

路博迈添航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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	路博迈添航债券
基金主代码	026189
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 2 月 11 日
报告期末基金份额总额	135,073,302.68 份
投资目标	本基金在控制风险并保持资产流动性的前提下，努力追求组合资产长期稳健增值。
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资产配置策略、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-综合全价(总值)指数收益率×84%+中证 800 指数收益率×10%+恒生指数收益率×1%+人民币活期存款收益率(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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	路博迈添航债券 A	路博迈添航债券 C
下属分级基金的交易代码	026189	026190
报告期末下属分级基金的份额总额	134,862,381.03 份	210,921.65 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）	
	路博迈添航债券 A	路博迈添航债券 C
1. 本期已实现收益	1,679,817.53	2,076.21
2. 本期利润	3,648,457.57	4,432.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0185	0.0169
4. 期末基金资产净值	135,893,329.25	212,370.74
5. 期末基金份额净值	1.0076	1.0069

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

路博迈添航债券 A

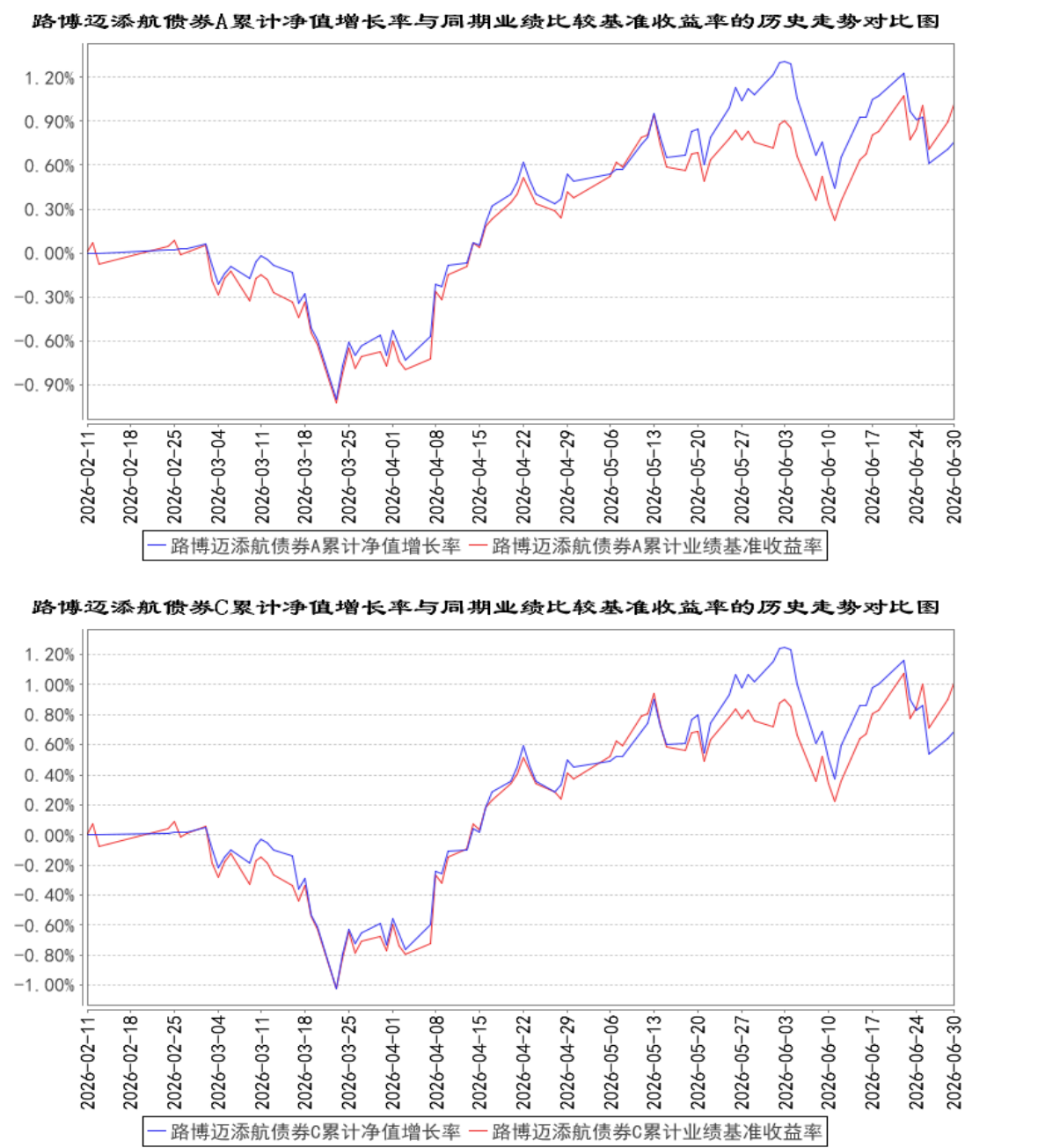
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.47%	0.15%	1.80%	0.15%	-0.33%	0.00%
自基金合同 生效起至今	0.76%	0.14%	1.01%	0.15%	-0.25%	-0.01%

路博迈添航债券 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	1.43%	0.15%	1.80%	0.15%	-0.37%	0.00%
自基金合同 生效起至今	0.69%	0.14%	1.01%	0.15%	-0.32%	-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：1、本基金的基金合同于 2026 年 02 月 11 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。

