

中欧中证机器人指数发起式证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 21 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧中证机器人指数发起
基金主代码	020255
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 1 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,529,183,275.45 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于非现金资产的 80%且不低于基金资产净值的 90%，投资港股通标的股票的比例不超过本基金股票资产的 10%；每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券。基金管理人将综合考虑市场情况、基金资产的流动性要求及投资比例限制等因素，确定股票、债券等资产的具体配置比例。 本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35%以内，年化跟踪误差控制在 4%以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证机器人指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高

	于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金如果投资港股通标的股票，还可能面临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	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证机器人指数发起 A	中欧中证机器人指数发起 C
下属分级基金的交易代码	020255	020256
报告期末下属分级基金的份额总额	282,938,652.48 份	1,246,244,622.97 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	中欧中证机器人指数发起 A	中欧中证机器人指数发起 C
1. 本期已实现收益	6,259,490.31	29,256,511.58
2. 本期利润	-45,233,922.84	-188,409,537.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1596	-0.1383
4. 期末基金资产净值	400,485,343.10	1,756,074,485.97
5. 期末基金份额净值	1.4154	1.4091

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. 上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，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

中欧中证机器人指数发起 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	-9.37%	1.56%	-9.28%	1.56%	-0.09%	0.00%
过去六个月	-15.07%	1.52%	-15.23%	1.52%	0.16%	0.00%

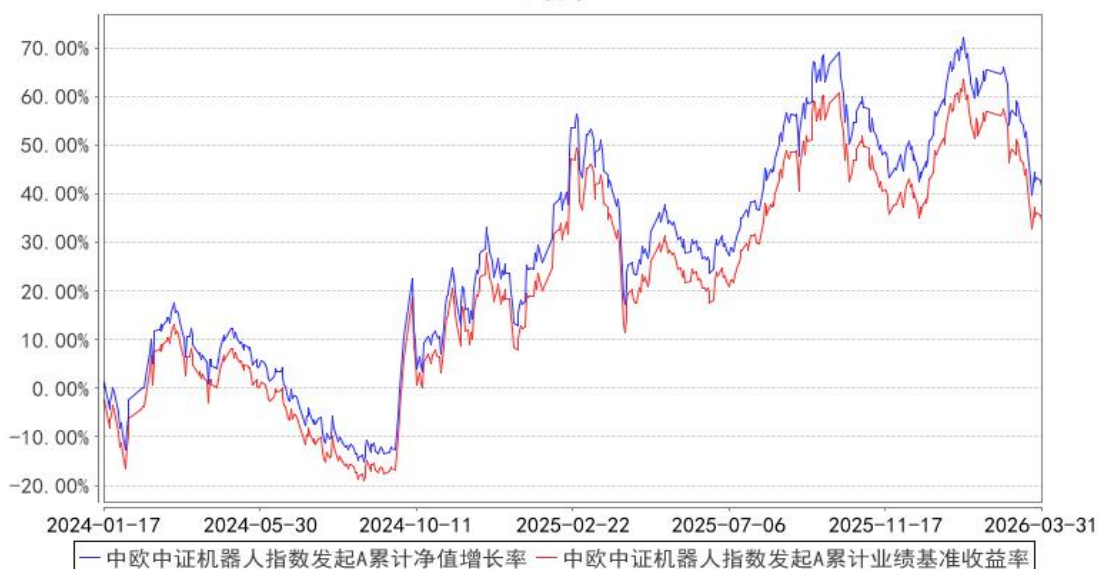
过去一年	2.07%	1.70%	1.73%	1.71%	0.34%	-0.01%
自基金合同生效起至今	41.54%	2.03%	34.41%	2.08%	7.13%	-0.05%

中欧中证机器人指数发起 C

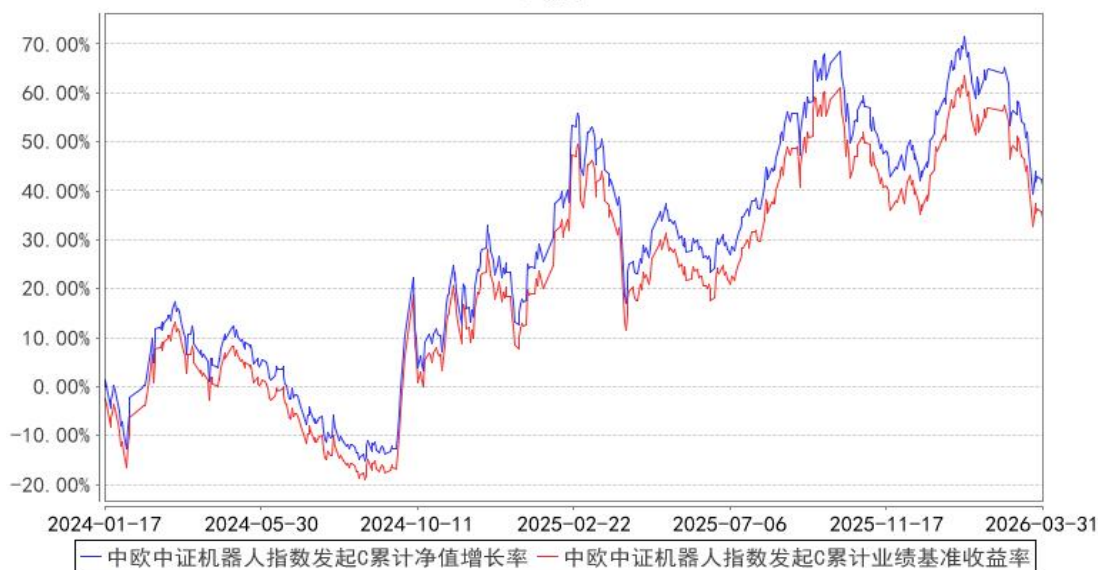
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.41%	1.56%	-9.28%	1.56%	-0.13%	0.00%
过去六个月	-15.16%	1.52%	-15.23%	1.52%	0.07%	0.00%
过去一年	1.87%	1.70%	1.73%	1.71%	0.14%	-0.01%
自基金合同生效起至今	40.91%	2.03%	34.41%	2.08%	6.50%	-0.05%

