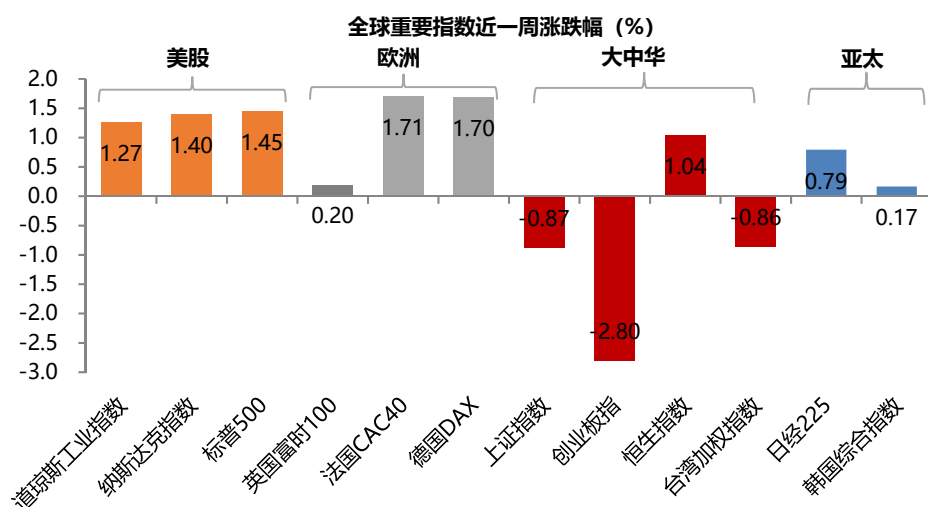


一、本周市场（8.19-8.23）

（一）市场表现



（二）市场回溯

周内上市公司中报继续密集发布，由于市场情绪极度低迷，即使业绩超预期的公司股价表现依旧不太理想。外围鲍威尔讲话发出迄今最明确的美联储9月份降息信号，并且强调“劳动力市场降温”。本周两市持续缩量，护盘资金介入迹象明显减弱，大盘权重指数和大小盘风格整体回落，其中沪深300、上证指数、创业板指和国证2000的涨跌幅分别为-0.55%、-0.87%、-2.80%和-3.96%。

风格方面，金融>周期>消费>成长，延续高低切。行业方面，多数行业缩量探底，家电、银行和保险等板块逆势收涨，周内少数翻红板块仍以高股息为主。消费方向，从中报业绩看食品饮料中白酒受需求端拖累较大，市场预期进一步走弱，家电受益于相对景气度，逆势收涨2.94%，商贸零售、轻工制造、医药生物、农林牧渔和美容护理等行业跌幅超3%；科技方向整体回落，前期强势的传媒行业领跌科技板块，国防军工和传媒收跌超3%；周期方向，周内黄金股受海外降息预期刺激，表现持续强势，地产链领跌，建筑装饰、基础化工、机械设备、钢铁、建筑材料、煤炭和环保等行业跌幅超2%；市场风格继续收敛，金融地产板块表现分化，银行上涨2.9%，非银金融和房地产分别下跌0.4%和3.8%。

美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会发表讲话表示，政策调整的时机已经到来，未来的方向是明确的，降息的时机和步伐将取决于数据、前景以及风险的平衡，明确的政策信号促使海外市场

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。

场全线收涨。其中美股全线上涨，道指和标普逼近历史新高，标普、纳指和道指分别上涨 1.45%、1.40%和 1.27%；欧洲股市跟涨，法国 CAC40、德国 DAX 和英国富时 100 分别上涨 1.71%、1.70%和 0.20%；亚太地区市场涨跌不一，日经 225 和韩国综指分别大幅上涨 0.79%和 0.17%，大中华区表现分化，恒生指数上涨 1.04%，创业板指、上证指数和台湾加权指数分别下跌 2.80%、0.87%和 0.86%。

本周利率债交易持续低迷，收益率全面下行，全周 1 年国债活跃券下行 1.50BP 至 3.50%，10 年国债活跃券下行 4.31 收至 2.15%。本周政府债缴款压力减轻，但公开市场逆回购到期规模较大，银行融出谨慎，杠杆降低，隔夜价格逐步抬升，截至周五隔夜 R001 加权收至 1.89%，R007 加权收至 1.92%。

