# 路博迈卓越优选混合型证券投资基金
# 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 路博迈卓越优选混合 |
| 基金主代码 | 027207 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2026 年 5 月 18 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,725,370,151.85 份 |
| 投资目标 | 在严格风险控制的基础上，通过自上而下的选股方法，始于对宏观经济周期的分析，从中识别出处于景气区间的产业及未来发展趋势，进而在这些具备增长潜力的行业中，精选出拥有核心竞争力和持续比较优势的企业，力争获取基金资产的长期稳定增值。 |
| 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，通过自下而上的研究方式，结合定性、定量和 ESG 分析，深入挖掘上市公司的投资价值，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票及港股通标的股票投资策略、债券投资策略、流动性管理策略、衍生产品投资策略以及参与融资业务的投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×70%+恒生港股通指数收益率×10%+中债-新综合全价（1-3 年）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期风险及预期收益水平理论上高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。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 | 路博迈卓越优选混合 A | 路博迈卓越优选混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 027207 | 027208 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,359,784,005.31 份 | 365,586,146.54 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日） | |
|---|---|---|
| | 路博迈卓越优选混合 A | 路博迈卓越优选混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -120,024,185.12 | -33,672,368.50 |
| 2.本期利润 | -110,584,071.31 | -30,662,874.80 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0796 | -0.0800 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,164,814,296.70 | 312,703,960.23 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8566 | 0.8553 |

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

路博迈卓越优选混合 A

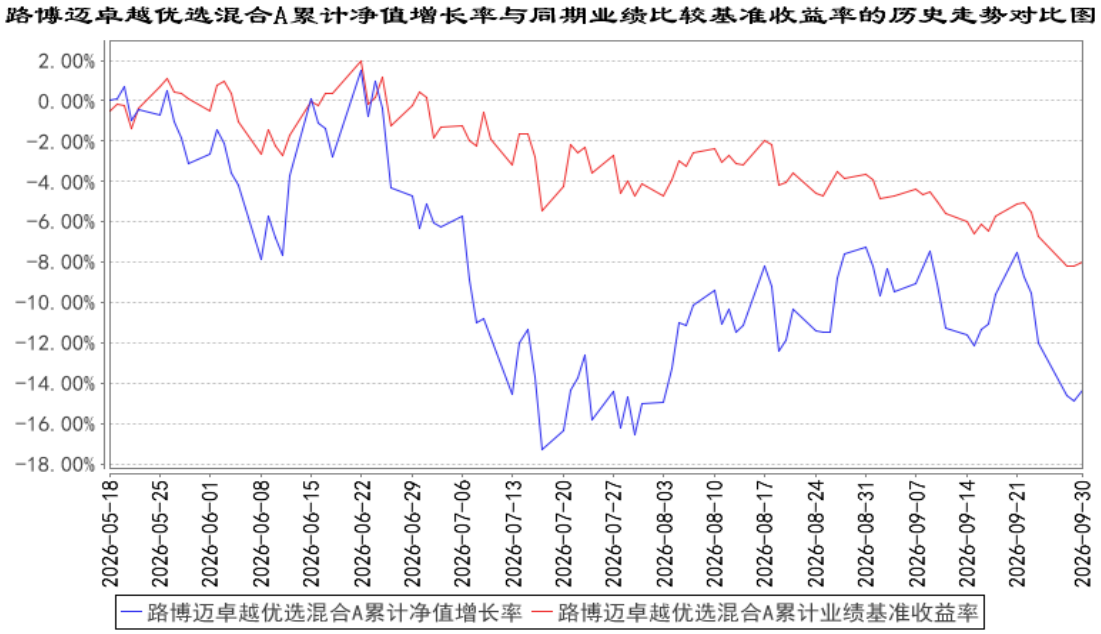
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -8.56% | 1.81% | -8.38% | 0.94% | -0.18% | 0.87% |
| 自基金合同生效起至今 | -14.34% | 1.86% | -7.96% | 0.98% | -6.38% | 0.88% |

