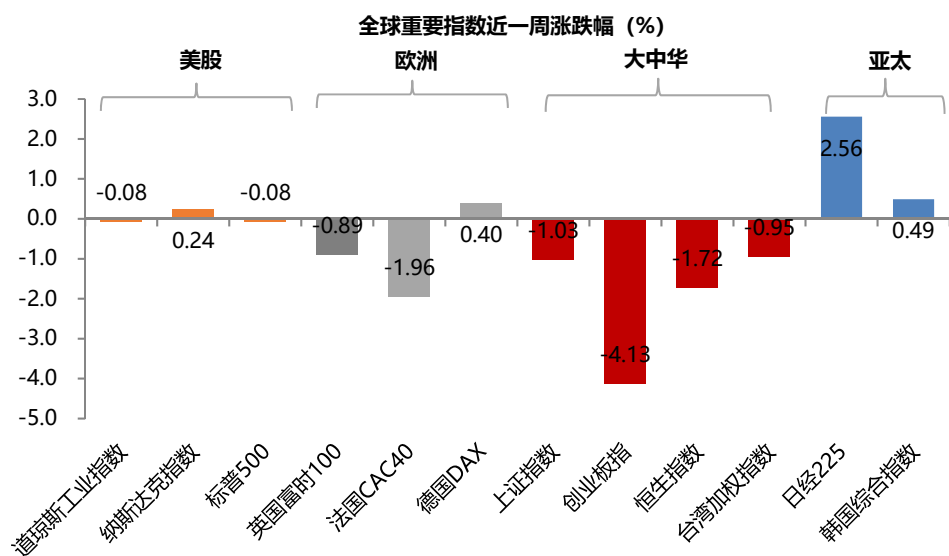


一、本周市场（6.24-6.28）

（一）市场表现



（二）市场回溯

本周虽有积极的房地产政策出台，但基本在前期市场预期范围内，且近期市场经济预期偏弱，叠加美元背景下人民币汇率持续走弱、北上资金大幅流出，导致市场情绪仍旧低迷，宽基指数延续下跌趋势，中小成长板块总体表现弱于蓝筹权重指数，其中创业板指、国证 2000、上证指数和沪深 300 涨跌幅分别为-4.13%、-3.01%、-1.03%、-0.97%。

风格方面，金融>周期>消费>成长。行业方面，情绪偏弱加之资产荒逻辑持续演绎的环境下，偏防御属性的高股息资产继续获得资金关注，本周仅有银行、公用事业、石油石化和银行取得正收益；内需疲弱压制周期板块继续走弱，仅有色金属小幅跑赢大盘；消费板块整体表现不佳；市场对成长型资产的风险偏好再度走弱，导致科技板块普遍回调，板块内部仅军工、传媒表现相对较好，跌幅在 1%以内；消费板块整体表现不佳，农林牧渔、社会服务、医药生物、商贸零售分别下跌 3.0%、3.0%、3.5%和 3.6%；大金融板块内部，除高股息银行以外，房地产以 4.8%的跌幅领跌两市，非银下跌 3.5%。

前半周公布的美国新屋销售、消费者信心指数、商业活动指数等数据显示经济活动放缓，但周五发布的超级核心 PCE 物价指数则高于预期及初值，表明通胀继续保持强韧，受此影响本周美股先涨后跌，整体波幅则明显收窄，其中纳斯达克指数上涨 0.24%，道琼斯工业指数和标普 500 分别微跌 0.08%

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

和 0.08%；欧洲股市多数下跌，其中德国 DAX 上涨 0.40%，法国 CAC40 和英国富时 100 分别下跌 1.96% 和 0.89%；亚太地区市场涨跌互现，大中华区表现相对较差，其中创业板指、恒生指数、上证指数和台湾加权指数分别下跌 4.13%、1.72%、1.03%、0.95%，日经 225 和韩国综合指数则分别上涨 2.56%、0.49%。

