路博迈中国机遇混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 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 6 月 16 日	
报告期末基金份额总额	175,053,633.90 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*75%+恒生港股通指数收益率*10%+中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%	
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	100,188,781.02 份	74,864,852.88 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“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%”变更为“中证 800 指数收益率*75%+恒生港股通指数收益率*10%+中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%”。

§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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 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	-6,580,832.74	-4,999,773.95
2.本期利润	-28,011,312.39	-21,478,577.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2823	-0.2845
4.期末基金资产净值	130,244,254.43	95,432,807.29
5.期末基金份额净值	1.3000	1.2747

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

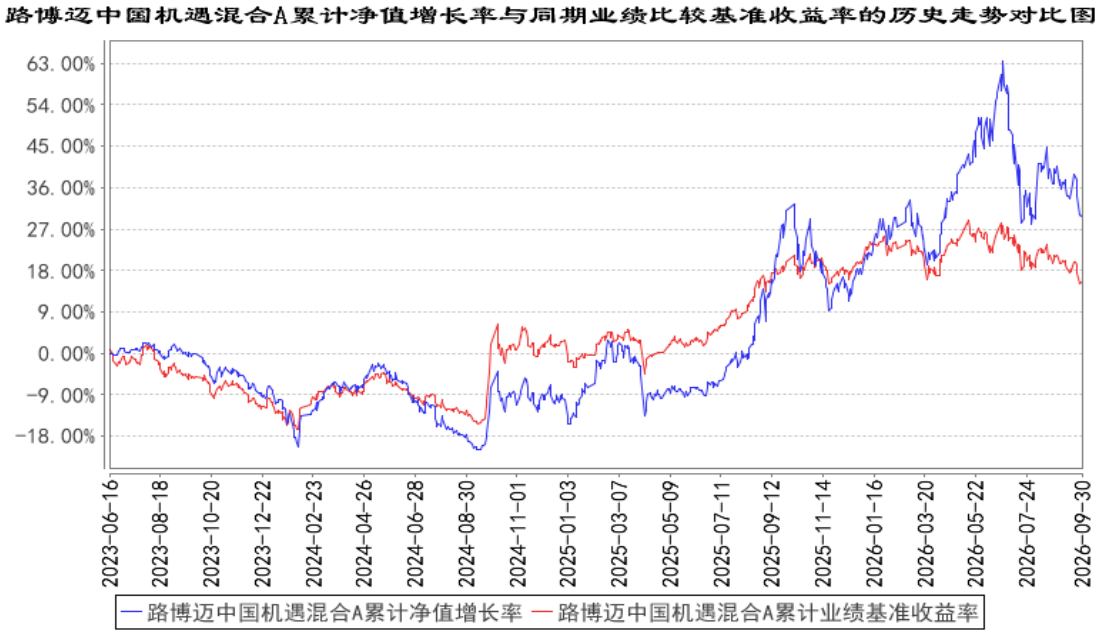
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-17.87%	2.02%	-9.29%	1.04%	-8.58%	0.98%
过去六个月	8.32%	1.92%	-1.37%	1.03%	9.69%	0.89%
过去一年	-0.76%	1.76%	-3.64%	0.94%	2.88%	0.82%
过去三年	30.14%	1.45%	21.82%	0.94%	8.32%	0.51%
自基金合同	30.00%	1.39%	15.57%	0.93%	14.43%	0.46%

