嘉实农业产业股票型证券投资基金
2021年第2季度报告

2021年6月30日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021年7月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 07 月 16 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 04 月 01 日起至 2021 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实农业产业股票
基金主代码	003634
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	983,978,896.51 份
投资目标	本基金通过投资于农业产业中具有长期稳定成长性的上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将及时跟踪市场环境变化，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。本基金所界定的农业产业股票主要是指农林牧渔行业及与其密切相关的上市公司。本基金根据农业产业的范畴选出备选股票池，并在此基础上通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。 具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。
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	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1.本期已实现收益	23,009,723.21
2.本期利润	-42,172,521.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0444
4.期末基金资产净值	2,107,916,964.79
5.期末基金份额净值	2.1422

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。

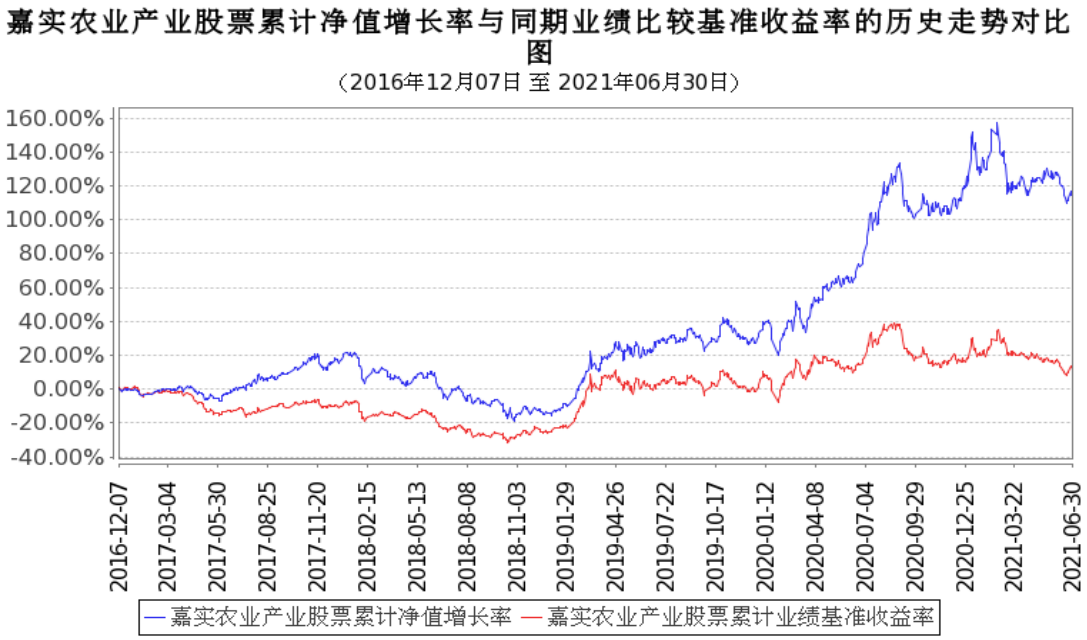
（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-2.64%	1.05%	-6.26%	0.97%	3.62%	0.08%
过去六个月	-5.38%	1.55%	-5.61%	1.37%	0.23%	0.18%
过去一年	20.94%	1.56%	-4.38%	1.39%	25.32%	0.17%
过去三年	120.37%	1.58%	44.82%	1.47%	75.55%	0.11%
自基金合同生效起至今	114.22%	1.41%	12.13%	1.29%	102.09%	0.12%

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



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

无。

§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		
吴越	本基金、嘉实消费精选股票基金经理	2020 年 12 月 9 日	-	8 年	2013 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司研究部任研究员一职，先后负责 A 股食品饮料、轻工等行业的研究工作，现任大消费研究总监。硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）首任基金经理的 “任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的 “任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《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

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实农业产业股票型证券投资基金基金合同》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。本

基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

Q2 农业板块跌幅明显，作为仓位下限在 80%的农业股票型行业基金，嘉实农业产业的期间净值回撤同样明显，此次借着季报的机会我再更新一下行业回顾和未来看法：

1、生猪养殖：行业观点整体不变，农业板块中，生猪养殖板块因猪价进入下行周期，缺乏整体行业性机会（只看好行业内的绝对龙头企业），上半年行业的表现也印证了我们的看法：今年年初全国生猪价格处于高位，春节前最高达到 36.34 元每公斤，但六月份全国最新的均价已经跌至 12.44 元每公斤，跌幅最高达 66 %，下跌程度历史罕见。下跌的核心主要有三点：1）去年生猪供给逐步恢复；2）近期大猪的集中出栏；以及 3）当下正处于季节性的消费淡季，这三个因素叠加所造成的。短期来看，猪价年内底部或已经出现，随着消费端的逐步企稳以及前期冬季疫情带来产能去化的体现，预计猪价三季度有望迎来反弹；