本周利率债收益率整体下行，其中 1 年国债活跃券下行 5.5BP 至 1.53%，10 年国债活跃券下行 5.0BP 收至 2.23%。本周跨季资金面整体均衡偏紧，资金分层再现，截至周五，隔夜 R001 加权收至 2.35%，R007 加权收至 2.45%。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

二、新闻资讯

【国内经济】

- 1、**国家发改委：**6月24日，国家发展改革委、农业农村部、商务部、文化和旅游部、市场监管总局联合印发《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》，要求围绕居民吃穿住用行等传统消费和服务消费，培育餐饮、文旅体育、购物、大宗商品、健康养老托育、社区等六大消费新场景，培育和壮大消费新增长点，具体包括发展餐饮消费细分领域、深化旅游业态融合创新、推动购物消费多元融合发展等17项重点任务。（证券时报）
- 2、**北京住建委：**6月26日，北京市住建委等四部门联合发布《关于优化本市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》，从降低房贷首付比例和利率下限、优化多子女家庭首套房认定标准、提高购买绿色建筑等公积金贷款额度、开展住房“以旧换新”等多方面提出优化政策措施。通知明确，调整北京新发放商业性个人住房贷款最低首付款比例及利率下限。购买首套住房，最低首付款比例调整为不低于20%，贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率（LPR）减45个基点，调整后5年期以上房贷利率下限目前为3.5%。（证券时报）
- 3、**中共中央政治局：**6月27日，中共中央政治局召开会议，研究进一步全面深化改革、推进中国式现代化问题，中共中央总书记习近平主持会议。会议决定，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议于7月15日至18日在北京召开。中共中央政治局听取了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》稿在党内外一定范围征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将文件稿提请二十届三中全会审议。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、法国国民议会选举第一轮投票结束。初步计票结果显示，在首轮投票中，极右翼国民联盟获得33%的选票；左翼联盟“新人民阵线”获得28.5%的选票；执政党复兴党及中间派联盟“在一起”获得22%的选票。（WIND）
- 2、美联储理事鲍曼表示，美联储尚未达到可以考虑降息的时机，如果通胀走向2%，可能会考虑降息，通胀应该随着当前美联储政策的制定而缓解，货币政策目前是紧缩的，如果通胀没有减缓，本人仍愿意再次加息，在权衡未来美联储利率变化时美联储仍保持“谨慎”，宽松的金融条件可能推高通胀，通胀上行风险仍然存在。（WIND）

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

三、投资策略

行业配置上，短期价值风格或更占优。后续有待三中、地产等政策预期提振市场风偏，在此之前，低风偏下对高股息会相对有利。

价值方向，中报业绩向上驱动更多边际来自价格，上游周期类行业将在涨价带动下呈现中报业绩改善，此外部分内需业务偏稳和外需偏强的行业也会呈现中报业绩改善，部分出口链品种仍有业绩支撑。科技方面，本周有催化的军工和传媒表现相对较强，后续需观察半导体和军工招标进度对市场业绩预期的影响，AI、消费电子等方向中报业绩会相对有支撑。

利率债：本周利率债收益率整体下行，其中1年国债活跃券下行5.5BP至1.53%，10年国债活跃券下行5.0BP收至2.23%。**本周央行大额净投放有效呵护跨季资金面，债市情绪整体积极。**

我们认为，当前市场关注的重点在于稳增长政策的持续发力、内需改善、以及央行在配合财政、外汇压力以及防空转之间的平衡。经济增长方面，2024年6月制造业PMI录得49.5%，较5月持平，制造业产、需均继续回落，被动去库存仍在继续，经济弱修复仍在进程中。5月社会融资规模增量为2.07万亿元，比上年同期多增5132亿元，其中政府债为主要支撑，企业债多增则主因去年低基数，企业和居民中长贷表现均偏弱；M2增速回落至7.0%，M2-M1剪刀差进一步回升，企业经济活力不足。6月票据利率仍处低位，信贷需求预计仍偏弱。

