中欧中证机器人指数发起式证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：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 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。

基金托管人招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 2026 年 09 月 30 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	1,336,569,750.99 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	330,713,281.34 份	1,005,856,469.65 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）	
	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	5,267,230.12	15,509,885.34
2.本期利润	-109,820,314.13	-343,750,563.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3454	-0.3481
4.期末基金资产净值	464,329,193.95	1,404,492,212.04
5.期末基金份额净值	1.4040	1.3963

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	-20.09%	2.36%	-21.10%	2.36%	1.01%	0.00%
过去六个月	-0.81%	2.23%	-2.35%	2.23%	1.54%	0.00%

过去一年	-15.76%	1.92%	-17.22%	1.92%	1.46%	0.00%
自基金合同生效起至今	40.40%	2.07%	31.25%	2.11%	9.15%	-0.04%

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	-20.13%	2.36%	-21.10%	2.36%	0.97%	0.00%
过去六个月	-0.91%	2.23%	-2.35%	2.23%	1.44%	0.00%
过去一年	-15.93%	1.92%	-17.22%	1.92%	1.29%	0.00%
自基金合同生效起至今	39.63%	2.07%	31.25%	2.11%	8.38%	-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





§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	量化投决会委员/基金经理	2024-01-17	-	10 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遵规守信情况的说明

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 6 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

三季度，中证机器人指数下跌 22.17%，走势分三段：7 月深度回撤（-16.95%），8 月弱修复（+2.07%），9 月再度走弱（-8.19%）。二季度 25.08%的涨幅被回吐，前三季度累计下跌 12.17%。

7 月是全季跌幅最深的月份，板块在"催化兑现"与"预期落空"之间大起大落。月初，受海外规模化量产推进、国内人形机器人 IPO 进展影响，指数单日大涨 6.22%。此后高位环节进入估值消化，并与 AI 算力板块同步大幅调整，7 月 13 日、17 日单日跌幅均接近 6%。同期，市场对新一代机器人发布节奏和量产确定性的疑虑再次升温，又处在中报业绩窗口，资金对"人形收入尚未落表"的环节明显缺乏耐心。月末，产线改造完成、供应链开始小批量下单等产业信号推动指数单日反弹 5.85%，但未能扭转全月颓势。

8 月指数先涨后跌。月初在产业链订单逐周更新、世界机器人大会召开前的预期带动下，连续反弹。8 月 19 日，新股上市对存量机器人资金形成明显虹吸，指数当日下跌 7.86%，抹去月内大部分涨幅。

9 月指数震荡走低。海外秋季发布会没有展示新一代人形机器人，催化落空。月中，受海外企业批量订单下达、周产能爬坡提速影响，指数阶段性企稳，但月末重新回落。三季度机器人板块的核心矛盾，已经从"量产会不会来"变成"量产来了，市场还愿不愿意按原来的估值买单"。产业端的周产、订单数据在改善，股价端没有给出正反馈，两者明显背离。

在投资策略方面，本基金作为跟踪中证机器人指数的被动指数产品，基金管理人运用指数化投资策略，紧密跟踪基准，在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年化跟踪误差的前提下，力争获取与业绩基准相似的投资收益。

在投资逻辑层面，有两点值得关注。

其一，机器人指数的贝塔仍然是海外头部企业预期的函数，但定价锚已经从"量产时间表"转向"产品力与需求可信度"。三季度的产业数据实际在边际改善：首条产线投产，周产能逐步爬坡，批量订单开始下达，供应链审厂推进。指数却全季下跌超两成。市场现在交易的是新一代产品能否展示出足以支撑大规模出货的智能化水平，以及量产之后的真实需求在哪里。产能和订单本身已不足以推动重估。7 月的下跌是估值消化叠加量产疑虑，8 月的回落是整机企业上市带来的资金再分配，9 月的走弱是产品发布这一催化落空。跟踪这个指数，下一阶段的首要变量是新一代产品的实际展示效果及其对远期出货预期的修正方向。

其二，二季度超额收益的来源，在三季度变成了回撤的来源。成份股二季度涨幅与三季度涨幅的相关系数约为-0.71。这说明二季度设备环节的超额，相当一部分来自 AI 硬件景气带来的估值扩张，业绩兑现只解释了一部分，在 AI 板块回调时首当其冲。指数内部的强弱轮动幅度极大，波动结构以"高位环节均值回归"为主。

