路博迈护航一年持有期债券型证券投资基金
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	101,202,853.55 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	68,514,836.23 份	32,688,017.32 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	-1,187,314.43	-615,065.10
2.本期利润	-1,709,719.50	-878,937.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0249	-0.0260
4.期末基金资产净值	70,006,600.97	32,927,435.30
5.期末基金份额净值	1.0218	1.0073

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

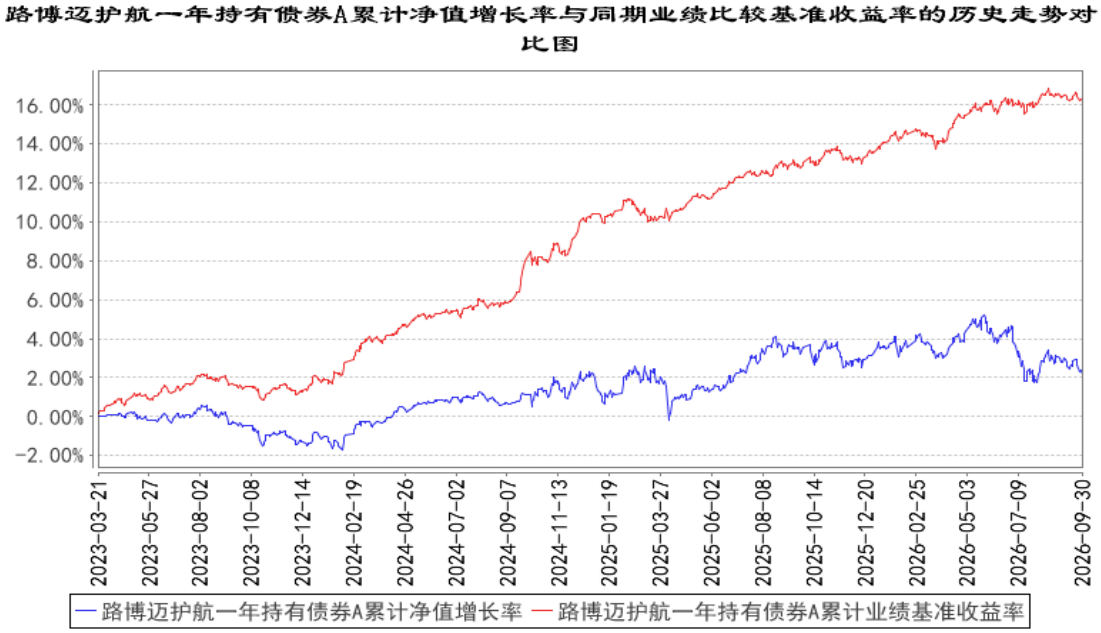
路博迈护航一年持有债券 A

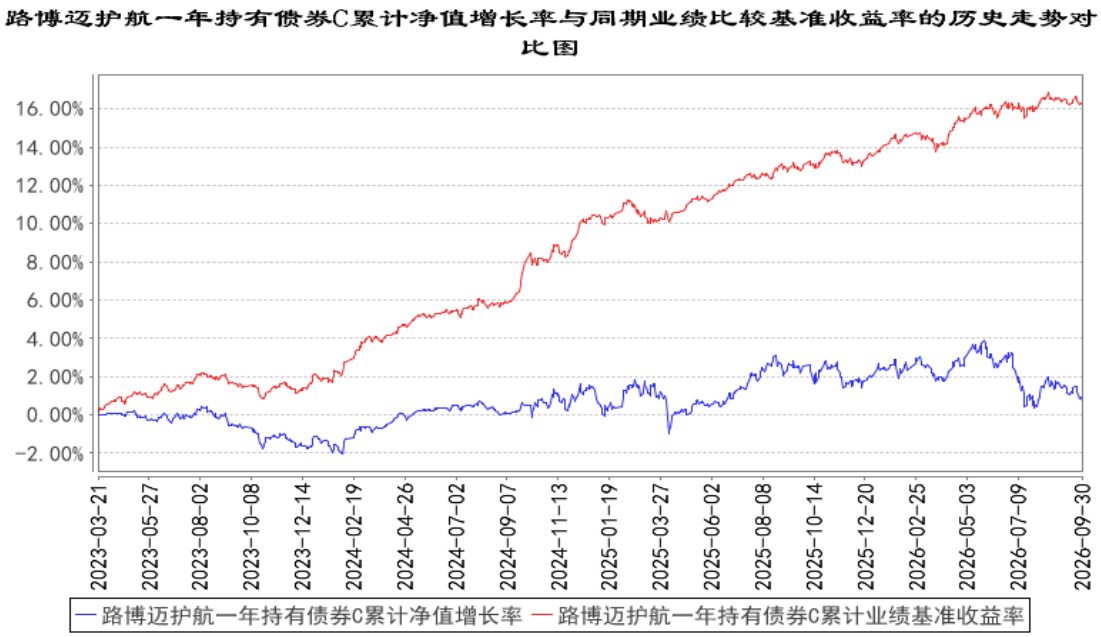
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.36%	0.24%	-0.08%	0.12%	-2.28%	0.12%
过去六个月	-0.80%	0.23%	1.88%	0.13%	-2.68%	0.10%
过去一年	-1.36%	0.21%	2.81%	0.12%	-4.17%	0.09%
过去三年	2.63%	0.18%	14.50%	0.12%	-11.87%	0.06%
自基金合同生效起至今	2.18%	0.17%	16.23%	0.11%	-14.05%	0.06%

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	-2.46%	0.24%	-0.08%	0.12%	-2.38%	0.12%
过去六个月	-1.00%	0.23%	1.88%	0.13%	-2.88%	0.10%
过去一年	-1.77%	0.21%	2.81%	0.12%	-4.58%	0.09%
过去三年	1.39%	0.18%	14.50%	0.12%	-13.11%	0.06%
自基金合同生效起至今	0.73%	0.17%	16.23%	0.11%	-15.50%	0.06%

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





