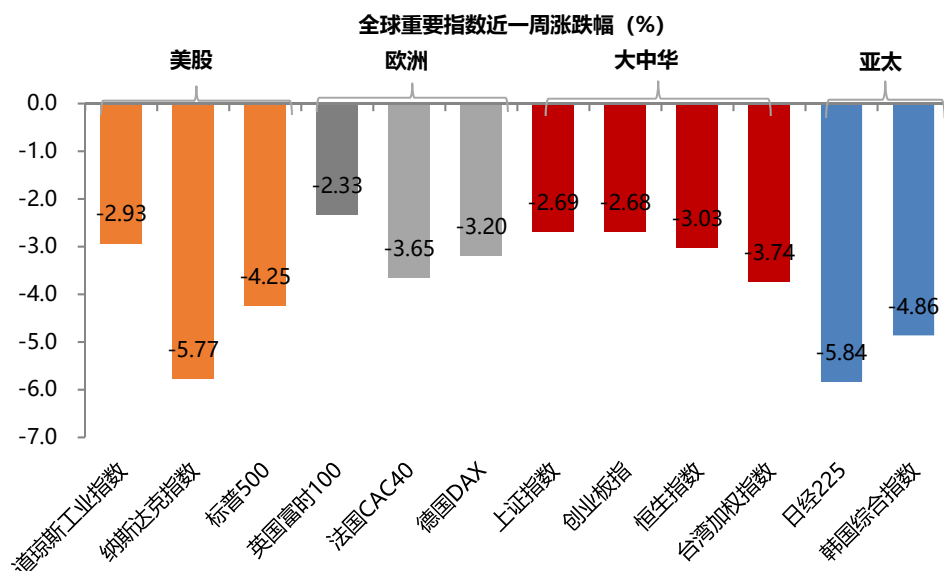


一、本周市场（9.2-9.6）

（一）市场表现



（二）市场回溯

统计局披露 8 月综合 PMI 产出指数略高于荣枯线，经济动能总体偏弱，制造业 PMI 回落，且连续四个月处于萎缩区间，周内央行就存款准备金率空间和优化货币政策的中间变量发表讲话，年内降准预期升温。海外方面，美国非农就业人数再度不及预期，劳动力市场持续降温增加了海外对衰退的担忧和对 9 月 50BPs 降息的押注。本周两市再度缩量下跌，周中围绕中报相对景气的消费和科技方向有所反弹，大小盘风格均衡，其中国证 2000、创业板指、上证指数和沪深 300 的周涨跌幅分别为-2.61%、-2.68%、-2.69%和-2.71%。

风格方面，**金融>消费>周期>成长**，受国君和海通合并影响，金融风格表现占优。行业方面，本周 30 个申万行业下跌，周中围绕中报相对景气的消费和科技有所反弹，但持续性欠佳，仅汽车行业受益于新能源车的销量数据亮眼，周内收涨；此外，受国君和海通合并消息影响，非银金融周五表现活跃。消费方向周内跌幅较小，中报营收和利润端同比增速虽较 Q1 下滑，但多数维持正增长，行业相对景气度带动周中表现活跃，其中 8 月新能源车销量数据亮眼，本周收涨 0.53%，医药生物、轻工制造、食品饮料和美容护理收跌超 2%；科技成长方向，海内外有所分化，国内 TMT 中报业绩均取得正增长，而海外产业链公司受英伟达股价表现影响股价下跌，国产算力龙头寒武纪因某专家访谈事件股价闪崩，本周计算机、国防军工、通信和电子分别收跌超 2%；周期方向，整体回撤较

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。

大，建筑材料、建筑装饰、煤炭、有色金属和石油石化周内跌幅超 3%；金融地产板块整体下跌，受券商重组消息影响，券商股走强，非银金融、银行和房地产分别下跌 0.5%、1.7%和 2.4%。

海外美国 7 月商品和服务贸易逆差环比扩大，或拖累第三季 GDP 增长，劳动力市场方面，美国 8 月 ADP 就业数据远低于预期和前值，降至三年半新低，8 月新增非农就业人数有所提升的同时，失业率小幅下降。此外，美联储褐皮书证实经济放缓、通胀下行、就业降温。本周全球权益市场大幅下跌，欧洲和大中华区跌幅相对较小。美股方面，道指、标普和纳指周内涨跌幅分别为-2.9%、-4.2%和-5.8%；欧洲方面，英国富时 100、德国 DAX 和法国 CAC40 周内涨跌幅分别为-2.3%、-3.2%和-3.7%；亚太地区方面，创业板指、上证指数、恒生指数和台湾加权指数周内涨跌幅分别为-2.7%、-2.7%、-3.0%和-3.7%，韩国综合指数和日经 225 周内涨跌幅分别为-4.9%和-5.8%。

本周利率债收益率整体下行，全周 1 年国债活跃券下行 5.50BP 至 1.43%，10 年国债活跃券下行 3.5BP 收至 2.14%。本周央行公开市场大幅净回笼，叠加央行或采取的卖债操作对流动性产生影响，资金价格仍然逐步走高，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.83%，R007 加权收至 1.87%。

