

嘉实农业产业股票型证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 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：2023 年 1 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 2023 年 01 月 18 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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 月 31 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	1,837,148,936.38 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	<p>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。</p> <p>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。</p>
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	
下属分级基金的基金简称	嘉实农业产业股票 A	嘉实农业产业股票 C
下属分级基金的交易代码	003634	015468
报告期末下属分级基金的份额总额	1,200,939,022.70 份	636,209,913.68 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	嘉实农业产业股票 A	嘉实农业产业股票 C
1. 本期已实现收益	-39,648,348.44	-10,789,244.81
2. 本期利润	29,166,085.25	11,675,861.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0246	0.0182
4. 期末基金资产净值	2,370,917,778.43	581,657,493.04
5. 期末基金份额净值	1.9742	0.9143

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。

（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

嘉实农业产业股票 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	1.25%	1.43%	0.29%	1.20%	0.96%	0.23%
过去六个月	-5.39%	1.55%	-4.71%	1.24%	-0.68%	0.31%
过去一年	-12.18%	1.79%	-8.08%	1.43%	-4.10%	0.36%
过去三年	48.93%	1.64%	4.04%	1.43%	44.89%	0.21%
过去五年	69.31%	1.58%	19.02%	1.39%	50.29%	0.19%
自基金合同	97.42%	1.47%	6.54%	1.30%	90.88%	0.17%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

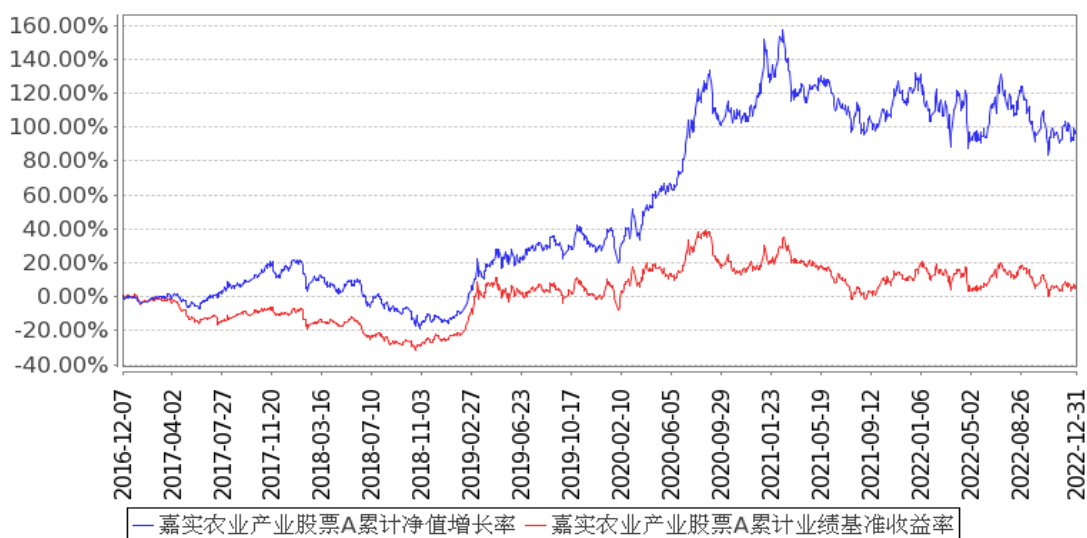
嘉实农业产业股票 C

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	1.11%	1.43%	0.29%	1.20%	0.82%	0.23%
过去六个月	-5.66%	1.56%	-4.71%	1.24%	-0.95%	0.32%
自基金合同 生效起至今	-8.57%	1.70%	-6.50%	1.33%	-2.07%	0.37%

