部门组成。公司各部门或岗位之间的监督制约，构成风险控制的第一道监控防线；由公司总经理负责，风险管理委员会、投资决策委员会、督察长、风控负责人、法律合规部和风险管理部构成风险控制的第二道监控防线；在董事会领导下，风险控制委员会负责内部控制和风险管理的决策，构成了风险控制的第三道监控防线。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2025年12月31日
A-1	-
A-1 以下	-
未评级	160,487,249.34
合计	160,487,249.34

注：1、债券评级取自第三方评级机构。

2、债券投资以全价列示。

3、未评级债券为短期融资债券等无信用评级的债券。

7.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

7.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末未持有按短期信用评级列示的同业存单投资。

7.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2025年12月31日
AAA	40,372,188.49
AAA 以下	-
未评级	110,825,920.54
合计	151,198,109.03

注：1、债券评级取自第三方评级机构。

2、债券投资以全价列示。

3、未评级债券为企业债、政策性金融债及中期票据等无信用评级的债券。

7.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

7.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末未持有按长期信用评级列示的同业存单投资。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

流动性风险发生时，本基金的基金管理人按流动性风险处置预案处理。针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金组合的流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。

本基金本报告期末无重大流动性风险。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的利率敏感性资产主要为货币资金、结算备付金和债券投资等。下表统计了本基金面临的利率风险敞口，表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价

日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2025年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	100,817.05	-	-	-	100,817.05
结算备付金	109,611.23	-	-	-	109,611.23
交易性金融资产	190,728,605.50	120,956,752.87	-	-	311,685,358.37
应收申购款	-	-	-	7,978.89	7,978.89
资产总计	190,939,033.78	120,956,752.87	-	7,978.89	311,903,765.54
负债					
卖出回购金融资产款	38,767,824.58	-	-	-	38,767,824.58
应付赎回款	-	-	-	8,135,799.02	8,135,799.02
应付管理人报酬	-	-	-	83,644.55	83,644.55
应付托管费	-	-	-	27,881.52	27,881.52
应付销售服务费	-	-	-	11,679.49	11,679.49
应交税费	-	-	-	12,508.28	12,508.28
其他负债	-	-	-	107,184.40	107,184.40
负债总计	38,767,824.58	-	-	8,378,697.26	47,146,521.84
利率敏感度缺口	152,171,209.20	120,956,752.87	-	-8,370,718.37	264,757,243.70

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变；此项影响并未考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）
		本期末（2025年12月31日）
	市场利率上升 25个基点	-1,082,691.09
	市场利率下降 25个基点	1,092,281.25

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于固定收益类品种，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动，对本基金净资产无重大影响。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

无。

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年12月31日
第一层次	-
第二层次	311,685,358.37
第三层次	-
合计	311,685,358.37

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和可转换债券等，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不会将相关股票和可转换债券等的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关股票和可转换债券公允价值应属第二层次或第三层次。

本报告期间，本基金无公允价值所属层次间的重大变动。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2025 年 12 月 31 日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截止资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告**8.1 期末基金资产组合情况**

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	311,685,358.37	99.93
	其中：债券	311,685,358.37	99.93
	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	210,428.28	0.07
8	其他各项资产	7,978.89	0.00
9	合计	311,903,765.54	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合**

本基金不投资于股票。

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金不投资于股票。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金不投资于股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金不投资于股票。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金不投资于股票。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金不投资于股票。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,466,150.13	22.84
	其中：政策性金融债	20,093,961.64	7.59
4	企业债券	10,147,394.52	3.83
5	企业短期融资券	160,487,249.34	60.62
6	中期票据	80,584,564.38	30.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	311,685,358.37	117.72

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	232480039	24 广发银行 二级资本债 01A	200,000	20,223,733.70	7.64
2	102584187	25 武进经发 MTN007	200,000	20,183,147.40	7.62
3	102584189	25 南昌交投 MTN005	200,000	20,166,108.49	7.62
4	232500043	25 南京银行 二级资本债 01BC	200,000	20,148,454.79	7.61
5	102584127	25 湖交投 MTN002	200,000	20,133,628.49	7.60

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**8.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期内没有投资国债期货。

8.10.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内没有投资国债期货。

8.11 投资组合报告附注**8.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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**

本基金投资的前十名证券的发行主体中，广发银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局广东省分局的处罚，南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局江苏监管局的处罚，中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。本基金投资的前十名证券中，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，本基金投资的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。

8.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金不投资于股票。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,978.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	7,978.89
---	----	----------

8.11.4 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。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金不投资于股票。

