路博迈港股通科技股票型证券投资基金
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	路博迈港股通科技股票
基金主代码	026173
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	873,640,723.57 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，精选港股通科技领域优质上市公司股票构建投资组合，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	基金管理人将同时采用“自上而下”和“自下而上”相结合的研究方式，结合定性、定量和 ESG 分析，深入挖掘科技领域上市公司的投资价值，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。本基金聚焦于具备高研发投入与成长性的优质科技企业，聚焦新一代信息技术、高端装备、新材料、绿色环保及新能源、新能源汽车、生物技术等科技等前沿领域。本基金的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、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	中证港股通科技指数(人民币)收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与收益理论上高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 本基金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	路博迈港股通科技股票 A	路博迈港股通科技股票 C
下属分级基金的交易代码	026173	026174
报告期末下属分级基金的份额总额	151,387,061.70 份	722,253,661.87 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	路博迈港股通科技股票 A	路博迈港股通科技股票 C
1.本期已实现收益	-9,597,030.86	-49,526,422.99
2.本期利润	-47,745,419.24	-254,305,012.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3147	-0.3337
4.期末基金资产净值	143,554,489.06	681,787,065.65
5.期末基金份额净值	0.9483	0.9440

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

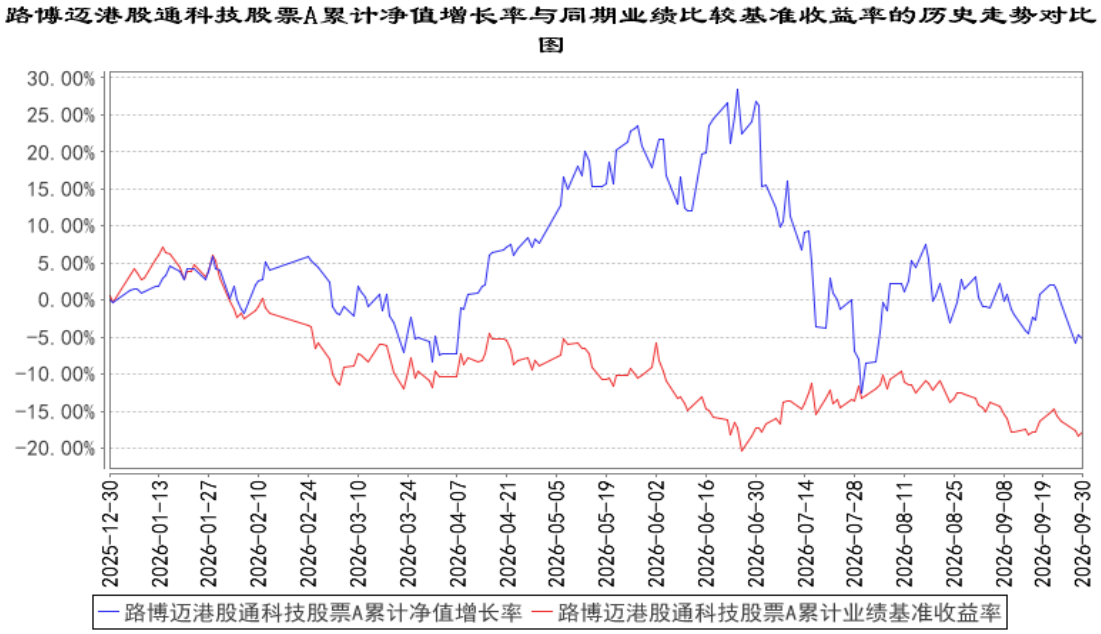
路博迈港股通科技股票 A

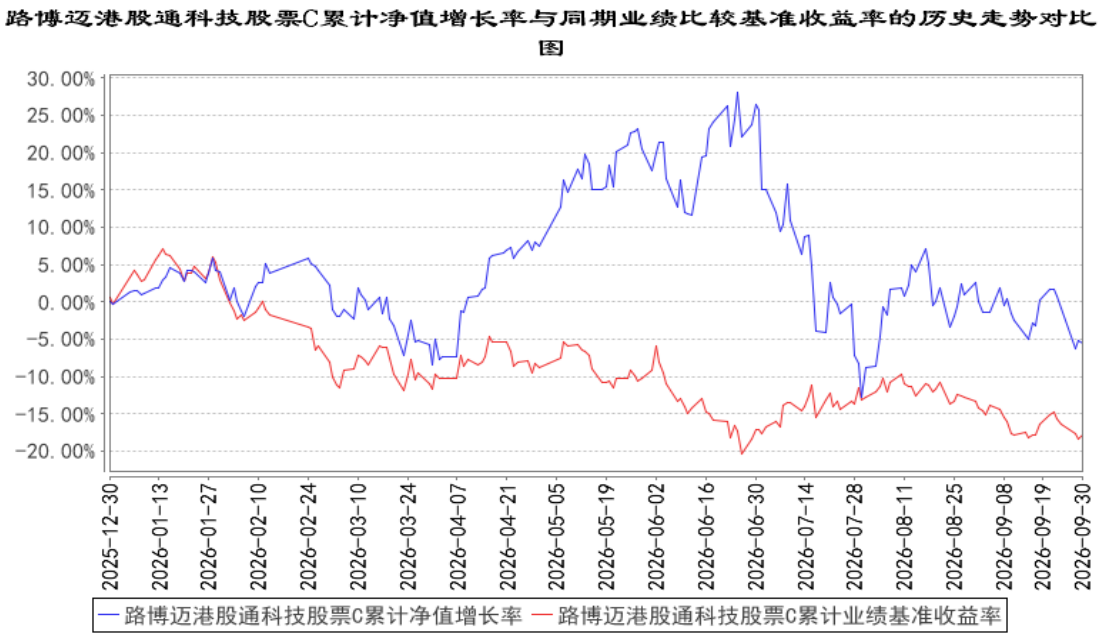
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-25.24%	3.09%	-0.82%	1.40%	-24.42%	1.69%
过去六个月	3.44%	2.84%	-6.96%	1.47%	10.40%	1.37%
自基金合同生效起至今	-5.17%	2.54%	-17.87%	1.49%	12.70%	1.05%

路博迈港股通科技股票 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	-25.35%	3.09%	-0.82%	1.40%	-24.53%	1.69%
过去六个月	3.12%	2.84%	-6.96%	1.47%	10.08%	1.37%
