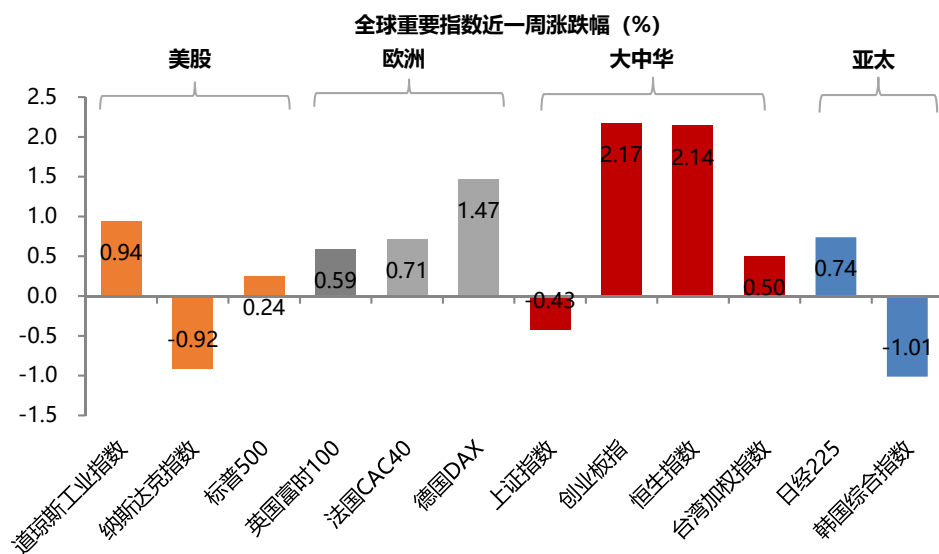


一、本周市场（8.26-8.30）

（一）市场表现



（二）市场回溯

本周中报发布收官，二季度上市公司业绩不佳，由于前期市场已对悲观预期充分定价，受7月财政支出明显提速和央行表态加强逆周期调节影响，市场情绪触底回升，周五迎来久违普涨盘面。海外美国二季度GDP增速上修，缓解市场对衰退担忧，但英伟达财报略不及预期，市场对其高增速预期有所降温。本周两市先抑后扬，周四、周五量能回升带动市场转好，中小盘表现显著优于大盘权重，其中国证2000、创业板指、沪深300和上证指数的涨跌幅分别为3.26%、2.17%、-0.17%和-0.43%。

风格方面，成长>消费>周期>金融，市场情绪回暖带动风格切换。行业方面，前期表现占优的高股息行业和出口链多数回落，TMT和可选消费等前期受估值端压制较大的行业超跌反弹。科技方向，前期跌幅较深的TMT板块领涨，传媒、电力设备、电子和计算机等行业收涨超2.5%；消费方向，从中报业绩来看，酒类企业中，高端酒企的业绩确定性较强，次高端相对压力较大。餐饮供应链、调味品以及啤酒等大众品受餐饮行业景气度持续下行拖累营收增长，但原材料、包材等价格下行带来一定的成本红利，利润压力小于营收。本周反弹力度较大的多是前期跌幅较深的行业，美容护理、商贸零售、轻工制造和汽车收涨超2.5%，家用电器小幅微跌0.8%；周期方向，上游资源品表现优于制造业，基础化工、机械设备和石油石化本周收涨超2%，公用事业和建筑装饰分别跌1.1%和2.3%；金融地产板块表现分化，在5大行集体创历史新高后银行业大幅反转，本周收跌5.7%，房地产和非银金融分别上涨2.5%和2.0%。

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。

海外美国二季度 GDP 增速上修，缓解市场对衰退担忧，但英伟达财报略不及预期，市场对其高增速预期有所降温，德国和西班牙等国的 CPI 超预期下行，市场对欧洲加快降息节奏的预期提升。其中美股有所分化，道指创历史新高，道指和标普分别上涨 0.94%和 0.24%；欧洲股市整体上涨，德国 DAX 创历史新高，德国 DAX、法国 CAC40、和英国富时 100 分别上涨 1.47%、0.71%和 0.59%；亚太地区市场涨跌不一，日经 225 上涨 0.74，韩国综指下跌 1.01%，大中华区表现多数上涨，创业板指、恒生指数和台湾加权指数分别上涨 2.17%、2.14%、和 0.5%，上证指数小幅微跌 0.45%。

本周利率债收益率短下长上，全周 1 年国债活跃券下行 1.00BP 至 1.49%，10 年国债活跃券上行 2.31BP 收至 2.17%。本周跨月，央行积极投放跨月流动性，资金整体偏松，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.66%，R007 加权收至 1.84%。

