

路博迈中国机遇混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：路博迈基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 01 月 22 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	8
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 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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
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	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	路博迈中国机遇混合
基金主代码	018424
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 06 月 16 日
报告期末基金份额总额	320,377,508.83 份
投资目标	在严格风险控制的基础上，通过深入的个股研究出发，挑选有长期发展潜力的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金为偏股混合型基金。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、可转换债券（含分离交易可转债）和可交换债券投资策略、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	中证 800 指数收益率*70%+中债新综合财富（总值）指数收益率*20%+恒生指数收益率（经人民币汇率调整）*10%
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	路博迈中国机遇混合 A	路博迈中国机遇混合 C
下属分级基金的交易代码	018424	018425
报告期末下属分级基金的份额总额	172,950,651.56 份	147,426,857.27 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	路博迈中国机遇混合 A	路博迈中国机遇混合 C
1. 本期已实现收益	-7,674,146.98	-6,584,132.50
2. 本期利润	-12,192,959.34	-10,504,057.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0699	-0.0726
4. 期末基金资产净值	160,834,210.66	136,644,946.42
5. 期末基金份额净值	0.9299	0.9269

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

路博迈中国机遇混合 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	-6.91%	0.72%	-4.78%	0.64%	-2.13%	0.08%
过去六个 月	-7.89%	0.59%	-8.10%	0.67%	0.21%	-0.08%
自基金合	-7.01%	0.58%	-9.70%	0.68%	2.69%	-0.10%

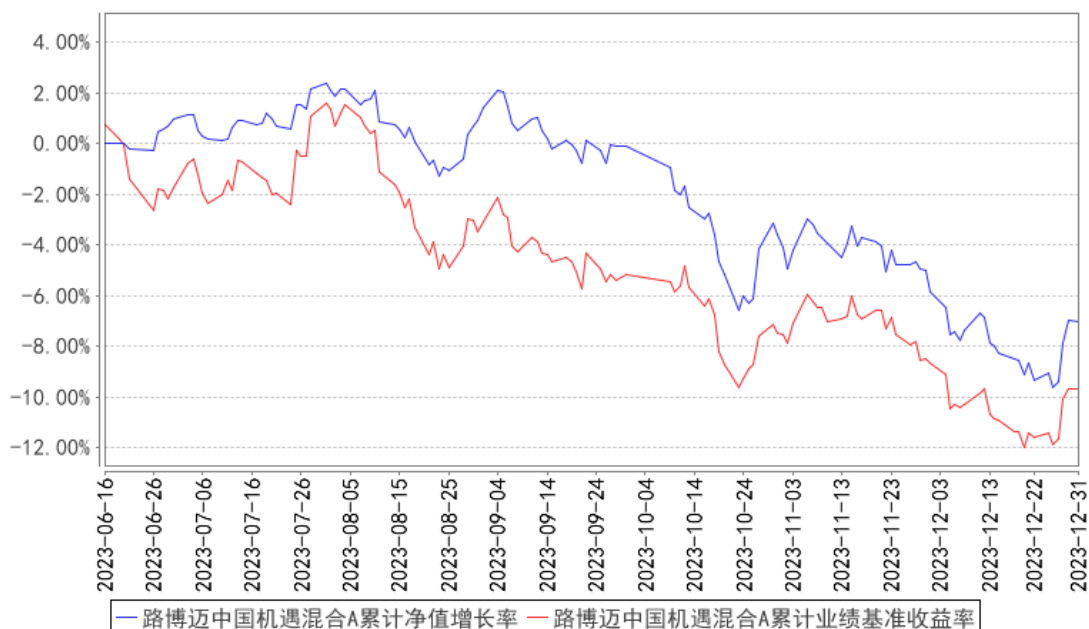
同生效起 至今						
------------	--	--	--	--	--	--

