

路博迈护航一年持有期债券型证券投资基金  
2025 年第 3 季度报告

2025 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：2025 年 10 月 28 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 2025 年 10 月 27 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 2025 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 | 176,679,040.17 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 | 111,768,661.20 份 | 64,910,378.97 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（2025 年 7 月 1 日-2025 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      | 1,761,158.21                        | 942,161.66    |
| 2. 本期利润         | 2,634,180.07                        | 1,468,394.31  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0194                              | 0.0185        |
| 4. 期末基金资产净值     | 115,778,494.72                      | 66,557,162.44 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0359                              | 1.0254        |

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<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | 1.76%  | 0.16%         | 0.92%          | 0.09%                 | 0.84%  | 0.07% |
| 过去六个月          | 1.86%  | 0.21%         | 2.62%          | 0.09%                 | -0.76% | 0.12% |
| 过去一年           | 2.42%  | 0.22%         | 4.68%          | 0.12%                 | -2.26% | 0.10% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 3.59%  | 0.15%         | 13.06%         | 0.11%                 | -9.47% | 0.04% |

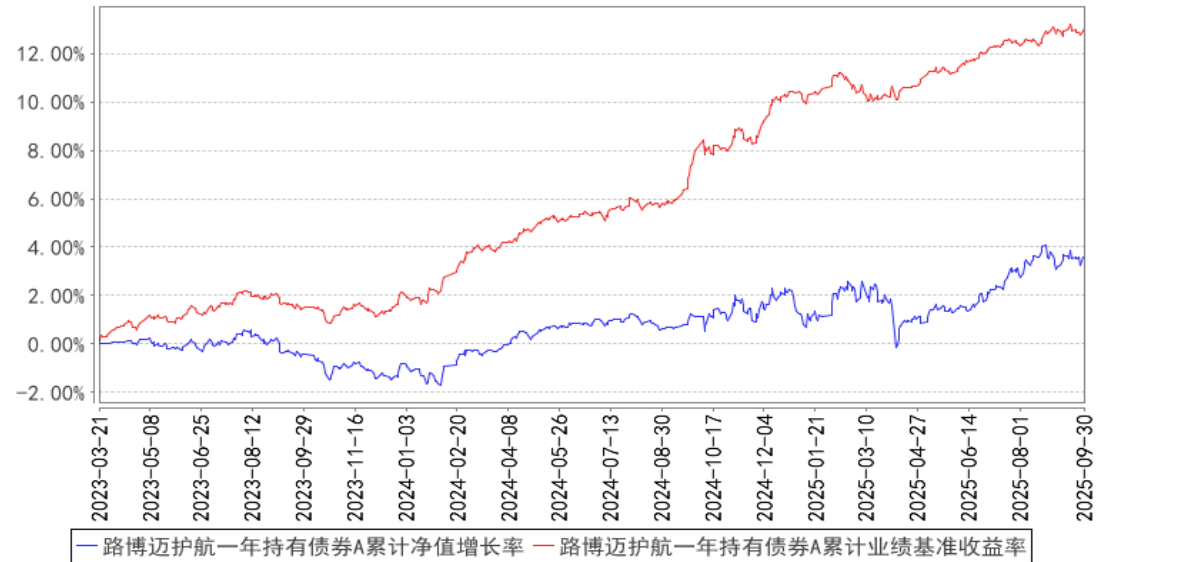
路博迈护航一年持有债券 C

| 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 |
|----|--------|-------|-------|-------|-----|-----|
|----|--------|-------|-------|-------|-----|-----|