近期地产政策密集出台，各地市场反馈仍有待观察；今年以来地产销售数据表现仍较为一般，需重点关注5-6月销售改善情况。从土拍市场来看，成交面积也持续走低。当前居民资产负债表修复较慢，就业和人口增长压力趋势上仍不利于全国范围内地产整体发展，刚需群体购买能力和购买意愿未见显著改善，区域间结构性差异预计仍将继续演绎。

进出口方面，2024年5月出口额同比增长7.6%（前值1.5%），超预期改善，高基数下出口仍有一定韧性。具体看，5月日、韩、越出口高增长，海外需求保持较高韧性；出口商品价格降幅收窄，对出口增速形成支撑；产品端来看，汽车、家电、灯具、家具等耐用消费品表现较好，农产品以及劳动密集型产品对出口仍继续拖累。去年低基数预计对后续出口数据仍有短期支撑。5月份进口金额同比增速1.8%，低于前值8.4%，进口数据偏弱。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

通胀方面，5月CPI同比0.3%，同比持平，猪价小幅抬升带动食品项，服务整体偏弱。5月PPI环比首次转正，同比-1.4%，上游原材料价格表现较强，铜、螺纹钢、铁矿石和水泥等价格高频数据也在5月持续回暖，其中生产资料、生活资料价格延续负增长；考虑当前需求预期不足，下游传导较慢，PPI后续仍需观察。6月PMI出厂价格和原材料购进价格分别录得47.9和51.7，分别下降2.5和5.2，涨价压力继续偏小。

财政方面，2024年预算赤字将按3%安排，同时从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行1万亿元。整体财政发力较为稳健，符合市场预期；但化债背景下地方政府项目建设资金压力偏大，14号文后除12个重点省份外，其他地市项目建设也可能进一步压缩基建投资。2024年1-5月，全国一般公共预算收入同比增速为-2.8%（前值-2.7%），降幅继续小幅扩大，税收收入增速持续下滑，5月税收收入累计同比-5.1%（前值-4.9%）。同期政府性基金收入同比缩减10.8%（前值缩减7.7%），地产销售依旧偏弱的情况下，土地市场依旧不景气。1-5月一般公共预算支出同比增长3.4%，较4月下降0.1个百分点，主要系农林水事务、城乡社区事务等基建支出拉动，后续随着专项债和超长期债发行，支出进度或有一定加快。

综上，近期债市偏强，当前地产等新增政策效果不确定性较大，内需修复持续不强，短期看政府债供应冲击性弱于预期，缺资产行情持续演绎；但外汇压力下央行宽松受限，资金成本在央行流动性管控下维持均衡水平，且央行多次提示投资者需关注债券类资产的价格波动风险，长端波动性预计或进一步加强，建议超长期配置谨慎，考虑政金债留足票息空间。

转债：本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨0.46%。本周一转债遭遇了低价转债抛售带来的负反馈和流动性危机，多数个券大幅回调，周二周三市场企稳反弹，周四周五涨跌互现；无差别抛售低价转债带来的流动性冲击目前看来已经企稳，转债价格中位数、纯债溢价率等多项核心指标已回落到低位。性价比改善，在市场调整中转债ETF份额始终逆势抬升，指向转债整体不用过度恐慌，中长期供求关系改善仍将为估值提供支撑，向上弹性则要看股市。

全周交易额3,023亿，个券涨多跌少，533只转债个券中314只收涨、218只收跌、1只走平。从行业表现来看，多数行业下行，仅银行、公用事业和石油石化收红，地产、电力设备、商贸零售、非银

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

金融和医药生物领跌。本周无新券上市。估值方面，估值先降后升，百元平价溢价率+0.28%至 23.13%，偏债型被动抬升，全样本转股溢价率中位数+4.67%至 53.14%。