自基金合同生效起至今	-5.60%	2.54%	-17.87%	1.49%	12.27%	1.05%

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





注：1、本基金的基金合同于 2025 年 12 月 30 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2、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	本基金现任基金经理	2025 年 12 月 30 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，全球宏观环境的主线是美债利率持续上行。在经济增长仍具韧性、通胀黏

性犹存以及财政因素扰动等多重影响下，10 年期美债收益率季内显著上行，并于 9 月下旬一度突破 5%，全球风险资产波动也随之加大。与此同时，中东地缘局势反复、美联储维持偏鹰表态，进一步压制市场风险偏好，科技成长板块承受阶段性估值压力。港股科技板块在外部利率与风险偏好双重扰动下亦出现一定回调，但整体来看，板块基本面并未发生显著变化，市场波动更多体现为外部宏观因素扰动下的阶段性重估。从行业表现看，全球科技板块内部延续分化，软件及平台类公司表现相对稳健，半导体板块波动更为明显，市场对 AI 资本开支持续性及行业竞争格局的关注有所升温。港股方面，恒生科技指数亦经历阶段性回调。与此同时，大模型行业竞争持续升温，市场对行业格局演变和商业化路径的关注度进一步提升。整体而言，尽管短期市场波动加大，港股科技板块中硬件及 AI 供应链相关方向的景气度或仍在延续。

从科技行业基本面与产业趋势来看，三季度 AI 基础设施投资的核心逻辑进一步得到验证，云端资本开支与算力硬件仍是最核心的驱动力。海外方面，北美大型云厂商持续上修 2026 年 AI 相关资本开支预期，其中多家进一步上调全年指引，管理层普遍强调未来数年需求仍将持续超过供给；与此同时，海外 AI 云算力服务商继续上调定价，也进一步印证高端算力供给仍处于偏紧状态。国内方面，头部云厂商资本开支同步明显提速，领先平台企业云业务盈利改善快于市场预期，收入增速与利润率双双提升，并进一步明确自研芯片、云基础设施与大模型的长期布局，反映出国内 AI 基础设施建设正在加速推进。在云端需求持续扩张的带动下，硬件配套环节同步受益，服务器、网络互连与光模块等方向景气延续。推理负载向通用架构渗透，以及 Agentic AI 带动的新一轮换机需求，使传统 CPU 与通用服务器环节也开始明显受益，部分国际服务器厂商相关业务收入同比实现翻倍增长，反映出企业级算力基础设施需求正向更广泛的通用硬件平台扩散。与此同时，AI 网络升级持续推进，下一代光模块及 CPO 相关产能保障不断加强，全球晶圆制造企业与领先网络芯片设计商扩大硅锗长期产能合作，高速光互连相关核心制造资源需求强劲且被提前锁定，以支撑后续更高带宽方案的落地。半导体环节方面，AI 芯片、晶圆代工及半导体设备仍维持较高景气。全球 AI 芯片厂商业绩大幅超预期，新一代平台需求强劲，下一代产品也在加快量产爬坡，并给出较高的下一财年增长展望，进一步验证了 AI 算力产业链景气延续；全球领先晶圆代工企业业绩超预期并上调全年指引，同时继续推进海外先进制程扩产，管理层重申当前行业瓶颈主要在供给而非需求。半导体设备方面，订单能见度延伸至中长期，核心设备厂商业绩超预期并具备一定涨价空间，国内厂商在先进制程与先进封装领域也在加快追赶。与此同时，成熟制程板块随着部分海外老旧产线逐步退出而进入供给收缩阶段，叠加 AI 带动的电源管理、车用及工业需求改善，部分二线代工厂已出现稼动率回升信号；此前相对滞后的 MLCC 与模拟芯片板块也在三季度验证景气修复，部分厂商产能结构逐步向 AI 服务器相关产品倾斜，为国