路博迈中国机遇混合 C

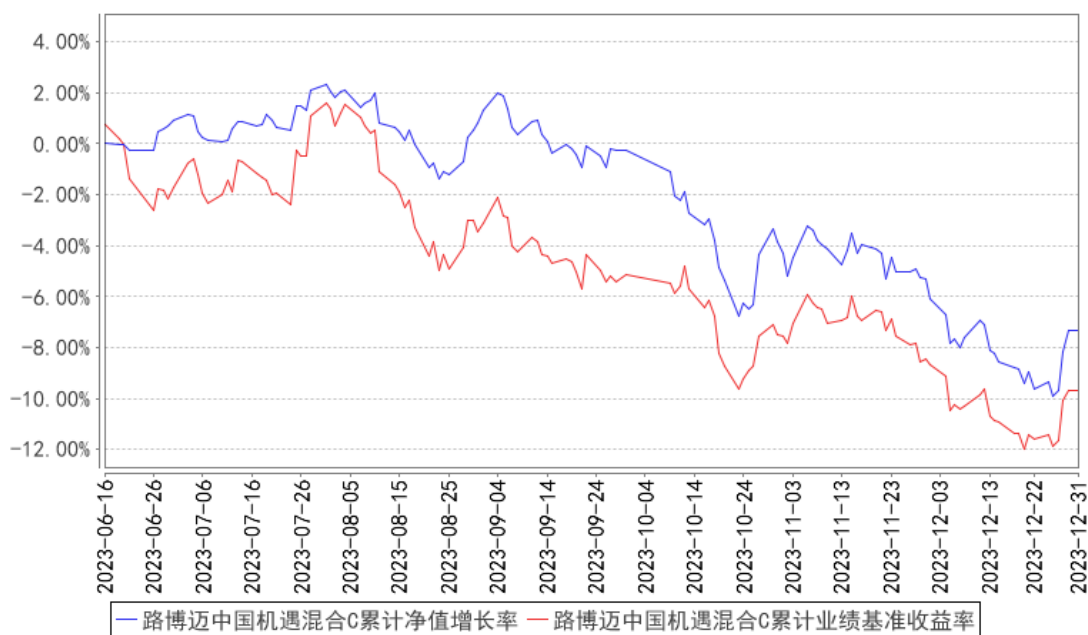
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个 月	-7.05%	0.72%	-4.78%	0.64%	-2.27%	0.08%
过去六个 月	-8.17%	0.59%	-8.10%	0.67%	-0.07%	-0.08%
自基金合 同生效起 至今	-7.31%	0.58%	-9.70%	0.68%	2.39%	-0.10%

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

路博迈中国机遇混合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



路博迈中国机遇混合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：1、本基金合同于 2023 年 6 月 16 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，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		
魏晓雪	副总理、权益 CIO、基金 经理兼投资 经理	2023 年 06 月 16 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）有限公司副总理、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、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

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	1	297,479,157.08	2023年06月16日
	私募资产管理计划	2	75,503,807.31	2023年05月08日
	其他组合	-	-	-
	合计	3	372,982,964.39	-

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

2023 年四季度，国内宏观经济在疤痕效应减弱、政府债支撑增强的背景下，继续其缓慢的磨底阶段。制造业 PMI 在上半年的谷底为 5 月的 48.8，6-9 月逐步反弹至 50 的荣枯线；但在 10-12 月又再度呈回踩走势，月度读数分别为 49.5、49.4 和 49。制

制造业的放缓与季节性因素有一定关系，16 年以来 12 月环比正增长的只有 2021 年，其余年份基本都是负增长或零增长，但从绝对数值来看，2023 年也低于过去五年的历史均值（剔除 2020 年）。PMI 的下滑也反应了一定的需求收缩问题，叠加四季度的出口淡季，海外订单减少。客观来看，国内房地产行业下滑，有效需求不足，经济复苏动能偏弱，制造业整体供过于求，我们认为宏观经济的磨底尚需耐心。好的一面是政策方面已在积极发力，特殊再融资债的持续发行以及万亿国债加速财政支出节奏，政府债支撑社融等等实质性措施都在积极实行。