操作上，在趋势出现之前蓄势等待，若市场继续回调，可逢低配置，尤其错杀和超跌品种可能存在机会，可关注以下方向：首先，可关注正股为红利策略的转债，在熊市和震荡市均有较好的防御作用；其次，可关注非银行的底仓品种转债，这些是保险理财和银行理财等负债方申购转债时的首选方向；最后，可关注出海业务占比高的转债，符合业绩改善的方向。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 2,693.97 亿元，总偿还量 2,865.59 亿元，净融资-171.62 亿元。临近月末发行项目有所减少，市场需求持续增加。信用债发行情绪较好，且优先参与长久期，配置需求继续大幅推动低票面行情。二级市场方面，跨月资金呈现波动，中长久期低评级延续下行，信用债短端表现不及利率，长端优于利率。本周信用利差整体上行，具体来看，产业债信用利差上行 5.97bp 至 42.20bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差走阔 6.41bp 至 39.85bp，AA+产业债信用利差走阔 6.11bp 至 58.64bp，AA 产业债信用利差走阔 7.86bp 至 129.81bp。城投债信用利差上行 5.10bp 至 50.53bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差走阔 5.31bp 至 44.96bp，AA+城投债信用利差走阔 5.34bp 至 51.61bp，AA 城投债信用利差收窄 1.88bp 至 88.5 bp。

展望后续，产业债方面，从重点行业来看，钢铁行业方面，受钢价下行影响，企业盈利能力偏低，已经接近同期历史低点，对钢企信用资质仍应保持谨慎，不宜过度下沉或拉久期，可关注部分钢企的结构性机会；煤炭行业方面，虽然行业预期利润及预期现金流在中期维度将有走弱，但债务期限结构的明显优化仍将给债券投资带来较好的缓冲空间，当前煤炭债安全性较高，但整体配置性价比较低，可关注其产业永续债的品种溢价机会；建筑债方面，房地产投资增速或难有起色，制造业投资增速亦有所回落，仅靠基建投资为建筑行业需求带来支撑，基建和房建等细分子行业需求将有所分化，考虑地产行业暂未企稳，房建业务较多的地方国企尽量规避，可适度挖掘地方路桥类基建企业和规模较小的央企孙公司，优先考虑次级永续债，挖掘券种溢价。地产债方面，房地产政策放松或将维持较长时间，虽然总量销售回升偏慢，但是国企地产销售相对占优，同时得益于融资条件便利，国企地产主体总体信用风险可控，当前地产债收益率相对较高，资产荒下可关注经营稳健央国企地产债的修复机会，对于高等级央国企可适当拉长久期，对民企和混合所有制主体依然维持谨慎。城投债方面，当前城投利

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

差已压缩至较低水平，弱资质地区城投利差快速压缩更多源于市场刚兑预期以及对绝对收益要求较高的资管机构的买入，此时不建议内卷式过度信用下沉，性价比不高。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

四、投资者教育专栏

防范非法金融活动知识问答

来源：新浪财经

1. 非法证券期货活动会给投资者带来什么风险？

非法证券期货活动是一种典型的涉众型违法犯罪活动，严重干扰正常的经济金融秩序，破坏社会和谐稳定。不法分子往往使用虚假身份和虚假信息，通过夸大宣传、承诺收益等手段，以各种形式作掩护，引诱投资者上当受骗。不法分子骗取投资者钱财后，往往立即挥霍一空，或者逃之夭夭，投资者损失难以追回。

需要注意的是，投资者参与非法证券期货活动不受法律保护。根据 1998 年国务院发布的《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》第 18 条规定，“因参与非法金融业务受到的损失，由参与者自行承担”。投资者如果参与非法证券期货活动，将面临“责任自负，损失自担”的结果。

2. 非法证券期货活动如何辨别？

一是辨识主体资格。按照规定，开展证券期货业务，需要经中国证监会核准，取得相应业务资格。未取得相应业务资格而开展证券期货业务的机构，是非法机构，请不要与这样的机构打交道。投资者可以通过中国证监会网站（www.csrc.gov.cn）、中国证券业协会网站（www.sac.net.cn）、中国期货业协会网站（www.cfachina.org）查询合法证券期货经营机构及其从业人员信息，或者向当地证监局核实相关机构和人员信息。

