南方国证绿色电力交易型开放式指数证券投资基金 2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：广发证券股份有限公司

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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方国证绿色电力 ETF
场内简称	绿色电力 ETF 南方
基金主代码	159061
交易代码	159061
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2026 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	206,040,230.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采用完全复制策略、替代策略及其他适当的策略以更好地跟踪标的指数，实现基金投资目标。本基金力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。主要投资策略包括：完全复制策略、替代策略、金融衍生品投资策略、债券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、融资及转融通证券出借业务投资策略、存托凭证投资策略等。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率。本基金标的指数为国证绿色电力指数。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	广发证券股份有限公司

§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）
1.本期已实现收益	-1,254,923.78
2.本期利润	985,850.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0045
4.期末基金资产净值	190,358,671.94
5.期末基金份额净值	0.9239

注：基金业绩指标不包括持有人认（申）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；

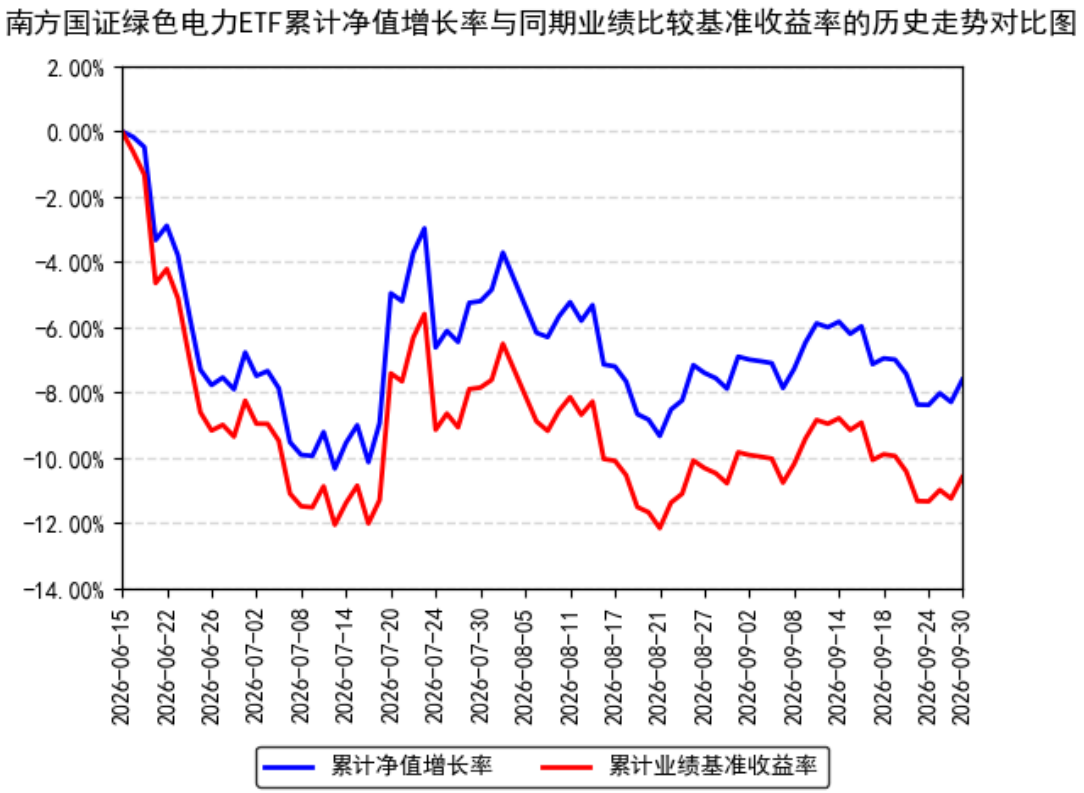
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

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	0.31%	1.05%	-1.37%	1.04%	1.68%	0.01%
自基金合同生效起至今	-7.61%	1.08%	-10.59%	1.09%	2.98%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：本基金合同于 2026 年 6 月 15 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末建仓期尚未结束。

