

南方创业板中盘 200 交易型开放式指数证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	南方创业板中盘 200ETF
场内简称	创业板 200ETF 南方
基金主代码	159270
交易代码	159270
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 7 月 16 日
报告期末基金份额总额	132,763,649.00 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。本基金标的指数为创业板中盘 200 指数，及其未来可能发生的变更。
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。本基金投资创业板股票，会面临创业板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括流动性风险、退市风险

	和投资集中风险等。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	招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 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	7,860,415.72
2.本期利润	-7,957,725.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0555
4.期末基金资产净值	145,146,077.65
5.期末基金份额净值	1.0933

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。

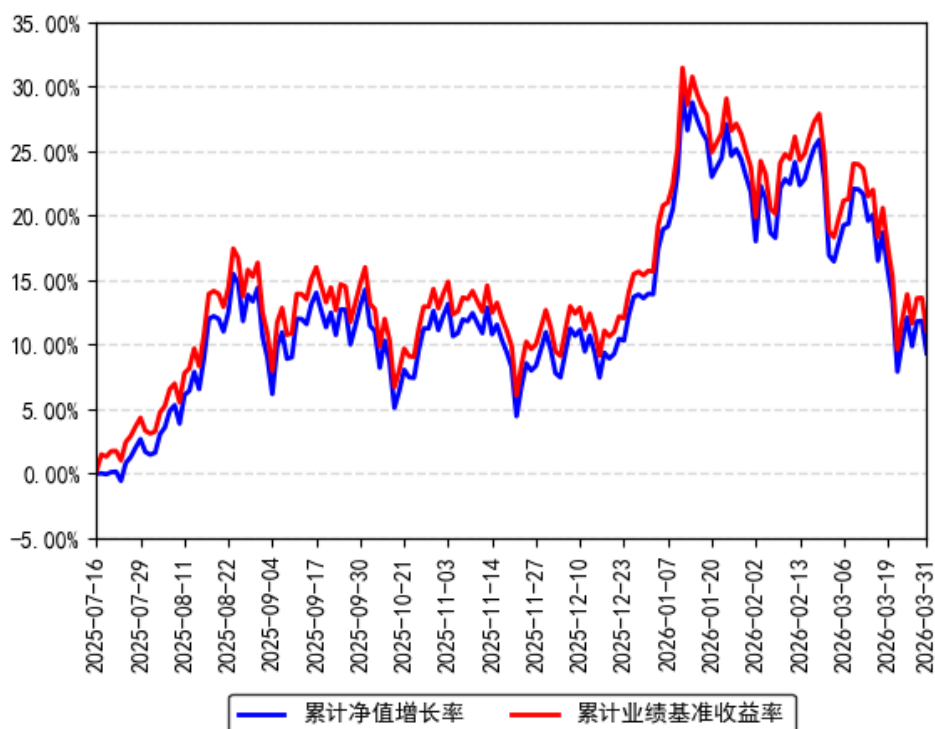
3.2 基金净值表现

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	-4.02%	2.00%	-3.99%	2.00%	-0.03%	0.00%
过去六个月	-3.25%	1.71%	-3.18%	1.71%	-0.07%	0.00%
自基金合同 生效起至今	9.33%	1.63%	11.06%	1.63%	-1.73%	0.00%

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

南方创业板中盘200ETF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：本基金合同于 2025 年 7 月 16 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	2025 年 7 月 16 日	-	10 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。
赵卓雄	本基金基金经理	2025 年 7 月 16 日	-	8 年	中国国籍，工学硕士，具有基金从业资格。2017 年 7 月加入南方基金，历任数量化投资部研究员、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 日至今，任南方中证半导体行业精选 ETF 基金经理；2025 年 3 月 27 日至今，任南方深证 100ETF 基金经理；2025 年 5 月 21 日至今，任南方深证 100ETF 联接基金经理；2025 年 7 月 16 日至今，任南方创业板中盘 200ETF 基金经理；2025 年 11 月 11 日至今，任南方创业板中盘 200ETF 联接基金经理；2026 年 1 月 23 日至今，任南方上证科创板新材料 ETF、南方上证科创板新材料 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》中关于证券投资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合规守信情况的说明