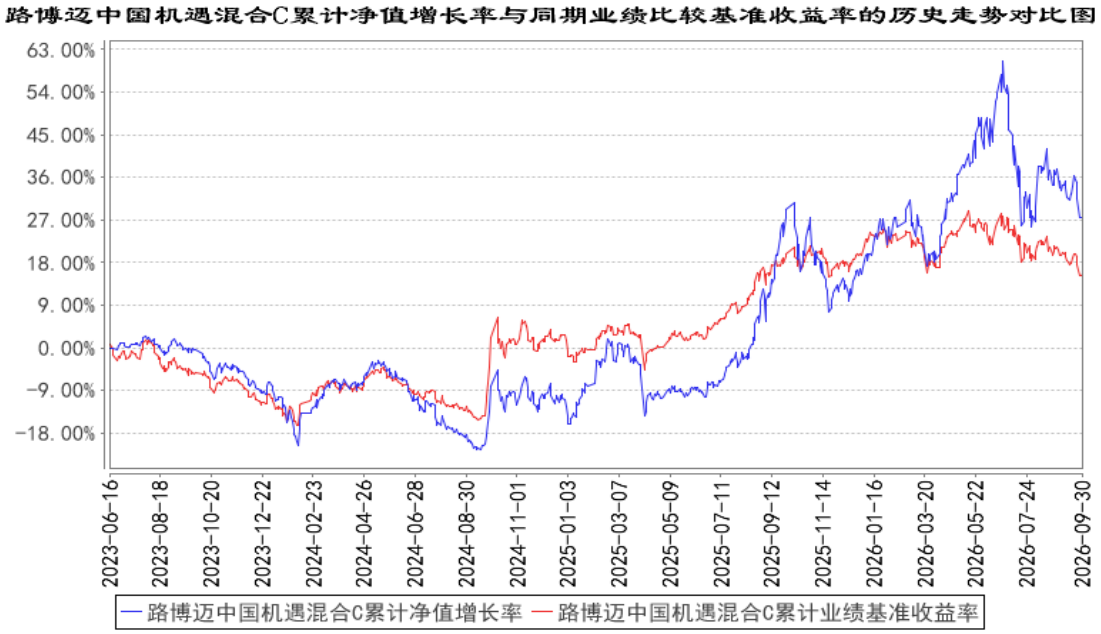
生效起至今						

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	-18.00%	2.02%	-9.29%	1.04%	-8.71%	0.98%
过去六个月	8.00%	1.92%	-1.37%	1.03%	9.37%	0.89%
过去一年	-1.35%	1.76%	-3.64%	0.94%	2.29%	0.82%
过去三年	27.83%	1.45%	21.82%	0.94%	6.01%	0.51%
自基金合同生效起至今	27.47%	1.39%	15.57%	0.93%	11.90%	0.46%

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





注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“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%”变更为“中证 800 指数收益率*75%+恒生港股通指数收益率*10%+中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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	2023 年 6 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）有限公司联席投资总监兼公募股票投资一部、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	1,153,952,652.70	2023 年 6 月 16 日
	私募资产管理计划	3	73,374,582.56	2023 年 5 月 8 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	1,227,327,235.26	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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的规定及《基金合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则为基金份额持有人谋求利益，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和流程，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中的公平交易模块，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

2026 年三季度国内经济供强需弱、结构分化特征依然明显，外需保持较快增长，而居民去

杠杆与地方化债约束继续影响内需增长。7 月、8 月工业增加值同比增 4.5%、5.2%，社零仅同比增 0.6%、0.4%，投资端延续下滑。考虑到二季度 GDP 增速为 4.3%，为完成 4.5%到 5%的 GDP 增长目标，托底经济的必要性增加。9 月以来逆周期调整政策加码，9 月初首批新型政策性金融工具开始投放，兼顾基建补短板与新产业培育；9 月下旬国常会强调加大宏观政策逆周期调节力度；9 月 29 日中央财政支持地产贴息政策发布，同时，央行完善货币政策工具，下调 PSL 利率 0.25 个百分点，更好支持六张网建设，增加科技创新和支农支小再贷款额度等。从边际变化来看，9 月制造业 PMI 录得 50.1%，非制造业 PMI 录得 50.2%，重新回升至扩张区间，特别是建筑业 PMI 回升节点与新型政策性金融工具开始投放节点重合，四季度经济有望在财政托底的背景下有所改善。

海外方面，全球制造业 PMI 继续受益于 AI 及其景气度的扩散，表现出较强韧性。美国就业、消费数据表现偏强，但发达经济体国债的高利率继续上行，高油价未见缓和，给四季度及 2027 年经济增长带来潜在压力。货币政策方面，全球不少经济体进入加息周期，美联储也在 9 月完成今年的首次加息，预计年内还有一次加息。虽然从历史看，预防性加息对股市的影响相对温和，但随着美债利率升至 2008 年以来的高点，美元流动性宽松的环境发生了一定变化，市场波动预计加大，企业也需要更强的盈利能力来消化更贵的资本。

总结来看，三季度 AI 仍是全球经济增长的引擎，但高利率的限制开始逐渐体现，AI 应用端需要更多亮点；美债问题是长期问题，但四季度美联储若能完成前置加息，2027 年加息的压力或将得到缓解。国内在经历三个季度的财政发力滞后、居民端去杠杆后，政策再度进入呵护的方向。我们将在四季度积极观察更多城市的二手房价格能否企稳，居民去杠杆能否出现一定缓解，中国企业的海外利润能否继续提高，以及 AI 能否从资本开支转向生产率提升等。尽管短期面临全球流动性的压力，但若国内资产价格能逐步稳定，内外循环能更加顺畅，则企业盈利仍存在上调空间，分化的行情也有望出现一定平衡。

