

路博迈护航一年持有期债券型证券投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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 7 月 21 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 7 月 18 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 04 月 01 日起至 06 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	248,158,641.10 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	154,843,466.71 份	93,315,174.39 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 4 月 1 日-2025 年 6 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	-488,343.35	-397,900.95
2. 本期利润	36,002.09	-117,487.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0002	-0.0011
4. 期末基金资产净值	157,628,965.28	94,125,874.51
5. 期末基金份额净值	1.0180	1.0087

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 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	0.10%	0.26%	1.68%	0.10%	-1.58%	0.16%
过去六个月	-0.19%	0.25%	1.47%	0.11%	-1.66%	0.14%
过去一年	0.78%	0.20%	6.25%	0.13%	-5.47%	0.07%
自基金合同 生效起至今	1.80%	0.15%	12.02%	0.11%	-10.22%	0.04%

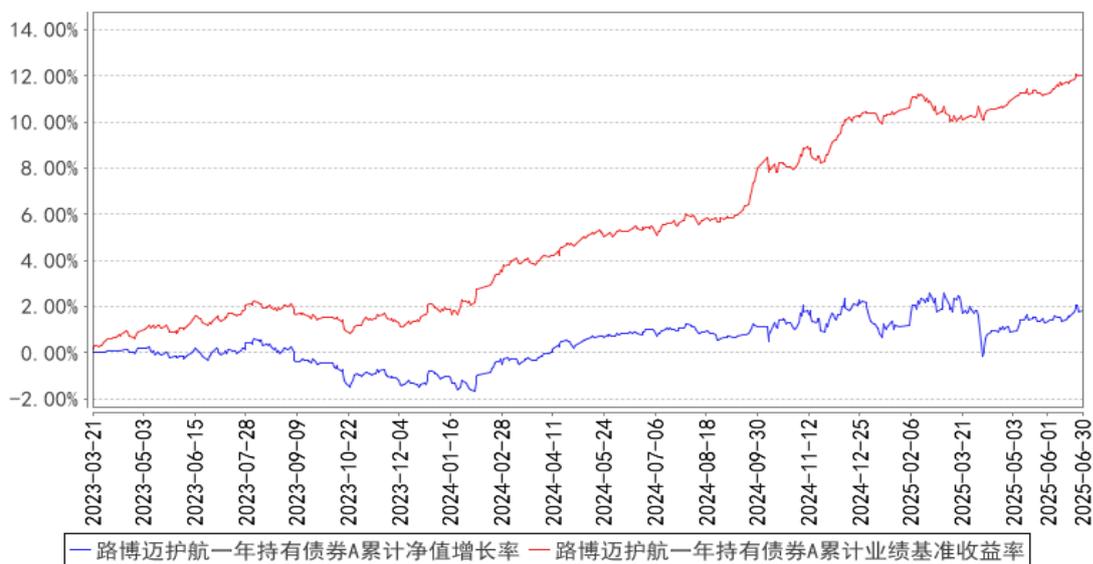
路博迈护航一年持有债券 C

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

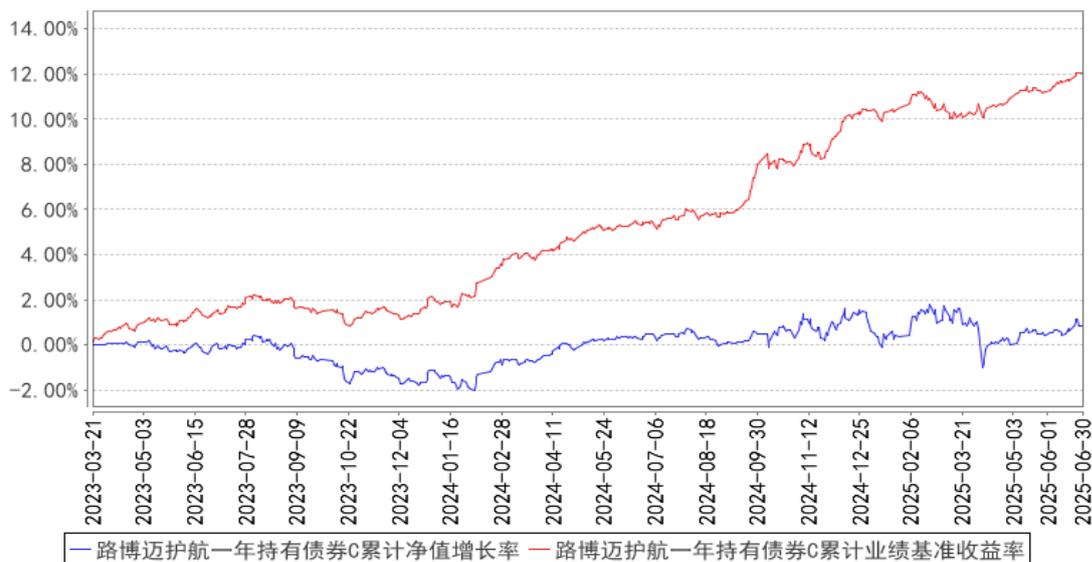
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	0.00%	0.26%	1.68%	0.10%	-1.68%	0.16%
过去六个月	-0.39%	0.25%	1.47%	0.11%	-1.86%	0.14%
过去一年	0.38%	0.20%	6.25%	0.13%	-5.87%	0.07%
