

路博迈中国机遇混合型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 03 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 04 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 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	280,017,753.92 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	157,620,889.04 份	122,396,864.88 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 1 月 1 日-2024 年 3 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	-123,605.79	-320,859.52
2. 本期利润	-1,516,348.49	-2,043,982.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0092	-0.0155
4. 期末基金资产净值	145,995,241.79	112,823,439.34
5. 期末基金份额净值	0.9262	0.9218

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	-0.40%	1.22%	1.29%	0.95%	-1.69%	0.27%
过去六个月	-7.28%	0.99%	-3.56%	0.81%	-3.72%	0.18%
自基金合同 生效起至今	-7.38%	0.82%	-8.54%	0.77%	1.16%	0.05%

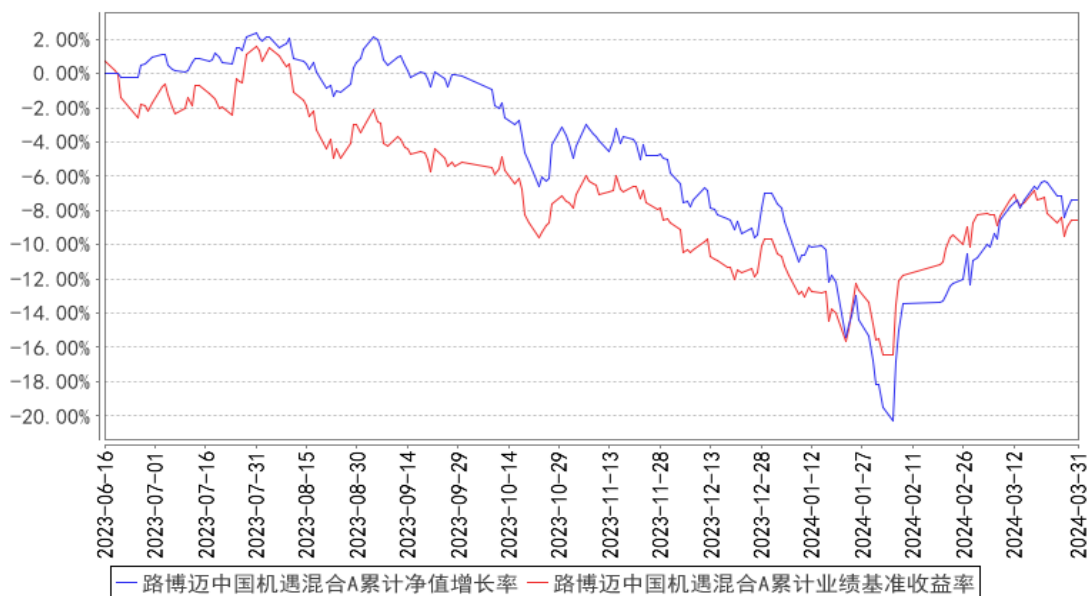
路博迈中国机遇混合 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

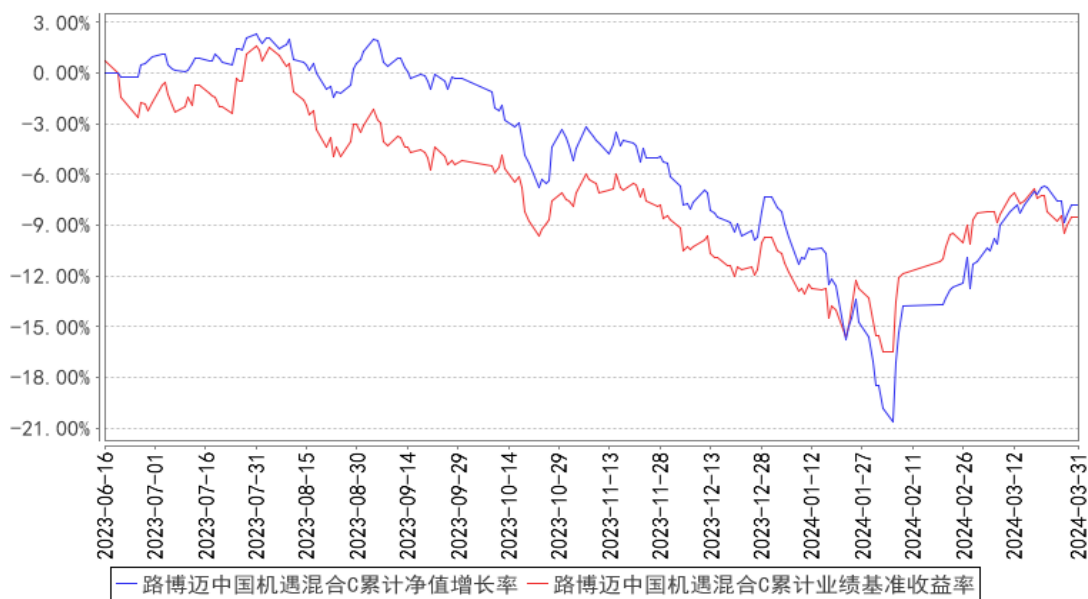
过去三个月	-0.55%	1.22%	1.29%	0.95%	-1.84%	0.27%
过去六个月	-7.56%	1.00%	-3.56%	0.81%	-4.00%	0.19%
自基金合同生效起至今	-7.82%	0.82%	-8.54%	0.77%	0.72%	0.05%

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	副总经理、权益 CIO、基金经理兼投资经理	2023 年 6 月 16 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	2,905,619,603.29	2023 年 06 月 16 日
	私募资产管理计划	2	65,985,053.86	2023 年 05 月 08 日
	其他组合	-	-	-
	合计	4	2,971,604,657.15	-