2、农产品/转基因种子方向：年初我们相对看好，目前因政策出台时间低于预期，伴随投机资金流向其他板块、股价短期回撤较大。但长期来看，粮食安全的战略意义和粮价拐点，以及中长期产业升级的大逻辑和转基因商业化政策放开的大方向未变，伴随后续相关配套措施的推出，转基因种子板块有望从预期驱动切换为业绩驱动，从主题投资切换为成长投资，核心企业的业绩、市值均有非常可观的上行空间，我们将以合适的仓位左侧布局，见证这一次产业技术革命驱动下的社会效率提升、供给创造需求的历史性机会；

3、养殖后周期：饲料和动保，也受到猪周期下行影响，我们主要从自下而上思路去挖掘优质企业的投资机会。1）饲料：龙头集中度继续提升，水产、猪料景气向好。根据饲料工业协会数据，2021 年 1-4 月全国猪料产量 4117 万吨，同比增 74.2%，受猪料产量持续提升影响，全国 1-4 月饲

料总产量同比增长 20.1%。优质龙头凭借产业链综合优势，产能进入新一轮快速扩张期，份额持续提升，今年还充分受益于水产料、猪料景气上行；2）动保：非洲猪瘟疫情常态化背景下动保企业有望加速从产品销售商向综合服务商转型，动保龙头和大型养殖企业之间的战略合作将更加深入，绑定和服务好大型养殖企业的动保龙头有望快速发展。我们预计 2021 年前十大动物疫苗企业的市场份额有望达到 62.7%左右，前十大猪用疫苗生产企业的市场份额有望达到 63.8%。综合来看，后非洲猪瘟疫情时代动物疫苗行业集中度正在加速提升，行业竞争中强者恒强，率先转型动保综合服务商的动保企业有望快速发展；

总体来看，猪周期的下行使得整个农业板块年初以来收益在全市场排名垫底，农业产业基金净值回撤也较大；我们判断猪价下行周期虽然还没结束，但是近期的超跌已经一定程度上释放完短期的风险，当下时点我们认为在猪价超跌之后参与优质龙头的α机会性价比较高，成本护城河下盈利水平远超同行，有望逆势扩张以量补价。需要强调的是，农业资产不同于品牌消费类资产，特征是高波动、高弹性、周期驱动为主、长期稳定性较弱，因此农业产业基金适合风险偏好较高、具备中短期回撤承担能力的专业投资者。对周期性资产建议投资者以逆向思维的角度去参与，我们也希望通过周期拐点的把握和自下而上的选股，在这个波动较大的领域中继续给各位持有人创造理想的绝对收益，“莫听穿林打叶声，何妨吟啸且徐行”！

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 2.1422 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.64%，业绩比较基准收益率为-6.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,776,257,559.26	80.48
	其中：股票	1,776,257,559.26	80.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	75,898,635.40	3.44
	其中：债券	75,898,635.40	3.44
	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	312,837,038.96	14.17
8	其他资产	42,106,335.10	1.91
9	合计	2,207,099,568.72	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	480,391,600.34	22.79
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,295,564,904.01	61.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,662.00	0.00
E	建筑业	14,356.93	0.00
F	批发和零售业	52,473.18	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	20,720.04	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	76,155.80	0.00
J	金融业	34,721.10	0.00
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	97,965.86	0.00
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	1,776,257,559.26	84.27

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	2,283,300	186,317,280.00	8.84

2	002714	牧原股份	2,810,996	170,964,776.72	8.11
3	600519	贵州茅台	81,700	168,032,390.00	7.97
4	000858	五 粮 液	563,472	167,852,674.08	7.96
5	600737	中粮糖业	11,907,234	119,191,412.34	5.65
6	000998	隆平高科	6,532,054	104,774,146.16	4.97
7	002385	大北农	15,304,066	104,067,648.80	4.94
8	601952	苏垦农发	9,966,403	103,451,263.14	4.91
9	002041	登海种业	6,839,860	103,350,284.60	4.90
10	300087	荃银高科	4,519,429	101,280,403.89	4.80

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	3,122,232.00	0.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	72,776,403.40	3.45
	其中：政策性金融债	72,776,403.40	3.45
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	75,898,635.40	3.60

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	200406	20 农发 06	600,000	60,000,000.00	2.85
2	108604	国开 1805	127,420	12,776,403.40	0.61
3	010107	21 国债⑺	31,160	3,122,232.00	0.15

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 支债券。

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

无。

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序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

无。

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 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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 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

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	663,035.06
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	1,714,803.32
5	应收申购款	39,728,496.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,106,335.10

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	1,031,413,301.87
报告期期间基金总申购份额	348,801,656.04
减：报告期期间基金总赎回份额	396,236,061.40
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	983,978,896.51

注：报告期期间基金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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(1)中国证监会准予嘉实农业产业股票型证券投资基金注册的批复文件；

(2)《嘉实农业产业股票型证券投资基金基金合同》；

(3)《嘉实农业产业股票型证券投资基金托管协议》；

(4)《嘉实农业产业股票型证券投资基金招募说明书》；

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6)报告期内嘉实农业产业股票型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

1）北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

2）北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

8.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30,13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：基金管理人网址：http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2021 年 7 月 20 日