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**：9月5日，中国人民银行货币政策司司长邹澜表示，目前金融机构的平均法定存款准备金率约为7%，还有一定的下调空间。央行将根据经济恢复情况和宏观经济运行的具体问题，合理把握货币政策的调控力度和节奏。另一方面，央行考虑优化货币政策调控的中间变量。随着经济结构转型加快，融资结构不断变化导致货币供应量的可测性、可控性以及与经济的相关性下降。未来，央行将逐步淡化对数量目标的关注，更多将其作为观测性、参考性、预期性的指标，更加注重发挥利率等价格型调控工具的作用。同时结合形势变化，研究完善货币供应量的统计口径，让货币统计更符合实际情况。（中国证券报）
- 2、**国务院办公厅**：9月2日，国务院办公厅日前印发《关于以高水平开放推动服务贸易高质量发展的意见》，提出5方面20项重点任务，主要包括：全面实施跨境服务贸易负面清单；提升负面清单管理能力，加强重点行业监管，优化资金、技术、人员、数据等要素跨境流动监管；聚焦居民消费升级需求，推动医疗健康、文化娱乐等优质生活性服务进口；优化出口信贷，运用贸易金融、股权投资等多元化金融工具加大对企业开拓国际服务贸易市场的支持力度等。（新华社）
- 3、**国家金融监管总局**：9月6日，国家金融监督管理总局印发金融机构涉刑案件管理办法。有下列情形之一的案件，属于重大案件：（一）涉案业务余额等值人民币一亿元（含）以上的；（二）自案件确认后至案件审结期间任一时点，风险敞口金额（指涉案金额扣除已回收的现金或者等同现金的资产）等值人民币五千万元（含）以上，且占案发法人机构净资产百分之十（含）以上的；（三）性质恶劣、引发重大负面舆情、造成挤兑或者集中退保以及可能诱发区域性系统性风险等具有重大社会不良影响的；（四）金融监管总局及其派出机构认定的其他属于重大案件的情形。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、根据欧盟统计局数据，欧元区和欧盟第二季度经济增长下调至0.2%。业界人士指出，较弱的经济指标或对欧元区的经济增长前景构成风险。经济增长放缓或将为欧洲央行降息打开大门。市场普遍认为，在即将召开的欧洲央行会议上，欧洲央行将降息25个基点。（WIND）
- 2、欧洲汽车制造商协会主席、雷诺CEO卢卡·德梅奥表示，由于电动汽车需求放缓，欧洲汽车行业可能面临150亿欧元(约合174亿美元)的碳排放罚款。（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，关注基本面扎实的超跌板块，消费板块整体估值已经具备较高的性价比，部分优质公司业绩确定性强，并持续加大现金分红和股票回购力度以回报投资者。此外，后续随着行业进入旺季，资源品需求将有边际改善，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。中报显示出口链增速放缓，但仍具备相对景气度优势，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。风格敏感期，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：本周利率债收益率整体下行，全周 1 年国债活跃券下行 5.50BP 至 1.43%，10 年国债活跃券下行 3.5BP 收至 2.14%。本周初资金维持偏松，债市修复性下行，后续在降低存量房贷利率和放开转按揭等消息刺激下，长债有进一步下行，而周五央行卖债行为对债市再次形成扰动。本周央行和外管局参加国新办新闻发布会，表示年初降准的政策效果还在持续显现，降准仍有一定空间，存贷款利率进一步下行还面临一定的约束；央行买卖国债将是常态化操作，助力提升流动性管理和利率曲线调控。

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；但央行买卖国债和强监管背景下，债市下行阻力增强，交易情绪有所下降，短期内票息策略更加占优，同时关注降准降息带来的交易性机会。

转债：本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌0.05%。本周转债市场相比正股明显有韧性，负债端企稳带动资金回流，走出超跌修复行情。本周转债市场全周交易额2,021亿，交投情绪依然低迷。个券涨跌互现，536只转债个券中246只收涨、287只收跌、3只走平。本周四只转债上市，汇成、

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。

远信、豫光和万凯转债上市首日涨跌幅分别为 1.89%、57.30%、5.24%和-6.30%。估值方面，转债估值表现分化，由于权益市场拖累，百元平价溢价率-1.03%至 16.67%，但偏债和高 YTM 型转债受到资金追捧，估值明显抬升，全样本转股溢价率中位数+2.25%至 51.10%。转债近两周相比正股明显有韧性，负债端企稳带动资金回流，走出超跌修复行情，目前看，超跌已基本修复到位，后续走势更多地依赖于正股，等待正股的右侧机会。操作上，基于业绩确定性和性价比优化结构，把握好操作节奏，在风险控制与博收益中做好平衡，挖掘错杀个券，关注高性价比的纯债替代机会。对大市值、中低价、业绩高增、信用风险较低的转债有望风格占优，可作为底仓；对部分价格下杀至 100 元以下的转债，以正股面值退市风险、信用评级与经营和财务的信用风险、正股走弱、机构重仓等维度难以有效归因，可能存在错杀，关注反弹的可能。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 2,260.47 亿元，总偿还量 2,291.32 亿元，净融资-30.85 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 1,231.81 亿元，产业债净融资规模环比下降，为 51.34 亿元；本期城投债发行规模 1,028.66 亿元，城投债本期净融资规模环比上升，为-82.20 亿元。二级市场方面，信用债成交收益率多数下行，中高等级利差多数下行。

