

博时中证农业主题指数型发起式证券投资 基金

2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：财通证券股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十二日

§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。

基金托管人财通证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时中证农业主题指数发起式
基金主代码	017019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	19,108,091.61 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的最小化。在正常情况下，本基金力争控制投资组合的净值增长率与业绩比较基准之间的预期日均跟踪偏离度的绝对值小于 0.35%，预期年化跟踪误差不超过 4%。
投资策略	<p>本基金主要采用完全复制法进行投资，即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。但因特殊情况（比如流动性不足等）导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可使用其他合理方法进行适当的替代。</p> <p>在正常情况下，本基金力争控制投资组合的净值增长率与业绩比较基准之间的预期日均跟踪偏离度的绝对值小于 0.35%，预期年化跟踪误差不超过 4%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金日均跟踪偏离度和跟踪误差变大，基金管理人应采取合理措施，避免日均跟踪偏离度和跟踪误差的进一步扩大。</p> <p>本基金的其他投资策略还包括债券（除可转换债券和可交换债券）投资策略、港股通标的股票投资策略、资产支持证券的投资策略、可转换债券投资策略、衍生品投资策略、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。</p>

业绩比较基准	中证农业主题指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为被动式投资的股票型指数基金，跟踪中证农业主题指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
基金托管人	财通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时中证农业主题指数发起式 A	博时中证农业主题指数发起式 C
下属分级基金的交易代码	017019	017020
报告期末下属分级基金的份额总额	11,141,587.66 份	7,966,503.95 份

§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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	博时中证农业主题指数发起式 A	博时中证农业主题指数发起式 C
1.本期已实现收益	66,286.57	39,134.80
2.本期利润	138,658.70	101,592.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0126
4.期末基金资产净值	11,192,184.86	7,995,573.19
5.期末基金份额净值	1.0045	1.0036

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不包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。

所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 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

1. 博时中证农业主题指数发起式A:

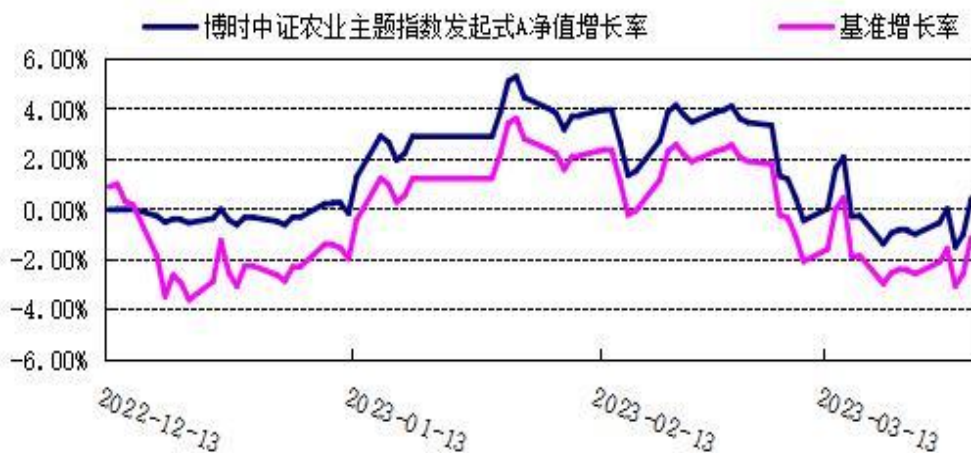
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.75%	0.80%	1.15%	0.82%	-0.40%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	0.45%	0.72%	-1.11%	0.87%	1.56%	-0.15%

2. 博时中证农业主题指数发起式C:

