

中欧中证机器人指数发起式证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 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：2025 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 2025 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 2025 年 01 月 01 日起至 2025 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	1,412,666,982.57 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	172,756,013.59 份	1,239,910,968.98 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 1 月 1 日-2025 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	1,366,027.39	11,169,583.88
2. 本期利润	1,043,151.23	24,674,140.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0098	0.0298
4. 期末基金资产净值	239,552,853.03	1,715,047,527.49
5. 期末基金份额净值	1.3867	1.3832

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	15.84%	2.27%	15.37%	2.32%	0.47%	-0.05%
过去六个月	25.46%	2.64%	24.30%	2.70%	1.16%	-0.06%

过去一年	25.26%	2.28%	23.92%	2.34%	1.34%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	38.67%	2.27%	32.12%	2.35%	6.55%	-0.08%

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	15.77%	2.27%	15.37%	2.32%	0.40%	-0.05%
过去六个月	25.32%	2.64%	24.30%	2.70%	1.02%	-0.06%
过去一年	25.01%	2.28%	23.92%	2.34%	1.09%	-0.06%
自基金合同 生效起至今	38.32%	2.27%	32.12%	2.35%	6.20%	-0.08%

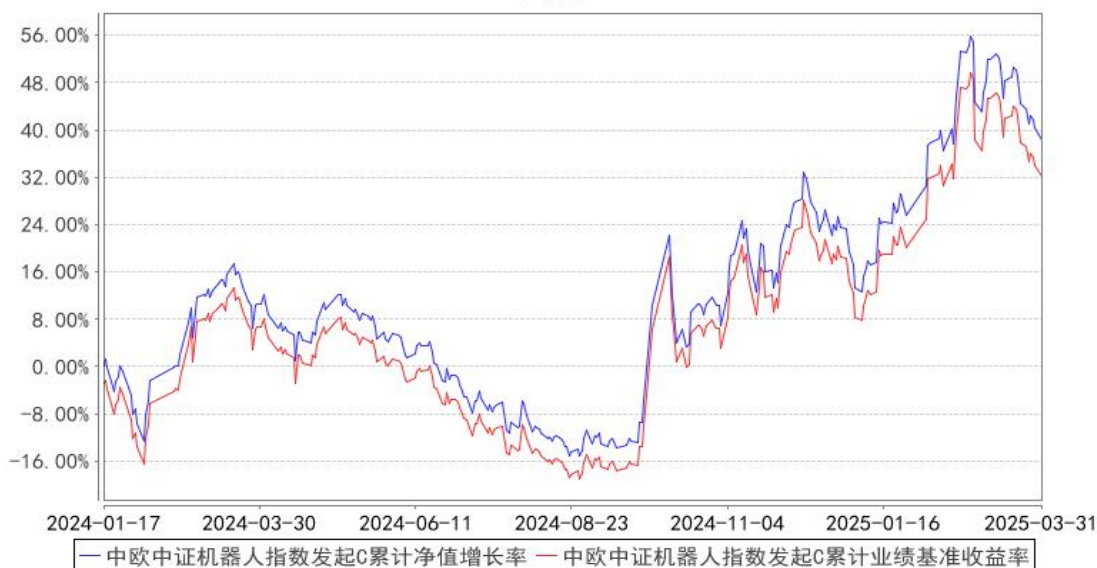
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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



注：本基金基金合同生效日期为 2024 年 1 月 17 日，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已经符合基金合同约定。

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图



注：本基金基金合同生效日期为 2024 年 1 月 17 日，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已经符合基金合同约定。

§ 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		
宋巍巍	基金经理	2024-01-17	—	8 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 8 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

2025 年一季度，全球人形机器人产业在技术突破与产业共振中加速向商业化纵深推进。

国际层面，1 月 7 日，海外芯片巨头在 CES 大会上推出的 Cosmos 世界模型为机器人行业提供了集成 AI 训练框架，显著降低了研发成本和时间，加速了国产机器人技术的商业化进程。随后，海外电动车巨头在 1 月 9 日透露，Optimus 机器人将进入规模化生产阶段，预计 2025 年实现数千台产能，2026 年提升至 5-10 万台，并计划在 2027 年进一步扩大至 50-100 万台，这一表态极大提振了市场对人形机器人行业的信心，推动全球产业链从技术验证迈向实质爬坡阶段。硅谷机器人企业 Figure 在 2 月 5 日宣布终止与 OpenAI 的合作，转而专注于自主研发，声称在端到端机器人 AI 领域取得重大突破，并计划在 30 天内推出具有颠覆性意义的创新成果。此外，海外智能手机巨头也于 2 月 13 日被曝正在探索人形和非人形机器人技术，拟将其纳入未来的智能家居生态系统。

