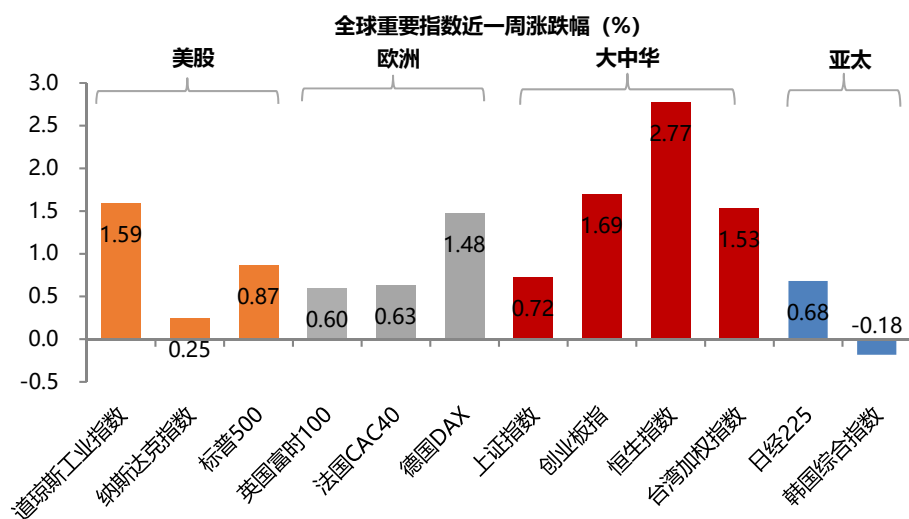


一、本周市场（7.8-7.12）

（一）市场表现



（二）市场回溯

海外方面：美国 6 月 CPI 同比升 3%，为去年 6 月来最低，预期升 3.1%，前值升 3.3%；环比降 0.1%，预期升 0.1%，前值持平；6 月核心 CPI 同比升 3.3%，为 2021 年 4 月来最低，预期和前值均为升 3.4%；环比升 0.1%，为自 2021 年 8 月来最低，预期和前值均为升 0.2%。

6 月美国通胀再度超预期回落，通胀降温的领域包括能源、二手车、住房、医疗护理及交通服务，呈现全面降温态势，其中较为关键的是，住房价格环比增速打破连续四个月的平台期，指向通胀粘性进一步松动，有助于后续降温趋势延续。向前看，鉴于美国住房通胀回落、居民消费及劳动力市场降温、油价冲击有限，预计本轮美国通胀降温趋势或将延续至 9 月。

此外，美国 6 月季调后非农就业人口增加 20.6 万人，高于预期，但 4、5 月合计下修 11.1 万人；6 月劳动参与率提升 62.6%，但失业率意外连续 2 个月反弹，升至 4.1%，为 2022 年 1 月以来新高，表明美国就业市场进一步降温；6 月周度工时持稳 34.3 小时，但由于劳动参与率提升，6 月时薪环比增长 0.3%，同比增长 3.9%，均较 5 月有所回落，或意味着通胀压力继续有所缓和。尽管 6 月非农新增就业小幅超过预期，但 4-5 月的大幅下修指向二季度美国就业市场已经走出一季度的强劲表现，从供需结构来看，美国就业市场已经接近供需平衡，企业不再“无限”吸纳人才，对应新增非农就业和失业率等数据恢复弹性，满足就业市场转弱的先决条件，同时其他就业数据也反映美国就

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。

业环境转差，预计下半年美国劳动力市场继续放缓。

国内方面：6月CPI同比+0.2%，略低于预期，前值+0.3%，环比-0.2%，跌幅较前值-0.1%小幅扩张；核心CPI同比+0.6%，持平于前值，环比-0.1%，较前值-0.2%的跌幅小幅收窄；PPI同比-0.8%，略弱于预期，前值-1.4%；环比-0.2%，前值+0.2%为7个月来首次回正。从环比同季节性对比看，整体CPI、核心CPI、消费品、非食品、服务等几个不同维度的环比表现，均要弱于季节性，仅有食品维度的环比跌幅，较季节性偏窄。