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、**金融监管总局**：8月19日，金融监管总局日前发布《关于健全人身保险产品定价机制的通知》，明确新备案保险产品的预定利率上限：自9月1日起，新备案的普通型保险产品预定利率上限为2.5%；自10月1日起，新备案的分红型保险产品预定利率上限为2.0%，新备案的万能型保险产品最低保证利率上限为1.5%。首次在行业内提出要建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制，推动保险公司在利率下行周期及时调整负债成本。（中国证券报）
- 2、**国常会**：8月19日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》和《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2024年版）》，研究促进专精特新中小企业高质量发展的政策措施等。会议指出，要全面实施跨境服务贸易负面清单；全面取消制造业领域外资准入限制措施，抓紧推进电信、教育、医疗等服务领域开放；强化财税、金融、科技、产业、人才等政策协同，全链条支持专精特新中小企业创新发展。（中国证券报）
- 3、**欧盟委员会**：8月20日，欧盟委员会向相关方披露了对从中国进口的纯电动汽车征收最终反补贴税的决定草案。拟决定不追溯征收反补贴税，相比最初制定的税率，欧委会草案对拟议税率小幅调整：比亚迪：17.0%；吉利：19.3%；上汽集团：36.3%；其他合作公司：21.3%；其他所有非合作公司：36.3%；决定对特斯拉作为中国出口商实施单独关税税率，现阶段定为9%。（券商中国）

【国际经济】

- 1、美国邮政局日前表示将全面改革其物流系统，以削减运营成本、改善财务状况，而这会对部分美国农村地区的邮件以及长途邮件产生影响，预计投递速度将放缓。相关计划有望每年为美邮政局节省约30亿美元。（WIND）
- 2、美联储古尔斯比表示，美联储的预测显示对降息的广泛支持；支持美联储对就业市场的新关注；通胀正朝着2%的目标发展；当前政策已处于整个加息周期的最紧缩时刻；希望实现的所有降息条件都已满足；几乎所有指标显示就业市场正在降温；不认为通胀会停留在2%以上。（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，维持适当高低切换，短期交易超跌反弹和国内政策预期，中期维持风格均衡。价值方向，后续随着行业进入旺季，资源品需求或将有边际改善，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，受前期特朗普交易影响，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。科技方向，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、医药等。

利率债：本周利率债收益率全面下行，全周 1 年国债活跃券下行 1.50BP 至 3.50%，10 年国债活跃券下行 4.31 收至 2.15%。本周资金先紧后松，利率债交易持续低迷，周五降息预期抬升催化长债收益率小幅下行。

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 7 月制造业 PMI 录得 49.4%，较 6 月下行 0.1，连续第 3 个月在荣枯线以下；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。8 月社融增速小幅上行至 8.2%，较上年同期多增 2358 亿元，政府债和企业债融资构成主要支撑，信贷继续拖累，企业和居民中长贷表现均偏弱；M2 增速 6.3%，M1 增速下行至-6.6%，企业经济活力持续不足。8 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，7 月我国出口 3005.6 亿美元，同比 7.0%（前值 8.6%），进口同比 7.2%，进口同比大幅上行，低基数对进口和出口数据支撑效果均较大。环比看，居民消费品出口除手机、汽车、玩具外整体下降，居民需求边际走弱，此外近期人民币快速升值，可能对后续劳动密集型出口的盈利存在影响；机电产品环比出口持平，高技术产品对出口环比拉动最大。近期美国 7 月经济数据走弱，经济增长放缓预期提升，同时美国大选扰动，外需边际变化值得重点关注。

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，7月CPI同比0.5%，本月猪肉价格延续上行态势，由于近期灾害性天气、农资价格上涨、运输流通成本增加、电力供应紧张等多重因素，菜价上涨略高于季节性。6月PPI环比-0.2%，同比-0.8%，7月以来原油上涨动能减弱，国内外需求影响，黑色金属和有色金属均表现偏弱；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。7月PMI出厂价格和原材料购进价格分别录得46.3和49.9，分别下降1.6和1.8，与通胀数据方向一致。

财政方面，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，外汇压力未来或有望放松，基本面环境仍有利于债市；但央行多次提示债券长端风险，近期在大行卖券和强监管背景下，债市有所调整，交易情绪有所下降，短期内长端利率预计或小幅上行后维持震荡，建议把握交易机会同时控制久期。

转债：本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌1.00%。本周转债市场延续回调，368只转债下跌，中证转债指数创3年内新低，快速调整后转债性价比进一步改善，在尽可能安全的前提下关注资质较优的错杀品种、中报绩优品种和景气方向。本周转债市场日均成交额为447.43亿元，较上周日均回落8.94亿元，周内成交额合计2237.14亿元。

转债行业方面，本周转债合计6个行业收涨，23个行业收跌，其中社会服务、轻工制造和公用事业行业居市场涨幅前三，涨幅分别为1.94%、0.97%、0.31%；美容护理、农林牧渔和煤炭等行业领跌。本周新上市转债1只，为松原转债。本周共6只转债提议下修，2只转债公告下修结果。

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。

转债市场当前已具备较好的配置性价比，向上修复拐点或渐临：第一，转债对应正股估值及转债估值均处于历史较低水平，转债价格具备双重向上修复空间；第二，转债信用风险扰动或有望逐步减弱，市场普跌过后，部分资质尚可的转债价格亦有望从债底深度折价区间向上修复。

