南方中证全指农牧渔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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行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	南方中证全指农牧渔 ETF
场内简称	农牧 ETF 南方
基金主代码	159173
交易代码	159173
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2026 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	45,455,388.00 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。本基金标的指数为中证全指农牧渔指数。
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	中国工商银行股份有限公司

§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	-1,481,776.33
2.本期利润	6,421,742.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.1253
4.期末基金资产净值	40,764,699.75
5.期末基金份额净值	0.8968

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；

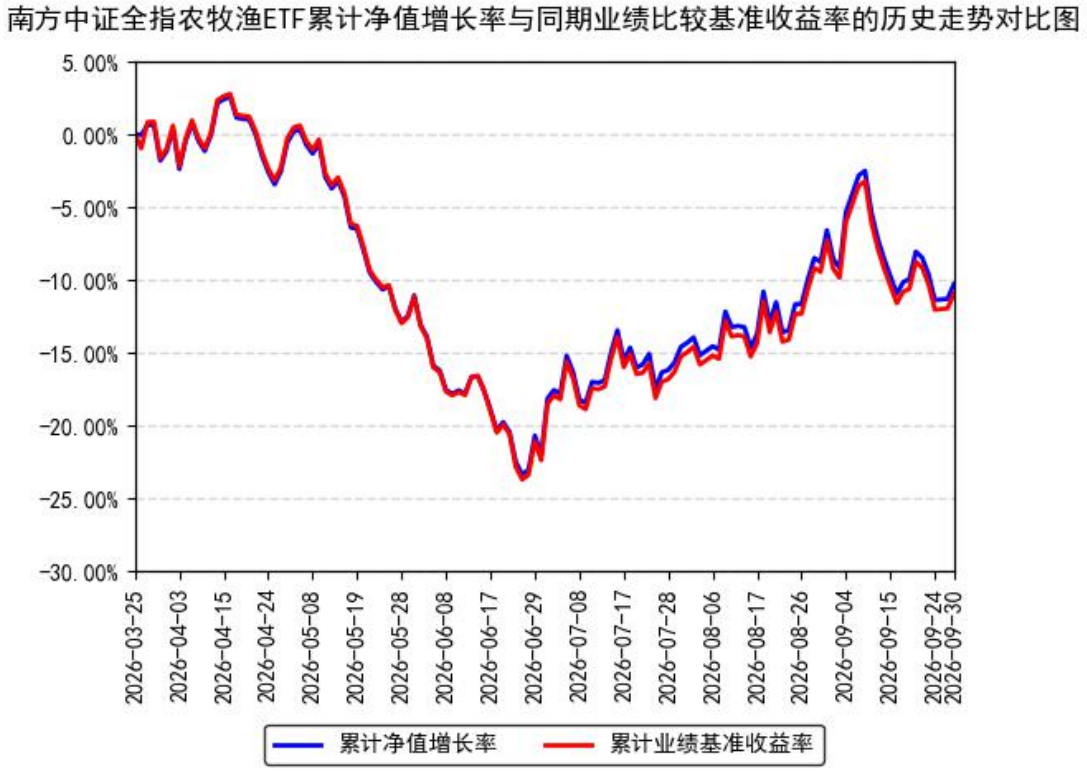
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	15.05%	1.72%	14.73%	1.72%	0.32%	0.00%
过去六个月	-8.65%	1.56%	-9.48%	1.56%	0.83%	0.00%
自基金合同生效起至今	-10.32%	1.54%	-10.99%	1.56%	0.67%	-0.02%

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 3 月 25 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，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
何典鸿	本基金基金经理	2026 年 3 月 25 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。