海外方面，四季度最大的宏观变量为美债的冲高回落。同时在美国联储近期公布的 2023 年 12 月议息会议纪要中表示，政策利率可能已经见顶，2024 年降息应该是合适的。从通胀走势来看，美国明年核心 CPI 增速有望回到 2.5%，支撑美联储进行预防性降息，但鉴于欧洲经济整体偏弱，预计美元并不会大幅走弱。

2023 年四季度 A 股市场呈现了逐月下跌的走势，风格上呈现普跌。四季度以价值为代表的上证 50 和红利指数跌幅分别为 7.2% 和 4%，以成长为代表的创业板指和科创 50 分别下跌了 5.61% 和 4%。沪深 300、上证综指及中小综指分别实现了 -7%、-4.35% 及 -3.3% 的收益率。

从行业分布来看，四季度表现最好的行业是煤炭、电子、农业和医药。其中，煤炭行业单季度涨幅超过 4%，下半年煤炭行业涨幅超过 15%。表现较弱的是以地产为代表的房地产、建材以及偏消费的餐饮旅游，其中地产和建材的单季度跌幅均在 13% 以上。行业间的二级市场表现极致分化。

本基金四季度的操作中，仓位维持中性偏谨慎，持仓结构偏向于均衡，在有效需求不足背景下，相对减持了与经济复苏相关的行业，维持了今年在人民币贬值背景下较为受益的出口相关的消费行业，同时逐步增加了在中国经济转型的大背景下，以高端制造升级、汽车及电动车的产业发展、AI 技术浪潮带来的科技机会等成长属性较强的投资机会。本基金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 0.9299 元，本报告期内净值增长率 -6.91%，同期业绩比较基准收益率 -4.78%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 0.9269 元，本报告期内净值增长率 -7.05%，同期业绩比较基准收益率 -4.78%。

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	234,235,444.02	78.56
	其中：股票	234,235,444.02	78.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,305,506.96	6.81
	其中：债券	20,305,506.96	6.81
	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	40,094,028.64	13.45
	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	896,626.21	0.30
8	其他资产	2,613,381.80	0.88
9	合计	298,144,987.63	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	7,500,000.00	2.52
C	制造业	179,073,054.36	60.20
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	16,157,415.45	5.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,538,000.00	1.19
J	金融业	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,561.36	0.00
M	科学研究和技术服务业	13,319.25	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	267,900.00	0.09
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	206,553,250.42	69.43

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（%）
原材料	6,977,894.00	2.35
医疗保健	13,254,446.22	4.46
通讯业务	7,449,853.38	2.50
合计	27,682,193.60	9.31

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	300298	三诺生物	550,000	16,720,000.00	5.62
2	002916	深南电路	220,000	15,617,800.00	5.25
3	600572	康恩贝	2,900,000	14,645,000.00	4.92
4	002705	新宝股份	1,000,000	14,570,000.00	4.90
5	688169	石头科技	50,000	14,147,500.00	4.76
6	601137	博威合金	900,000	13,977,000.00	4.70
7	002475	立讯精密	400,000	13,780,000.00	4.63
8	H02273	固生堂	290,200	13,254,446.22	4.46
9	601233	桐昆股份	750,000	11,347,500.00	3.81
10	300856	科思股份	150,000	9,334,500.00	3.14

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	8,114,378.08	2.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,231,000.00	3.44
	其中：政策性金融债	10,231,000.00	3.44

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）	1,960,128.88	0.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,305,506.96	6.83

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	190208	19 国开 08	100,000	10,231,000.00	3.44
2	019703	23 国债 10	80,000	8,114,378.08	2.73
3	113069	博 23 转债	19,600	1,960,128.88	0.66

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，适度参与股指期货投资。基金管理人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

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证券趋势的判断、对债券市场定性和定量的分析，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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

5.11.3 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	2,613,381.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,613,381.80

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	路博迈中国机遇混合 A	路博迈中国机遇混合 C
报告期期初基金份额总额	178,075,214.76	146,876,200.51
报告期期间基金总申购份额	16,910,691.91	48,820,368.76
减：报告期期间基金总赎回份额	22,035,255.11	48,269,712.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	172,950,651.56	147,426,857.27

§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，本基金管理人未持有本基金份额。

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 01 月 22 日