

# 路博迈护航一年持有期债券型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023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:2023年07月21日

## 目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
5.3 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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	11
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	11
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	12
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	12
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

## §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2023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2023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03月21日
报告期末基金份额总额	4,092,732,274.14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	2,262,182,047.62份	1,830,550,226.52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(2023年04月01日 - 2023年06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	4,352,667.97	1,695,188.81
2.本期利润	73,616.60	-1,765,621.29
3.加权平均基金份额本期利润	-	-0.0010
4.期末基金资产净值	2,263,110,949.46	1,829,276,033.76
5.期末基金份额净值	1.0004	0.9993

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净值表现

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	0.00%	0.07%	0.88%	0.08%	-0.88%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.04%	0.07%	1.36%	0.08%	-1.32%	-0.01%

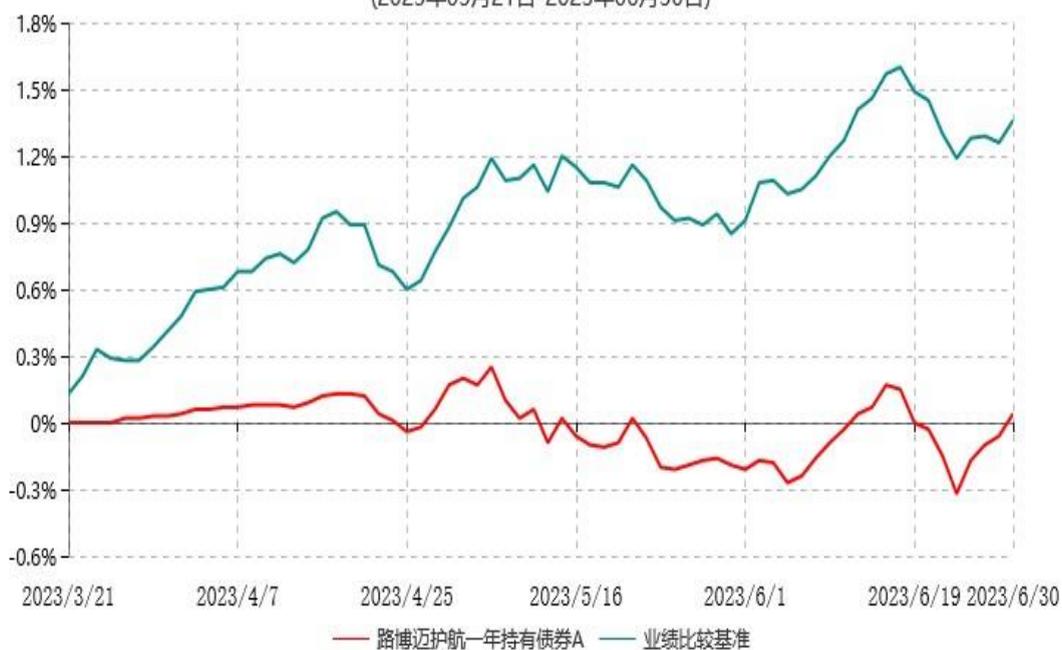
## 路博迈护航一年持有债券C净值表现

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	-0.10%	0.07%	0.88%	0.08%	-0.98%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-0.07%	0.07%	1.36%	0.08%	-1.43%	-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

路博迈护航一年持有债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2023年03月21日-2023年06月30日)



路博迈护航一年持有债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同于 2023 年 3 月 21 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，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		
汝平	副总经理、基金经理	2023-03-21	-	12年	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- 03-21	-	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。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、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

注：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合规守信情况的说明

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。

#### 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地贯彻执行，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，在经历短暂的线下场景修复和积压需求释放后，内外需求再度转弱，经济复苏动能明显放缓。需求端来看，由于收入承压及预期转弱，居民消费和商品房销售均不及预期。企业部门则受制于盈利收缩和资本开支增长承压，加杠杆意愿不足。

债市在宏观基本面修复预期转弱、资产荒和信贷增速回落引起的资金面宽松、央行降息预期落地等利好下经历了一轮行情，10年国债利率中枢从2.85%下行至2.65%附近，短端利率下行幅度更高。6月降息落地后，市场围绕宽货币利多出尽，稳增长政策后续发力等预期展开博弈。由于降息后稳增长政策落地进展未及市场预期，利率V型调整，长债利率走势回归稳定。

股市方面，二季度A股和港股市场都显著下跌，中证800指数下跌了约5%，恒生指数下跌了超过6%。从经济基本面来看，经济复苏弱于预期，地产销售数据疲弱，出口增速也有明显下降。同时，本季度人民币兑美元出现较为显著的贬值趋势，而之前的两个季度人民币相对美元都是处于升值趋势。投资者的情绪降低，市场成交量大幅收缩，公募权益类基金发行遇冷。从市场内部表现来看，本季度价值股表现优于成长股，大盘股表现优于小盘股。主题投资方面，人工智能相关主题概念表现最为突出，而前两年市场关注度很高的新能源，医药等领域则延续弱势。

