

路博迈护航一年持有期债券型证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：路博迈基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 20 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 2026 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	路博迈护航一年持有债券
基金主代码	017975
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	105,880,396.41 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，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，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	基金管理人将以“自上而下”角度、以资产配置思路来构建组合。在资产配置层面将重点关注各类资产的未来收益变化情况，根据不同资产的收益做第一层面的配置，关注较为长期的影响资产收益波动的关键力量。本基金具体的投资策略包括债券投资策略、股票及港股通投资策略、基金投资策略、流动性管理策略以及衍生产品投资策略等。
业绩比较基准	中债新综合财富(总值)指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*8%+恒生指数收益率*2%+1 年期定期存款利率(税后)*5%
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高于货币市场基金，低于混合型基金及股票型基金。本基金可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	路博迈基金管理（中国）有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	路博迈护航一年持有债券 A	路博迈护航一年持有债券 C
下属分级基金的交易代码	017975	017976
报告期末下属分级基金的份额总额	70,339,207.13 份	35,541,189.28 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	路博迈护航一年持有债券 A	路博迈护航一年持有债券 C
1. 本期已实现收益	293,284.43	118,493.17
2. 本期利润	1,331,952.33	590,589.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0175	0.0157
4. 期末基金资产净值	73,609,449.01	36,704,629.32
5. 期末基金份额净值	1.0465	1.0327

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。

3.2 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

路博迈护航一年持有债券 A

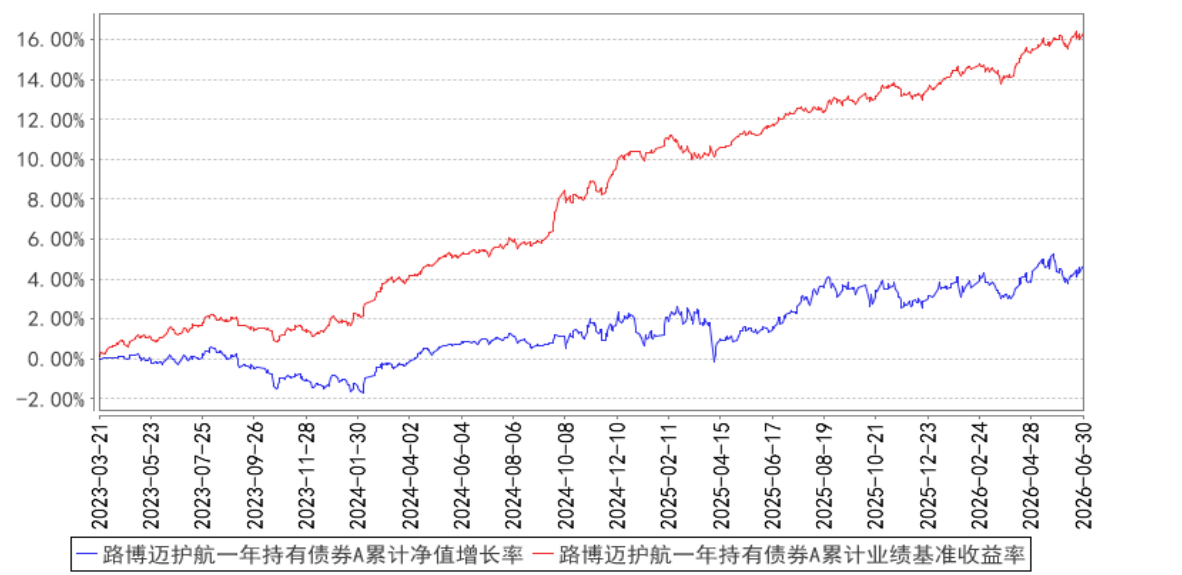
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.60%	0.21%	1.96%	0.13%	-0.36%	0.08%
过去六个月	1.41%	0.20%	2.47%	0.12%	-1.06%	0.08%
过去一年	2.80%	0.19%	3.84%	0.11%	-1.04%	0.08%
过去三年	4.61%	0.17%	14.77%	0.11%	-10.16%	0.06%
自基金合同 生效起至今	4.65%	0.16%	16.33%	0.11%	-11.68%	0.05%