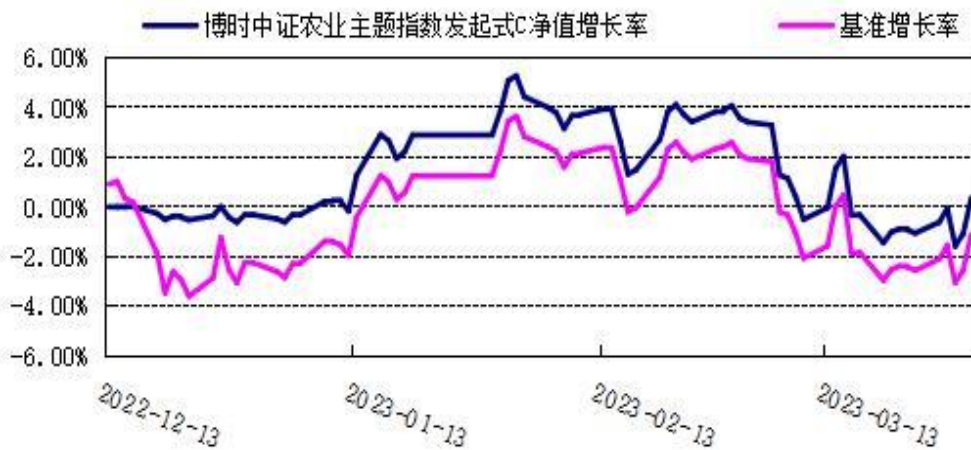
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.67%	0.80%	1.15%	0.82%	-0.48%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	0.36%	0.72%	-1.11%	0.87%	1.47%	-0.15%

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

1. 博时中证农业主题指数发起式A:



2. 博时中证农业主题指数发起式C:



注：本基金的基金合同于 2022 年 12 月 13 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同“投资范围”、“投资禁止行为与限制”章节的有关约定。

§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		
王祥	基金经理	2022-12-13	-	10.7	王祥先生，学士。2006 年起先后在中粮期货、工商银行总行工作。2015 年加入博时基金管理有限公司。曾任基金经理助理。现任博时黄金交易型开放式证券投资基金(2016 年 11 月 2 日—至今)、上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金(2016 年 11 月 2 日—至今)、博时黄金交易型开放式证券投资基金联接基金(2016 年 11 月 2 日—至今)、博时上证自然资源交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2016 年 11 月 2 日—至今)、博时中证光伏产业指数证券投资基金(2022 年 8 月 16 日—至今)、博时中证疫苗与生物技术交易型开放式指数证券投资基金(2022 年 11 月 8 日—至今)、博时中证农业主题指数型发起式证券投资基金(2022 年 12 月 13 日—至今)的基金经理。

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。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

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共 37 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2023 年第 1 季度 A 股市场气势如虹，在本土疫情风潮过去后，国内各行各业迅速进入修复姿态。无论是代表出行的拥堵指数、代表货运的运输价格、代表地产的房屋销售还是代表工业的发电量与耗煤量均已经快速复苏至超越 2019 年的水平。同时开年之初，境外资本对中国复苏的高预期也推动了外围资金的快速入场，重新聚集了市场人气。万得全 A 指数一季度走升 6.52%，为 2021 年中以来的最好季度表现。

代表 A 股农业产业链相关公司表现的中证农业指数，一季度仅录得 1.19% 的涨幅，在 31 个申万一级行业中排名第 25 位，表现相对萎靡。

从细分行业来看，权重占比最高的生猪养殖链全季表现 2.7%，是导致农业指数整体表现疲弱的重要原因。1-2 月猪企出栏同环比双增，均重延续下滑走势，春节消费曾短期对猪价托底，但节后进入消费淡季，叠加供给充裕，猪价持续震荡下跌。2 月自繁自养生猪亏损均值为 355 元/头，外购仔猪养殖亏损为 290 元/头，且环比继续走弱。其主要原因还是来自于 2022 年 5-11 月能繁母猪产能恢复，对应 2023Q1 后生猪供给增加。养殖端亏损持续将驱动产能开启主动去化，而冬季北方地区的猪病影响以及淘汰母猪的宰杀也都使产能进入被动去化过程。短期来看供给压力偏大叠加消费需求不佳，二季度猪价下行压力较大，养殖亏损或持续更长时间，进一步加剧行业现金流紧张情况，产能去化有望延续从而利好远期猪价。从股价的角度来看，猪企头均市值已接近历史相对底部，板块左侧布局机遇凸显。

