

## 银华农业产业基金-5 月月报

发表时间：2019-06-06 来源：--

总回报：银华农业产业:-3.94% 沪深 300:-7.24%

最大回撤：银华农业产业：-6.36% 沪深 300：-4.27%

（数据来源于银河证券，截止至 19.5.31）

月业绩回顾:

本基金 2019 年 5 月下跌 3.94%，同期上证综指下跌 5.84%、沪深 300 下跌 7.24%。（数据来源于银河证券，截止至 19.5.31）

月投资回顾:

本月基金一直保持较高仓位运作，仓位主要集中在农林牧渔和食品饮料两个板块，与本基金的投资框架一致。考虑后续猪价将会迎来上升周期,我们加大了养殖股的配置比例,食品饮料方面我们根据一季报的业绩情况,做了些仓位调整,更加集中于一季报情况好以及未来预期明确的品种。

基金经理有话说:

① 市场观点:

本月市场走势与我们预期的有两点不同，其一是本月猪价上涨时间略晚于我们预期,但整体节奏与之前判断的基本一致，6 月份会加速上涨，还算整体符合预期；其二本月外资呈现大幅净流出，而不是随着 MSCI 提升比例而流入，这点与我们的预判差别较大。我们本来也对 5、6 月份的指数走势没有太高预期，只是由于外资的持续流出，使得绩优蓝筹股没有获得超额收益。展望 6 月，预计外资在 6 月持续大幅流出的可能性不大。因此我们本月依旧对农业板块以及绩优蓝筹股保持乐观预期。需要注意的是，6 月底预计科创板将会准备开板，科技类上市公司迎来催化剂。因此，我们也会仍然维持较高仓位运作，根据一季报业绩情况调整组合,更加均衡。

② 投资思路:

本基金整体的投资思路是布局农业产业优质上市公司，具体而言就是在农林牧渔和食品饮料两个大板块中做轮动，寻找性价比高的标的，以及其他行业自下而上的优秀个股也是我们的投资方向。未来仍会维持这个思路，在这两个板块一季报好的标的中做选择。

基金过往业绩不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证,市场有风险，投资需谨慎。