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

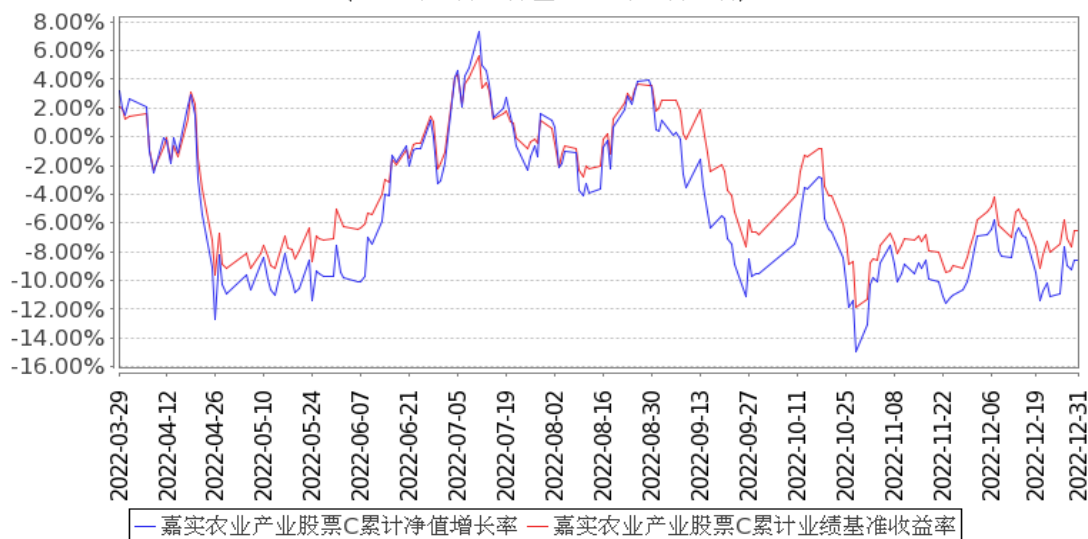
嘉实农业产业股票A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016年12月07日至2022年12月31日)



嘉实农业产业股票C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

(2022年03月29日至2022年12月31日)



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		
朱子君	本基金基金经理	2022年7月2日	-	6年	2016年7月加入嘉实基金管理有限公司研究部任行业研究员。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
吴越	本基金、嘉实新起航混合、嘉实消费精选股票、嘉实内需精选混合基金经理	2020年12月9日	-	9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。中国国籍。

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行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，公司旗下所有投资组合参与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，合计 9 次，均为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

生猪养殖：国庆节后，受二次育肥补栏及需求回升的拉动，猪价淡季不淡、仍维持上涨、并在 10 月下旬涨至 28.3 元/公斤。11 月至 12 月上旬，受 22Q4 母猪种群优化、大肥出栏、新冠防控冲击餐饮消费等因素的影响，猪价持续回落。12 月中旬以来，新冠疫情的传染开始逐渐冲击居家消费、大肥出栏的供给压力仍在释放、叠加猪肉抛储意向对养户信心的冲击，猪价继续回落并短暂跌破行业成本线、一度跌至 15 元/公斤，后随发改委宣布研究猪肉收储方案而结束超跌、回到 17 元/公斤的集团成本线附近。

四季度养猪板块的股价表现与猪价波动方向一致、但领先于猪价。10 月前半月，受猪价上涨、三季报盈利高增预期的带动，生猪养殖板块的股价普遍上涨。10 月中旬，受大盘回落、猪企成本改善幅度不及预期等因素的影响，股价领先于猪价开始下跌。11 月底，板块估值跌至历史低位，股价领先于猪价企稳。

从投资角度来看，产能去化、猪价反转和盈利兑现仍是生猪养殖板块投资的核心逻辑。而猪价的短期超跌有望跟随大肥出栏抛压的释放及疫后消费复苏的带动而得到逐步修复。此外，国内生猪养殖产业仍在现代化、规模化提升的黄金期，龙头公司的成长性仍然可期。而经过前期调整，当前生猪养殖板块的估值已在历史低位。考虑到猪价超跌反弹趋势可期、猪价高点及景气时长可能超预期，我们认为当前生猪养殖板块的配置重拾性价比。

养殖后周期：三季度，畜禽养殖盈利的改善带动后周期板块的收入增速普遍转正、毛利率及盈利增速也明显改善。1) 饲料：畜禽饲料销量滞后于价格表现，景气跟随养殖盈利和存栏向上，增速见顶通常滞后猪价顶点约 1 年的时间。水产饲料对餐饮消费的变化更为敏感，预计明年有望受益于疫后消费复苏。2022 年 1-11 月，全国工业饲料产量 2.68 亿吨，与 2021 年基本持平。此外，行业原材料成本上涨，倒逼落后产能出清，龙头有望凭借产业链综合优势，提升份额；2) 动保：动保景气和畜禽价格更紧密相关，一季度板块业绩大幅下滑，二季度下滑略有缩窄，三季度整体恢复增长，预估后续增长将提速。长期来看，受益于养殖规模化程度提升以及养宠渗透率提升，动保行业将持续扩容。大单品方面，非洲猪瘟疫苗多路径并行推动研发，取得了一定积极进展，如疫苗成功推出，动保行业将迎来又一重磅单品，打开成长空间。

