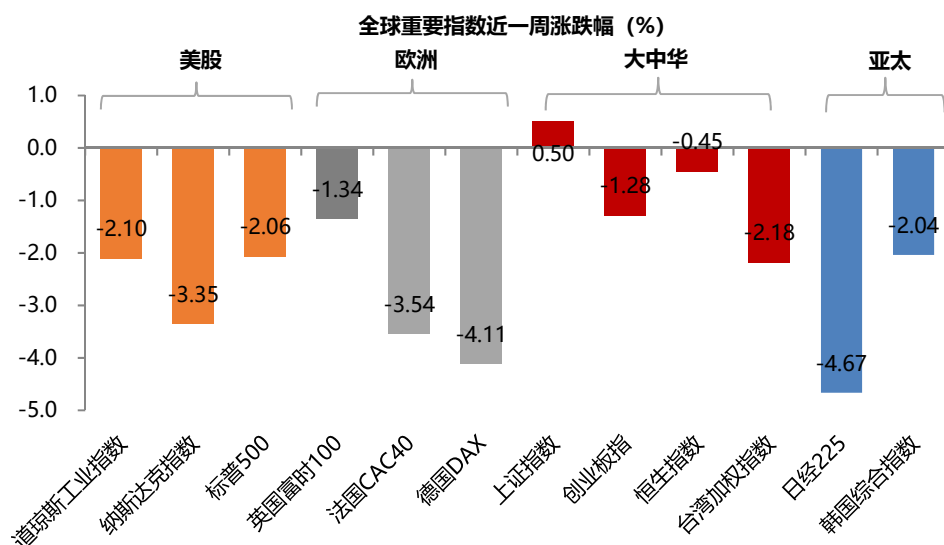


一、本周市场（7.29-8.2）

（一）市场表现



（二）市场回溯

本周初召开的政治局会议强调要“坚定不移完成经济目标，防止内卷式竞争”，继续释放积极的稳增长信号，但周中发布的 PMI 数据显示经济增长仍面临压力，需要更大力度的政策支持，受政策预期以及经济数据影响，本周大盘权重指数短暂拉升后再度下跌，大小盘风格则显著分化，其中国证 2000、上证指数、沪深 300 和创业板指涨跌幅分别为 2.76%、0.5%、-0.73%和-1.28%。

风格方面，消费>成长>金融>周期。行业方面，“两新”政策惠及中游周期板块，建筑、交运、机械和环保涨幅靠前，上游资源品表现亦有所回暖，而建材、煤炭和公用事业则分别下跌 1.2%、1.6%和 1.8%；科技方向，军工、传媒和计算机涨幅靠前，受美股科技股回调影响，通信、电子表现相对靠后；消费方向，政治局会议指出扩大内需，社会服务、医药、农林牧渔、商贸零售、轻工和美容护理均有较好表现，但在 PMI 数据疲软的拖累下，食品饮料、家电等消费核心资产表现不佳；金融地产板块整体回升。

美国 7 月就业人数超预期下滑、失业率超预期上升，且 ISM 制造业 PMI 远不及预期，显示美国经济增长压力持续上升，即 FOMC 会议带来更高的降息预期，但市场预期衰退压力已然压倒降息利好，叠加近期媒体宣称某海外 AI 龙头公司产品将推迟发布，本周美股大幅下挫，其中纳指、道指和标普分别下跌 3.4%、2.1%和 2.1%；欧洲股市整体下挫，德国 DAX、法国 CAC40 和英国富时 100 分别

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。

下跌 4.1%、3.5%和 1.3%；亚太地区市场多数跟跌，大中华区跌幅相对较小，其中上证指数微涨 0.5%，台湾加权指数、创业板指和恒生指数分别下跌 2.2%、1.3%和 0.5%，日经 225 周内继续大跌 4.7%，韩国综指下跌 2.0%。

本周利率债收益率多有下行，其中 1 年国债活跃券下行 8.67BP 至 1.39%，10 年国债活跃券下行 7.00BP 收至 2.12%。本周央行正常回笼，跨月后资金整体宽松，截至周五隔夜 R001 加权收至 1.65%，较上周明显下降，R007 加权收至 1.80%。