展望后市，居民就业和收入预期仍未企稳，欧美等主要经济体增速继续放缓，三季度经济仍面临很大压力，市场预期逆周期政策可能会加码，国内经济增速有望保持平稳。对债市而言，稳增长政策加码对债市的扰动不可忽视，后续利率可能出现宽幅波动的行情，并随着经济现实与预期的分歧加大波动，我们对债市持有谨慎乐观的态度。我们对股市的态度更乐观一些。当前权益市场的低迷估值已经较为充分地反映了经济基本面较弱的担忧。今年政策力度弱于预期，但后续政策有超预期的可能。汇率方面，人民币兑美元的阶段性贬值受多重因素影响，其中中美利差是影响短期汇率的重要因素。美联储主席鲍威尔称今年内可能还有两次加息，如果确实如此，这将会给人民币兑美元的汇率带来进一步的压力。然而，高利率对美国经济的遏制作用，长期高利率将显著恶化美国企业与个人的资产负债表及美国政府的财政状况。因此，市场预期明年一季度美联储将开始降息，通常美元指数在美联储开始降息前开始走低。当前权益市场的风险溢价（股息率-十年期国债收益率）处在历史上比较高的水平，这意味着权益资产相对于固定收益资产的性价比较高。综合来看，我们认为当前权益市场的估值具有吸引力，向下空间有限，组合中权益资产的配置处于中性偏多的位置。

二季度债券组合的主要操作是建仓，逐步建立利率债和信用债的仓位，4月份利率的快速下行对债券组合的建仓相对不利，我们也随之调整了组合策略，加大了对信用债的配置，展望后市，在利率波动震荡市中信用债票息收入策略依然是性价比最高的策略。

权益投资方面我们坚持红利+成长的两轮驱动策略。其中，红利策略注重防守和绝对收益，成长策略则侧重盈利驱动的成长股投资。同时，我们的组合在行业和个股配置上比较均衡分散。我们认为这种策略安排能更好应对快速变化的市场环境，降低波动，获取更平稳的长期收益，符合固收+产品对权益资产配置的需求。展望后市，我们认为在低利率环境下高股息股具有较强的吸引力，即使经济复苏继续低于预期，此类公司也

有较高的概率获取绝对收益。另一方面，如果下半年经济复苏或政策超预期，成长股也会有不错的机会，而且这种机会不会仅限于人工智能相关主题。

#### 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1.0004元，本报告期内净值增长率0.00%，同期业绩比较基准收益率0.88%；截至本报告期末，本基金C类份额净值0.9993元，本报告期内净值增长率-0.10%，同期业绩比较基准收益率0.88%。

#### 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	483,422,355.22	11.80
	其中：股票	483,422,355.22	11.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,569,007,116.33	87.13
	其中：债券	3,569,007,116.33	87.13
	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	19,993,669.26	0.49
	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	23,702,823.10	0.58
8	其他资产	3,015.67	0.00
9	合计	4,096,128,979.58	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	16,828,768.00	0.41
C	制造业	223,796,659.71	5.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,575,608.71	0.60
E	建筑业	30,067,786.00	0.73
F	批发和零售业	3,781,995.00	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	27,513,401.00	0.67
H	住宿和餐饮业	4,443,775.00	0.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,922,407.00	0.83
J	金融业	101,878,069.80	2.49
K	房地产业	4,882,341.00	0.12
L	租赁和商务服务业	5,408,020.00	0.13
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	6,323,524.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	483,422,355.22	11.81

### 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通过港股通机制投资港股。

### 5.3 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	300750	宁德时代	73,140	16,733,700.60	0.41
2	601318	中国平安	282,951	13,128,926.40	0.32
3	601398	工商银行	2,361,900	11,384,358.00	0.28

4	600060	海信视像	442,801	10,959,324.75	0.27
5	600519	贵州茅台	6,100	10,315,100.00	0.25
6	002056	横店东磁	498,600	9,079,506.00	0.22
7	601958	金钼股份	770,600	8,592,190.00	0.21
8	601009	南京银行	1,067,200	8,537,600.00	0.21
9	601319	中国人保	1,162,200	6,787,248.00	0.17
10	002459	晶澳科技	162,560	6,778,752.00	0.17

#### 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	1,597,400,264.82	39.03
	其中：政策性金融债	1,128,014,016.39	27.56
4	企业债券	833,270,455.92	20.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	745,742,172.36	18.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	392,594,223.23	9.59
9	其他	-	-
10	合计	3,569,007,116.33	87.21

#### 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	230203	23国开03	2,000,000	204,277,972.60	4.99
2	230201	23国开01	1,100,000	111,067,150.27	2.71
3	200203	20国开03	1,000,000	102,992,082.19	2.52
4	230205	23国开05	1,000,000	102,585,409.84	2.51
5	210303	21进出03	1,000,000	101,532,131.15	2.48

#### 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**

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

**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**

本基金投资范围内包括国债期货。为规避市场风险，对本基金委托资产提供保护，本基金使用国债期货进行两类套期保值操作：1、现货替代；2、风险对冲。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市 值(元)	公允价值变 动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-1,606.24
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期内参与了国债期货投资，本报告期末未持有国债期货。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1** 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

**5.11.2** 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。

**5.11.3 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	3,015.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,015.67

#### 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

	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	2,262,168,703.14	1,830,545,967.54
报告期期间基金总申购份额	13,344.48	4,258.98
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	2,262,182,047.62	1,830,550,226.52

### §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

	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	8,556,839.51	-
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	8,556,839.51	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.2091	-

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。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：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

2023年07月21日