§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）有限公司联席投资总监兼公募股票投资一部、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，复旦大学高分子专业博士。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、公募股票投资部一基金经理助理兼股票研究员等职务，现任公募股票投资一部基金经理。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	1,153,952,652.70	2023 年 6 月 16 日
	私募资产管理计划	3	73,374,582.56	2023 年 5 月 8 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	1,227,327,235.26	-

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，国内经济呈“先抑后扬、季末回稳”特征：制造业 PMI 由 7 月 49.2%回升至 9 月 50.1%重返扩张，生产与新订单回暖；但新出口订单指数为 50.0%仅持平荣枯线、从业人员指数 48.4%位于荣枯线下，表明需求弹性和就业仍较弱。结构上高技术制造、装备制造强于大宗化工、钢铁、汽车及地产链，1 月-8 月外贸较快增长，新能源、锂电池等支撑出口，而固投同比降 7.2%、民间投资降 10.1%，地产链拖累明显，设备购置等投资保持较快增长。消费 1 月-8 月仅增 1.1%，汽车类零售下滑形成拖累，剔除汽车后增 2.7%，通讯器材、家电、食品和服务消费相对表现较好，内需不足仍是主要矛盾。海外方面，中东冲突推升油价，布伦特 9 月重回 100 美元上方；美国 8 月 CPI 同比增 3.4%、核心 CPI 增 2.4%，最终需求 PPI 同比增 5.4%，能源与运输服务通胀突出；9 月非农就业仅新增 2.9 万、失业率升至 4.2%，就业降温，美联储 9 月加息 25 基点至 3.75%-4.00%并保留鹰派可能，全球流动性转向“更高更久”（即利率更高且高利率环境维持更久）。展望四季度，油价高位震荡、美联储后续会议和美国通胀数据仍压制外需与风险偏好；国内政策空间相对充足，关键在于财政、专项债、地产止跌与货币稳健偏松共同发力，推动内需接力、企业订单和居民预期改善，预计总量平稳可控、PMI 围绕荣枯线上方波动，但地产链修复、就业和大宗消费仍需持续助力，在出口拉动效果边际回落后，“高端制造强、传统链条弱、消费分化”的格局大概率延续。