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、**中共中央政治局：**中共中央政治局 7 月 30 日召开会议部署下半年经济工作，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《整治形式主义为基层减负若干规定》。会议强调，要以提振消费为重点扩大国内需求，经济政策的着力点要更多转向惠民生、促消费，要多渠道增加居民收入，增强中低收入群体的消费能力和意愿，把服务消费作为消费扩容升级的重要抓手，支持文旅、养老、育幼、家政等消费。要进一步调动民间投资积极性，扩大有效投资。（中国证券报）
- 2、**国务院国资委：**国务院国资委财务监管与运行评价局负责人刘绍妮 7 月 26 日在国新办新闻发布会上表示，下一步，将坚持能给尽给、应给尽给原则，加大出资人政策支持力度，指导中央企业紧盯新一轮技术革命和产业变革方向，在本轮大规模设备更新中发挥表率引领作用。未来五年，中央企业预计安排大规模设备更新改造总投资超 3 万亿元。同时，我们要求中央企业在采购设备时对各类企业一视同仁，坚持买技术水平最好、性价比最高的装备，让质价双优的装备供应商脱颖而出。（中国证券报）
- 3、**证监会：**近日证监会主席吴清在北京开展专题座谈会，与 10 家在华外资证券基金期货机构、QFII 机构等代表深入交流，充分听取意见建议。各方结合境内外资本市场展业和投资经验，就中国资本市场下一步全面深化改革提出了具体意见建议，包括促进投融资协调发展、进一步增强对科技创新和新质生产力的制度包容性精准性；多措并举活跃并购重组市场，支持上市公司转型升级、提升质量；大力发展私募股权创投市场，培育更多长期资金和耐心资本；有序扩大资本市场制度型开放，提升外资机构投资便利性。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、美国 7 月 ISM 制造业 PMI 录得 46.8，萎缩幅度创八个月最大，远不及市场预期的 48.8，前值为 48.5。生产指数降至 45.9 的四年多低点，就业指数 43.4 创 2020 年 6 月以来最低。美国 7 月标普全球制造业 PMI 终值 49.6，预期 49.6，初值 49.5，6 月终值 51.6。（WIND）
- 2、历时五年谈判，世界贸易组织（WTO）80 多个成员就电子商务达成初步协议，将永久禁止对数字贸易征收关税。接下来的步骤将包括争取 WTO 其他成员同意拟议规则，并将其纳入 WTO 的法律框架。但包括美国、巴西和印尼等成员目前并不打算加入该协议。（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，可适当高低切换，短期交易超跌反弹和国内政策预期，中期维持风格均衡。近期上游资源品下跌系受到特朗普交易以及市场筹码拥挤等交易因素的较大影响，短期随着行业进入旺季，资源品需求将有边际改善，并带来价格企稳，上游资源品回调后仍可结合估值进行再度配置。另外，受特朗普交易影响，不少出口链品种已有明显回调，反映相关股价对加关税已有较多预期上的消化，当前反可以结合估值自下而上去挖掘在海外有产能部署、受益亚非拉需求、受美国关税潜在影响较小的优势传统制造业方向，寻找被错杀的品种进行左侧配置，且家电、汽车、机械等行业存在国内政策支持。高股息回调后仍可逢低配置。科技方面亦会有高低轮动的机会，除 AI 产业趋势以外，继续关注军工、新能源、医药。

利率债：本周利率债收益率多有下行，其中 1 年国债活跃券下行 8.67BP 至 1.39%，10 年国债活跃券下行 7.00BP 收至 2.12%。本周债市延续上一周的降息行情，在没有新增利空的扰动下，长端利率继续创下新低。

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。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 3078.55 亿美元，进口 2088.08 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1-6月，全国一般公共预算收入同比增速为-2.8%（前值-2.8%），降幅持平，税收收入增速持续下滑，前6月税收收入累计同比-5.6%（前值-5.1%）。同期政府性基金收入同比缩减15.3%（前值缩减10.8%），下行幅度进一步加快，地产销售依旧偏弱的情况下，土地市场依旧不景气。1-6月一般公共预算支出同比增长2.0%，较5月下降1.4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；但央行宽松力度仍受外汇、资金空转等因素扰动，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。当前债市情绪较为积极，交易情绪浓厚，建议把握交易机会同时控制久期。