种植与种业：四季度以来，受运输不畅、低库存等因素的影响，国内的玉米、小麦等粮食价格再度上涨。展望明年，全球粮食的供给修复仍然需要时间的消化、国内低库存的矛盾难以短期解决，叠加政策端仍然强调粮食安全、或在最低收购价等方面给以支持，预计国内粮价仍有望维持高位运行。另外，从三季报来看，受种植收益改善的带动，种子板块的预收款高增、且增速较去年明显抬升，预计 2022/23 销售季传统种业或出现全面复苏、量利双增可期。我们对粮食种植企业和种子企业维持高业绩预期。

生物育种方面，第一批转基因玉米品种或将在 2023 年获得品种审定证书、在部分区域销售推广，并在 23Q2 扩大制种范围。预计在明年一季度，转基因品种/性状的定价、转基因品种渗透率的提升速度、相关企业的竞争格局也将逐步明朗。首批获批审定号的性状公司及品种公司有望凭借先发优势而获得超预期市占率，为业绩兑现提供更大弹性。长期来看，生物育种对粮食安全的战略意义重大，同时也开拓了种子行业技术升级、进而提价的新领域，预计转基因的商业化有望带动种子行业规模扩张、格局优化。

总体来看，虽然猪周期高点已逝，但养殖产业链景气改善仍将持续，四季度进入业绩兑现期；种植产业链景气向好，静待生物育种商业化正式落地。我们在筛选优化养殖板块配置的基础上，加大了种植链和养殖后周期的配置比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实农业产业股票 A 基金份额净值为 1.9742 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.25%；截至本报告期末嘉实农业产业股票 C 基金份额净值为 0.9143 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.11%；业绩比较基准收益率为 0.29%。

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	2,721,810,942.54	91.72
	其中：股票	2,721,810,942.54	91.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	94,648,400.92	3.19
	其中：债券	94,648,400.92	3.19
	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	138,614,466.70	4.67
8	其他资产	12,408,416.21	0.42
9	合计	2,967,482,226.37	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	1,351,058,205.70	45.76
B	采矿业	7,722.00	0.00
C	制造业	1,361,469,311.11	46.11

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,304.05	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	99,086.78	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	920,293.60	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,557,750.65	0.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	23,593.50	0.00
M	科学研究和技术服务业	848,735.37	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	4,609,991.97	0.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,108,898.10	0.04
R	文化、体育和娱乐业	89,049.71	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,721,810,942.54	92.18

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	4,515,825	278,761,877.25	9.44
2	002385	大北农	30,540,640	271,811,696.00	9.21
3	000998	隆平高科	16,404,942	263,627,417.94	8.93
4	300087	荃银高科	14,366,015	231,292,841.50	7.83
5	300498	温氏股份	11,694,398	229,561,032.74	7.77
6	002041	登海种业	10,484,294	207,798,707.08	7.04
7	002714	牧原股份	3,785,396	184,538,055.00	6.25
8	603477	巨星农牧	6,925,600	168,915,384.00	5.72
9	603566	普莱柯	4,955,117	134,102,441.52	4.54
10	603668	天马科技	6,295,840	112,821,452.80	3.82

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	94,645,060.94	3.21
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）	3,339.98	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	94,648,400.92	3.21

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	220009	22 付息国债 09	600,000	60,788,449.32	2.06
2	019656	21 国债 08	275,000	27,981,604.11	0.95
3	019638	20 国债 09	58,000	5,875,007.51	0.20
4	127049	希望转 2	30	3,339.98	0.00

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 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

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 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	382,260.37
2	应收证券清算款	5,569,107.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,457,047.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,408,416.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127049	希望转 2	3,339.98	0.00

5.11.5 报告期末前十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（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603566	普莱柯	32,036,399.28	1.09	非公开发行锁定

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

项目	嘉实农业产业股票 A	嘉实农业产业股票 C
报告期期初基金份额总额	1,175,549,053.39	699,503,601.39
报告期期间基金总申购份额	222,837,949.60	244,066,312.22
减：报告期期间基金总赎回份额	197,447,980.29	307,359,999.93
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	1,200,939,022.70	636,209,913.68

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

2023 年 1 月 20 日