以美元计价，2024年6月中国出口同比8.6%，前值7.6%，市场预期8.0%；进口同比-2.3%，前值1.8%，市场预期2.5%；贸易顺差990.5亿美元，前值826.2亿美元，市场预期852.0亿美元。从原因上看，尽管6月份美国、欧元区、日本等国家制造业PMI景气度稍有下滑，但新兴市场如印度、俄罗斯等景气度继续上行，全球制造业库存周期上行的逻辑主线未被打破；与这一主线相一致，集装箱价格在6月份出现显著上行，其中既有供给约束的问题，也反映了全球贸易的持续升温，未来看，伴随全球制造业景气度复苏，我国出口上行趋势将在未来一段内延续。

6月新增社融3.30万亿元（预期3.22万亿元），新增人民币贷款2.13万亿元（预期2.13万亿元），M2同比增长6.2%（预期6.7%）。一方面，新增社融总量小幅超出市场预期，除政府融资的持续贡献外，信贷在季末借势修复，脱离了4月以来的“负增长”边缘，也是重要原因，说明“挤水分”的影响可能在边际减弱；另一方面，在较好的社融数据下，货币统计（M2/M1）依然偏弱，本质上是信贷供求关系发生重大变化，货币派生减弱。在“优化存量”和“均衡投放”的要求下，新增信贷尽管绝对值尚可，但同比依然较弱，拖累货币增速。前瞻地看，尽管6月有所企稳，但未来我国金融数据将进入“淡总量，重质效”的换挡期，其中重要特征可能对应“社融强，货币弱”。

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。

二、新闻资讯

【国内经济】

- 1、**中国人民银行：**7月8日中国人民银行公告，为保持银行体系流动性合理充裕，提高公开市场操作的精准性和有效性，从即日起，将视情况开展临时正回购或临时逆回购操作，时间为工作日 16:00-16:20，期限为隔夜，采用固定利率、数量招标，临时隔夜正、逆回购操作的利率分别为 7 天期逆回购操作利率减点 20bp 和加点 50bp。如果当日开展操作，操作结束后将发布《公开市场业务交易公告》。（中国证券报）
- 2、**证监会：**7月10日，证监会依法批准中证金融公司暂停转融券业务的申请，自 2024 年 7 月 11 日起实施。存量转融券合约可以展期，但不得晚于 9 月 30 日了结。同时，批准证券交易所将融券保证金比例由不得低于 80%上调至 100%，私募证券投资基金参与融券的保证金比例由不得低于 100%上调至 120%，自 2024 年 7 月 22 日起实施。（中国证券报）
- 3、**国务院：**7月9日，中共中央政治局常委、国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业座谈会，听取对当前经济形势和下一步经济工作的意见建议。李强指出，要实事求是分析形势，既看到成绩，也不回避问题，做好科学决策；要围绕实现全年经济发展预期目标，实施好宏观政策，持续用力、形成合力；巩固和增强经济回升向好态势，要坚持创新驱动发展，培育壮大新动能；要改革不合理体制机制，更好调动各方面积极性主动性创造性，把全社会的创新活力充分激发出来，把各类创新资源组织好、运用好，持续释放巨大创新力量。（证券时报）

【国际经济】

- 1、美国债务余额的利息支出继续推升联邦政府的预算赤字，本财政年度截至 6 月的赤字扩大到 1.27 万亿美元。美国财政部公布的数据显示，6 月份赤字为 660 亿美元，尽管当月收入创下纪录高位 4660 亿美元。经日历差异调整后，6 月份赤字比 2023 年 6 月收窄 50 亿美元。财年迄今的赤字也略低于去年同期。（WIND）
- 2、美联储古尔斯比表示，6 月的通胀报告非常出色，根据数据情况，可以考虑一次降息或者一系列降息；任何有关利率的决定都不会考虑政治因素；没有必要为失业情况感到恐慌，就业市场稳固；随着通胀下降，维持利率不变意味着美联储正在收紧政策；劳动力市场正在降温，但仍然强劲，这并不像是经济衰退的开始；金融条件相当具有限制性。（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，关注对短期价值风格的配置，中期维持风格均衡，成长中主要配置具有业绩支撑的方向。