国内产业则实现技术与认知的“双破壁”：DeepSeek 以多模态大模型突破技术边界，1 月 28 日，人形机器人企业借春晚舞台完成国民级技术展示，本土主机厂首次主导全球产业叙事。2 月 12 日，国产科技巨头云计算部门在深圳宝安区召开具身智能中心推进会，标志着其机器人业务将进入实质性发展阶段。

政策端迎来里程碑式突破，政府工作报告将具身智能提升至国家战略高度。技术迭代呈现井喷态势，Figure AI 发布全球首个视觉语言动作融合模型，智元推出通用化开发平台等等，技术迭代速度远超市场预期。

具体来看，行情演进呈现清晰的三个阶段特征：1 月由国际巨头产业链主导；春节后市场主

线切换至本土技术突破，带动关键器件细分赛道估值重构；3 月进入多因素共振期，政策定调叠加新入局企业动作。值得关注的是，市场情绪在 3 月中旬后出现分化，海外电动车巨头宣布产能规划下调与交易集中度短期过热引发板块回调。

展望未来，人形机器人行业有望持续受益于政策支持、技术突破和市场需求的增长。自 2022 年以来，人形机器人板块已历经多轮行情，从海外电动车巨头引领到海内外科技巨头共振，产业趋势不断强化。人形机器人作为集成人工智能、高端制造、新材料等先进技术的颠覆性产品，有望深刻变革人类生产生活方式，重塑全球产业发展格局。当前，人形机器人技术加速演进，已成为科技竞争的新高地、未来产业的新赛道、经济发展的新引擎。海内外龙头企业正在加速入局，产业合力正在形成，2025 年有望成为人形机器人量产元年。

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 15.84%，同期业绩比较基准收益率为 15.37%；基金 C 类份额净值增长率为 15.77%，同期业绩比较基准收益率为 15.37%。

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	1,844,391,611.77	92.68
	其中：股票	1,844,391,611.77	92.68
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	87,067,201.34	4.38
	其中：债券	87,067,201.34	4.38
	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	24,177,142.14	1.21
8	其他资产	34,375,289.85	1.73
9	合计	1,990,011,245.10	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, 487, 605, 530. 72	76. 11
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	341, 132, 268. 60	17. 45
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	14, 939, 124. 88	0. 76
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, 843, 676, 924. 20	94. 33

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	—	—
C	制造业	572, 512. 06	0. 03
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	26, 699. 40	0. 00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	80, 770. 17	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	34, 705. 94	0. 00
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—

0	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	714,687.57	0.04

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	2,738,500	186,683,545.00	9.55
2	002230	科大讯飞	3,249,900	154,597,743.00	7.91
3	688169	石头科技	418,815	101,847,431.70	5.21
4	002236	大华股份	5,598,100	95,279,662.00	4.87
5	688777	中控技术	1,792,491	95,181,272.10	4.87
6	002472	双环传动	1,917,200	67,964,740.00	3.48
7	002008	大族激光	2,385,700	66,751,886.00	3.42
8	300024	机器人	3,550,100	63,298,283.00	3.24
9	002031	巨轮智能	6,233,600	54,169,984.00	2.77
10	002139	拓邦股份	3,533,800	53,501,732.00	2.74

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	301626	苏州天脉	957	80,330.58	0.00
2	688449	联芸科技	1,335	59,100.45	0.00
3	688605	先锋精科	744	53,776.32	0.00
4	301658	首航新能	4,369	51,554.20	0.00
5	688726	拉普拉斯	979	42,508.18	0.00

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	7,174,269.83	0.37
2	央行票据	—	—
3	金融债券	79,892,931.51	4.09
	其中：政策性金融债	79,892,931.51	4.09
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	87,067,201.34	4.45

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	250201	25 国开 01	800,000	79,892,931.51	4.09
2	019749	24 国债 15	50,000	5,043,075.34	0.26
3	019740	24 国债 09	21,000	2,131,194.49	0.11

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中，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。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有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	418,098.87
2	应收证券清算款	11,201,270.49
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	22,755,920.49
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	34,375,289.85

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	301626	苏州天脉	80,330.58	0.00	新股流通受限
2	688449	联芸科技	59,100.45	0.00	新股流通受限

3	688605	先锋精科	53,776.32	0.00	新股流通受限
4	301658	首航新能	51,554.20	0.00	新股未上市
5	688726	拉普拉斯	42,508.18	0.00	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	55,950,725.66	661,165,179.65
报告期期间基金总申购份额	198,827,578.31	2,178,417,785.70
减:报告期期间基金总赎回份额	82,022,290.38	1,599,671,996.37
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	172,756,013.59	1,239,910,968.98

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（%）	5.79	-

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	0.71%	10,000,000.00	0.71%	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	0.71%	10,000,000.00	0.71%	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

2025 年 4 月 22 日