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：**8月26日，人民银行行长潘功胜主持召开两会代表委员、专家学者及金融企业负责人座谈会指出，下一阶段，中国人民银行将深入贯彻党的二十届三中全会精神，落实好中央政治局会议关于“宏观政策要持续用力、更加给力”的要求，继续坚持支持性的货币政策立场，加强逆周期调节，综合运用多种货币政策工具，加大金融对实体经济的支持力度。同时，研究储备增量政策举措，增强宏观政策协调配合，支持巩固和增强经济回升向好态势。（中国证券报）
- 2、**商务部等四部门：**8月25日，发布关于进一步做好家电以旧换新工作的通知，提出各地要统筹使用中央与地方资金，对个人消费者购买2级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机8类家电产品给予以旧换新补贴，补贴标准为产品最终销售价格的15%，对购买1级及以上能效或水效的产品，额外再给予产品最终销售价格5%的补贴。每位消费者每类产品可补贴1件，每件补贴不超过2000元。鼓励地方采用支付立减、发放个人实名代金券等不同方式，尽快让真金白银的优惠直达消费者，提升消费者享受补贴体验和获得感。（中国证券报）
- 3、**中央外事工作委员会：**8月27日至28日，中共中央政治局委员、中央外办主任王毅在北京同美国总统国家安全事务助理沙利文举行新一轮战略沟通，进行了坦诚、实质性、建设性讨论。王毅表示，中美关系历经跌宕起伏，梳理其中的经验教训，有助于更好开辟未来，找到中美两个大国的正确相处之道。（券商中国）

【国际经济】

- 1、**美联储戴利：**劳动力市场已实现完全平衡；调整政策的时机已到；很难想象有什么因素会干扰九月的降息；随着通胀回落，不希望继续收紧政策；没有看到劳动力市场突然疲软的迹象，现在判断降息幅度还为时尚早；如果经济发展如预期，按正常节奏调整政策是合理的；如果经济疲软程度超出预期，将需要采取更为激进的措施；还有很长的路要走，即使在降息之后，政策仍将是限制性的；预计经济增长将处于趋势水平或略低于趋势水平；经过通胀调整的中性利率可能高达1%。（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，维持风格平衡，短期关注超跌反弹、人民币升值和国内政策受益品种。价值方向，后续随着行业进入旺季，资源品需求将有边际改善，并带来价格企稳，同时人民币升值预期受中美利差缩窄的预期影响走强，将带动进口品到岸成本下降，利好相关资源品利润率改善，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，前期部分品种估值端受到较大压制，政策空间释放有望带动风险偏好改善，中短期预计继续有高低切换的反复轮动机会，除 AI 产业趋势以外，继续关注军工、新能源、医药。

利率债：本周利率债收益率短下长上，全周 1 年国债活跃券下行 1.00BP 至 1.49%，10 年国债活跃券上行 2.31BP 收至 2.17%。本周资金逐步走松，在理财赎回和信用债调整逐步企稳后，长端利率有所下行，后半周又在央行债券买卖操作中小幅波动，整体调整不多。8 月 29 日央行从公开市场业务一级交易商买入 4000 亿元特别国债，虽为到期续作但增加了央行长债持仓；周五央行公告 8 月通过公开市场国债买卖操作，买短卖长，全月净买入债券面值为 1000 亿元；央行债券买卖操作释放了一定流动性，同时对未来利率的掌控能力增强。

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、外汇压力以及金融安全之间的平衡。经济增长方面，2024 年 8 月制造业 PMI 继续下行至 49.1%，低于历史平均水平；制造业产、需均继续回落，PMI 生产指数落入荣枯线以下，PMI 新出口订单虽有抬升但仍低于 50；被动去库存仍在继续，经济弱修复仍在进程中。7 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。

随着地产政策密集出台，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。近年来部分城市开始试点推行收购存量房源以进行城投

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。

收储的探索，用于保障性租赁需求，但目前央行再贷款等资金支持以及地方政府直接资金投入尚且不多，后续推进情况仍有待观察。

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。

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。8月PMI出厂价格和原材料购进价格分别录得42和43.2，分别下降4.3和6.7，预计PPI仍有进一步下行。

财政方面，2024年1-7月，全国一般公共预算收入同比增速为-2.6%（前值-2.8%），较上月进一步下降，7月税收收入同比继续为负，前7月税收收入累计同比-5.4%（前值-5.6%）。同期政府性基金收入同比缩减18.5%（前值缩减15.3），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。1-7月一般公共预算支出同比增长2.5%，较6月上行0.5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：本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨1.84%。由于权益市场反弹和小盘股回暖，本周转债流动性冲击完全解除，情绪快速修复，目前来看，本轮流动性冲击基本结束，短期转债走势更多地依赖于正股，中期转债性价比仍高。操作上，加大波段操作力度，把握好操作节奏，在风险控制与博

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。

收益中做好平衡，积极优化结构。全周交易额 2,118 亿，交投情绪依然不高。个券涨多跌少，532 只转债个券中 481 只收涨、49 只收跌、2 只走平。本周 2 只转债上市，伟隆转债和集智转债上市首日涨幅均为 57.30%。