自基金合同生效起至今	0.87%	0.15%	12.02%	0.11%	-11.15%	0.04%

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	1,849,656,793.13	2023年6月16日
	私募资产管理计划	2	67,158,214.90	2023年5月8日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	1,916,815,008.03	-

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

2025 年二季度，国内经济在外部冲击之下呈现出非常强的韧性，以 4、5 月数据估算，二季度 GDP 增速在 5.0% 以上，但也有逐步走弱之趋势。财政支出前置有力支撑了上半年的消费表

现，而“抢出口”则提高了生产和制造业投资的景气度，二季度延续了这一态势。具体来看，4、5月工业增加值分别增长6%、5.8%，表现稳健；4、5月社会消费品零售总额分别同比增长5.1%、6.4%，其中5月的强劲增长是为2024年1月以来的最高月度读数，以旧换新补贴贡献了约2.8个百分点；投资数据在5月有一定走弱，4、5月分别累计同比增长4%、3.7%，其中基建增速相对稳定，而制造业投资进一步小幅下降至8.5%，预计关税及通缩压力仍对制造业投资带来一定影响，房地产投资同比下降10.7%，降幅继续扩大，同时4个一线城市5月房价均环比下降，体现“9·24”以来房地产宽松政策的推动作用可能正在减弱。出口4、5月分别同比增长8.1%、4.8%，在高关税下好于预期，表明中国出口的韧性较强。总体而言，二季度经济数据环比下行符合预期，部分数据的高增速体现了较强的韧性，但不能忽视高关税对后续增长的压力、地产降温的隐忧以及持续存在的通缩压力。我们看到5月信贷数据继续乏力，消费者信心指数边际走弱，从86.9降至86.2，处于历史地位，这说明除开政府支出支持，内生性增长部分仍需要持续呵护。

2025年上半年全球经济的叙事主要是美元走弱，这对于新兴市场资产价格是有利的。过去3年，美国财政退坡缓于中国和日本，增长动能仍优于非美国国家，并且AI驱动的新一轮科技革命尚处研发阶段，美国股市在这一阶段表现较为瞩目，这些因素导致全球资金加速流向美国，推动了美国高赤字、高通胀、高增长下的经济循环。而过去流行的美国例外论，终于在今年被打破，有4个直观原因可以解释，包括：①中国DeepSeek时刻与欧洲财政扩张；②关税不确定性招致市场不信任美元资产；③对美国财政持续性担忧，且宽财政缺乏美联储的配合；④比较逻辑下，全球资产组合的再平衡。从历史经验上看，在财政赤字和贸易逆差双高的阶段，美元会有明显的压力，上述4点原因强化了这一叙事。我们认为，虽然季度层面美元走弱的趋势会有一定反复（如伊以冲突推高油价，阶段性推升美元），但中期来看，美元仍可能处在偏弱的周期中。结合“9·24”后人民币的逐步企稳，国内核心资产获得一定重估是情理之中。