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

中欧中证机器人指数发起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



中欧中证机器人指数发起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



§ 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		
宋巍巍	量化投资决策委员/ 基金经理	2024-01-17	-	9 年	2016-07-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、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》等相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 1 次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，中证机器人指数累计下跌约 9.78%，决定指数走势的核心是海外人形机器人量产进度预期的阶段性变化，以及国内人形机器人产业化节奏。2025 年行情建立在“需求侧逻辑”基础上——海外给出了 2027 年百万台的产量指引，机构资金将零部件供应商按未来需求预期定价；而 2026 年一季度，这一逻辑的有效性受到两重考验：一是海外实际量产进度能否验证“2026 年 5-10 万台”的目标，二是国内人形机器人整机厂的量产速度能否接棒特斯拉成为独立定价锚。这两重考验在一季度都没有得到充分确认，最终导致指数在 3 月的宏观冲击下加速失守。

理解 2026 年一季度机器人行情的关键前提是 2025 年一季度的高基数效应：2025 年 1 月，海外给出 2027 年 100 万台的明确量产指引，叠加国内大模型发布及国产机器人春晚亮相，推动板块主升浪，机器人指数全季显著上涨。2026 年一季度，行业整体进展并非退步，海外供应链验证落地、测试订单下达、国产整机量产提速，每一个事件的产业意义都是正向的。但这些事件的边际催化力度，系统性弱于 2025 年同期海外直接给出的量产指引，导致资金在相同的催化强度下产生了完全不同的反应。

1 月指数上涨 4.66%，全板块普涨，但内部分化极端——涨幅超过 40% 的全部是市值在 100 亿元以下的小市值概念股，而前十大权重股平均表现疲软。1 月行情的核心驱动是海外供应链验证事件的序列推进。1 月 2 日市场首次传出海外新一代产品供应链验证完成、多家中国企业进入核心 Tier1 的消息；1 月 18 日权威媒体确认多家中国企业拿下核心订单，覆盖执行器、电机、精密传动等环节；1 月 26 日海外团队再次来华审核关键零部件供应商。这一时间线是 1 月机器人行情的主干脉络，每一个节点都对应了板块的阶段性跳涨。供应链验证的意义在于产业体系得到确认，但从验证到实际大规模交付，中间存在测试订单、小批量试产、良率爬坡等多个环节。市场在 1

月将“审厂落地”解读为“量产在即”，是预期的阶段性透支。

春节前夕，国内大厂 AI 产品的流量数据超预期，以及海外开源项目的快速传播，对机器人板块形成了间接正向催化——大模型能力的快速提升意味着具身智能的“大脑”部分在加速成熟，降低了机器人商业化的最大技术瓶颈之一。

2 月指数上涨 1.89%，但驱动来源从 1 月的“供应链验证”切换为“海外订单落地+国产整机量产数据”，是主线从预期向验证推进的过程。2 月 20 日，海外正式下达首批测试订单，国内产业链进入实质性的供应阶段。这是 1 月审厂逻辑的直接续集——从审厂验证资质，到实际下达测试订单，产业链向量产的推进走出了关键一步。2 月 13 日，国内正式发布新一代全尺寸人形机器人，这是国内首款面向商用定价的全尺寸人形机器人发布，意义在于将国内人形机器人从“技术展示”推向“商业销售”阶段。

然而，2 月部分头部人形机器人厂商的量产爬坡进度慢于市场此前的乐观预期。量产推进过程中的技术难点和供应链筛选，比市场在 1 月预期的更加复杂，单台成本、良率、零部件标准化程度都面临真实挑战。市场在两重信号——订单落地（正向）与量产节奏存疑（负向）之间摇摆。

