

路博迈护航一年持有期债券型证券投资基金
2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 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：2024 年 07 月 19 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规定，于 2024 年 7 月 18 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 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	1,086,453,044.09 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	639,972,729.35 份	446,480,314.74 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（2024 年 4 月 1 日-2024 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	19,011,041.23	13,656,644.75
2. 本期利润	13,683,355.92	10,067,604.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0138	0.0131
4. 期末基金资产净值	646,413,010.43	448,660,677.98
5. 期末基金份额净值	1.0101	1.0049

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	1.24%	0.06%	1.39%	0.08%	-0.15%	-0.02%
过去六个月	1.82%	0.10%	3.23%	0.10%	-1.41%	0.00%
过去一年	0.97%	0.10%	4.02%	0.09%	-3.05%	0.01%
自基金合同 生效起至今	1.01%	0.09%	5.43%	0.09%	-4.42%	0.00%

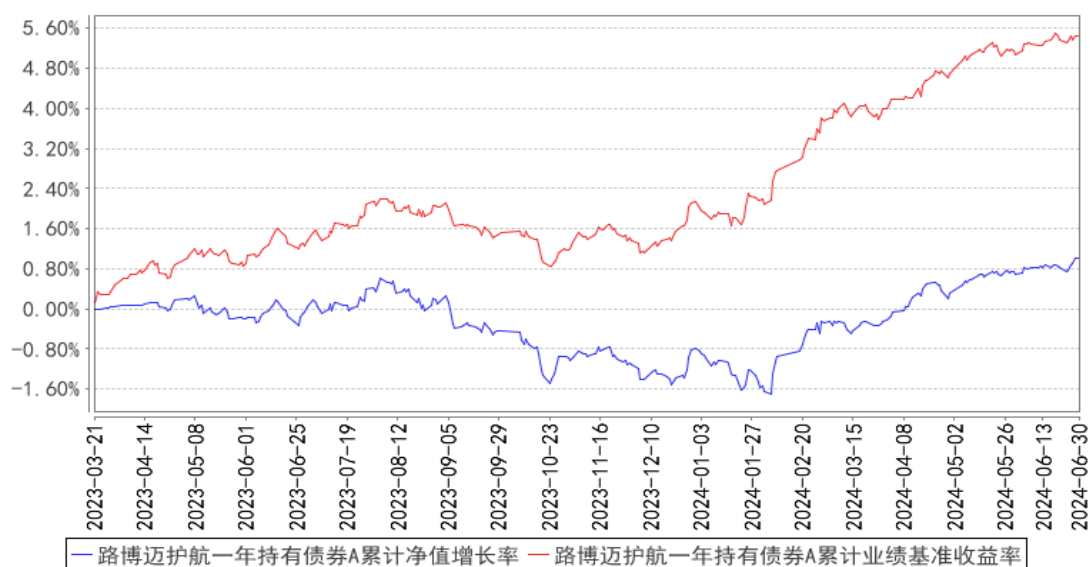
路博迈护航一年持有债券 C

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

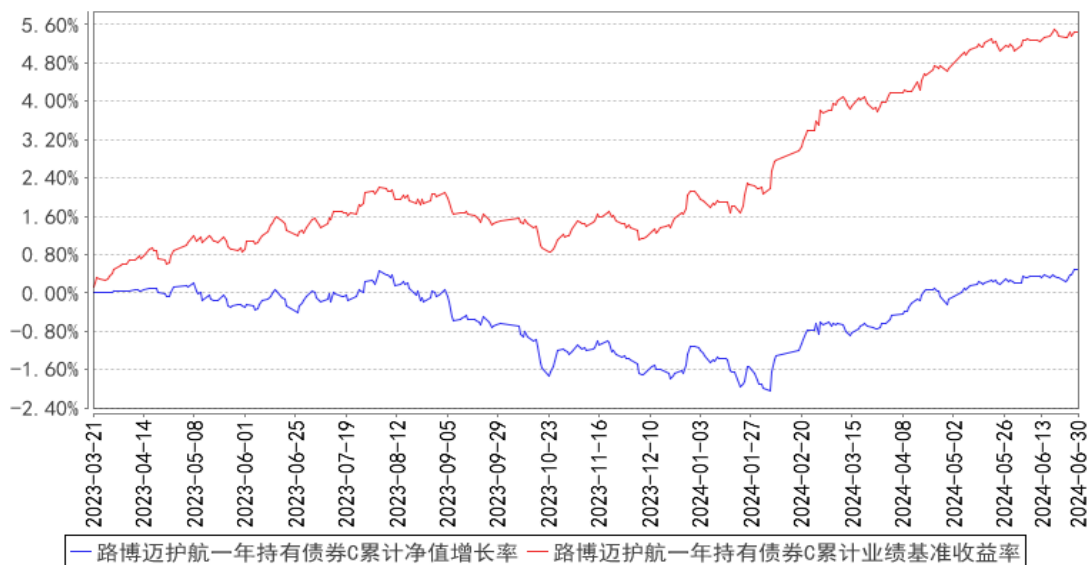
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.14%	0.06%	1.39%	0.08%	-0.25%	-0.02%
过去六个月	1.62%	0.09%	3.23%	0.10%	-1.61%	-0.01%
过去一年	0.56%	0.10%	4.02%	0.09%	-3.46%	0.01%
自基金合同生效起至今	0.49%	0.09%	5.43%	0.09%	-4.94%	0.00%