路博迈护航一年持有债券 C

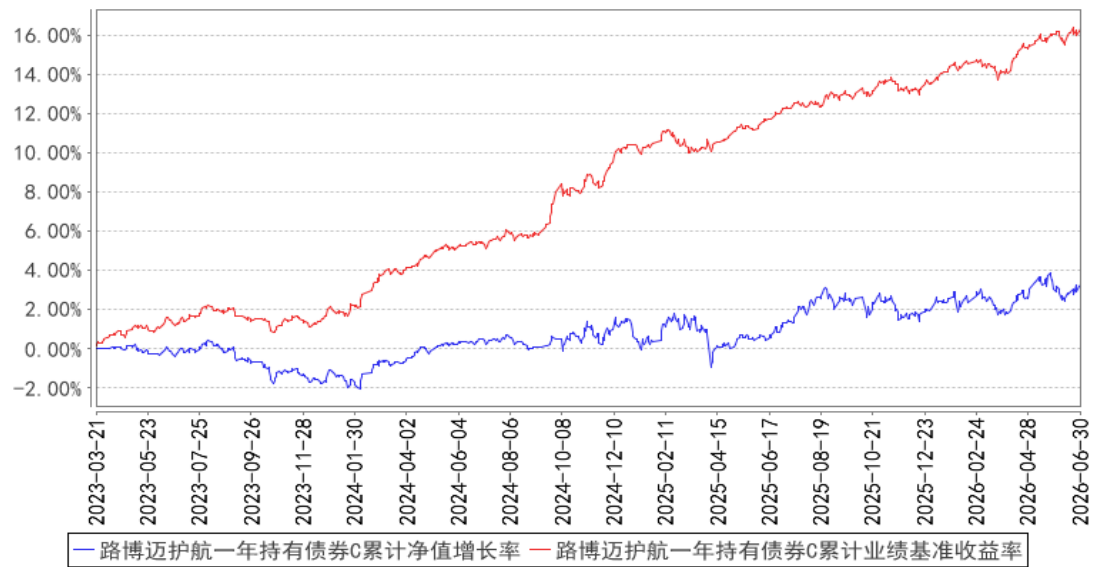
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.49%	0.21%	1.96%	0.13%	-0.47%	0.08%
过去六个月	1.21%	0.20%	2.47%	0.12%	-1.26%	0.08%
过去一年	2.38%	0.19%	3.84%	0.11%	-1.46%	0.08%
过去三年	3.34%	0.17%	14.77%	0.11%	-11.43%	0.06%
自基金合同 生效起至今	3.27%	0.16%	16.33%	0.11%	-13.06%	0.05%

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

路博迈护航一年持有债券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



路博迈护航一年持有债券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图



§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		
魏晓雪	本基金现任基金经理	2024 年 3 月 8 日	—	20 年	魏晓雪，中国国籍，复旦大学经济学硕士。于 2022 年 10 月加入路博迈基金管理（中国）有限公司。现担任路博迈基金管理（中国）有限公司副总经理、CIO、基金经理、投资经理，负责公司公募投资、研究及交易业务，分管公募股票投资一部、公募固收投资部、公募多资产投资部、研究部和交易部，兼公募股票投资一部总经理、公募多资产投资部总经理及研究部总经理。曾任西南证券高级客户经理；鹏远（北京）管理咨询上海分公司研究员；光大保德信基金管理有限公司总经理助理、研究总监及基金经理。
谢楠	本基金现任基金经理	2026 年 6 月 22 日	—	11 年	谢楠，中国国籍，复旦大学工学博士。于 2023 年 3 月加入路博迈基金管理（中国）有限公司，历任研究部股票研究员、私募资管投资部投资经理，现任公募多资产投资部基金经理助理兼股票研究员职务。曾任中泰证券股份有限公司分析师、长江证券股份有限公司分析师、上汽股份投资有限公司投资经理、

					国金证券股份有限公司分析师。
--	--	--	--	--	----------------

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。

4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
魏晓雪	公募基金	3	1,546,403,935.14	2023 年 6 月 16 日
	私募资产管理计划	3	74,321,054.94	2023 年 5 月 8 日
	其他组合	—	—	—
	合计	6	1,620,724,990.08	—