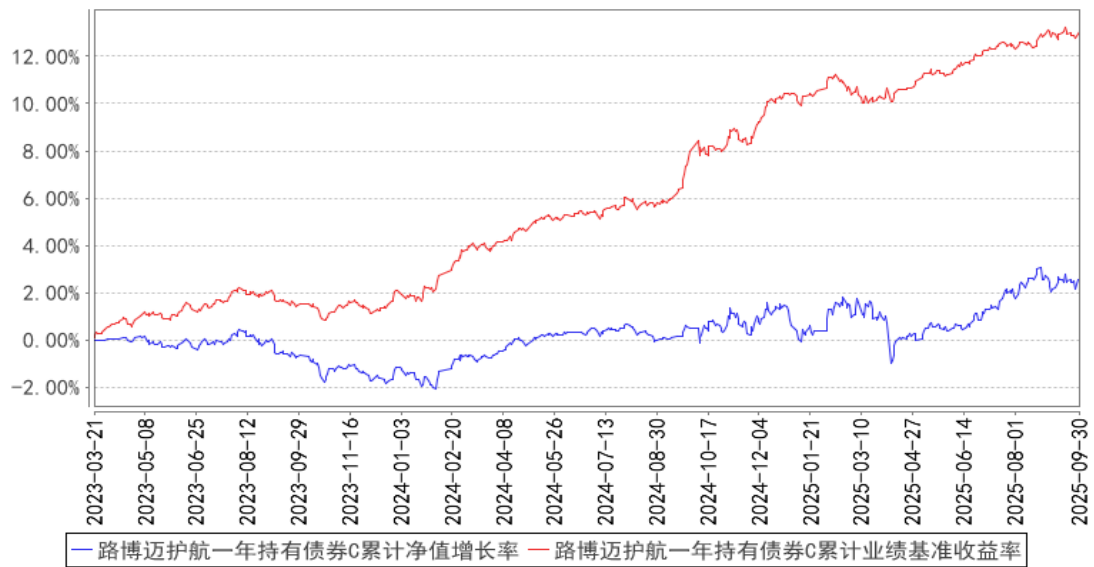
|            |       | 标准差②  | 准收益率③  | 准收益率标准差④ |         |       |
|------------|-------|-------|--------|----------|---------|-------|
| 过去三个月      | 1.66% | 0.16% | 0.92%  | 0.09%    | 0.74%   | 0.07% |
| 过去六个月      | 1.66% | 0.21% | 2.62%  | 0.09%    | -0.96%  | 0.12% |
| 过去一年       | 2.02% | 0.22% | 4.68%  | 0.12%    | -2.66%  | 0.10% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.54% | 0.15% | 13.06% | 0.11%    | -10.52% | 0.04% |

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图



§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 | —    | 19 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、CIO、基金经理、投资经理，负责公司公募投资、研究及交易业务，分管公募股票投资部、公募固收投资部、公募多资产投资部、研究部和交易部，兼公募股票投资部总经理、公募多资产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     | 3       | 633,555,059.85 | 2023 年 6 月 16 日 |
|     | 私募资产管理计划 | 2       | 80,873,562.61  | 2023 年 5 月 8 日  |
|     | 其他组合     | -       | -              | -               |
|     | 合计       | 5       | 714,428,622.46 | -               |

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

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 and 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内的公平交易模块，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

国内宏观经济方面，上半年 GDP 增速达到 5.3%，下半年预计稳增长压力不大。具体来看，7、8 月工业增加值分别增长 5.7%、5.2%，生产端表现继续稳健。投资数据走弱明显，7、8 月固

定资产投资分别增长 1.6%、0.5%，8 月房地产投资降幅继续扩大至 13%，基建和制造业投资增速也有一定放缓。随着以旧换新额度减少，社零消费在 7、8 月增速回落至 3.7%和 3.4%，我们预计一线城市房价降幅扩大对消费有一定的拖累。亮眼的表现主要来自出口方面，三季度我国出口金额 9720 亿美元，同比增长 6.6%，体现中国出口的较强韧性。我们认为，这一方面来自欧洲、东盟和拉美需求增长，另一方面随着企业出海、产业升级，中国中高端制造出口份额仍逆势提升，资本品和中间品出口增长较快，继续攻占欧美日韩的原有市场份额。展望四季度，房价和消费走势偏弱，仍然需要一定的政策托举，我们也认为“924”后的宏观政策具有一定的灵活性，考虑到政策节奏，我们认为增量政策可能在 2025 年底至 2026 年一季度释放，助力 2026 年“十五五”实现开门红。

海外方面，三季度海外延续了 AI 加速和流动性宽松的叙事，纳斯达克指数创新高，美债利率走低，海外新兴市场股市多录得不错的收益，黄金在 10 月创出新高。三季度美联储进行了去年 9 月以来的再次降息，因间隔时间较长，且市场预期本轮降息次数大于 3 次，可以认为是一轮降息周期的开启。虽然短期有一定的关税扰动，但我们认为海外流动性宽松的叙事仍在。同时，美国本轮降息主要是为了稳定就业，而美国消费数据并未出现明显弱化，因此在基准情形下，美国经济“软着陆”的概率增加，“经济弱+不衰退+货币宽”这一美国宏观组合，无论对美国股债还是新兴市场，中期而言均相对友好（相比 2022-2024 年，美国是“经济强+高利率+强美元”的组合，新兴市场压力巨大）。但另一方面，我们也关注到美股估值高位，以及 AI 占美国 GDP 的比例上升至 6%以上，后续需要密切关注 AI 叙事对美国经济及美股财富效应的影响。

