

银华农业产业股票型发起式证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 银华农业产业股票发起式 |
| 交易代码 | 005106 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 9 月 28 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 679,039,127.65 份 |
| 投资目标 | 投资目标：本基金通过重点投资于农业产业中具有长期稳定成长性的上市公司，在严格控制风险的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金将根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。本基金的投资组合比例为：股票资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于本基金界定的农业产业范围内股票不低于非现金基金资产的 80%；本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。 |
| 业绩比较基准 | 申万农林牧渔指数收益率×80%+中债总指数收益率×20% |

| | |
|--------|-------------------------------------|
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，其预期风险、预期收益高于债券型基金和货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 银华基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§ 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（2020年7月1日—2020年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 90,749,849.38 |
| 2. 本期利润 | 27,426,205.93 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0503 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,471,720,545.01 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.1674 |

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

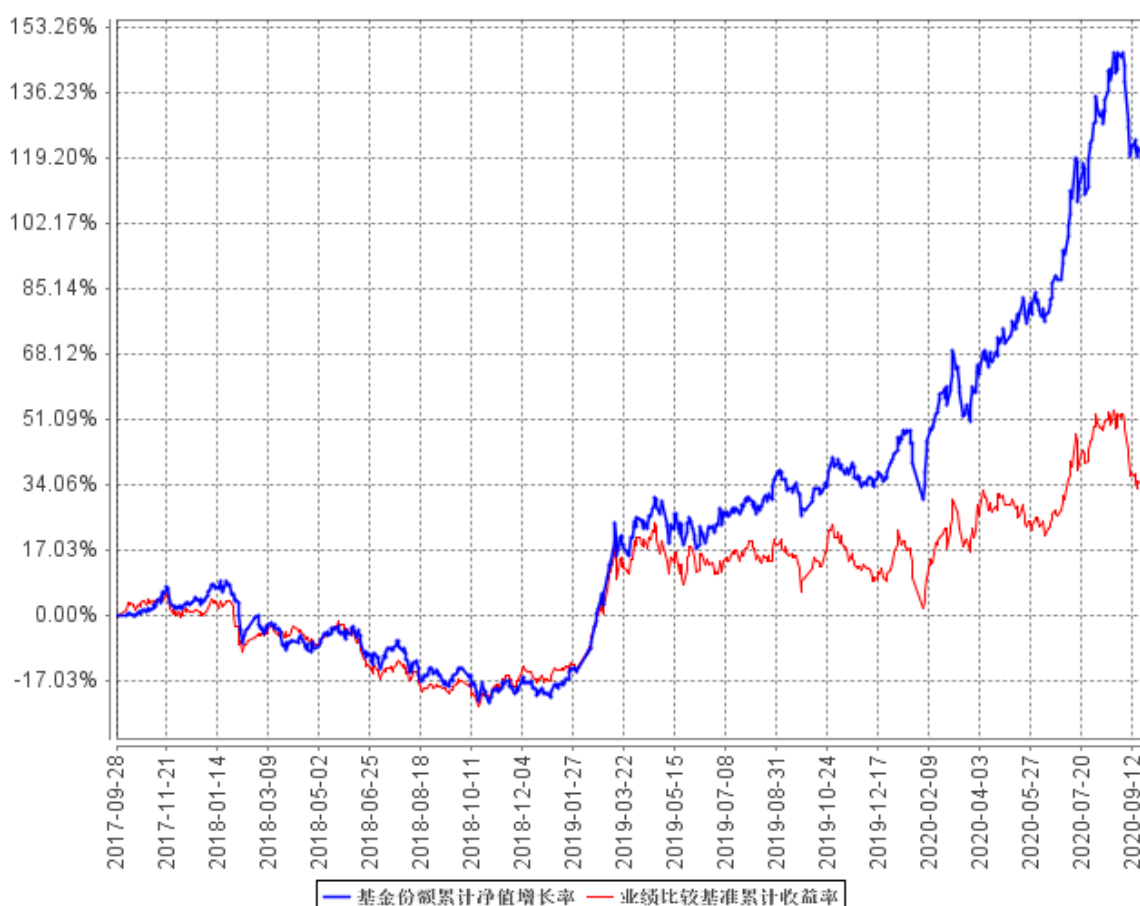
3.2 基金净值表现

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

| 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 | 13.04% | 1.66% | 0.60% | 1.64% | 12.44% | 0.02% |
| 过去六个月 | 31.40% | 1.46% | 1.28% | 1.46% | 30.12% | 0.00% |
| 过去一年 | 69.95% | 1.49% | 18.34% | 1.60% | 51.61% | -0.11% |
| 过去三年 | 116.76% | 1.40% | 29.99% | 1.40% | 86.77% | 0.00% |
| 自基金合同 生效起至今 | 116.74% | 1.39% | 30.21% | 1.40% | 86.53% | -0.01% |

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

基金份额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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：股票资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于本基金界定的农业产业范围内股票不低于非现金基金资产的 80%；本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§ 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 | | |
| 王翔先生 | 本基金的基金经理 | 2017年9月28日 | - | 9年 | 硕士学位。2011年1月加入银华基金管理有限公司，历任助理行业研究员、行业研究员、投资经理助理、 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 投资经理、基金经理助理，现任投资管理一部基金经理。自 2017 年 3 月 2 日起担任银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 9 月 28 日起兼任银华农业产业股票型发起式证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。 |
|--|--|--|--|--|--|