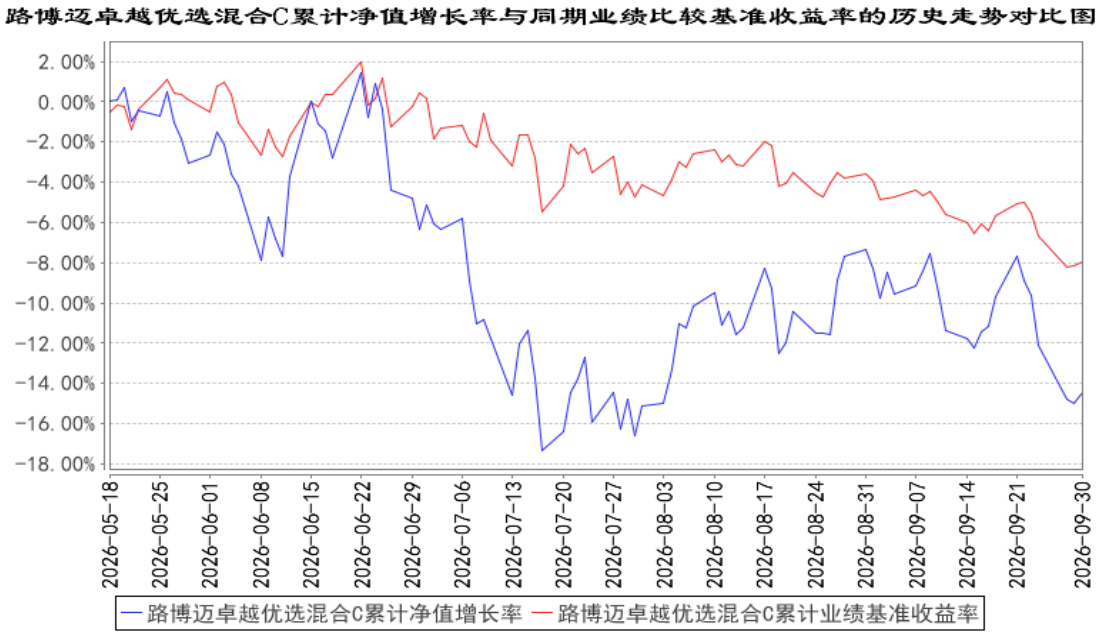
路博迈卓越优选混合 C

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基 | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | 标准差② | 准收益率③ | 准收益率标准差④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -8.66% | 1.81% | -8.38% | 0.94% | -0.28% | 0.87% |
| 自基金合同生效起至今 | -14.47% | 1.86% | -7.96% | 0.98% | -6.51% | 0.88% |

### 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 05 月 18 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 | | |
| 黄道立 | 本基金现任基金经理 | 2026 年 5 月 18 日 | - | 17 年 | 黄道立，中国国籍，中国人民大学金融学专业硕士。于 2023 年加入路博迈基金管理（中国）有限公司，现任公募股票投资一部基金经理，曾任国信证券经济研究所能源及材料组组长、建材行业首席分析师、房地产行业分析师。 |

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

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的规定及《基金合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则为基金份额持有人谋求利益，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和流程，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中的公平交易模块，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 年三季度国内经济供强需弱、结构分化特征依然明显，外需保持较快增长，而居民去杠杆与地方化债约束继续拖累内需。7 月、8 月工业增加值同比增 4.5%、5.2%，社零仅同比增 0.6%、0.4%，投资端延续下滑。考虑到二季度 GDP 增速为 4.3%，为完成 4.5%-5%的 GDP 增长目标，托底经济的必要性增加。9 月以来逆周期调整政策加码，9 月初首批新型政策性金融工具开始投放，兼顾基建补短板与新产业培育；9 月下旬国常会强调加大宏观政策逆周期调节力度；9 月 29 日中央财政支持地产贴息政策发布，同时，央行完善货币政策工具，下调 PSL 利率 0.25 个百分点，更好支持六张网建设，增加科技创新和支农支小再贷款额度等。从边际变化来看，9 月制造业 PMI 录得 50.1%，非制造业 PMI 录得 50.2%，重新回升至扩张区间，特别是建筑业 PMI 回升节点与新型政策性金融工具开始投放节点重合，四季度经济有望在财政托底的背景下有所改善。

海外方面，全球制造业 PMI 继续受益于 AI 及其景气度的扩散，表现出较强韧性。美国就业、消费数据表现偏强，但发达经济体国债的高利率继续上行，高油价未见缓和，给四季度及 2027 年经济增长带来潜在压力。货币政策方面，全球不少经济体进入加息周期，美联储也在 9 月完成今年的首次加息，预计年内还有一次加息。虽然从历史看，预防性加息对股市的影响相对温和，但随着美债利率升至 2008 年以来的高点，美元流动性宽松的环境发生了一定变化，市场波动预计加大，企业也需要更强的盈利能力来消化更贵的资本。

总结来看，三季度 AI 仍是全球经济增长的引擎，但高利率的限制开始逐渐体现，AI 应用端需要更多亮点；美债问题是长期问题，但四季度美联储若能完成前置加息，2027 年加息的压力或将得到缓解。国内在经历三个季度的财政发力滞后、居民端去杠杆后，政策再度进入呵护的方