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. 长期业绩和短期业绩哪个更重要？

从科学投资的角度来看，单纯将短期业绩作为最重要的选择标准是一种非理性的投资策略，应当结合长期业绩综合判断，才能更好的评价一只基金真正的投资能力。

基金产品的短期业绩并不能完整代表基金经理的管理水平，短期业绩好也有可能是因为市场因素而不是主动管理能力带来的，甚至可能是因为承担了过高的风险而导致的。市场中经常能看到很多基金产品，去年业绩排名非常领先，来年反而排名倒数。很多投资者只是看到了短期净值的飙升，却对背后的原因和逻辑有所忽视。因此，不能盲目追捧短期业绩领先的产品，应当结合长期业绩来理性地评价。基金经理的投资能力是需要时间来检验的，通常基金经理经历牛熊市考验，其选股能力、择时能力、回撤控制能力得到较为充分的验证，才更能体现其综合投资能力。

因此，投资者可以从短期业绩的排名作为投资的出发点，但在这个基础上，也要充分评估和衡量基金产品的长期业绩。

2. 基金投资有哪些常见误区？

现实中不少投资者买基金的时候却会陷入一些误区，导致总在亏钱，有哪些常见的误区我们一定要避免呢？

首先，买基金切忌盲目跟风。有不少投资者总会根据产品业绩的短期排名作为投资的依据，比如购买前一年度排名领先的产品，但实际情况是随着市场风格和趋势的转换，很多去年排名靠前的产品到了今年反而往往会落后。投资者更应当关注基金的长期业绩和回撤控制的能力，而不是短期涨幅。

其次，不能购买基金后就不闻不问。很多投资者一旦出现短期亏损就把产品搁置起来，很长时间都不再关注，这种行为不可取。虽然说基金投资要长期投资和长期持有，但也要根据市场和产品情况灵活的调整，保持对自己购买的产品或组合的持续关注。

第三，切勿购买风险超过自身承受能力的基金产品。随着市场的发展和创新，基金投资工具也在逐步的丰富，不同基金产品有着迥然不同的风险收益特征，例如货币型基金相对安全稳健，股票型基金波动较大。做出投资决策前，一定要首先考虑自身的理财目标和风险承受能力。

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。

第四，基金产品不宜做高频操作。不少投资者像炒股一样对待基金投资，希望通过频繁的交易实现低买高卖，赚取短期价差。而实际上基金产品适宜长期投资，大多数投资者也缺乏短期择时的能力，部分基金交易手续费也比较高，因此只有长期投资才有利于实现收益的最大化。

最后，对于偏股型基金，要尽量避免高买低卖，就像我们前文提到的，在市场高点的时候要相对谨慎，市场低点的时候可以考虑积极布局，这是实现长期良好投资回报的重要原则。

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】

美联储 9 月降息 50bps 的预期抬升，关注国内降准预期升温带来情绪企稳。当期海外基本面和市场情绪均处于敏感期，美联储褐皮书证实美国经济放缓、通胀下行、就业降温，周内美国标普全球制造业 PMI 终值下修，ISM 制造业和非农就业人数均不及预期，市场对美国经济衰退担忧重新升温，相应调升了对美联储在 9 月首次降息 50BPs 的预期。国内方面，经济回升动能总体偏弱，周内央行进一步谈及存款准备金下调空间，年内降准预期再度升温，短期建议关注政策驱动的市场情绪企稳。

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，关注基本面扎实的超跌板块，消费板块整体估值已经具备较高的性价比，部分优质公司业绩确定性强，并持续加大现金分红和股票回购力度以回报投资者。此外，后续随着行业进入旺季，资源品需求将有边际改善，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。中报显示出口链增速放缓，但仍具备相对景气度优势，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。风格敏感期，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】

本周央行公开市场大幅净回笼，同时扰动较多，资金逐步收紧。下周政府债缴款压力加大，资金预期平衡。本周利率债收益率整体下行；近期央行买卖国债和强监管背景下，债市下行阻力增强，交易情绪有所下降，短期内票息策略更加占优，同时关注降准降息带来的交易性机会。本周转债市场收跌，转债市场相比正股明显有韧性，负债端企稳带动资金回流，走出超跌修复行情，但交投情绪依然低迷。本周信用债成交收益率多数下行，中高等级利差多数下行，低等级利差仍有小幅抬升。

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