二是辨识营销方式。开展证券期货业务活动，要遵守证券期货法律法规有关投资者适当性管理的规定，合法的证券期货经营机构在进行业务宣传推介时，一般会采用谨慎用语，不会夸大宣传、虚假宣传，同时还会要求充分揭示业务风险。但是，不法分子大多利用投资者“一夜暴富”或急于扭亏的心理，较多采用夸张、煽动或者吸引眼球的宣传用语，往往自称“老师”“股神”，以知道“内幕信息”“推荐黑马股”“包赚不赔”“保证上市”“对接私募”等说法吸引投资者。证券期货交易是有风险的，不可能稳赚不赔。

三是辨识互联网址。非法证券期货网站的网址往往采用无特殊意义的字母和数字构成，或在合法证券期货经营机构网址的基础上变换或增加字母和数字。投资者可通过证监会网站或中国证券业协会、中国期货业协会网站，查看合法证券期货经营机构的网址，识别非法证券期货网站。请不要登录非法证券期货网站，以免误入陷阱，上当受骗。

四是辨识收款账号。一般来说，非法证券期货活动的目的就是为了骗取投资者钱财，获取非法所得。为

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

达此目的，不法分子往往采取各种推销手段，如打折、优惠、频繁催款、制造紧迫感等方式，催促投资者尽快将资金打入其控制的银行账户。合法证券期货经营机构只能以公司名义对外开展业务，也只能以公司的名义开立银行账户，不会用个人账户或非本机构账户进行收款。投资者在汇款环节应当格外谨慎，如果收款账户为个人账户或与该机构名称不符，投资者一定不要向其汇款。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

五、核心观点

【权益观点】

市场总体震荡，结构重于总量。本周美国大选辩论没有涉及对华政策，双方阐述政治立场时并无新的建树，外围大选辩论落地后对市场扰动有限，外围降息预期相对平稳，市场核心矛盾仍在国内。6月PMI显示国内经济环比偏弱，外需主导出口相对较好，市场对经济预期预计仍会维持在偏弱的状态，有待后续7月中旬三中全会和月底政治局会议政策方向的进一步明确。政策窗口过后，市场交易重点或回到中报业绩驱动，我们预计在价格的带动下，A股上市公司盈利或有望向上改善，对市场起到一定支撑。

关注行业方面，短期价值风格或更占优。价值方向，中报业绩向上驱动更多边际来自价格，上游周期类行业将在涨价带动下呈现中报业绩改善。此外，部分内需业务偏稳和外需偏强的行业也会呈现中报业绩改善，部分出口链品种仍有业绩支撑。科技方面，本周有催化的军工和传媒表现相对较强，后续需观察半导体和军工招标进度对市场业绩预期的影响，AI、消费电子等方向中报业绩会相对有支撑。

【固收观点】

本周跨季资金面整体均衡偏紧，资金分层再现；下周月初央行预计回收流动性，但市场对资金预期依旧较为宽松。本周债市情绪积极，长短端均有下行；近期债市偏强，缺资产行情持续演绎，但货币政策仍有外汇掣肘，央行多次提示债券风险，建议控制久期，留足票息空间。本周转债市场收涨，周二、周三低价转债抛售势头企稳，周四、周五涨跌互现；后续若市场继续回调，可逢低配置，尤其错杀和超跌品种可能存在机会。本周信用债中长久期低评级延续下行，短端表现不及利率，长端优于利率。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

六、销售机构

成都农商行、东莞农商行、工商银行、光大银行、广发银行、杭州银行、红塔银行、湖北银行、华夏银行、建设银行、江南农商行、交通银行、民生银行、宁波银行、平安银行、浦发银行、顺德农商行、天府银行、兴业银行、邮储银行、招商银行、浙商银行、中国银行、中信银行、珠海华润银行、农业银行、广州银行。