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对比图



注：本基金的基金合同于 2023 年 3 月 21 日生效，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
Ping Ru (汝平)	副总经理、基金经理	2023 年 03 月 21 日	-	13 年	Ping Ru (汝平)，美国国籍，美国德雷塞尔大学物理博士学位，美国卡内基梅隆大学信息网络（金融类）硕士学位，复旦大学物理学学士学位。现任路博迈基金管理（中国）有限公司副总经理、基金经理。曾任职于美国摩根士丹利投资管理公司、摩根士丹利华鑫基金、景顺长城基金、上海富诚海富通资产管理、银河基金。
周平	量化投资部总经理、基金经理	2023 年 03 月 21 日	-	6 年	周平，中国国籍，美国乔治亚州立大学会计学博士学位、复旦大学国际金融学硕士研究生，西南财经大学颁授经济（会计）学士学位。现任路博迈基金管理（中国）有限公司量化投资部总经理、基金经理。周平博士驻于纽约时，曾隶属于路博迈全球量化及多资产投资部 (QMAC)，曾负责量化多资产及量化股票投资。

魏晓雪	副总经理、权益 CIO、基金经理兼投资经理	2024 年 03 月 08 日	-	18 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、权益 CIO、基金经理兼投资经理，分管公募股票投资部和研究部，兼公募股票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）管理咨询有限公司上海分公司研究员；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。
-----	-----------------------	------------------	---	------	--

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。

4.1.1 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	2	1,323,212,176.53	2023 年 06 月 16 日
	私募资产管理计划	2	61,520,184.48	2023 年 05 月 08 日
	其他组合	-	-	-
	合计	4	1,384,732,361.01	-

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

为充分保护持有人利益，本基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。确保各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待。

本报告期内，各项公平交易制度流程均得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本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

二季度，全球制造业 PMI 在荣枯线上持续上行，美国经济总体有韧性，核心通胀虽继续降温但仍偏高，2024 年美联储降息预期次数从三次降为一次，人民币兑美元微贬。国内经济基本面仍然因地产投资持续下行拖累延续弱复苏态势，总需求偏弱、生产旺盛但基建投资进度较慢。在此背景下，二季度债券收益率曲线总体上延续下行态势，信用利差继续压缩，避险资金投资依然呈现出“资产荒”格局。4 月，市场利率定价自律机制要求银行业金融机构禁止通过“手工补息”方式高息揽储，并要求尽快完成存量相关存款整改工作，部分存款受此影响向定期存款、理财产品和债券基金转移，增量资金驱动下，债券收益率加速下行。4 月末至 5 月下旬，央行通过多种途径向市场提示长端收益率风险，叠加 4 月政治局会议后政策加速落地、房地产政策持续优化，长端带动收益率曲线明显回调。6 月，房地产新政相继落地后，商品房成交改善幅度相对有限，多项经济数据呈现出边际走弱态势，利率曲线短端续创年内新低，长端在政策预期指引下贴近年内低点，曲线总体呈现牛陡态势，信用利差则压缩至年内新低。

展望来看，预计后续在政策推动下，地产拖累或逐步减轻，经济将逐步在低位企稳，通胀在下半年逐步回升，货币政策继续保持对实体经济的稳固支持，资金面也将稳定，在美联储开启降息周期前，稳汇率的要求制约央行发力空间。预计债市利率维持区间震荡走势，信用利差已压缩至历史低位，票息挖掘空间已相对有限，组合久期宜灵活调整。权益相对债券更有性价比。

二季度债券组合的主要操作是组合久期的调整，4 月将久期控制在 2.48-2.75 年中性偏长的区间，在随后 5 月份的利率震荡上行中将久期降到了 2.3 年中性略低位置，在利率债供给冲击明朗及政策落地不及市场预期后将组合久期逐步拉长至 3.1 年；固收组合中的信用债部分在组合拉长久期的过程中相应减持短久期信用债、增持中长久期信用债。可转债仓位在二季度中变化不大，主要为个券的调整。

2024 年二季度除了红利指数微涨以外，A 股市场呈现了普跌走势，风格上偏成长偏小市值板块跌幅更大。二季度以价值为代表的上证 50 和红利指数涨跌幅分别为-0.83%和 1.06%，以成长为代表的创业板指和科创 50 分别下跌了-7.41%和-6.64%。沪深 300、上证综指及中小综指分别