§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		
何典鸿	本基金基金经理	2026 年 6 月 15 日	-	11 年	中国国籍，北京大学工程硕士，具有基金从业资格。曾就职于世纪天源环保技术有限公司、魔百创娱科技有限公司、嘉实基金、泰康资管，历任研发部研发工程师、指数投资部量化研究员、公募投资部量化投资高级经理。2021 年 9 月加入南方基金，任指数投资部研究员；2022 年 12 月 12 日至 2024 年 10 月 31 日，任投资经理；2024 年 10 月 31 日至 2026 年 1 月 30 日，任南方中证半导体行业精选 ETF 基金经理；2025 年 7 月 16 日至今，任南方创业板 200ETF（原：南方创业板中盘 200ETF）基金经理；2025 年 8

					月 13 日至今，任南方中证通用航空主题 ETF 基金经理；2025 年 10 月 28 日至今，任南方中证通用航空主题 ETF 发起联接基金经理；2025 年 11 月 11 日至今，任南方创业板 200ETF 联接（原：南方创业板中盘 200ETF 联接）基金经理；2026 年 1 月 30 日至今，任南方中证港股通科技 ETF、南方中证港股通科技 ETF 发起联接基金经理；2026 年 3 月 25 日至今，任南方中证全指农牧渔 ETF 基金经理；2026 年 6 月 5 日至今，任南方国证粮食产业 ETF 基金经理；2026 年 6 月 15 日至今，任南方国证绿色电力 ETF 基金经理；2026 年 7 月 1 日至今，任南方中证工程机械主题 ETF 基金经理；2026 年 8 月 28 日至今，任南方富时中国国企开放共赢 ETF、南方富时中国国企开放共赢 ETF 发起联接基金经理；2026 年 9 月 18 日至今，任南方国证粮食产业 ETF 发起联接基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

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，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的交易次数为 8 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，A 股主要权益指数在经历二季度以 AI 硬科技为主的极致演绎、行情冲高之后，市场整体呈现“科技成长回撤、红利资源占优、风格再平衡”的震荡调整格局。进入三季度，一方面由于前期科技板块累计获利盘较多从而出现较为集中的了结兑现，另一方面多重利空因素接踵而至，比如海外大厂出租闲置算力引发市场对 AI 算力过剩的担忧、美国部分州叫停数据中心建设、美伊冲突再起、AI 安全和治理议题频出、美联储时隔三年重启加息等，权益市场风险偏好显著降温。主要宽基方面，二季度领涨的科创 50、科创创业 50、创业板指在三季度转为领跌，单季跌幅分别-30.70%、-33.38%、-27.80%，均创下各自历史单季最大跌幅，而上季涨幅靠后的大盘指数相对抗跌。期内“高位科技回撤”的同时“低位风格补涨”高低切换特征较为明显，从申万一级行业视角看，二季度资金虹吸效应最强的电子、通信两个行业在三季度领跌，而煤炭、石油石化、农林牧渔、银行等红利资源周期板块逆势上涨，分别上涨 19.29%、15.32%、15.10%、14.56%，前期基本面“K 型”分化下对应的极端行业表现明显收敛，多数一级行业与二季度形成“镜像反转”。当然，高低切换与风格再平衡并非 A 股独有。境外市场方面，三季度港股表现显著强于 A 股，恒生中国企业指数、恒生指数分别上涨 8.76%、7.57%，而二季度分别-9.74%、-7.69%；美股在 8-9 月科技股“抛售”缓和后震荡上行，三季度纳指实现正收益 2.47%，韩国综指也在 8-9 月转为涨势。全球市场由二季度“AI 科技一枝独秀”转向“科技回撤、价值资源补涨”的再平衡格局，前期的极端分化格局收敛。

国证绿色电力指数本期-1.37%。一方面，三季度市场风格转向红利资源周期的高低切换，AI 科技成长深度回调，银行、煤炭、电力等红利与公用事业方向获得避险资金集中增配，电力公用事业逆市走强、绿电防御价值凸显；另一方面，指数成分股中风光新能源运营权重较高，三季度电价下行、消纳承压、弃风弃光恶化等基本面压力尚未扭转，绿电盈利持续承压，成为压制指数表现的关键因素。指数中水风光核合计权重达 68%、火电权重 28%，其中水电受益来水偏丰、核电受机制电价托底而表现稳健，部分对冲了风光新能源的量价双杀，使指数跌幅明显小于纯新能源运营板块。电价维度，三季度电价呈“现货低位、月度企稳、拐点预期升温”的磨底格局。现货端，新能源全面入市后电能量价格持续走低，广东上半年新能源现货成交均价仅 0.26-0.28 元/千瓦时，山东午间负电价现象持续，绿电环境价值均价仅约 0.0182 元/千瓦时，量价压力集中体现，新能源发电收益遭遇“电能量价格走低与环境价值偏低”的双重挑战。但边际信号逐步改善，9 月以来动力煤均价升至 976 元/吨、同比上涨 40.3%，煤价上涨向电价传导，电价企稳抬升信号加强，产业与市场对 2027 年年度