农牧渔指数本期上涨 14.73%。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，农业作为低位消费周期板块迎来资金回流；另一方面，指数中生猪养殖业务占比近 6 成，三季度猪价止跌企稳、价格中枢逐步抬升，“年内低点已过”的市场共识逐步形成，周期反转预期升温成为指数上涨的核心驱动。生猪价格现货方面，7 月初猪价从 6 月下旬 9.47 元/公斤的低点开启“十连涨”、重回 10 元上方，7 月 10 日全国外三元生猪均价一度冲高至 11.33 元/公斤；8 月全国生猪均价由月初 10 元/公斤回升至 11.13 元/公斤、月内涨超 7.5%；8 月末至 9 月初集团猪企集中缩量出栏叠加开学季备货，全国外三元标猪报价一度冲高至 11.09 元/公斤，较 6 月下旬低点累计反弹近 17%，随后有所回落，9 月底全国外三元生猪价格 10.30 元/公斤、自繁自养头均亏损约 200 元，行业仍处成本线下。期货方面，生猪期货主力 2611 合约 9 月 3 日反弹报约 11835 元/吨，但远月合约重新跌回养殖成本附近，市场对明年猪价看涨预期有所反复，整体呈“现货中枢抬升、期货近强远弱”的磨底修复格局。生猪去产能维度，三季度成为本轮产能去化的加速期与“交卷”窗口。自

5 月 14 日农业农村部发布《生猪产能综合调控实施方案（2026 年修订）》，将全国能繁母猪正常保有量目标从 3900 万头下调至 3750 万头后，产能调控措施持续细化升级，产能调减完成时限被提前至三季度末。二季度末全国能繁母猪存栏 3780 万头，环比下降 3.2%、同比降幅 6.5%，距 3750 万头政策红线仅差 0.8%；三季度去化明显提速，8 月上海钢联样本能繁母猪存栏环比-2.94%、卓创样本环比-1.61%，淘汰母猪折价率快速回落至 0.62-0.66 区间、逼近大规模淘汰水平，7 公斤仔猪均价跌至 130-150 元/头、创 2023 年以来新低，市场预计 9 月末全国能繁存栏有望降至 3650 万头左右、累计去化幅度达 10%以上，足以支撑新一轮周期反转。中证全指农牧渔指数反映中证全指样本中二级行业农牧渔行业公司的整体表现，与同类其他农业相关竞品的主题属性相比，指数的行业属性特征明显，养殖和种植权重分别占 8 成、2 成，指数核心驱动力在生猪养殖。三季度板块市净率约 2.34 倍、处于近 10 年 11.06%低分位，生猪子板块基金重仓占比降至近十年极低分位 0.20%、投资情绪见底。随着周期演绎与产能逐步出清，农牧渔指数不仅将受益于盈利端的周期性修复，亦有望迎来估值层面的系统性重估。

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 0.8968 元，报告期内，份额净值增长率为 15.05%，同期业绩基准增长率为 14.73%。

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，本基金已出现连续六十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，具体时间范围如下：

2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日

基金管理人已根据基金合同及法律法规规定以及本基金实际情况，通过集中营销、向中国证监会报告并提出解决方案等方式积极处理。

§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	40,748,859.84	99.86
	其中：股票	40,748,859.84	99.86
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	56,684.25	0.14
8	其他资产	-	-
9	合计	40,805,544.09	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	24,372,071.50	59.79
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,999,908.34	39.25
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	376,880.00	0.92
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	40,748,859.84	99.96

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

无。

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	002714	牧原股份	165,664	7,032,436.80	17.25
2	300498	温氏股份	427,100	6,457,752.00	15.84
3	002311	海大集团	66,000	2,772,000.00	6.80
4	002157	正邦科技	593,600	1,733,312.00	4.25
5	000876	新希望	199,000	1,377,080.00	3.38
6	600873	梅花生物	157,400	1,177,352.00	2.89
7	600201	生物股份	89,000	1,033,290.00	2.53
8	601118	海南橡胶	137,400	875,238.00	2.15
9	002385	大北农	275,900	855,290.00	2.10
10	000998	隆平高科	94,200	815,772.00	2.00

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

无。

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

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	56,455,388.00
报告期期间基金总申购份额	6,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	17,000,000.00
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	45,455,388.00

§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、《南方中证全指农牧渔交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

2、《南方中证全指农牧渔交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；

3、南方中证全指农牧渔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