爱建证券、安信证券、渤海证券、财达证券、财富证券、财通证券、大通证券、大同证券、德邦证券、东北证券、东方财富证券、东方证券、东莞证券、东海证券、东吴证券、东兴证券、方正证券、光大证券、广发证券、国都证券、国海证券、国金证券、国联证券、国融证券、国盛证券、国泰君安、国信证券、国元证券、海通证券、恒泰证券、红塔证券、宏信证券、华安证券、华宝证券、华创证券、华福证券、华林证券、华龙证券、国新证券、华泰证券、华西证券、华鑫证券、江海证券、金元证券、九州证券、开源证券、联储证券、民生证券、平安证券、山西证券、上海证券、申万宏源、申万宏源西部、世纪证券、首创证券、太平洋证券、天风证券、万联证券、五矿证券、西部证券、西南证券、湘财证券、诚通证券、信达证券、兴业证券、银河证券、英大证券、粤开证券、长城证券、长江证券、招商证券、浙商证券、中国国际金融、中航证券、中金财富证券、中山证券、中泰证券、中信（山东）、中信华南、中信建投、中信证券、中银国际、中邮证券、中原证券、第一创业、麦高证券、甬兴证券。

爱建基金、北京加和、伯嘉基金、博时财富、财咨道、创金启富、大连网金、大有期货、大智慧、鼎信汇金、东方财富证券、度小满基金、方德保险、方正中期、富济基金、格上财富、广源达信、贵文基金、海银基金、和信投顾、和讯信息、华瑞保险、华泰期货、华夏财富、辉腾汇富、汇成基金、汇付基金、基煜基金、济安财富、嘉实财富、金斧子、肯特瑞、坤元基金、利和财富、联泰基金、陆基金、陆享基金、蚂蚁基金、诺亚正行、排排网财富、攀赢基金、普益基金、乾道盈泰、青岛意才、厦门鑫鼎盛、上海利得、苏宁基金、泰信财富、腾安基金、天天基金、天相投资、通华财富、同花顺挖财基金、万得基金、万家财富、微众银行、喜鹊财富、新兰德、新浪仓石、玄元保险、雪球基金、扬州国信、阳光人寿保险、一路财富、宜信普泽、奕丰基金、珠海盈米、云湾基金、长量基金、中国人寿、中金财富期货、中民财富、中欧财富、中期时代、中信期货、中衍期货、中正达广、中证金牛、中植基金、众惠基金、上海好买、浦领基金、有鱼基金、和耕传承、民商基金销售、凯石财富、大河财富、国美基金、懒猫金融、展恒基金、微动利、虹点基金、湖北银行、腾元基金、中国国际期货、中宏人寿、海通期货。

金鹰基金管理有限公司直销中心、金鹰基金网上交易平台。

注：以上仅供参考，最新的代销机构名单请阅各基金法律文件。

风险提示：本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。销售机构根据法规要求对投资者类别、风险承受能力和基金的风险等级进行划分，并提出适当性匹配意见。投资者在投资基金前应认真阅读《基金合同》、《招募说明书》和《产品资料概要》等基金法律文件，全面认识基金产品的风险收益特征，在了解产品情况及听取销售机构适当性意见的基础上，根据自身的风险承受能力、投资期限和投资目标，对基金投资作出独立决策，选择合适的基金产品。详细历史业绩请前往基金详情页查看。市场有风险，投资需谨慎。本资料不构成本公司任何业务的宣传推介材料、投资建议或保证，不作为任何法律文件。本公司或本公司相关机构、雇员或代理人不对任何人使用此全部或部分内容行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

主办：金鹰基金管理有限公司

地址：中国广东省广州市珠江东路 28 号越秀金融大厦 30 层

邮编：510623

传真：020-83283445

客服及投诉电话：400-6135-888，020-83936180

意见反馈：csmail@gefund.com.cn