从行业分布来看，三季度表现最好的行业是具备红利属性的煤炭和石油石化，其中煤炭板块单季度涨幅超过 19%；表现较弱的是通信和电子，其中电子板块的单季度下跌幅度超过 32%。行业间的二级市场表现分化。

本基金三季度的操作中，仓位维持中性偏高，现持仓结构均衡偏成长，维持了中国经济转型的大背景下，以能源革命和能源安全、高端制造升级、AI 技术浪潮带来的基础设施建设及未来应用等投资机会，和半导体等先进制程与自主可控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 1.3000 元，本报告期内净值增长率-17.87%，同期业绩比较基准收益率-9.29%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.2747 元，本报告期内净值增长率-18.00%，同期业绩比较基准收益率-9.29%。

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	190,847,803.98	84.40
	其中：股票	190,847,803.98	84.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,559,977.50	4.67
	其中：债券	10,559,977.50	4.67
	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	24,624,138.80	10.89
8	其他资产	95,972.48	0.04
9	合计	226,127,892.76	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 4,068,910.80 元，占期末基金资产净值比例为 1.80%。

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	3,616.62	0.00
C	制造业	144,929,336.24	64.22
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	12,090,000.00	5.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,085,840.32	4.03
J	金融业	7,011,100.00	3.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	13,387,200.00	5.93
N	水利、环境和公共设施管理业	271,800.00	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	186,778,893.18	82.76

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（%）
信息技术	4,068,910.80	1.80
合计	4,068,910.80	1.80

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	603259	药明康德	80,000	13,387,200.00	5.93
2	601872	招商轮船	600,000	12,090,000.00	5.36
3	688002	睿创微纳	60,000	10,405,200.00	4.61
4	688825	长鑫科技	180,000	9,862,200.00	4.37
5	688256	寒武纪	9,000	9,081,090.00	4.02
6	300408	三环集团	75,000	8,799,750.00	3.90
7	002938	鹏鼎控股	110,000	8,750,500.00	3.88
8	601138	工业富联	150,000	8,730,000.00	3.87
9	603010	万盛股份	600,000	7,374,000.00	3.27
10	603225	新凤鸣	400,000	6,688,000.00	2.96

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	10,015,610.96	4.44
	其中：政策性金融债	10,015,610.96	4.44
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）	544,366.54	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,559,977.50	4.68

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	260308	26 进出 08	100,000	10,015,610.96	4.44
2	113708	曙 26 转债	3,940	544,366.54	0.24

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，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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金将结合对宏观经济形势和证券趋势的判断，通过

对债券市场进行定性和定量的分析，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货来提高投资组合的运作效率。在国债期货投资过程中，本基金将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中，中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

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	95,972.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	95,972.48

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	98,529,851.57	77,521,841.72
报告期期间基金总申购份额	2,938,041.46	1,668,482.84
减：报告期期间基金总赎回份额	1,279,112.01	4,325,471.68
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	100,188,781.02	74,864,852.88

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。

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
机构	1	20260701-20260930	43,331,311.21	-	-	43,331,311.21	24.75
产品特有风险							

基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

注：份额占比精度处理方式为四舍五入。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

（一）报告期内，根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。基准变更相关情况请见基金管理人于 2026 年 8 月 21 日发布的《路博迈基金管理(中国)有限公司关于路博迈中国机遇混合型证券投资基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》及修订后的基金法律文件。

（二）报告期内，基金管理人发生如下高级管理人员变动：

（1）基金管理人于 2026 年 8 月 1 日发布《路博迈基金管理（中国）有限公司关于高级管理人员变更的公告》，自 2026 年 7 月 30 日起，刘铮女士担任督察长，林海中先生因个人原因不再担任督察长。

（2）基金管理人于 2026 年 8 月 29 日发布《路博迈基金管理（中国）有限公司关于高级管理人员变更的公告》，自 2026 年 8 月 28 日起，袁民强先生担任副总经理，黄恩典先生担任风控负责人；许亦先先生因集团内部工作调动不再担任副总经理，魏晓雪女士因专注于投资管理工作不再担任副总经理，赵大年先生因转任其他投资管理岗位不再担任风控负责人。

§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

2026 年 10 月 27 日