三季度 A 股市场呈现了全面上涨的走势。三季度以价值为代表的上证 50 和红利指数收益率分别为 10.2%和-3.44%，以成长为代表的创业板指和科创 50 分别上涨 50.4%和 49%，沪深 300、上证综指及中小综指分别上涨 17.9%、12.7%及 21.7%。从行业分布来看，三季度表现最好的行业是通信、电子和电力设备，其中通信行业单季度涨幅超过 48%；表现较弱的是银行、交运和石油石化，其中银行由于前期涨幅较大，单季度涨幅不足 1%。行业间的二级市场表现极致分化。三季度债券市场总体呈现调整态势，利率曲线陡峭化上行 10-30 个基点，短端信用利差走势分化，长端信用利差走阔约 10-30 个基点。归因来看，一是 7 月财经委第六次会议再次聚焦“反内卷”，会后相关领域“反内卷”措施陆续落地，价格持续承压预期缓和，驱动国内降息预期降温，过度压缩的市场利率与政策利率利差呈现矫正式回归；二是中美经贸接触频次增加并且频频互相释放善意，“对等关税”冲击趋于平缓，中美关系缓和推带动风险偏好继续升温，经风险调整后的权益类资产性价比明显高于债券类资产，资金流向再平衡对债市形成压制；三是国内基本面三季度依然延续着生产强、需求弱的格局，需求端回落压力明显加大，以消费和投资为代表的

内需明显回落，在抢出口效应减弱后以出口为代表的外需亦走弱，在失去政府债券融资支撑后，社融增速与信贷增速双双下行，对债市调整节奏和幅度形成牵制。

本基金三季度的操作中，固收部分进一步提升组合资产流动性，在控制组合持仓个券久期相对稳定的前提下，增加了利率债资产的占比。信用资质把控方面，我们更加注重信用债个券流动性，不做信用下沉，全部选择高资质评级主体债券。行业方面做到尽量分散，并规避部分盈利周期仍处于底部的行业。权益部分维持了较高仓位，持仓结构以银行为代表的红利资产为主要构成。交易操作上依然偏向于逆向，在下跌中加仓，在上涨中减仓。展望后市，各个债券市场资产品种绝对收益率水平处于相对低位，下沉博取高票息的比较优势偏低，在本基金信用债的投资中我们会更加关注高资质流动性佳的金融债品种的波段机会。当前债市一致性预期偏强，未来不排除波动幅度走阔的可能，因此维持较高的组合流动性为债市回调阶段提供更多交易机会，同时在权益类的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。

展望四季度，债券市场有望呈现温和修复态势，继续调整的空间和概率相对有限。一则，国内基本面已于三季度初现压力，四季度面临的基数进一步走高，同时今年财政融资和支出节奏明显前移，若按年初预算约束下的财政支出力度应会走弱，贸易摩擦对海外需求和国内出口的影响逐步显现，内外部因素均指向经济增速存在放缓压力。二则，在全年增速目标完成压力有限的背景下，若非遭遇预期外冲击，政策进一步加力的紧迫性不大，财政加码扩张的可能性较为有限。但在融资需求低迷、地方化债未尽和物价依然低迷的背景下，宽货币的必要性依然存在。三则，日内瓦会谈以来，中美关系总体处于暂缓期，但随着中美接触的加深，涉及中美核心利益的分歧可能会再度扰动中美关系。四则，在全年预算不变的假设下，四季度政府债券融资规模有望同比收缩 1.6 万亿元，三季度的持续调整也为配置型机构提供了较有吸引力的收益率水平，四季度债市供需格局有望改善。经过一年有余的持续修复后，国内权益市场的估值水平已明显高于近年中枢水平，资金分流对债市的压制应会逐渐走弱。考虑到公募费率新规等监管改革仍未落地、十五五规划发布在即、岁末年初将会进入重要政策窗口期，债市更多以修复为主，收益率年内下破前低的驱动力量较弱。整体来看，2025 年是国内经济筑底的一年，经济虽然上行弹性有限，但下行风险可控。而中国科技领域的突破，和在“关税战”中体现出的制造业优势，使得在全球舞台上讲好“中国故事”变得更加有的放矢。

#### 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 1.0359 元，本报告期内净值增长率 1.76%，同期业绩比较基准收益率 0.92%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0254 元，本报告期内净值增长率 1.66%，同期业绩比较基准收益率 0.92%。