种业板块一季度小幅收跌 0.2%，亦处于交投收敛的人气涣散阶段。实际上，随着中央一号文件的落地，进一步确认了种业振兴深入推进，生物育种产业化落地临近。中国作为全球最大的单一市场，需求场景完善，需求规模庞大，为供给侧改革提供了良好的土壤。但我国农业在研发环节相对较弱、现代化水平有提升空间。近几年，我国种业赛道从过往仅有的规模效应逐渐转向技术创新与规模并重。在种业振兴，明确种源安全的政策大背景下，我国对关键种源的把控力度正逐步加强，我国种企将勇挑种源与培育技术自主可控的责任，潜在市场空间巨大。目前我国玉米、大豆转基因商业化进程正逐步推进，当前已有 13 例玉米种子和 5 例大豆种子获得转基因生物安全证书。整个种业衍生品的研发具有壁垒高，研发周期长的特点，早期技术成果沉淀深厚的种企有望在未来一个阶段脱颖而出并享受政策红利。

农业板块的另一分项化肥农业在一季度也表现萎靡，难以获得市场关注，全季略微收涨 0.3%，波动率较低。目前全球粮价仍处于高位震荡行情中，而化肥价格相较 2022 年已大幅回落，对于巴西等注重化肥粮食易货比指标的地区来讲构成了采购的信号。海外采购需求的回暖将使国内相关企业营收受益。

展望后续，农业在国家安全中的关注度日益提升，对其长期稳健发展提供了坚实的土壤。国内本轮猪

周期的产能去化或仍需时日，猪产业链可关注左侧布局机会。而种业方向受益于技术创新与监管政策的支持，未来发力机会频出，整体农业板块处于可攻可守的有利局面。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 03 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0045 元，份额累计净值为 1.0045 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0036 元，份额累计净值为 1.0036 元，报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 0.75%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.67%，同期业绩基准增长率为 1.15%。

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	18,055,767.87	92.68
	其中：股票	18,055,767.87	92.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	101,616.30	0.52
	其中：债券	101,616.30	0.52
	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	1,272,146.17	6.53
8	其他各项资产	53,180.77	0.27
9	合计	19,482,711.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	8,489,554.00	44.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	9,566,213.87	49.86
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	18,055,767.87	94.10

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	300498	温氏股份	145,500	2,978,385.00	15.52
2	002714	牧原股份	56,300	2,758,700.00	14.38
3	002311	海大集团	23,000	1,341,590.00	6.99
4	000876	新希望	63,000	833,490.00	4.34
5	002385	大北农	91,900	717,739.00	3.74
6	600873	梅花生物	59,100	577,998.00	3.01
7	002299	圣农发展	20,700	510,462.00	2.66
8	600486	扬农化工	5,200	505,076.00	2.63
9	000998	隆平高科	29,200	484,136.00	2.52
10	002312	川发龙蟒	42,000	435,120.00	2.27

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	101,616.30	0.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	101,616.30	0.53
----	----	------------	------

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	010303	03 国债(3)	1,000	101,616.30	0.53

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 报告期内基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定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	5,653.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	47,527.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,180.77

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	博时中证农业主题指数发起式A	博时中证农业主题指数发起式C
本报告期期初基金份额总额	12,356,342.23	8,601,910.34
报告期期间基金总申购份额	1,070,860.36	5,237,097.71
减：报告期期间基金总赎回份额	2,285,614.93	5,872,504.10
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	11,141,587.66	7,966,503.95

§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

单位：份

项目	博时中证农业主题指数发起式A	博时中证农业主题指数发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,720.01	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,720.01	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	52.34	-
---------------------------	-------	---

注：1.申购含红利再投、转换入、级别调整入份额，赎回含转换出、级别调整出份额（如适用）。

2.基金管理人博时基金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§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	10,000,720.01	52.34%	10,000,720.01	52.34%	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	10,000,720.01	52.34%	10,000,720.01	52.34%	-

§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

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
机构	1	2023-01-01~2023-03-31	10,000,720.01	-	-	10,000,720.01	52.34%

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

注：1. 申购份额包含红利再投资份额。

2. 份额占比为四舍五入后的结果。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2023 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 348 只公募基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金、职业年金及特定专户，管理资产总规模逾 14435 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 5019 亿元人民币，累计分红逾 1811 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时中证农业主题指数型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《博时中证农业主题指数型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《博时中证农业主题指数型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、报告期内博时中证农业主题指数型发起式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查询，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

二〇二三年四月二十二日