2026 年三季度，国内债市延续“资产荒”定价，但主线由二季度单边做多转为震荡向上：10 年期国债收益率 7 月围绕 1.74%波动、8 月下破 1.70%、9 月收窄至 1.67%-1.70%，季度中枢稳步下移至 1.68%附近，而短端受存单、供给和资金面约束呈现震荡上行，收益率曲线趋于平坦。同期 A 股从“科技一枝独秀”转向“极致再平衡”：7 月 AI 算力、光模块、半导体设备仍活跃但拥挤度抬升，8-9 月海外紧缩预期与油价上行推动资金阶段性切向石油石化、煤炭、公用事业、银行及红利资产，医药等低位方向轮动接棒，创业板指、科创 50 高位回调，上证指数与沪深 300 震荡收跌，成交和融资热度较上半年收敛。行业上，电子、通信、煤炭仍居前三季度涨幅前列，覆铜板、半导体设备、光模块等主题反复领涨，而汽车、白酒、商贸零售及部分非银方向持续承压；季度末市场呈高位宽幅震荡，主线由单一成长扩散为“科技核心+周期红利+低位补涨”的快速轮动。

本基金三季度的操作中，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 1.0218 元，本报告期内净值增长率-2.36%，同期业绩比较基准收益率-0.08%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0073 元，本报告期内净值增长率-2.46%，同期业绩比较基准收益率-0.08%。

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	5,575,552.38	5.41
	其中：股票	5,575,552.38	5.41
2	基金投资	1,005,300.00	0.97
3	固定收益投资	91,996,677.09	89.20
	其中：债券	91,996,677.09	89.20
	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	3,000,000.00	2.91
	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	1,563,084.71	1.52
8	其他资产	-	-
9	合计	103,140,614.18	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 20,224.38 元，占期末基金资产净值比例为 0.02%。

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	208,100.00	0.20
B	采矿业	-	-

C	制造业	3,682,347.00	3.58
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	403,000.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	889,281.00	0.86
J	金融业	372,600.00	0.36
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	5,555,328.00	5.40

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（%）
信息技术	20,224.38	0.02
合计	20,224.38	0.02

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	688825	长鑫科技	18,000	986,220.00	0.96
2	300408	三环集团	6,000	703,980.00	0.68
3	688256	寒武纪	500	504,505.00	0.49
4	300308	中际旭创	600	485,064.00	0.47
5	002156	通富微电	8,000	455,200.00	0.44
6	601872	招商轮船	20,000	403,000.00	0.39
7	300454	深信服	2,800	384,776.00	0.37
8	601398	工商银行	45,000	372,600.00	0.36
9	002371	北方华创	500	307,985.00	0.30
10	601208	东材科技	5,500	265,210.00	0.26

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	20,141,907.94	19.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,431,844.21	40.25
	其中：政策性金融债	10,841,735.16	10.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,422,924.94	29.56
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	91,996,677.09	89.37

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	2422055	24 徽银金租债 01	100,000	10,265,160.00	9.97
2	2520004	25 北京银行 01	100,000	10,169,606.58	9.88
3	252580001	25 江苏金租债 01	100,000	10,155,342.47	9.87
4	102581579	25 兴泰金融 MTN001	100,000	10,154,010.96	9.86
5	102483634	24 杭金投 MTN002	100,000	10,153,590.14	9.86

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

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	70,339,207.13	35,541,189.28
报告期期间基金总申购份额	1,474,523.06	809.58
减：报告期期间基金总赎回份额	3,298,893.96	2,853,981.54
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	68,514,836.23	32,688,017.32

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	23,173,149.59	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
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（%）	33.8221	-

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

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

投资者类	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	持有基金份额比例达到或者	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

别		超过 20%的时间区间					
机构	1	20260701-20260930	23,173,149.59	-	-	23,173,149.59	22.90
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为四舍五入。

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