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华农业产业股票型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合不存在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% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年三季度,国内权益市场表现有所分化,上证指数三季度上涨 7.8%,创业板上涨 5.6%,除食品饮料和新能源外,低估值板块本季度表现较好,科技类公司本季度跌幅较多。我们认为造成三季度市场涨幅较好的主要原因有两点:1)前期科技医药类板块涨幅较多,估值已经较高,在三季度流动性边际收紧的背景下,股价有所回落;2)三季度中国疫情控制相对较好,复工复产有序,经济恢复超预期,前期表现不好的顺周期低估值板块有所表现

回顾今年前三季度,涨幅靠前的行业主要是休闲服务、医药生物,食品饮料和新能源板块。今年板块轮动较大,军工、农业、新能源等板块都曾排名前列,但后续也都有一定回撤。我们还是控制风险,不追高。

针对本基金的操作,我们主要布局农业产业相关的优质公司,年初我们的主要配置主要以农林牧渔板块和食品饮料板块为主,疫情发生后,我们也重新审视了自己的重点持仓,做了一定调整。农业板块基本维持结构没变,增加一定种植业的配置,而食品饮料板块中食品和白酒的配置比较均衡。

展望 2020 年四季度以及 2021 年初,我们认为虽然指数整体下行风险不大,但也很难有趋势性向上行情。一方面,随着疫情的稳定以及经济的逐步恢复,之前超常规的货币宽松政策将会回归正常,预计流动性边际收紧,对于高估值板块不利,后续很难赚到估值提升的钱;另一方面,我们认为国外疫情还处于高峰期,国内疫情也有一定反复的背景下,虽然经济逐步恢复,但经济明显超预期也很难。但大环境稳定的背景下,各个行业增速很难大幅增长,我们只能尽量把握其中的龙头公司;最后,在经历了疫情期间的经营冲击后,一些经营杠杆较高、现金流情况不好的中小企业,可能面临一定风险,虽然这些企业并不是我们的投资标的,但类似于 2018 年国内金融去杠杆时对部分中小企业的冲击一样,需要防范引发系统性风险。

从结构而言,我们认为这次疫情对于所有行业、所有上市公司是一次难得的压力测试,测试公司在面对压力时的反应能力和反应速度。从前三季度的经营情况就可以看出,在同样一个行业,面对需求的放缓,优质公司因为对上下游议价能力强、供应链掌控能力强,最后反而能化危为机,扩大市场份额,实现业绩的提升;但另外很多上市公司,却受疫情影响较大。在面对困难时,上市公司的真实业绩表现,是我们以后选择投资标的的重要依据。

我们会保持中性偏高的仓位,我们不会以“纯内需”这样的标准来选择公司,更多的是自下而上选择优质个股,精选景气度较好的子行业。具体行业而言,种植板块、在疫情中有积极变化

的食品类公司，是我们近期重点配置的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.1674 元；本报告期基金份额净值增长率为 13.04%，业绩比较基准收益率为 0.60%。

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，本基金不存在连续二十个工作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

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 1,258,024,177.23 | 83.30 |
| | 其中：股票 | 1,258,024,177.23 | 83.30 |
| 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 | 246,049,583.86 | 16.29 |
| 8 | 其他资产 | 6,139,287.39 | 0.41 |
| 9 | 合计 | 1,510,213,048.48 | 100.00 |

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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 | 218,470,674.14 | 14.84 |
| B | 采矿业 | 7,811,368.00 | 0.53 |
| C | 制造业 | 915,356,433.30 | 62.20 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|------------------|-------|
| E | 建筑业 | 13,029.12 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 28,264.03 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,863,455.36 | 0.26 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 51,188,079.13 | 3.48 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 14,521,871.00 | 0.99 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,132,900.00 | 0.14 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 14,813.40 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 199,125.57 | 0.01 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 37,076,988.92 | 2.52 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 7,347,175.26 | 0.50 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,258,024,177.23 | 85.48 |

5.2.2 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股票投资。

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

| 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 | 002311 | 海大集团 | 1,859,591 | 114,048,716.03 | 7.75 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 433,245 | 95,747,145.00 | 6.51 |
| 3 | 002714 | 牧原股份 | 1,032,011 | 76,368,814.00 | 5.19 |
| 4 | 601952 | 苏垦农发 | 5,052,777 | 66,444,017.55 | 4.51 |
| 5 | 002385 | 大北农 | 7,266,576 | 65,035,855.20 | 4.42 |
| 6 | 002847 | 盐津铺子 | 373,987 | 54,890,071.99 | 3.73 |
| 7 | 002982 | 湘佳股份 | 563,518 | 49,595,219.18 | 3.37 |
| 8 | 002557 | 洽洽食品 | 799,854 | 46,391,532.00 | 3.15 |
| 9 | 000876 | 新希望 | 1,635,147 | 45,293,571.90 | 3.08 |
| 10 | 603345 | 安井食品 | 251,304 | 43,267,009.68 | 2.94 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 577,711.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,102,685.42 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 47,647.00 |
| 5 | 应收申购款 | 2,411,243.42 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,139,287.39 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 385,082,805.06 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 725,226,138.56 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 431,269,815.97 |
| 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 | 679,039,127.65 |

注：总申购份额含转换入份额，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

本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§ 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 | 10,001,800.18 | 1.47 | 10,001,800.18 | 1.47 | 3 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 | 10,001,800.18 | 1.47 | 10,001,800.18 | 1.47 | 3 年 |

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金份额 10,001,800.18 份，其中认购份额 10,000,000.00 份，认购期间利息折算份额 1,800.18 份。

§ 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

本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

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

- 10.1.1 银华农业产业股票型发起式证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 10.1.2 《银华农业产业股票型发起式证券投资基金基金合同》
- 10.1.3 《银华农业产业股票型发起式证券投资基金招募说明书》
- 10.1.4 《银华农业产业股票型发起式证券投资基金托管协议》
- 10.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

10.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2020 年 10 月 27 日