展望下半年，国内经济增速总体或呈现环比下行态势，但下行幅度应较为有限。一则，中美贸易形势虽有缓和，但当前关税水平较往年同期依然偏高(42% vs. 12%)，这意味着下半年出口增速依然面临走弱压力。二则，房地产企稳回升、私人部门信用扩张和再通胀等关键信号尚未出现，内需强烈依赖财政支出扩张，内生的投资和消费需求依然疲弱。三则，财政支出节奏前置之后，下半年同比力度应会有一些收敛，后续需依赖地方自主项目等带动，还需解决收入端和平台加杠杆意愿等问题。

从企业盈利来看，2025年一季度万得全A非金融收入和利润增速在2023年以来首次转正，二、三季度预计增速将出现一定下行，但下行幅度有限。同时，以2024年实际盈利作为基数，

因 2024 年四季度市场大幅出清，单季度盈利-55%，因此 2025 年四季度盈利预计为双位数高速增长。这意味着 2025 年全年盈利仍然有望正增长，这将好于 2024 年，因此，2025 年是企业盈利筑底的一年。另一方面，虽然盈利弹性不高，但结构存在亮点。我们看到带动 2025 年一季度企业盈利改善的行业主要是先进制造、医药、TMT 及出口链，这与传统的地产、周期甚至消费共振的大宏观周期存在区别。我们认为，在国内去地产化的趋势约束下，产业趋势、制造业产能出清尾声及降本增效带来的利润率修复，将是这一轮盈利改善中更值得关注的微观结构。

2025 年二季度国内经济基本面环比一季度小幅放缓，但在财政支出扩张等因素支撑下依然保持较高韧性。具体来看，供给端表现较为平稳，工业增加值和服务业生产指数增速稳定在 6.0%附近，生产法视角下的实际经济增速稳定在 5.0%的增速目标之上。需求端则呈现出一定回落压力，固定资产投资和出口增速均明显走弱，社会消费品零售总额在消费品“以旧换新”等政策支撑下表现较为强劲。价格端压力更为明显，CPI 和 PPI 同比增速均处于负增区间，PPI 同比增速受贸易摩擦等因素影响跌幅明显走阔。融资端景气度显著分化，以私人部门融资为主的信贷增速持续下行，社融增速则在政府融资扩张的支撑下小幅修复，表明私人部门预期仍未企稳。总体来看，国内基本面依然延续着生产强、需求弱的格局，物价广泛承压，融资需求低迷，贸易摩擦对基本面的影响尚未明显显现。

在此背景下，二季度债券收益率曲线明显下移，利率债收益率曲线向下平移约 15 个基点，信用利差压缩约 5 至 15 个基点。归因来看，一则，国际贸易形势相较一季度总体恶化，国内基本面虽仅温和降温但预期走弱，物价走势和私人部门融资需求低迷，宽货币预期明显升温。二则，美元指数持续下行，离岸人民币汇率与中间价价差逐渐收敛，央行面临的外部均衡压力减弱，政策空间打开后于 5 月份相继降息、降准，并引导存款利率进一步下调，银行体系负债端压力减弱，银行间市场资金价格预期较一季度明显回落，牵引利率曲线下移。

展望来看，收益率曲线依然存在进一步下移的契机，但随着收益率绝对水平的走低和信用利差的极致压缩，债市抵御风险的能力也在走弱。一则，今年财政支出节奏明显前移，意味着按照年初预算估算的下半年财政支出力度大概率会环比走弱，同时，贸易摩擦对海外需求和国内出口的影响将会逐步显现，内外部因素均指向三季度经济增速将会进一步回落，物价走势和融资需求也会同步承压。二则，上半年实际经济增速表现较好，减弱了全年经济增速目标达成的难度，这意味着若非遭遇预期外冲击，财政政策进一步加码的可能性较为有限，而货币政策则有望随着美联储重启降息而进一步加码宽货币，宽货币、紧信用的组合有利于债市寻求进一步突破的机会。三则，国内利率债和高等级信用债的收益率水平相较权益资产的股息率已基本没有吸引力，这意味着权益市场的进一步企稳预期将会对资金流向产生明显的边际扰动，一季度权益市场回暖对债