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》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，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，没有损害基金份额持有人利益。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 16 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 股主要权益指数表现分化显著，整体呈现“冲高回落、中小盘相对占优”格局。市场在年初乐观情绪推动下延续“春季躁动”上行，受短期过热情绪调节，特别是中东地缘冲突的影响，市场风险偏好回落，交投活跃钝化，大盘指数普遍回调，而中小盘指数展现出一定韧性。行业间的表现差异远大于宽基指数分化，资源品、公用事业与电力板块在通胀预期及避险需求驱动下涨幅居前。与之形成鲜明对比的是，金融与消费板块表现疲软，非银、可选零售等板块跌幅较大，大盘蓝筹宽基受此拖累较大。创业板中盘 200 指数本期收跌 3.99%，表现与沪深 300 相当，跌幅小于上证 50、大于创业板指。期内市场资金倾向于配置中小市值公司，小盘风格整体强势，创业 200 指数成分股市值分布介于创业板指与微盘股之间，其行业配置分散于电力设备、电子、计算机、医药等新经济领域，这种结构使其较大盘蓝筹和科创宽基更抗跌，较为充分地受益于中小盘成长风格的回归。分析与展望看，一方面，近期及可预见的相当一段时期内，产业趋势与政策聚焦“新质生产力”，以 AI、算力、商业航天、高端制造为代表的“新质生产力”驱动产业结构转型升级，市场对新兴产业格局的边际变化更为关注，使中小盘股具备相对优势，创业 200 指数权重行业高度契合产业主线。其次，历史经验表明中小盘成长风格在业绩兑现期具有吸引力，随着 2025 年年报及 2026 年一季报的披露，市场进入业绩验证期。创业 200 指数成分股作为创业板中盘企业的代表，若其营收与利润增速能匹配甚至超越市场预期，将显著提升其投资吸引力，驱动估值修复与股价上行。第三，创业 200 指数估值水平经过前期调整，具备一定的性价比，PE-TTM 从 117 倍较高位置回落到 3 月底的 97 倍不到，为指数发布以来的 61% 分位合理水平。因外部地缘冲突等因素出现波动，容易推动引发部分资金获利了结，但中小盘风格因其高弹性特征，在风险偏好修复时往往能率先获得资金回流。创业 200 指数成份层面具备鲜明的中盘成长特征，降低了单一行业波动对指数整体表现的冲击，与创业板指、创业板 50 等指数相比，兼具科技张力的同时适度低配新能源，是契合长期布局具备未来属性的宽基指数，创业 200 的中盘成长属性适合长持者和日常定投者。

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,力争跟踪误差最小化。

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 1.0933 元,报告期内,份额净值增长率为-4.02%,同期业绩基准增长率为-3.99%。

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	145,059,922.37	99.88
	其中:股票	145,059,922.37	99.88
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	178,549.16	0.12
8	其他资产	-	-
9	合计	145,238,471.53	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	1,021,913.00	0.70
B	采矿业	-	-
C	制造业	97,777,201.83	67.36
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	7,086,407.00	4.88
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	30,709,403.20	21.16
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	488,545.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	2,663,481.20	1.84
N	水利、环境和公共设施管理业	1,050,973.00	0.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	336,968.00	0.23
Q	卫生和社会工作	645,352.00	0.44
R	文化、体育和娱乐业	3,207,181.00	2.21
S	综合	-	-
	合计	144,987,425.23	99.89

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	14,538.74	0.01
C	制造业	57,958.40	0.04
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	72,497.14	0.05

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	300475	香农芯创	28,100	3,530,203.00	2.43
2	300390	天华新能	48,700	2,848,950.00	1.96
3	300620	光库科技	11,000	1,958,330.00	1.35
4	300456	赛微电子	43,600	1,915,348.00	1.32
5	300672	国科微	12,100	1,865,699.00	1.29
6	300438	鹏辉能源	29,900	1,687,556.00	1.16
7	300762	上海瀚讯	45,100	1,641,640.00	1.13
8	300170	汉得信息	83,800	1,600,580.00	1.10
9	300568	星源材质	102,800	1,522,468.00	1.05
10	300570	太辰光	13,600	1,464,176.00	1.01

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	301683	慧谷新材	381	29,862.78	0.02
2	301696	三瑞智能	952	23,495.36	0.02
3	001257	盛龙股份	701	14,538.74	0.01
4	301680	固德电材	54	4,600.26	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规定的备选股票库。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)没有超出基金合同规定的备选股票库,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	301683	慧谷新材	26,805.96	0.02	新股未上市
2	301683	慧谷新材	3,056.82	0.00	新股锁定期
3	301696	三瑞智能	23,495.36	0.02	新股未上市
4	001257	盛龙股份	14,538.74	0.01	新股锁定期
5	301680	固德电材	4,600.26	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	118,763,649.00
报告期期间基金总申购份额	212,000,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	198,000,000.00
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	132,763,649.00

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
联接基金	1	20260101-20260331	88,000,100.00	27,129,500.00	18,139,000.00	96,990,600.00	73.06%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20% 的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

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、《南方创业板中盘 200 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方创业板中盘 200 交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 3、南方创业板中盘 200 交易型开放式指数证券投资基金 2026 年 1 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>