8.11.6 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，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例（%）	持有份额	占总份额比例（%）
路博迈旭航债券 A	555	398,643.25	99,712.56	0.0451	221,147,292.72	99.9549
路博迈旭航债券 C	719	58,446.32	9.96	-	42,022,897.39	100.0000
合计	1,247	211,122.62	99,722.52	0.0379	263,170,190.11	99.9621

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	路博迈旭航债券 A	-	-
	路博迈旭航债券 C	10.00	-
	合计	10.00	-

注：从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	路博迈旭航债券 A	0
	路博迈旭航债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	路博迈旭航债券 A	0
	路博迈旭航债券 C	0
	合计	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	路博迈旭航债券 A	路博迈旭航债券 C
基金合同生效日 (2025 年 08 月 25 日) 基金份额总额	1,431,280,727.84	222,782,861.81
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	507,684.94	1,886,684.74
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,210,541,407.50	182,646,639.20
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	221,247,005.28	42,022,907.35

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人未发生重大人事变动，发生如下高管分工调整：

1、2025 年 3 月 26 日，副总经理许亦先先生不再分管公司机构业务部，机构业务部由总经理阎小庆负责分管。

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内本基金无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略未有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，本基金本报告期应支付给该事务所审计费用为 40,000.00 元人民币。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内管理人无受调查或处罚等情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内托管人无受调查或处罚等情况。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
兴业证券	3	-	-	85,756.99	100.00	-

注：1、交易单元的选择标准：

(1) 公司实力雄厚，信誉良好；

(2) 公司研究实力较强，研究机构和专门的研究人员能为基金提供高质量的资讯服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场分析、个股分析报告、市场数据统计及其它专门报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；

(3) 公司财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

(4) 公司经营行为规范，内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

(5) 公司具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，可以为公司开展交易提供必要的交易终端，若交易终端无法满足基金产品正常交易需求的，可在确保合规与风险可控的前提下接入公司的信息系统，并能为基金提供全面的信息服务。

2、交易单元的选择流程：

各相关部门按照研究能力、运营能力、交易服务和合规情况对拟进行合作的证券公司进行打分后建立白名单，在白名单中选定合作的证券公司。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)
兴业证券	867,674,525.93	100.00	10,908,548,000.00	100.00	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	路博迈旭航债券型证券投资基金（A类份额）基金产品资料概要	中国证监会规定媒介	2025-7-24
2	路博迈旭航债券型证券投资基金（C类份额）基金产品资料概要	中国证监会规定媒介	2025-7-24
3	路博迈旭航债券型证券投资基金基金份额发售公告	中国证监会规定媒介	2025-7-24
4	路博迈旭航债券型证券投资基金基金合同	中国证监会规定媒介	2025-7-24
5	路博迈旭航债券型证券投资基金托管协议	中国证监会规定媒介	2025-7-24
6	路博迈旭航债券型证券投资基金招募说明书	中国证监会规定媒介	2025-7-24
7	路博迈旭航债券型证券投资基金基金合同及招募说明书提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-7-24
8	路博迈旭航债券型证券投资基金基金合同生效公告	中国证监会规定媒介	2025-8-26
9	路博迈旭航债券型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换和定期定额投资业务并参与费率优惠活动的	中国证监会规定媒介	2025-9-23

	公告		
10	关于旗下部分基金参加广发证券股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证监会规定媒介	2025-9-26
11	关于旗下部分基金参加中国邮政储蓄银行股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证监会规定媒介	2025-10-27
12	关于旗下部分基金新增阳光人寿保险股份有限公司为销售机构并参与其费率优惠活动的公告	中国证监会规定媒介	2025-12-30
13	路博迈旭航债券型证券投资基金（A类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2025-12-31
14	路博迈旭航债券型证券投资基金（C类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2025-12-31
15	路博迈旭航债券型证券投资基金基金经理变更公告	中国证监会规定媒介	2025-12-31
16	路博迈旭航债券型证券投资基金招募说明书更新（2025 年第 1 号）	中国证监会规定媒介	2025-12-31
17	路博迈旭航债券型证券投资基金招募说明书（更新）及基金产品资料概要（更新）提示性公告	中国证监会规定媒介	2025-12-31

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集本基金的文件
- 2、本基金的基金合同
- 3、本基金的托管协议
- 4、本基金的招募说明书
- 5、本基金的各项公告
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7、法律法规及中国证监会规定的其他文件

13.2 存放地点

基金管理人的办公场所：上海市静安区石门一路 288 号香港兴业中心二座 7 楼 705-710 室

13.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人路博迈基金管理（中国）有限公司。

咨询电话：400-875-5888

公司网址：www.nbchina.com

路博迈基金管理（中国）有限公司

2026 年 3 月 30 日