操作上，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 3,337.58 亿元，总偿还量 3,373.74 亿元，净融资-36.16 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 2,114.73 亿元，产业债净融资规模环比上升，为 170.99 亿元；本期城投债发行规模 1,222.85 亿元，城投债本期净融资规模环比下降，为-207.15 亿元。二级市场方面，非金融信用债成交收益率多数上行；银行二级资本债成交收益率有所分化，1 年及以下国有大行、股份行和城农商行分别变化-41bp、1bp 和 1bp，1-3 年国有大行、股份行和城农商行分别变化 1bp、0bp 和 8bp，3-5 年国有大行、股份行和城农商行分别变化 0bp、-9bp 和-12bp。

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企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

抓住投资良机：需重点关注的基金信息披露文件

来源：深圳证券交易所

1. 定期报告中有哪些重要信息需要关注？

季报和年报当中会涉及到很多非常重要的信息，但是投资者觉得其中内容多且专业，往往不知该怎么阅读。对于普通投资者而言，要重点关注以下信息：

一是净值增长率。用于了解过去一个阶段基金组合的收益情况，以及和业绩基准的比较结果，在年报中业绩披露的数据会更加详细和丰富。

二是基金投资策略和运作分析。这部分内容通常由基金经理撰写，描述的是过去一段时间市场的回顾和基金的操作情况，以及对未来一段时间市场趋势的判断和投资思路，是投资者了解基金经理投资策略的重要内容。

三是投资组合情况。包含大类资产配置、行业配置，前十大重仓的股票（或债券）等信息，在年报中还会进一步披露累计买入金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细，可以了解基金的选股思路和投资风格。

四是基金份额的变动情况。用于观察基金的申赎数据，如果份额变动过于剧烈，则意味着可能给基金的管理带来一定影响。

五是基金份额持有人信息。例如在年报中会披露机构和个人的持有占比，场内基金（如 ETF）还会披露前十大持有人的信息和持有数据。

2. 投资者购买基金产品前需要重点关注哪些信息？

在做购买基金产品的决策前，投资者需要充分了解基金产品的相关信息，其中比较重要的包括产品类型、基金规模、业绩基准、投资目标、投资范围、投资策略、资产配置、行业和股票配置、投资风格、基金经理、历史业绩和排名、第三方评级，申购和赎回费率等。了解产品信息的方式有很多，基金公司的官网是相对便捷的途径，产品基本信息更新也较为及时。此外，也有很多专业的第三方平台，专门进行基金产品的研究，可以提供更加丰富的信息，如综合评级、排名、基金经理评价、产品研究报告，投资风格分析等，对于投资决策可以提供更充分的支持，投资者可以选择相对专业、市场认可度高、资讯丰富的三方公司进行产品研究。

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。

3. 如何获取基金产品相关信息？

当你准备买基金之前，可以通过以下方式获取信息。

一是基金公司官方网站及微信公众号——基金公司会在自己的官方网站或者微信公众平台上发布基金的基本信息。

二是银行手机银行客户端、天天基金网、蚂蚁财富、腾讯理财通等专业基金代销网站或 App。这类网站或 App 会详细列明代销基金的基本情况。

三是股票行情软件——对于可以上市交易的基金，例如 ETF、LOF 和封闭式基金，为了方便地查看基金价格的走势，可以在股票行情软件中进行查看。股票行情软件除了可以用于查看基金价格走势以外，还可以查看相关的资料，例如基金经理和基金规模等一些基金概况信息。

四是财经门户网站——现在国内的财经网站有很多，在选择的时候应该选择影响力较大的网站，不同的财经门户网站都有着自身独特的优势。

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】

外围降息确认利于国内政策打开空间，关注市场短期潜在反弹。美联储主席鲍威尔在 Jackson Hole 会议上释放了明确的鸽派信号，9月降息成大概率事件，但他对后续降息的幅度和速度没有发表任何观点，表示仍取决于经济数据，为后续的美联储操作留下余地。目前美联储9月降息25BP概率相对偏大，市场短期或有望更多交易预防式降息预期的兑现，外围确认9月降息，有助于国内打开政策空间，关注市场短期潜在反弹。我国供需两端均有回落压力，后续仍有待政策呵护巩固向好趋势，近期地产收储和货币政策的积极跟进值得期待。

关注行业方面，建议维持适当高低切换，短期交易超跌反弹和国内政策预期，中期维持风格均衡。价值方向，后续随着行业进入旺季，资源品需求或将有边际改善，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，受前期特朗普交易影响，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。科技方向，或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、医药等。

【固收观点】

本周央行回收部分流动性，资金价格有所上行。下周跨月但政府债缴款压力一般，预计央行仍将维护流动性，关注 MLF 续作情况。本周利率债收益率全面下行；近期在大行卖券和强监管背景下，债市有所调整，交易情绪有所下降，短期内长端利率预计小幅上行后维持震荡，建议把握交易机会同时控制久期。本周转债市场收跌，快速调整后转债性价比进一步改善，在尽可能安全的前提下关注资质较优的错杀品种、中报绩优品种和景气方向。信用债收益率整体上行，信用利差多数上行。

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、中欧财富、中期时代、中信期货、中衍期货、中正达广、中证金牛、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