近期高股息方向的走弱更多反应经济放缓背景下，对企业经营稳定性的担忧，部分方向出现中报业绩不及预期后带来的对其他高股息行业的风格外溢，由此加剧回调幅度，我们认为这其中仍会有被错杀的高股息方向值得逢低配置，市场总体风偏不高仍会对高股息资产相对有利。后续对政策的关注，亦会加大对地产等方向的政策博弈。科技成长方面，除 AI 产业链以外，关注半导体和军工招标进度对业绩预期带来的变化。

利率债：本周利率债收益率短上长下，其中 1 年国债活跃券上行 2.5BP 至 1.55%，10 年国债活跃券下行 1.55BP 收至 2.25%。本周一央行公告临时操作对债市形成扰动，长短端均有上行，后续资金持续偏松，社融、通胀数据未超预期，债市持续走强。

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。6 月社融增速降至 8.1%，较上年同期少增 9283 亿元，主要为信贷拖累，企业和居民中长贷表现均偏弱，政府债和企业债融资仍构成一定支撑；M2 增速回落至 6.2%，M1 增速下行至-5%，企业经济活力持续不足。7 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，6 月出口 3078.5 亿美元，进口 2088.1 亿美元，同比分别增长 8.6%和下降 2.3%，出口基本符合预期，进口依旧偏弱。6 月中国对美欧出口改善明显，对东盟出口同比边际回落；产品端来看，汽车、消费电子、船舶出口延续高景气。去年低基数预计对后续出口数据仍有短期支撑。

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，6月CPI同比0.2%，环比下行，尽管猪肉价格延续上行态势，但鲜菜、粮食价格回落，对食品项造成拖累。6月PPI环比-0.2%，同比-0.8%，6月黑色和有色价格高位回落，工业品价格整体有所放缓；当前房地产市场恢复偏慢，加上基建投资力度相对有限，工业品需求明显不足，5月下旬以来工业品价格再次明显回落，生产端通胀或持续处于负值区间。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，与通胀数据方向一致。

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债发行，支出进度或有一定加快。

综上，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；央行借券背景下，短期内长端利率预计小幅上行后维持震荡，但缺资产行情持续，基本面可能不会出现大幅波动，为债券市场提供稳定的背景，建议关注交易性机会。

转债：本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌0.19%。当前估值处于今年以来的中低区间，性价比比较优，预计下行空间有限，但股市暂未见明显趋势，向上弹性依然难测，维持中性仓位，等待信号出现；操作上，逢低配置绩优弹性和景气改善、错杀超跌和高YTM品种，并关注条款博弈机会。全周交易额3,586亿，个券涨跌互现，531只转债个券中257只收涨、273只收跌、1只走平。行业涨多跌少，电子、汽车、美容护理、通信和家电涨幅居前，煤炭、传媒、农林牧渔、纺织服装和建筑装饰跌幅居前。本周升24转债上市，上市首日收盘价105.01，低于预期，或与当前市场情绪不高有关。估值方面，转债表现不及正股带动估值压缩，百元平价溢价率-0.76%至21.11%，全样本转股溢价率中位数-3.97%至50.97%。当前估值处于今年以来的中低区间，性价比比较优，预计下行空间有限，但股市暂未见明显趋势，向上弹性依然难测，维持中性仓位，等待信号出现。操作上，逢低配置绩优弹