内厂商切入海外供应链提供了更好的窗口。应用层与国产 AI 生态方面，国内头部模型厂商持续推进模型迭代，加快追赶海外同类产品能力水平，部分领先企业在完成新一轮融资后进一步上调收入目标，管理层也表示编程接口及 Agent 协同等场景的付费转化明显好于预期，反映国产大模型正从能力追赶逐步迈向商业化兑现的新阶段。海外方面，大型互联网平台近期推出的消费端 AI 应用中已出现现象级产品，也进一步印证消费端 AI Agent 应用的商业化空间正在逐步打开。

报告期内，本基金继续围绕 AI 基础设施这一核心主线动态优化组合结构。一方面，重点把握算力硬件、AI 网络与光互连、电力配套、PCB 及相关上游材料等核心产业链环节的投资机会；另一方面，持续布局半导体设备、成熟制程修复以及此前相对滞后的被动元件和模拟器件板块，同时关注消费电子景气边际改善，以及国产大模型生态加速兑现所带来的软硬件应用机会。后续，本基金将继续围绕 AI 基建与半导体产业链主线，在市场波动中动态优化组合结构，力争把握结构性投资机会，实现基金资产的长期稳健增值。

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 0.9483 元，本报告期内净值增长率-25.24%，同期业绩比较基准收益率-0.82%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 0.9440 元，本报告期内净值增长率-25.35%，同期业绩比较基准收益率-0.82%。

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	763,859,418.21	91.93
	其中：股票	763,859,418.21	91.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	59,593,111.55	7.17
8	其他资产	7,498,964.17	0.90
9	合计	830,951,493.93	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 632,592,542.24 元，占期末基金资产净值比例为 76.65%。

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	131,248,666.41	15.90
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	18,209.56	0.00
J	金融业	-	-
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	-	-
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	131,266,875.97	15.90

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（%）
非日常生活消费品	71,330,152.37	8.64
医疗保健	54,443,794.85	6.60
工业	61,157,034.12	7.41
信息技术	401,190,082.70	48.61

通讯业务	44,471,478.20	5.39
合计	632,592,542.24	76.65

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	H09988	阿里巴巴-W	779,500	71,330,152.37	8.64
2	H00700	腾讯控股	120,200	44,471,478.20	5.39
3	H00981	中芯国际	729,500	37,980,084.70	4.60
4	H01810	小米集团-W	1,609,200	34,865,765.27	4.22
5	H00992	联想集团	1,124,000	33,326,405.32	4.04
6	H06809	澜起科技	121,800	30,049,266.79	3.64
7	301165	锐捷网络	269,100	27,109,134.00	3.28
8	H01729	汇聚科技	1,874,000	26,704,072.73	3.24
9	H00522	ASMPT	192,100	26,384,397.12	3.20
10	H03308	中际旭创	28,500	25,981,798.14	3.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	5,344,674.72
3	应收股利	398,863.56
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,716,639.30
6	其他应收款	38,786.59
7	其他	-
8	合计	7,498,964.17

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	路博迈港股通科技股票 A	路博迈港股通科技股票 C
报告期期初基金份额总额	157,578,652.28	758,917,751.90
报告期期间基金总申购份额	25,670,454.78	284,280,089.00
减：报告期期间基金总赎回份额	31,862,045.36	320,944,179.03
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	151,387,061.70	722,253,661.87

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

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

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