§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		
王栋	本基金现任基金经理	2026 年 2 月 11 日	-	4 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。
韩羽辰	本基金现任基金经理	2026 年 2 月 11 日	-	8 年	韩羽辰，中国国籍，纽约大学金融工程专业硕士。于 2025 年 1 月加入路博迈基金管理（中国）有限公司，现任公募多资产投资部基金经理。曾任职于光大保德信基金管理有限公司，历任研究助理、量化研究员、投资经理、基金经理职务，负责量化产品的投资研究等工作。

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

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遵规守信情况的说明

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，国内经济基本面整体呈弱修复态势，体现在：（1）社会融资规模月度数据同比走弱，人民币贷款增量同比回落，央行开始关注银行业在债券投资与人民币贷款增长之间的结构性趋势问题；（2）国内消费数据走弱，5 月社零数据同比下行 0.6%，显示新旧经济转型过程中，传统经济领域压力仍然较大；（3）地方债务化解仍在推进，叠加外围地缘的不确定性、国内经济转型的长期性等因素，货币政策仍然需要保持适度宽松。另一方面，制造业 PMI 重返扩张区间，新订单和出口订单均明显改善，物价延续结构性修复态势，PPI 同比转正，出口与高技术制造保持韧性。A 股市场方面，二季度整体震荡上行，双创板块指数创出历史新高，但个股分化较为显著。行业板块层面，AI 算力链表现一枝独秀，交易拥挤度升至近年高位，消费与金融地产板块承压。市场日均成交额刷新半年度纪录，流动性充裕，但资金高度集中于主题概念。展望后市，宏观经济有望在财政加力下温和回升，A 股或将延续结构性慢牛格局，市场驱动力逐步转向业绩验证，风格有望趋于均衡，同时需警惕高估值板块业绩不及预期、海外流动性扰动等风险。

本基金以风险平价模型为资产配置基础，股票组合采用机器学习框架驱动的选股模型，依托

高性能算力对海量历史数据进行深度挖掘，构建符合长期市场逻辑的综合选股指标，并在控制风格行业偏离和跟踪误差的基础上优选个股构建股票投资组合，力争实现长期稳健的超额收益。固收部分组合维持相对较长久期和较高票息的模式，第二季度的持仓仍然以较高票息的产业债、二级资本债为底仓，再结合超长债做部分交易。需要说明的是，6 月资金面出现小幅波动，DR001 为代表的资金在 6 月初由 1.3%逐步向 1.4%靠拢，主要受 6 月时点资金回表、债基等产品预防性赎回、信贷规模冲量等因素影响。我们认为这是阶段性扰动，而不是央行有意收紧货币政策。展望后续，信贷低增的背景和趋势短期内难以快速扭转，存款增速高于贷款增速，财政供给强度也阶段性低于去年同期，优质资产相对稀缺的现象仍然较为突出。进入三季度，我们将持续关注资金面变化、政府债券发行节奏、央行基础货币投放和回笼数据变化等因素，及时对组合久期和杠杆进行灵活调整。

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 1.0076 元，本报告期内净值增长率 1.47%，同期业绩比较基准收益率 1.80%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0069 元，本报告期内净值增长率 1.43%，同期业绩比较基准收益率 1.80%。

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	16,487,912.41	10.09
	其中：股票	16,487,912.41	10.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	145,305,586.59	88.96
	其中：债券	145,305,586.59	88.96
	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	1,543,420.45	0.94

8	其他资产	-	-
9	合计	163,336,919.45	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	19,742.40	0.01
B	采矿业	2,220,209.00	1.63
C	制造业	8,945,782.06	6.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	306,076.00	0.22
E	建筑业	319,338.00	0.23
F	批发和零售业	336,639.00	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	1,040,552.00	0.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	401,726.40	0.30
J	金融业	2,107,576.00	1.55
K	房地产业	12,870.00	0.01
L	租赁和商务服务业	346,292.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	95,801.69	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	155,421.86	0.11
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	179,886.00	0.13
S	综合	-	-
	合计	16,487,912.41	12.11

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	300308	中际旭创	700	889,000.00	0.65
2	300502	新易盛	740	449,180.00	0.33
3	688012	中微公司	474	222,069.00	0.16
4	601988	中国银行	36,800	210,496.00	0.15
5	688008	澜起科技	676	209,492.40	0.15

6	688041	海光信息	565	209,219.50	0.15
7	605599	莱百股份	14,200	194,540.00	0.14
8	601939	建设银行	18,800	181,044.00	0.13
9	601899	紫金矿业	7,200	181,008.00	0.13
10	000408	藏格矿业	2,600	180,232.00	0.13

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	9,847,834.25	7.24
2	央行票据	—	—
3	金融债券	73,966,104.66	54.34
	其中：政策性金融债	21,353,512.33	15.69
4	企业债券	10,134,526.03	7.45
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	51,357,121.65	37.73
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	145,305,586.59	106.76

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	232380074	23 农行二级资本债 03B	100,000	11,271,073.97	8.28
2	210215	21 国开 15	100,000	11,017,745.21	8.09
3	232480007	24 建行二级资本债 01B	100,000	10,659,240.00	7.83
4	102485101	24 中国环保 MTN001	100,000	10,399,974.25	7.64
5	102485180	24 陕西交通 MTN009	100,000	10,399,100.82	7.64

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚，中国农业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的处罚，中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家金融监督管理总局的处罚，徽商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行安徽省分行、国家金融监督管理总局安徽监管局的处罚。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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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	路博迈添航债券 A	路博迈添航债券 C
报告期期初基金份额总额	243,897,825.52	343,280.42
报告期期间基金总申购份额	679,014.78	1,254.64
减：报告期期间基金总赎回份额	109,714,459.27	133,613.41
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	134,862,381.03	210,921.65

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

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

§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

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。

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他文件

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