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。

性和景气改善、错杀超跌和高 YTM 品种，并关注条款博弈机会。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 3,161.60 亿元，总偿还量 2,393.25 亿元，净融资 768.35 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率走势分化，中长端券商次级债表现突出。信用利差方面，本周各等级信用利差走势分化，1y、3y、5y 品种信用利差收窄 1-3BP，2y、5y 品种信用利差走阔 1-2BP。各品种具体来看，城投债收益率整体呈下行趋势，中长期低等级品种仍表现较优；地产债各期限品种收益率走势分化，1-3y 品种收益率多下行 1-3BP，4y 品种收益率上行 0-1BP，5y 品种收益率下行 2-3BP；周期债 1-3y 品种收益率普遍下行 0-2BP，4y 品种收益率上行 1BP，5y 品种收益率下行 2-4BP；银行二级资本债 1y 品种收益率下行 2BP，2-5y 品种多上行 1-2BP；银行永续债 1-2y 品种下行 1-2BP，3-5y 品种上行 1-2BP；券商次级债 1-2y 品种收益率下行 1-3BP，3-5y 品种收益率下行 1-8BP，中长端中低等级品种表现亮眼，3-5y 下行 5-8BP；保险次级债 1y 品种收益率下行 2BP，2-5yAA+、AA 品种收益率上行 1-2BP，2-5yAA-品种下行 1-4BP。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，可适当拉长久期增厚收益，同时关注其永续债品种溢价机会；建筑债方面，房地产投资增速难有起色，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。

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。

城投债方面，当前城投利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

某科技公司非法集资案

来源：搜狐网

案情简介

陶某伙同毕某某、李某、李某某等人先后于 2015 年 8 月至 2018 年 4 月期间，在北京市以投资旅游服务项目、保本并获取公司股权为由，组织路演、召开众筹大会等宣传形式与投资人签订《合作协议书》，双方约定协议到期后返还投资人本金，并按投资比例转让公司股权给投资人。后公司资金链断裂，协议到期后未兑付投资人本金、未兑现股权转让承诺。共涉及投资人 230 余名，涉及投资款高达 4200 余万元。

作案手段

陶某等人利用公司名义，通过组织路演、召开众筹大会等宣传形式向投资人宣传投资旅游服务项目、保本且获取公司股权，与投资人签订合同后，按投资比例转让公司股权给投资人，以非法占有为目的，使用诈骗方法非法集资。

案件警示

涉案公司往往在日常经营中，存在给众多群众特别是中老年群体集中授课、办公区周边张贴或在人员密集地区发放大量“高收益”投资理财类海报或广告传单等行为，夸大宣传、招揽生意，提醒和引导广大市民增强法律意识、风险意识和识别能力。

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】

等待政策明确，市场或有新变化。6月国内CPI和外贸数据显示经济动能减弱，基本面支撑相对偏弱。随着7月15日中报业绩预告披露结束，短期市场对业绩定价的关注度或将回归平淡，后续将转向对三中全会和月底政治局会议政策端的关注。此外，共和党下周也将召开党内的全国代表大会，届时将官宣副总统和执政纲领。6月美国通胀好于预期，增强市场对美联储降息的预期，但当前市场对年内降息3次的预期偏乐观，且9月能否落地降息还有待后续通胀数据能否在3%的水平下持续下探，不然当前仍是交易降息预期的折返跑。

行业配置上，关注对短期价值风格的配置，中期维持风格均衡，成长中主要配置具有业绩支撑的方向。近期高股息方向的走弱更多反应经济放缓背景下，对企业经营稳定性的担忧，部分方向出现中报业绩不及预期后带来的对其他高股息行业的风格外溢，由此加剧回调幅度，我们认为这其中仍会有被错杀的高股息方向值得逢低配置，市场总体风偏不高仍会对高股息资产相对有利。后续对政策的关注，亦会加大对地产等方向的政策博弈。科技成长方面，除AI产业链以外，关注半导体和军工招标进度对业绩预期带来的变化。

【固收观点】

本周资金平衡偏松，央行未进行临时操作；下周公开市场扰动不多，政府债缴款压力一般，预计资金整体偏松。本周利率债收益率短上长下，下半周长端持续走强；央行借券背景下，短期内长端利率预计小幅上行后维持震荡；但缺资产行情持续，基本面可能不会出现大幅波动，为债券市场提供稳定的背景，建议关注交易性机会。本周转债市场收跌，当前估值处于今年以来的中低区间，性价比较优，预计下行空间有限，但股市暂未见明显趋势，向上弹性依然难测，维持中性仓位，等待信号出现。本周信用债收益率走势分化，中长端券商次级债表现突出。

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、国贸期货。

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