转债：本周转债市场上涨，中证转债指数累计上涨0.63%，转债的流动性危机缓解，有部分资金回流，短期资金进入观察期。全周交易额2,671亿，个券涨多跌少，530只转债个券中357只收涨、173只收跌。本周赛龙和振华转债上市，首日涨跌幅分别为57.30%和21.30%，赛龙转债由于规模小遭遇资金炒作，定价较高，振华转债定价适中。估值方面，估值窄幅波动，百元平价溢价率-0.04%至18.73%，全样本转股溢价率中位数-0.73%至48.95%。随着本周三的大阳线 and 放量，转债的流动性危机缓解，有部分资金回流，短期资金进入观察期，权益市场表现决定资金走向，而信心的全面修复还需时间，产品赎回和岭南转债的危机尚未解除仍会压制投资者情绪，估值全面提升需要权益预期改善持续性催化。

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。

操作上，围绕中报业绩确定性，逢低配置景气改善、产业趋势、错杀超跌、高 YTM 和新券，并关注条款博弈机会，可关注以下方向：首先，可关注现金流明显好转，企业盈利拐点即将到来的行业，例如精细化工、机械行业等相关的转债；其次，可关注设备更新方向，如电网设备等方向的相关转债；最后，可关注银行、公用事业等红利板块的转债。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 2,070.99 亿元，总偿还量 1,573.90 亿元，净融资 497.09 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 1,151.10 亿元，产业债净融资规模环比下降，为 432.16 亿元；本期城投债发行规模 919.89 亿元，城投债本期净融资规模环比下降，为 64.93 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率跟随利率债继续下行 3-7bp，国开债 1-5 年期收益率下行 4-8bp，信用利差短上长下，1-3 年期走扩 3-4bp、5 年收敛 3-4bp。信用利差方面，从历史分位数来看，目前 1 年期信用利差在历史 3-10%分位数区间，3-5 年仍多数位于 2%分位数下方。

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。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

投资先要知：基金投资入门知识

来源：深圳证券交易所

1. 什么是基金份额净值？

基金份额净值是指基金在某一个时点上，按照公允价格计算的基金资产扣除负债后的余额除以对应的基金份额数，代表基金持有人的权益，也可以简单理解为买卖一份基金的价格。

计算公式为：基金份额净值=（基金资产总值-基金负债）/基金总份额。

对于开放式基金而言，基金份额总数每天都可能发生变化，因此基金管理者须在当日交易截止之后进行统计，然后再以当日的基金资产净值除以份额，这样就得到了当日的基金份额净值，也就是投资者申购赎回的依据。

2. 什么是基金的累计净值和复权净值？

除了基金份额净值外，投资者也会经常看到累计净值和复权净值的说法，这又是什么含义呢？我们知道，一些基金每年或多或少会有分红，而这些分红没有反映在基金的份额净值里，那么通过基金份额净值就无从知道基金往常的全部盈利情况，而通过观察累计净值就能弥补，2019年4月30日它的某只基金产品的单位净值是14.029元，而累计净值达到18.309元，说明成立以来每份额累计分红为4.28元，基金份额累计净值=基金份额净值+基金成立后份额的累计分红金额。

复权单位净值反映的是分红再投资的收益。复权单位净值将分红加回单位净值，并作为再投资进行复利计算，即假设投资者获得分红均选择红利再投资的情况下基金净值的水平。同样以某只基金为例，2019年4月30日它的复权净值为1.6742，意味着如果投资者在基金成立之初即持有基金，并且每次分红均选择红利再投资，则其总资产为当初本金的1.6742倍。

3. 为什么基金成立后会有封闭期？

基金成功募集足够资金宣告基金合同生效后都会有一段封闭期，在封闭期内投资者不能够申购和赎回基金份额，封闭期的设立是对投资者的保护，以实现基金成立后的平稳运行。新基金成立后需有一段期间依市场情况逐步完成初步的建仓布局，也便于基金管理人为日常申购、赎回做好充分的准备，所以基金契约中一般都设有封闭期的规定。根据我国《开放式证券投资基金试点办法》规定，开放式基金成立后的封闭期不得