长协电价提升的预期开始形成。消纳与业绩维度看，三季度绿电仍处“盈利探底、现金流筑底”阶段。弃风弃光率持续攀升，节能风电 2026 上半年弃风率升至 20.84%、太阳能弃光率升至 21.55%，限电范围由三北向山东、江苏等中东部省份扩散；受此压制，1-7 月风电、光伏新增装机分别同比-12.3%、-61.4%，绿电企业利润普遍下滑。但积极信号同步积累，上半年绿电板块经营现金流净额同比增长 5.2%，资本开支主动收缩，叠加补贴回款加速、应收账款同比-6.3%见顶回落，绿电正经历由重资产建设向现金流释放的切换；此外，绿证价格提升，绿电环境价值逐步显性化。展望后市，随着一次能源价格上涨、供需趋紧推升电价重回通胀预期，叠加十五五低碳转型考核下政策有望加码，消纳压力的缓和与改善将主导清洁能源的系统性机会，市场普遍预期 2027 年电力行业盈利与电价迎来拐点；绿电的估值体系亦正从偏成长的 PEG 定价向偏价值的 PB-ROE 定价切换，指数有望在基本面触底后迎来盈利修复与估值重估的双重机会。

本报告期内我们通过自建的指数化交易系统、日内择时交易模型、跟踪误差归因分析系统、ETF 现金流精算系统等，将本基金的跟踪误差指标控制在较好水平，并通过严格的风险管理流程，确保了本基金的安全运作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.9239 元，报告期内，份额净值增长率为 0.31%，同期业绩基准增长率为-1.37%。

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交易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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	190,325,937.30	99.95
	其中：股票	190,325,937.30	99.95
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	86,224.72	0.05
8	其他资产	-	-
9	合计	190,412,162.02	100.00

注：上表中的股票投资项含可退替代款估值增值，而行业分类的合计项中不含可退替代款估值增值。

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	7,566,144.00	3.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	181,294,914.02	95.24
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	-	-
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	1,458,334.00	0.77
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	190,319,392.02	99.98

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	6,545.28	0.00
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	-	-
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	6,545.28	0.00

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 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

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	600900	长江电力	769,000	21,947,260.00	11.53
2	601985	中国核电	2,199,300	19,947,651.00	10.48
3	600905	三峡能源	3,830,100	13,481,952.00	7.08
4	600886	国投电力	673,000	10,256,520.00	5.39
5	003816	中国广核	1,947,700	8,238,771.00	4.33
6	600674	川投能源	463,300	7,700,046.00	4.05
7	600795	国电电力	1,268,400	6,773,256.00	3.56
8	600011	华能国际	754,700	5,313,088.00	2.79
9	600025	华能水电	520,700	5,149,723.00	2.71
10	601991	大唐发电	872,700	4,634,037.00	2.43

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	601091	沈鼓集团	333	5,354.64	0.00
2	603448	天博智能	22	1,190.64	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

无。

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

无。

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，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明。

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。

5.11.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明。

本基金投资的前十名股票（如有）没有超出基金合同约定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

无。

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

无。

5.11.5.2 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	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601091	沈鼓集团	5,354.64	0.00	新股锁定期
2	603448	天博智能	1,190.64	0.00	新股锁定期

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	241,240,230.00

报告期期间基金总申购份额	29,600,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	64,800,000.00
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	206,040,230.00

§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

本报告期末，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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

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。

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、《南方国证绿色电力交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

2、《南方国证绿色电力交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；

3、南方国证绿色电力交易型开放式指数证券投资基金 2026 年 3 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

9.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com