展望四季度，人形机器人产业的核心驱动力预计来自四个维度：

其一，海外巨头新一代产品发布与量产爬坡兑现。海外头部厂商或已进入量产爬坡，年底周产能目标有望提升，长三角供应链审厂和批量订单下达也在推进。四季度新一代产品的正式发布和工厂实际作业展示，是判断远期出货预期能否上修的关键窗口。供应商端出现明确的起量信号，是板块从左侧走向右侧的核心观察点。

其二，国内整机企业资本化提速，"整机定价锚"正式确立。三季度，国内首家人形机器人整机企业登陆科创板，二级市场有了直接对标整机的估值参照，后续更多本体企业的上市进程有望加快。短期看，新股上市对存量资金存在虹吸效应；中长期看，整机企业融资扩产将带动零部件、设备环节的订单放量，A 股机器人投资正从"海外链零部件"逐步扩展到"国产整机+国产链"的双线格局。

其三，AI 大模型与具身智能持续赋能机器人"大脑"。机器人行情与 AI 产业周期高度联动。三季度板块下跌与 AI 算力调整同步，四季度 AI 主线的走势仍将显著影响机器人板块的风险偏好。具身智能模型在泛化能力、灵巧操作上的突破，尤其是灵巧手等上半身能力瓶颈的改善，是打开工业与家庭场景空间的关键。

其四，需求侧从"秀肌肉"转向"秀订单"，三季报验证业绩成色。三季度行业大会上，众多本体厂商从技术展示转向订单展示，工业、商业、家庭等场景的落地明显提速，消费级人形机器人开启预订和交付。即将披露的三季报，将检验零部件企业的人形相关收入是否开始落表，以及汽车、3C 等传统主业的景气是否企稳。

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-20.09%，同期业绩比较基准收益率为-21.10%；基金 C 类份额净值增长率为-20.13%，同期业绩比较基准收益率为-21.10%。

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	1,774,602,041.94	93.54
	其中：股票	1,774,602,041.94	93.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	98,397,693.43	5.19
	其中：债券	98,397,693.43	5.19
	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	16,810,716.46	0.89
8	其他资产	7,302,592.71	0.38
9	合计	1,897,113,044.54	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	1,441,516,393.27	77.14
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	302,820,215.22	16.20
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	16,319,687.68	0.87
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	1,760,656,296.17	94.21

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	44,369.32	0.00
C	制造业	13,217,750.45	0.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	550,455.82	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	15,724.80	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	109,431.66	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	8,013.72	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	13,945,745.77	0.75

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	300124	汇川技术	3,072,100	159,441,990.00	8.53
2	002050	三花智控	4,336,000	154,838,560.00	8.29
3	002230	科大讯飞	3,722,000	138,532,840.00	7.41
4	002008	大族激光	1,595,200	127,663,856.00	6.83
5	688777	中控技术	1,225,810	98,126,090.50	5.25
6	601100	恒立液压	1,038,800	93,814,028.00	5.02
7	601689	拓普集团	1,682,800	78,283,856.00	4.19
8	688017	绿的谐波	248,560	68,043,300.00	3.64
9	002236	大华股份	3,798,800	58,197,616.00	3.11
10	002472	双环传动	1,316,300	50,137,867.00	2.68

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	688825	长鑫科技	286,133	11,059,040.45	0.59
2	001248	华润新能源	58,873	549,873.82	0.03
3	301666	大普微	1,220	403,990.80	0.02
4	688808	联讯仪器	241	360,866.17	0.02
5	688820	盛合晶微	2,391	268,891.86	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	98,397,693.43	5.27
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	98,397,693.43	5.27

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	019846	26 国债 14	500,000	50,059,328.77	2.68
2	019827	26 国债 01	310,000	31,268,366.58	1.67
3	019835	26 国债 09	170,000	17,069,998.08	0.91

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约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	352,923.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,949,669.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,302,592.71

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	688825	长鑫科技	11,059,040.45	0.59	新股流通受限
2	001248	华润新能源	549,873.82	0.03	新股流通受限
3	301666	大普微	403,990.80	0.02	新股流通受限
4	688808	联讯仪器	360,866.17	0.02	新股流通受限
5	688820	盛合晶微	268,891.86	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	289,024,929.76	897,767,873.06
报告期期间基金总申购份额	112,127,660.36	605,249,002.98
减:报告期期间基金总赎回份额	70,439,308.78	497,160,406.39
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	330,713,281.34	1,005,856,469.65

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（%）	3.02	-

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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交易本基金的情况。

§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	0.75%	10,000,000.00	0.75%	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	0.75%	10,000,000.00	0.75%	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 10 月 27 日