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。

超过3个月。对于投资者而言，基金投资应以长期为宜，投资者不应过度关注基金的短期封闭时间，但也应该做好资金的相关流动性安排。

4. 投资公募基金有哪些费用？

投资者投资基金产品，可能涉及的费用包括认购费、申购费、赎回费、管理费、托管费和销售服务费。能够在二级市场交易的，还涉及交易佣金、过户费等交易费用。其具体含义如下：

申购（认购）费：申购费和认购费定义有一定的类似，只是它们发生在基金的发行和存续期内不同的阶段。认购费是基金管理人在发行时收取的费用。而申购费则是在基金存续期内办理基金份额申购时发生的费用。计算公式为，申（认）购费用=申（认）购金额*申（认）购费率。根据规定，各个基金公司会根据基金的类型以及基金的申购金额来设置不同档次的费率，详见基金信息披露材料。

赎回费：赎回费是基金持有人卖出持有基金时向基金管理人支付的费用。计算公式为，赎回费用=赎回金额*赎回费率。另外，赎回费主要是为了“惩罚”基金持有人频繁买卖基金的行为，一般来说，基金持有期越长，其赎回费用明显降低。

管理费：管理费是支付给基金管理人为管理基金资产而收取的费用，它一般是基于基金净资产值按照一定的比率从基金资产中提取，每日计提。计算公式通常为，每日应计提的管理费=前日基金资产净值×管理费年费率/当年天数。

托管费：托管费是支付给托管方为保管基金资产而收取的费用，它一般是基于基金净资产值按照一定的比率从基金资产中提取，每日计提。计算公式通常为，每日应计提的托管费=前日基金资产净值×托管费年费率/当年天数。

销售服务费：销售服务费是支付给基金代销机构的基金营销费用和基金份额持有人服务费的费用，它一般是基于基金净资产值按照一定的比率从基金资产中提取，每日计提，每月支付。计算公式为，每日应计提的销售服务费=前日基金资产净值×销售服务年费率/当年天数。值得指出的是，货币基金没有申购赎回费，但会有一定的销售服务费。

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】

市场底部区域保持耐心，等待观察国内政策及效果。近日超跌反弹确认市场在相对底部，但目前经济基本面和政策面仍未有实质大变化，市场方向还有待确认，短期关注和交易国内政策预期差。外围市场交易美国“衰退预期”或过多悲观，7月美国非农存在飓风低估就业需求、供给改善放大失业率等因素影响，现有数据还不能完全确认美国经济已经衰退，仍需要再多观察1个月的数据来排除以上因素的干扰。不过，近期因交易衰退美股等海外资产回调明显，后续海外金融风险 and 流动性风险仍不明朗，或存在非经济因素引发美联储加快降息节奏，9月美联储能否落地降息50BP仍存较大不确定性。

关注行业方面，可适当高低切换，短期交易超跌反弹和国内政策预期，中期维持风格均衡。近期上游资源品下跌系受到特朗普交易以及市场筹码拥挤等交易因素的较大影响，短期随着行业进入旺季，资源品需求将有边际改善，并带来价格企稳，上游资源品回调后仍可结合估值进行再度配置。另外，受特朗普交易影响，不少出口链品种已有明显回调，反映相关股价对加关税已有较多预期上的消化，当前反可以结合估值自下而上去挖掘在海外有产能部署、受益亚非拉需求、受美国关税潜在影响较小的优势传统制造业方向，寻找被错杀的品种进行左侧配置，且家电、汽车、机械等行业存在国内政策支持。高股息回调后仍可逢低配置。科技方面亦会有高低轮动的机会，除AI产业趋势以外，继续关注军工、新能源、医药。

【固收观点】

本周央行正常回笼，跨月后资金整体宽松；下周政府债缴款压力加大，但目前宽松情绪较浓，预计资金整体偏松。本周利率债收益率多数下行；央行债券背景下，短期内长端利率下行幅度受限，但缺资产行情持续，降息后交易情绪浓厚，建议把握交易机会同时控制久期。本周转债市场上涨，转债的流动性危机缓解，有部分资金回流，短期资金进入观察期。本周信用债收益率整体下行，信用利差短上长下。

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、佰崙基金、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、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