实现了-2.14%、-2.43%及-6.45%的收益率。

从行业分布来看，二季度表现最好的行业是银行、公共事业和交通运输。其中，银行行业单季度涨幅超过 7%，上半年银行行业涨幅超过 19%。表现较弱的是为以成长和内需为代表的餐饮旅游、传媒、商贸零售、计算机和轻工、食品饮料，其中餐饮旅游的单季度跌幅在 20%以上。行业间的二级市场表现极致分化。

二季度权益组合的主要操作就是更为集中在优质的价值股及红利风格上，同时积极捕捉市场上出现的一些博弈性投资机会。由于该基金的产品属性，在权益操作上，基金经理以绝对收益思路为主要出发点，操作标的偏向于业绩优秀稳定，且估值合理，有一定分红率的标的上，在基金操作中灵活机动，时刻感受市场的冷热以调整权益部分仓位的浮动。

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 1.0101 元，本报告期内净值增长率 1.24%，同期业绩比较基准收益率 1.39%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0049 元，本报告期内净值增长率 1.14%，同期业绩比较基准收益率 1.39%。

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	52,082,396.00	3.86
	其中：股票	52,082,396.00	3.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,264,815,926.78	93.83
	其中：债券	1,264,815,926.78	93.83
	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	19,440,000.00	1.44
	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	11,637,967.90	0.86
8	其他资产	995.22	0.00

9	合计	1,347,977,285.90	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	5,099,200.00	0.47
C	制造业	24,386,196.00	2.23
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	5,492,200.00	0.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,225,000.00	0.29
J	金融业	10,423,200.00	0.95
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,121,000.00	0.19
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	1,335,600.00	0.12
S	综合	-	-
	合计	52,082,396.00	4.76

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	600028	中国石化	600,000	3,792,000.00	0.35
2	601398	工商银行	600,000	3,420,000.00	0.31
3	002233	塔牌集团	450,000	3,289,500.00	0.30
4	600941	中国移动	30,000	3,225,000.00	0.29
5	601939	建设银行	400,000	2,960,000.00	0.27
6	601298	青岛港	300,000	2,868,000.00	0.26
7	600036	招商银行	80,000	2,735,200.00	0.25
8	000625	长安汽车	200,000	2,686,000.00	0.25
9	000333	美的集团	40,000	2,580,000.00	0.24

10	601100	恒立液压	55,000	2,561,900.00	0.23
----	--------	------	--------	--------------	------

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	336,812,996.04	30.76
	其中：政策性金融债	242,326,533.46	22.13
4	企业债券	422,187,070.69	38.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	459,106,842.23	41.92
7	可转债（可交换债）	46,709,017.82	4.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,264,815,926.78	115.50

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	200205	20 国开 05	1,000,000	105,880,438.36	9.67
2	102300380	23 大唐发电 MTN006	700,000	71,307,362.19	6.51
3	200203	20 国开 03	600,000	61,420,049.18	5.61
4	190215	19 国开 15	500,000	54,668,237.70	4.99
5	188484	21 诚通 14	500,000	52,743,608.22	4.82

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

本基金国债期货投资策略将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动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。

5.10.2 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

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	995.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	995.22

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113055	成银转债	2,518,882.19	0.23
2	113050	南银转债	2,508,301.64	0.23
3	113634	珀莱转债	2,434,667.67	0.22
4	113044	大秦转债	2,405,281.92	0.22
5	113061	拓普转债	2,373,912.05	0.22
6	110062	烽火转债	2,350,108.77	0.21
7	110059	浦发转债	2,205,507.40	0.20
8	110083	苏租转债	2,204,892.25	0.20
9	127050	麒麟转债	2,014,762.40	0.18
10	123158	宙邦转债	1,842,145.05	0.17
11	113045	环旭转债	1,781,881.03	0.16

12	123194	百洋转债	1,778,647.19	0.16
13	110090	爱迪转债	1,770,524.18	0.16
14	113052	兴业转债	1,623,220.07	0.15
15	111017	蓝天转债	1,612,624.11	0.15
16	123099	普利转债	1,470,325.76	0.13
17	123107	温氏转债	1,451,265.97	0.13
18	113669	景 23 转债	1,448,941.65	0.13
19	118004	博瑞转债	1,400,758.35	0.13
20	127020	中金转债	1,324,876.92	0.12
21	123170	南电转债	1,280,020.00	0.12
22	127064	杭氧转债	1,230,465.48	0.11
23	128136	立讯转债	1,141,970.41	0.10
24	127056	中特转债	1,093,385.48	0.10
25	113060	浙 22 转债	813,158.82	0.07
26	127043	川恒转债	759,241.76	0.07
27	113069	博 23 转债	718,932.96	0.07
28	123090	三诺转债	585,167.58	0.05
29	127091	科数转债	565,148.76	0.05

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	1,507,112,713.72	1,150,497,588.00
报告期期间基金总申购份额	421,377.27	15,003.27
减：报告期期间基金总赎回份额	867,561,361.64	704,032,276.53
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	639,972,729.35	446,480,314.74

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	18,229,337.19	-
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	18,229,337.19	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	2.8485	-

注：1、申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

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

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

2024 年 7 月 19 日