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 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，国内经济延续修复态势，整体保持韧性运行、总量平稳可控，但在外部局势影响下，修复节奏边际放缓，结构分化进一步加剧。从景气度指标来看，国内制造业 PMI 呈现“高开缓落、承压临界”态势，4 月录得 50.3% 维持扩张区间，5 月回落至 50.0% 荣枯分界线；分项数据呈现典型“供强需弱”特征，生产指数持续稳定在景气区间，新订单、新出口订单指数先后落入收缩区间。细分行业来看，出口整体维持较强韧性，高技术、高附加值品类持续成为外贸增长核心支柱；而化工、钢铁、建材等中上游高耗能行业需求持续走弱。投资方面，1-5 月全国固定资产投资同比下降 4.1%，降幅较前期扩大 5.8 个百分点，民间投资同比下降 7.1%，地产链上下游投资需求持续收缩，对经济形成明显拖累。消费方面，5 月社会消费品零售总额同比下降 0.6%，为 2023 年以来首次转负，内需动能有待修复。总体而言，2026 年二季度国内经济虽然面临外部动荡局势冲击，但依靠外需韧性与高端制造扩容维持平稳运行，内需不足的矛盾依然突出。

海外方面，2026 年二季度，中东地缘冲突影响深化，全球经济复苏节奏持续放缓。美国劳工部数据显示，非农新增就业体现较强韧性，失业率维持在 4.3% 左右的低位。中东地缘供给扰动支撑大宗商品价格，二季度布伦特原油在 100 美元/桶左右高位震荡，输入性能源通胀持续压制各国物价调控空间。美国 5 月 CPI 同比上涨 4.2%，PPI 同比大幅增长 6.5%， “增长走弱、通胀高粘性”的滞胀特征凸显。在此背景下，美联储全年加息预期浮现，全球经济体紧缩政策进一步抑制内外需求，对我国外贸外需形成阶段性约束。

展望 2026 年三季度，中东地缘反复、通胀粘性、海外货币收紧持续压制全球复苏和流动性。相比海外政策回旋余地不足，我国政策空间充足、托底手段丰富，财政预留较大发力空间；货币政策保持稳健偏松，依托降准、专项再贷款压降实体融资成本。整体看，三季度全球经济冷热分化仍将明显，我国需凭借充足政策储备对冲外部下行压力，持续推动经济稳步修复。

2026 年二季度，国内债市呈现“资金面从偏松向常态回归、长端收益率低位震荡”的运行特征。4 月资金面整体偏松，但步入 5 月后，DR001 与 DR007 中枢稳健抬升，逐步向政策利率靠拢。国债收益率走出“持续下探、低位震荡”行情，受内需修复乏力、资产荒行情发酵驱动，10

年期国债收益率持续下行并围绕 1.70%-1.80% 区间窄幅波动；步入 6 月，随着 PPI 同比显著回升，叠加政府债供给放量及资金面边际收敛，长端收益率小幅反弹，但整体仍处历史低位。

同期，A 股整体呈现 4 月冲高、5 月震荡、6 月阶段性回调，科技成长主导的走势。市场内部极致分化，AI、半导体成长赛道贯穿全季领涨，价值、周期板块持续承压。6 月海外流动性紧缩预期升温、国内基本面数据走弱，引发短期情绪调整。截至二季度末，科技成长风格指数季度显著收涨；价值蓝筹、红利指数小幅调整；上证指数与沪深 300 震荡收跌。

从行业分类来看，二季度市场结构极致分化，呈现科技成长单边领涨、传统周期与消费金融持续承压的格局。一方面，AI 算力硬件政策持续落地、国内半导体国产化进程加速，电子、通信板块成为贯穿全季的进攻主线，芯片设备、光模块、先进封装受益全球 AI 资本开支浪潮，资金持续集中涌入；另一方面，煤炭、石油石化仅 4 月上旬依托中东地缘冲突存在短期脉冲行情，5 月起国际油价风险溢价逐步消化，板块资金持续流出，整体不具备持续性防御属性，仅电力、公用等高股息板块阶段性对冲波动。而非银金融受市场成交阶段性分化、估值修复动力不足压制，商贸零售受制于居民消费内生修复偏弱，两大板块二季度持续低迷，跌幅居前。步入 6 月，市场迎来阶段性回调，资金在科技细分内部高速轮动，市场整体呈现高位震荡、主线波动放大的特征。