3 月指数下跌 15.40%，是全季跌幅最大的月份。产业层面的核心事件，是海外龙头公司 3 月 11 日的表态：新一代产品将于 2026 年夏季小批量生产，2027 年大规模量产，比市场此前预期的“一季度开始量产”晚了至少一个季度。这一时间节点偏差对机器人板块的估值逻辑产生了直接冲击。2025 年以来机器人板块的主要定价框架是“2026 年 5-10 万台、2027 年 50-100 万台”，这一预期支撑着供应链企业的业绩测算。量产启动推迟到夏季，意味着 2026 年的实际交付量将低于此前预期，对应的供应商收入和利润确认时间也相应延后，驱动机构资金下修盈利预测。在宏观实际利率上行的背景下，折现率上升叠加分子端盈利预期下修，是机器人板块在 3 月跌幅超越其他成长板块的核心原因。

3 月底，国内机器人第 10000 台产品正式下线，刷新了全球人形机器人量产速度纪录，市场对这一事件的反应极为平淡。这里是整个一季度最重要的认知对比：2025 年 1 月国产机器人春晚亮相引发市场巨大反响，2026 年 2 月春节期间国产大模型和机器人同样登上央视舞台，但行情的反应规模远小于 2025 年。这不是产业退步，而是市场情绪经过一年持续炒作后已经对国内机器人展示事件高度脱敏——“国产机器人能跳舞”在 2025 年是新信息，在 2026 年已是既定预期，不再产生预期差。

2026 年一季度机器人板块的核心问题不是“产业能否成立”，而是“量产兑现时间表的精确度”。2025 年的行情建立在“2027 年百万台”的远期愿景上，时间足够远，不确定性被估值自然吸收；2026 年的行情需要验证“2026 年 5-10 万台”的近期目标，每一个季度的量产数据都会被市场检验，预

期差被放大。这是机器人板块从“愿景驱动”走向“兑现驱动”过渡期必然面临的估值震荡，不会因为宏观环境改善而消失，只会随着量产数据的逐步确认而收敛。

展望全年，核心观测变量有两个：其一是海外量产进度能否如期兑现，以及 2026 年全年实际交付量的数量级；其二是国内产业链的资本化落地节奏，将成为整个国产人形机器人产业链的定价锚。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为-9.37%，同期业绩比较基准收益率为-9.28%；基金 C 类份额净值增长率为-9.41%，同期业绩比较基准收益率为-9.28%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 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	2,042,185,673.84	92.76
	其中：股票	2,042,185,673.84	92.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	138,196,087.01	6.28
	其中：债券	138,196,087.01	6.28
	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	11,095,400.01	0.50
8	其他资产	10,011,268.84	0.45
9	合计	2,201,488,429.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	1,599,454,163.26	74.17
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	412,922,203.65	19.15
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	26,271,950.16	1.22
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	2,038,648,317.07	94.53

5.2.2 报告期末积极投资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	210,066.86	0.01
C	制造业	3,136,100.38	0.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	942.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	23,303.46	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	111,666.27	0.01
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	55,277.80	0.00
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	3,537,356.77	0.16

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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 报告期末指数投资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	002230	科大讯飞	4,405,000	203,555,050.00	9.44
2	300124	汇川技术	2,925,700	196,021,900.00	9.09
3	002008	大族激光	2,205,600	135,159,168.00	6.27
4	601689	拓普集团	2,326,800	132,162,240.00	6.13
5	688777	中控技术	1,695,063	109,246,810.35	5.07
6	002236	大华股份	5,281,500	88,993,275.00	4.13
7	688169	石头科技	555,033	66,592,859.34	3.09
8	002472	双环传动	1,820,200	65,545,402.00	3.04
9	688017	绿的谐波	343,667	64,320,715.72	2.98
10	688343	云天励飞	672,556	50,172,677.60	2.33

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	688795	摩尔线程	2,078	1,107,698.68	0.05
2	688802	沐曦股份	814	463,312.52	0.02
3	688783	西安奕材	14,790	304,821.90	0.01
4	688765	禾元生物	3,529	221,127.14	0.01
5	001280	中国铀业	2,288	173,917.04	0.01

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	138,196,087.01	6.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	138,196,087.01	6.41

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	019773	25 国债 08	518,000	52,487,620.16	2.43
2	019792	25 国债 19	510,000	51,385,140.82	2.38
3	019785	25 国债 13	340,000	34,323,326.03	1.59

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投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。在此基础上，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

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

基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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报告期内没有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

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	382,295.83
2	应收证券清算款	85,374.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,543,598.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,011,268.84

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688795	摩尔线程	1,107,698.68	0.05	新股流通受限
2	688802	沐曦股份	463,312.52	0.02	新股流通受限
3	688783	西安奕材	304,821.90	0.01	新股流通受限
4	688765	禾元生物	221,127.14	0.01	新股流通受限
5	001280	中国铀业	173,029.23	0.01	新股流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧中证机器人指数发起 A	中欧中证机器人指数发起 C
报告期期初基金份额总额	265,548,657.48	1,424,430,829.36
报告期期间基金总申购份额	147,997,053.11	1,014,909,238.45
减：报告期期间基金总赎回份额	130,607,058.11	1,193,095,444.84
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	282,938,652.48	1,246,244,622.97

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	中欧中证机器人指数发起 A	中欧中证机器人指数发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.53	-

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.65%	10,000,000.00	0.65%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-

合计	10,000,000.00	0.65%	10,000,000.00	0.65%	三年
----	---------------	-------	---------------	-------	----

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日