券市场尤其是衍生品市场形成的流动性压力风险可能会重演。

2025 年二季度 A 股市场由于美国关税战扰动因素，呈现了先跌继而振荡上行的走势，全季度收益率较低，但振幅较大，上半年小市值公司收益率占优。二季度以价值为代表的上证 50 和红利指数，分别实现了 1.7%和-0.096%的收益率，以成长为代表的创业板指和科创 50 分别实现了 2.34%和-1.89%的收益率。沪深 300、上证综指及中小综指分别实现了 1.25%、3.26%及 3.74%的收益率。

从行业分布来看，二季度表现最好的行业是军工、银行、通信与传媒。其中，军工行业单季度涨幅超过 15%。表现较弱的是食品饮料、家电、钢铁和建材，其中由于“禁酒令”的影响，食品饮料单季度跌幅在 6%以上。行业间的二级市场表现极致分化。

本基金二季度的操作中，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，以及控制民企持仓比例。权益部分维持了 2024 年四季度开始增加的权益仓位暴露，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。

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 1.0180 元，本报告期内净值增长率 0.10%，同期业绩比较基准收益率 1.68%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 1.0087 元，本报告期内净值增长率 0.00%，同期业绩比较基准收益率 1.68%。

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	49,484,913.25	15.54
	其中：股票	49,484,913.25	15.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	266,786,825.29	83.80
	其中：债券	266,786,825.29	83.80
	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	976,808.29	0.31
8	其他资产	1,122,906.71	0.35
9	合计	318,371,453.54	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 5,667,769.25 元，占期末基金资产净值比例为 2.25%。

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	2,886,000.00	1.15
C	制造业	9,167,744.00	3.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,315,400.00	1.32
E	建筑业	2,885,000.00	1.15
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,640,000.00	1.05
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	22,923,000.00	9.11
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	-	-
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	43,817,144.00	17.40

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（%）
日常消费品	2,915,504.15	1.16
通讯业务	2,752,265.10	1.09
合计	5,667,769.25	2.25

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	601939	建设银行	700,000	6,608,000.00	2.62
2	601288	农业银行	1,100,000	6,468,000.00	2.57
3	601398	工商银行	800,000	6,072,000.00	2.41
4	600900	长江电力	110,000	3,315,400.00	1.32
5	603288	海天味业	80,000	3,112,800.00	1.24
6	600519	贵州茅台	2,200	3,100,944.00	1.23
7	H01579	颐海国际	230,000	2,915,504.15	1.16
8	601225	陕西煤业	150,000	2,886,000.00	1.15
9	601668	中国建筑	500,000	2,885,000.00	1.15
10	H00700	腾讯控股	6,000	2,752,265.10	1.09

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	10,038,790.76	3.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	185,880,127.13	73.83
	其中：政策性金融债	73,424,736.99	29.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,867,907.40	28.15
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	266,786,825.29	105.97

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	210405	21 农发 05	200,000	22,081,293.15	8.77
2	092280105	22 南京银行永 续债 01	200,000	21,099,835.62	8.38
3	2520004	25 北京银行 01	200,000	20,213,765.48	8.03
4	2422027	24 吉致汽车金 融债 02	200,000	20,205,539.73	8.03
5	102581579	25 兴泰金融 MTN001	200,000	20,163,751.23	8.01

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。

5.9.2 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	1,096,602.80
3	应收股利	26,303.91
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,122,906.71

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 A	路博迈护航一年持有债券 C
报告期期初基金份额总额	214,971,624.95	118,992,582.41
报告期期间基金总申购份额	11,591,863.22	50,638.03
减：报告期期间基金总赎回份额	71,720,021.46	25,728,046.05
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	154,843,466.71	93,315,174.39
-------------	----------------	---------------

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	18,229,337.19	-
报告期期间买入/申购总份额	11,591,538.69	-
报告期期间卖出/赎回总份额	9,194,553.44	-
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 (%)	13.3208	-

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2025-04-02	-9,194,553.44	-9,360,055.40	-
2	申购	2025-04-18	11,591,538.69	11,700,340.00	-
合计			2,396,985.25	2,340,284.60	

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，申购费用为固定费用 1000 元。

§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

2025 年 7 月 21 日