本基金二季度的操作中，固收部分在兼顾组合资产流动性和组合持仓个券的久期稳定性的前提下，尽量在高资质评级主体债券内选择票息较高个券。行业方面做到一定程度的分散。权益部分，在市场波动加大的时候适当调整权益仓位，在个股选择上始终坚持综合评估企业的盈利能力、成长性和估值水平。

4.5 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 1.0465 元，本报告期内净值增长率 1.60%，同期业绩比较基准收益率 1.96%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0327 元，本报告期内净值增长率 1.49%，同期业绩比较基准收益率 1.96%。

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	9,910,826.41	7.77
	其中：股票	9,910,826.41	7.77
2	基金投资	407,700.00	0.32
3	固定收益投资	112,620,659.11	88.24
	其中：债券	112,620,659.11	88.24
	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	2,300,000.00	1.80
	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	2,369,013.19	1.86
8	其他资产	19,754.71	0.02
9	合计	127,627,953.42	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公允价值为 1,074,118.41 元，占期末基金资产净值比例为 0.97%。

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	8,199,708.00	7.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
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	—	—
J	金融业	637,000.00	0.58
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	8,836,708.00	8.01

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（%）
原材料	278,283.42	0.25
信息技术	795,834.99	0.72
合计	1,074,118.41	0.97

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601233	桐昆股份	50,000	1,082,500.00	0.98
2	002475	立讯精密	12,000	844,800.00	0.77
3	002138	顺络电子	10,000	731,000.00	0.66
4	601211	国泰海通	35,000	637,000.00	0.58
5	603687	大胜达	30,000	608,700.00	0.55
6	600563	法拉电子	3,000	572,400.00	0.52
7	600309	万华化学	8,000	547,280.00	0.50
8	688556	高测股份	40,000	531,200.00	0.48
9	H03986	兆易创新	500	515,918.70	0.47
10	601138	工业富联	7,000	505,050.00	0.46

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	10,105,923.29	9.16
2	央行票据	—	—
3	金融债券	41,297,106.22	37.44
	其中：政策性金融债	10,835,168.69	9.82
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	61,217,629.60	55.49
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	112,620,659.11	102.09

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	102382084	23 河钢集 MTN011	100,000	10,347,402.74	9.38
2	102483634	24 杭金投 MTN002	100,000	10,312,031.78	9.35
3	102584455	25 中车集 MTN005	100,000	10,309,712.33	9.35
4	2422055	24 徽银金租债 01	100,000	10,220,000.00	9.26
5	2520004	25 北京银行 01	100,000	10,130,882.74	9.18

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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金将结合对宏观经济形势和证券趋势的判断，通过对债券市场进行定性和定量的分析，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货来提高投资组合的运作效率。在国债期货投资过程中，本基金将对国债期货和现货基差、国债期货的流动性水平等指标进行跟踪监控。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本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，北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北京监管局、中国人民银行的处罚，江苏金融租赁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。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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	19,744.71
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	10.00
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	19,754.71

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	路博迈护航一年持有债券 A	路博迈护航一年持有债券 C
报告期期初基金份额总额	85,502,638.64	39,646,308.58
报告期期间基金总申购份额	670,807.70	3,239.45
减：报告期期间基金总赎回份额	15,834,239.21	4,108,358.75
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	70,339,207.13	35,541,189.28

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。

§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

单位：份

项目	路博迈护航一年持有债券 A	路博迈护航一年持有债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	32,503,096.35	—
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	9,329,946.76	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	23,173,149.59	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	32.9449	—

注：1、申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

2、基金管理人投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

3、报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额总额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2026-04-24	9,329,946.76	-9,693,814.68	0.00
合计			9,329,946.76	-9,693,814.68	

注：1、申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

2、基金管理人投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

§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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)

类别		达到或者超过 20%的时间区间					
机构	1	20260401-20260630	32, 503, 096. 35		-9, 329, 946. 76	23, 173, 149. 59	21. 89
产品特有风险							
基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：份额占比精度处理方式四舍五入。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 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它文件

9.2 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。

9.3 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 7 月 21 日