向。我们将在四季度积极观察更多城市的二手房价格能否企稳，居民去杠杆能否出现一定缓解，中国企业的海外利润能否继续提高，以及 AI 能否从资本开支转向生产率提升等。尽管短期面临全球流动性的压力，但若国内资产价格能逐步稳定，内外循环能更加顺畅，则企业盈利仍存在上调空间，分化的行情也有望出现一定平衡。

报告期内，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指下跌 27.8%。期间石油石化、煤炭、房地产、银行、农林牧渔、医药生物等板块涨幅居前。二季度中后期市场行情出现较为显著的分化，三季度初这种分化出现了较为强烈的结构修复，随后市场进入休整阶段，期间伴随着美伊局势扰动、油价高企、加息预期和美债利率持续上扬，行情整体又进一步向防御倾斜。二季度中期开始，本基金进入新产品的建仓期，遵循稳健建仓的原则，逐步布局了安全边际较高的相关品种，但随着行情的分化演绎，审慎策略反而成了负超额收益的主要来源，这是建仓初期净值表现不利的主因，但也正因为这种较为审慎的策略配置，组合在 7 月市场强烈动荡中得到了一定的保护。随着市场分化的结构性修复，我们在建仓后期逐步拉平组合结构并适度聚焦化工、电子、医药、交运等。

### 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 0.8566 元，本报告期内净值增长率-8.56%，同期业绩比较基准收益率-8.38%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 0.8553 元，本报告期内净值增长率-8.66%，同期业绩比较基准收益率-8.38%。

### 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 | 1,401,618,153.04 | 94.40 |
| | 其中：股票 | 1,401,618,153.04 | 94.40 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 20,052,553.42 | 1.35 |
| | 其中：债券 | 20,052,553.42 | 1.35 |
| | 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 | 62,805,101.04 | 4.23 |
| 8 | 其他资产 | 280,382.15 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 1,484,756,189.65 | 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 | 68,265,140.50 | 4.62 |
| C | 制造业 | 980,545,299.60 | 66.36 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 63,199,584.00 | 4.28 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 166,617,696.00 | 11.28 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 36,308,312.94 | 2.46 |
| 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 | 86,682,120.00 | 5.87 |
| 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 | 1,401,618,153.04 | 94.86 |

### 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 | 601233 | 桐昆股份 | 4,188,800 | 95,211,424.00 | 6.44 |
| 2 | 603225 | 新凤鸣 | 5,588,800 | 93,444,736.00 | 6.32 |
| 3 | 688825 | 长鑫科技 | 1,588,800 | 87,050,352.00 | 5.89 |
| 4 | 603259 | 药明康德 | 518,000 | 86,682,120.00 | 5.87 |
| 5 | 601872 | 招商轮船 | 4,188,800 | 84,404,320.00 | 5.71 |
| 6 | 300308 | 中际旭创 | 101,800 | 82,299,192.00 | 5.57 |
| 7 | 601975 | 招商南油 | 18,188,800 | 82,213,376.00 | 5.56 |
| 8 | 300408 | 三环集团 | 600,000 | 70,398,000.00 | 4.76 |
| 9 | 001376 | 百通能源 | 5,188,800 | 63,199,584.00 | 4.28 |
| 10 | 002938 | 鹏鼎控股 | 768,800 | 61,158,040.00 | 4.14 |

## 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 20,052,553.42 | 1.36 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,052,553.42 | 1.36 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 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 | 20,052,553.42 | 1.36 |

## 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 | 260306 | 26 进出 06 | 200,000 | 20,052,553.42 | 1.36 |

## 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

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，并考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，降低投资组合的整体风险。

## 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

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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |

| | | |
|---|---|---|
| 5 | 应收申购款 | 280,382.15 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 280,382.15 |

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 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。

### 5.11.6 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。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 路博迈卓越优选混合 A | 路博迈卓越优选混合 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,397,545,626.47 | 390,542,272.64 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,040,694.94 | 4,102,537.13 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 41,802,316.10 | 29,058,663.23 |
| 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 | 1,359,784,005.31 | 365,586,146.54 |

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

报告期内，基金管理人发生如下高级管理人员变动：

（1）基金管理人于 2026 年 8 月 1 日发布《路博迈基金管理（中国）有限公司关于高级管理人员变更的公告》，自 2026 年 7 月 30 日起，刘铮女士担任督察长，林海中先生因个人原因不再担任督察长。

（2）基金管理人于 2026 年 8 月 29 日发布《路博迈基金管理（中国）有限公司关于高级管理人员变更的公告》，自 2026 年 8 月 28 日起，袁民强先生担任副总经理，黄恩典先生担任风控负责人；许亦先先生因集团内部工作调动不再担任副总经理，魏晓雪女士因专注于投资管理工作不再担任副总经理，赵大年先生因转任其他投资管理岗位不再担任风控负责人。

# §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 10 月 27 日**