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

国内方面，2024 年一季度资本市场对宏观经济增长的预期出现了从悲观向复苏的修正。由于 2023 年四季度房价快速下降，地方政府化债压力较大，而稳增长政策效果显现较慢，CPI 同比仍负增，市场存在较强烈的通缩预期。而 2024 年 1-2 月经济数据好于预期，工业增加值、出口、社零及制造业投资增速均好于预期，3 月制造业 PMI 更是超预期回升至 50 荣枯线以上。开年经济超预期，一方面是全球贸易回暖，国内出口改善，带动制造业生产出现回暖的效果，1-2 月我国美元计价出口增长 7.1%，高于 Wind 一致预期 0.3%。3 月出口改善仍在持续，制造业 PMI 的出口新订单指数环比大幅回升 5 个点，达到 51.3%，自 2023 年 3 月以来首次重回荣枯线上。韩国和越南出口向好也释放了全球贸易回暖信号。另一方面则可能是前期稳增长的政策效果，带动了基建和财政支出增速回升。从基本面来看，经济开门红后，二季度仍有韧性，不会像去年二季度一样快速走弱，出口向好有一定的持续性，后续设备更新改造投资和“三大工程”的带动作用也值得关注。

政策方面，2024 年两会释放了较强的宽财政的预期，全年赤字率拟按 3% 安排，赤字规模比上年年初预算增加 1800 亿元。一般公共预算支出规模比上年增加 1.1 万亿元，并表示将连续几年发行超长期特别国债，今年先发行 1 万亿元。同时，新质生产力是今年两会的重中之重，未来可能有一系列产业政策出台，有利于资本市场信心提振。

海外方面，美国经济维持韧性，新增就业持续修复，薪资增速稳定，居民实际收入持续改善，企业端盈利强劲，非住宅投资高增势头不减。降息的内生紧迫性不足，年内 75bp 降息预期仍存在一定下调风险。另一方面，在地缘因素频发的环境中，全球供应链风险和制造业格局重塑

导致更高的通胀中枢。3 月议息会议中，美联储罕见调升长期利率水平至 2.6%，显示在制造业竞争力改善、海外劳动力输入影响下，美国长期利率中枢提升，而美长期通胀中枢也或有所提升。

2024 年一季度 A 股市场呈现了大幅下跌后反弹的走势，成长风格下跌，红利风格大放异彩。一季度以价值为代表的上证 50 和红利指数，涨幅分别为 3.8%和 10.1%，以成长为代表的创业板指和科创 50 分别下跌了 3.85%和 10.47%。沪深 300、上证综指及中小综指分别实现了 3.1%、2.23%及-5.95%的收益率。

从行业分布来看，一季度表现最好的行业是石油石化、家电、银行及煤炭有色。其中，石油石化行业单季度涨幅超过 12%。表现较弱的是以成长风格为代表的医药、电子、地产以及计算机，其中电子和医药的单季度跌幅均在 10%以上。行业间的二级市场表现极致分化。

本基金一季度的操作中，仓位维持中性偏谨慎，持仓结构偏向于均衡，增配了上游资源类公司的部署，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。对于持仓公司的分红率进行了梳理，更为偏好愿意主动提升分红率且估值尚在低位的个股。同时逐步增加了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 0.9262 元，本报告期内净值增长率-0.40%，同期业绩比较基准收益率 1.29%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 0.9218 元，本报告期内净值增长率-0.55%，同期业绩比较基准收益率 1.29%。

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	202,682,861.42	78.06
	其中：股票	202,682,861.42	78.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,453,649.23	7.11

	其中：债券	18,453,649.23	7.11
	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	34,387,472.66	13.24
	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	2,352,305.94	0.91
8	其他资产	1,771,781.93	0.68
9	合计	259,648,071.18	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 31,506,238.70 元，占期末基金资产净值比例为 12.17%。

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	5,179,855.45	2.00
B	采矿业	10,857,364.00	4.19
C	制造业	146,346,916.18	56.54
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	8,305,195.26	3.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,772.26	0.00
J	金融业	148,000.00	0.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,106.40	0.00
M	科学研究和技术服务业	15,351.21	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	314,061.96	0.12
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	171,176,622.72	66.14

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	4,728,564.80	1.83
日常消费品	4,811,060.85	1.86
医疗保健	16,458,415.25	6.36
通讯业务	5,508,197.80	2.13
合计	31,506,238.70	12.17

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	300298	三诺生物	630,000	13,204,800.00	5.10
2	601137	博威合金	700,000	13,132,000.00	5.07
3	002475	立讯精密	440,000	12,940,400.00	5.00
4	002705	新宝股份	750,000	12,450,000.00	4.81
5	600572	康恩贝	2,500,000	12,075,000.00	4.67
6	H02273	固生堂	300,000	11,857,674.00	4.58
7	600600	青岛啤酒	140,000	11,671,800.00	4.51
8	000975	银泰黄金	600,000	10,854,000.00	4.19
9	601100	恒立液压	200,000	10,026,000.00	3.87
10	605377	华旺科技	450,000	9,468,000.00	3.66

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	8,155,616.44	3.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,298,032.79	3.98
	其中：政策性金融债	10,298,032.79	3.98
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	18,453,649.23	7.13

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	10,298,032.79	3.98
2	019703	23 国债 10	80,000	8,155,616.44	3.15

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	1,771,781.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,771,781.93

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	172,950,651.56	147,426,857.27
报告期期间基金总申购份额	15,938,359.02	14,352,687.82
减：报告期期间基金总赎回份额	31,268,121.54	39,382,680.21
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	157,620,889.04	122,396,864.88

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，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 04 月 22 日