

《汉书·文帝纪》中记载：“农，天下之大本也，民所恃以生也。”

意思是农业是天下最根本的产业，人们依靠它得以生存。

而此时此刻，全球粮食危机也正在上演，农产品即将开启新一轮上涨周期，叠加国际地缘冲突、全球高通胀趋势等因素影响，农业领域部分板块迎来新一轮景气行情，赛道关注度持续提升。不管从事件的刺激还是周期轮动角度，目前农业板块都迎来较好的布局时机！

目前公募基金数量达到将近10000只，而股票只有4000只，这使得筛选基金的

华夏中证农业主题ETF发起式联接基金（A类016077，C类016078）。

### 优质指数，修复行情正在启动

优质的指数基金背后，需要一只优质的指数。

#### 华夏中证农业ETF联接基金

跟踪的是中证农业主题指数（指数代码：000949.CSI，指数简称：中证农业）。中证农业从沪深A股中选取50只业务涉及农用机械、化肥与农药、畜禽药物、农产品、肉类与乳制品等领域的上市公司股票作为指数样本股。

中证农业历史长期业绩表现良好，近五年以来，中证农业主题指数累计收益率达147.25%，领先市场主流宽基指数。（数据截至2022-8-14）

（数据：2017-8-16-2022-7-8）

#### 从指数成分股

板块来看，中证农业指数成分股分布的前四大领域分别为畜牧业41.3%，农用

中证指数公司、Wind，中信行业分类，截止2022.7.8）

而从指数前十大成分

股来看，这只指数汇聚了温氏股份、牧原股份、海大集团、伊利股份等农业细分行业的龙头公司，指数质地优良。

数据来源：Wind，权重、市值截止2022.7.8

其实，从去年四季度开始，公募基金等大资金也纷纷开始布局农业板块，而目前，

农业板块迎来周期修复

+政策利好+事件刺激三重利好，

所以白客觉得，当下的节点

跟着大资金后面，布局

华夏中证农业ETF联接基金（A类016077，C类016078）是个不错的机会。

### 农业板块四大领域强势 长期投资价值凸显

华夏中证农业ETF联接基金（A类016077，C类016078）场内ETF基金是农业50ETF，成份股

分布的前四大领域分别为畜牧业、农用化工、食品饮料和种植业，当前这些领域均具有较好的投资价值！

从畜牧业来看：

养殖业是农业的主要组成部分之一，与种植业并列为农业生产的两大支柱。

自2020年猪肉价格行情见顶下跌，目前风险释放已经较为充分，多数上市猪企的养殖成本已实现较显著的环比改善。而猪价底部或已在2022年3月底出现，2022年下半年供需结构

改善支撑猪肉价格维持强势，

目前多家企业估值水平仍处在较

低位置，随着行业盈利预期改善，板块估值水平有望修复。

食品饮料：受上半年疫情压制、成本上涨、需求端出现明显回落等影响，食品行业估值已回落至合理区间。目前

各地提振消费的政策逐渐铺开，消费预期在逐渐改善，该行业基本面在下半年预期好转。

种业方面

：种业政策暖风不断，行业景气度不断提高，尤其是受到全球粮食危机、跨过

种业公司对俄制裁等事件刺激，国家对“把饭碗要端在自己手里”非常重视，目前已经把种源安全提升到关系国家安全的战略高度。随着我国种业行业地位提升，政策上利好信息不断加码，研发实力较强的龙头种企有望受益，种业基本面改善的预期较为明确。

饲料方面：全国饲料产业集中度继续提升，优势聚集，龙头效应明显。年产百万吨以上的企业集团达到了39家，占全国饲料产量的59.7%。政策上明确指出加快培育农业全产业链布局，饲料企业注重研发生产，加大投入力度。伴随着禽畜养殖周期拐点到来，龙头饲料企业估值有望提高。

综上所述，农业领域四大细分领域整体迎来布局的窗口时期，板块上行周期已经重启。

### 强者恒强，优选龙头

当下来看，农业板块四大领域目前复苏周期启动，盈利预期开始向好，尤其是畜牧作为其中的代表，周期反转叠加十四五行业发展规划，未来定然是万亿级的产业。而华夏中证农业ETF联接基金（A类016077，C类016078）跟踪农业板块必然也会享受行业上涨带来的预期回报。

至于为什么选择华夏基金，白客已经说过很多次，如今基金投资也是越来越卷，优质指数配对龙头基金管理公司，属于强者恒强，双赢的搭配。

华夏基金深耕ETF领域17年，我国境内首只ETF产品就是华夏基金在2004年推出的华夏上证50ETF，是直接推动中国公募基金行业发展进入ETF时代行业开拓者。旗下被动权益指数管理规模超3100亿元，权益ETF规模连续17年稳居行业第一！经过17年的实战，华夏基金不断创新并积累了丰富的经验，管理能力获海内外机构认可，连续六年获评“被动投资金牛基金公司”奖。

目前华夏基金有完善的被动权益产品线和业内一六的指数团队，这些软件和硬件实力的结合，为华夏中证农业ETF联接基金提供了强有力的投研服务和后盾支持。

而此次的基金经理鲁亚运，是华夏基金数量投资部副总裁，经济学硕士研究生。2015年2月至2019年9月在国泰基金管理有限公司担任研

究员，2019年10月至2020年5月在  
银华基金管理股份有限公司  
担任营销经理，2020年6月加入华夏基金管理有限公司  
，曾任数量投资部研究员、基金经理助理等。

华夏基金正在发行的  
华夏中证农业ETF联接基金（A类016077，C类016078）  
，为场外投资者提供了布局农业板块的投资利器，目前基金正在募集中，即将于8月17日结束募集，明天是最后一天认购机遇，关注农业板块机会的朋友可以好好了解一下。

风险提示：观点仅供参考，不代表投资建议。市场有风险，投资需谨慎。过往业绩不代表未来表现。投资者在购买基金前请仔细阅读基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应。