#### 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              | 36,190,405.34  | 16.95        |
|    | 其中：股票             | 36,190,405.34  | 16.95        |
| 2  | 基金投资              | —              | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 175,663,527.77 | 82.27        |
|    | 其中：债券             | 175,663,527.77 | 82.27        |
|    | 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          | —              | —            |
|    | 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      | 1,614,577.92   | 0.76         |
| 8  | 其他资产              | 60,800.00      | 0.03         |
| 9  | 合计                | 213,529,311.03 | 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 14,381,991.34 元，占期末基金资产净值比例为 7.89%。

#### 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              | —             | —            |
| C  | 制造业              | 13,372,614.00 | 7.33         |
| 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      | —             | —            |
| H  | 住宿和餐饮业           | —             | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务   | —             | —            |

|   | 业             |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| J | 金融业           | 6,985,000.00  | 3.83  |
| K | 房地产业          | —             | —     |
| L | 租赁和商务服务业      | 1,450,800.00  | 0.80  |
| 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            | 21,808,414.00 | 11.96 |

### 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（%） |
|------|---------------|--------------|
| 金融   | 8,768,259.92  | 4.81         |
| 信息技术 | 1,981,896.98  | 1.09         |
| 通讯业务 | 3,631,834.44  | 1.99         |
| 合计   | 14,381,991.34 | 7.89         |

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  | H02318 | 中国平安 | 80,000  | 3,874,687.12 | 2.13         |
| 2  | 601398 | 工商银行 | 500,000 | 3,650,000.00 | 2.00         |
| 3  | H00700 | 腾讯控股 | 6,000   | 3,631,834.44 | 1.99         |
| 4  | 601288 | 农业银行 | 500,000 | 3,335,000.00 | 1.83         |
| 5  | 002938 | 鹏鼎控股 | 55,000  | 3,083,850.00 | 1.69         |
| 6  | H02628 | 中国人寿 | 140,000 | 2,824,760.12 | 1.55         |
| 7  | 688169 | 石头科技 | 12,000  | 2,517,360.00 | 1.38         |
| 8  | 600745 | 闻泰科技 | 50,000  | 2,324,000.00 | 1.27         |
| 9  | 600519 | 贵州茅台 | 1,600   | 2,310,384.00 | 1.27         |
| 10 | 300124 | 汇川技术 | 26,000  | 2,179,320.00 | 1.20         |

### 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      | 9,955,540.76  | 5.46         |
| 2  | 央行票据      | —             | —            |
| 3  | 金融债券      | 80,409,016.05 | 44.10        |
|    | 其中：政策性金融债 | 39,986,969.46 | 21.93        |
| 4  | 企业债券      | 4,190,082.19  | 2.30         |

|    |           |                |       |
|----|-----------|----------------|-------|
| 5  | 企业短期融资券   | 30,187,940.27  | 16.56 |
| 6  | 中期票据      | 50,920,948.50  | 27.93 |
| 7  | 可转债（可交换债） | —              | —     |
| 8  | 同业存单      | —              | —     |
| 9  | 其他        | —              | —     |
| 10 | 合计        | 175,663,527.77 | 96.34 |

#### 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  | 102400634 | 24 鲁宏桥 MTN003  | 100,000 | 10,280,487.67 | 5.64         |
| 2  | 102282409 | 22 柯桥国资 MTN001 | 100,000 | 10,279,320.00 | 5.64         |
| 3  | 160210    | 16 国开 10       | 100,000 | 10,236,950.68 | 5.61         |
| 4  | 102382084 | 23 河钢集 MTN011  | 100,000 | 10,194,806.03 | 5.59         |
| 5  | 012580543 | 25 浙兴合 SCP001  | 100,000 | 10,139,863.01 | 5.56         |

#### 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中，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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局、国家金融监督管理总局北京监管局的处罚，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    | 60,800.00 |
| 4  | 应收利息    | —         |
| 5  | 应收申购款   | —         |
| 6  | 其他应收款   | —         |
| 7  | 其他      | —         |
| 8  | 合计      | 60,800.00 |

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<br>A | 路博迈护航一年持有债券<br>C |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 154,843,466.71   | 93,315,174.39    |
| 报告期期间基金总申购份额              | 21,253.16        | 497.93           |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 43,096,058.67    | 28,405,293.35    |
| 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               | 111,768,661.20   | 64,910,378.97    |

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         | 20,626,322.44 | —             |
| 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         | 20,626,322.44 | —             |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 18.4545       | —             |

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它文件

### 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](http://www.nbchina.com)

路博迈基金管理（中国）有限公司

2025 年 10 月 28 日