估值方面，偏股型估值企稳反弹，百元平价溢价率+2.48%至 17.71%，偏债型在股市上涨中被动压缩，全样本转股溢价率中位数-0.78%至 48.95%。由于权益市场反弹和小盘股回暖，本周转债流动性冲击完全解除，情绪快速修复。目前来看，本轮流动性冲击基本结束，后半周转债资金出现明显回流，短期转债走势更多地依赖于正股，中期转债性价比仍高，基于业绩确定性和性价比优化结构，寻找阻力较小的方向，逢低布局。操作上，加大波段操作力度，把握好操作节奏，在风险控制与博收益中做好平衡，积极优化结构，根据中报指引布局景气方向，同时加大高 YTM 品种的配置。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 2,623 亿元，到期金额 2,951 亿元，净融资-328 亿元。市场供给仍然偏低，且需求出现下滑，受利率调整风波影响，信用债尤其是长端品种情绪偏弱。二级市场方面，本周中短期票据收益率上行 3 至 7bp，城投债收益率下行 7 至上行 14bp，收益率多数上行，个别息差较厚品种下行。由于调整的滞后性，信用利差几乎全面走阔。

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

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。

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

投资未动，理念先行：树立正确的基金投资理念

来源：深圳证券交易所

1. 哪些基金投资理念值得借鉴？

首先，基金投资不可有短期暴富的心态。基金是长期投资的工具，通过科学投资能够创造合理的回报，并不能急躁地期待投资基金可以“一夜暴富”，否则可能会导致非理性的投资行为。

其次，要建立长期投资的理念。优质的公募基金产品可以在长期的投资过程中带来良好的回报，虽然在不利的市场环境下也会有波动和回撤，但通过专业风险控制和投资管理，基金更有可能实现穿越牛熊的投资回报。投资者应当重视“复利”的效应，长期投资于稳定回报的基金产品，实现财富的增长和积累。

第三，独立思考和逆向投资非常重要。投资者应不断学习，提升专业知识水平和投资判断能力，切忌跟风投资，尤其是对于偏股型基金，在市场上涨到相对高位，风险较大的情况下，往往会出现巨大的发行规模，而这些产品可能短期会面临较大的投资风险。相反，在市场低点，偏股型基金产品发行相对平淡的时候却往往是较好的入场时点，跟风投资不如逆向思考。

2. 为什么要坚持长期投资？

说到长期投资，就绕不开复利这个概念。复利是指一笔资金除本金产生的收益外，在下一个计息周期内，以前各计息周期内产生的收益也计算收益的收益计算方法。复利是现代理财一个重要概念，由此产生的财富增长，称作“复利效应”。谈到长期投资的复利效应，我们不得不提股神巴菲特。45年以来，巴菲特的投资收益率多数年份集中在10%-20%这个区间，单从他每年的收益率来看不算突出，但是因为复利的神奇魔力，45年间，巴菲特的资产从1000万跃升至440亿，一度成为世界首富。

复利效应看似简单，却是很多投资者难以做到的——足够长期。俗话说，时间就是金钱，投资时也不例外，只有时间才是投资的守护神，用不变的市场定价规律去熨平短期市场波动，即使遇到金融危机等极端情况，投资者也可以存活下来。也就是说，在短期内，投资者为了避免价格波动反复交易，不仅亏损了资金，而且并没有规避波动，反而使波动加剧；但长期投资，投资者不仅削峰平谷，熨平了股价波动，同时借由复利，使财富大幅增长。

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】

国内政策加码迹象显著，关注短期市场情绪回暖的反弹机会。继美联储主席鲍威尔在 Jackson Hole 会议释放明确的鸽派信号后，市场对降息达成一致预期，但近期通胀和劳动市场数据显示美国经济增速放缓并未加速，缓解了市场对衰退的担忧，目前美联储 9 月降息 25BP 概率相对偏大。本周上市公司中报收官，二季报业绩不佳公司居多，但短期市场已充分定价悲观预期，央行表态坚持支持性的货币政策立场，将加强逆周期调节，7 月财政支出明显提速，短期建议关注政策落地驱动的市场情绪回暖。

关注行业方面，建议维持风格平衡，短期关注超跌反弹、人民币升值和国内政策受益品种。价值方向，后续随着行业进入旺季，资源品需求将有边际改善，并带来价格企稳，同时人民币升值预期受中美利差缩窄的预期影响走强，将带动进口品到岸成本下降，利好相关资源品利润率改善，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，前期部分品种估值端受到较大压制，政策空间释放有望带动风险偏好改善，中短期预计继续有高低切换的反复轮动机会，除 AI 产业趋势以外，继续关注军工、新能源、医药。

【固收观点】

本周跨月，央行积极投放跨月流动性，资金整体偏松。下周政府债缴款压力很小，资金预期仍偏松。本周利率债收益率短下长上；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。本周转债市场收涨，由于权益市场反弹和小盘股回暖，转债流动性冲击暂时解除，情绪快速修复。本周信用债尤其是长端品种情绪偏弱，信用利差继续走阔。

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