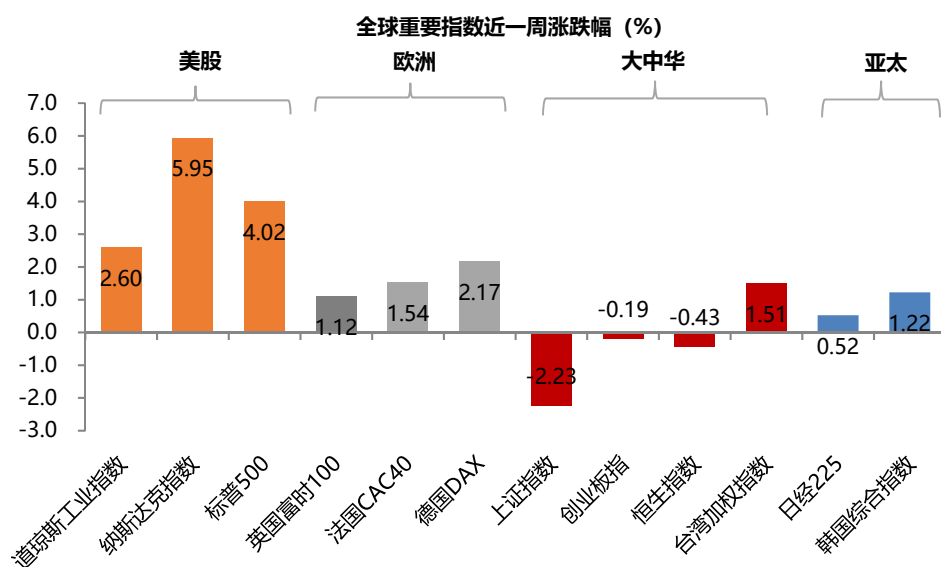


一、本周市场（9.9-9.13）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A 股：8 月通胀、金融和经济数据普遍回落，实体经济弱复苏趋势并未改变。海外方面，美国 8 月 CPI 持续下滑，但核心通胀小幅回升，下周美联储首次降息幅度仍未获得明确指向。本周两市节前交投活跃度进一步下滑，周内再度缩量探底，创业板和中小盘表现占优，红利板块持续回调，其中创业板指、国证 2000、沪深 300 和上证指数的涨跌幅分别为-0.19%、-2.13%、-2.23%和-2.23%。

风格方面，成长>周期>金融>消费，成长风格止跌。行业方面，本周仅通信收涨，8 月经济数据未在交易日披露，市场对内需信心不足。消费方向，当前处于中秋和国庆的消费旺季，茅台进一步跌价影响消费信心，周内消费板块全面下跌，医药生物、美容护理、农林牧渔、社会服务和食品饮料收跌超 2.5%，食品饮料（-5.5%）领跌各行业；科技成长方向，受政策预期和 OPEN AI 发布 GPT 01 的影响，计算机的信创与通信算力板块表现强势，本周通信上涨 2.1%，国防军工、传媒和电子等行业跌幅超 1.5%；周期方向，受红利板块回撤和需求侧大部分化工品价格价差走势保持弱势影响，周期行业弱势下跌，钢铁、建筑材料、煤炭、公用事业、交通运输和石油石化等行业本周跌幅超 2.5%；金融地产板块跌幅差异较大，存量房贷利率下调预期推动地产周内有所表现，房地产、非银金融和银行分别下跌 0.5%、0.8%和 2.9%。

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：伴随着美国通胀的回落，美国消费者的短期通胀预期降至 2020 年 12 月以来新低，而美国 9 月消费者信心指数初值创四个月新高。此外，黄仁勋的讲话和 OPENAI-o1 的发布推动美国科技股再次上涨。本周全球权益市场再度分化，美股领涨，欧洲和日韩市场跟涨。美股方面，纳指、标普和道指周内涨跌幅分别为 6.0%、4.0%和 2.6%；欧洲方面，德国 DAX、法国 CAC40 和英国富时 100 周内涨跌幅分别为 2.2%、1.5%和 1.1%；亚太地区方面，台湾加权指数上涨 1.51%，创业板指、恒生指数和上证指数周内涨跌幅分别为-0.2%、-0.4%和-2.2%，韩国综合指数和日经 225 周内涨跌幅分别为 1.2%和 0.5%。

上周资金逐步转松，利率债收益率整体下行，全周 1 年国债活跃券下行 13BP 至 1.30%，10 年国债活跃券下行 7BP 收至 2.07%。上周政府债缴款压力加大，但央行投放规模较大，资金由紧转松，截止周六隔夜 R001 加权收至 1.62%，R007 加权收至 1.66%。

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、**国务院：**9月11日，国务院正式发布《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》，围绕严把保险市场准入关、有力有序有效防范化解保险业风险、提升保险业服务民生保障水平、提升保险业服务实体经济质效、深化保险业改革开放等环节，通过十条举措进一步明确保险业高质量发展的路径和方向。（中国证券报）
- 2、**全国人大常委会：**9月13日，全国人大常委会会议表决通过了关于实施渐进式延迟法定退休年龄的决定，从2025年1月1日起，将用15年时间，逐步将男职工的法定退休年龄从原60周岁延迟到63周岁，将女职工的法定退休年龄从原50周岁、55周岁，分别延迟到55周岁、58周岁。这是职工法定退休年龄自上世纪50年代确定后，70多年来首次进行调整。（新华社）
- 3、**证监会：**9月13日，吴清表示，证监会将进一步全面深化资本市场改革，不断提高上市公司质量和投资价值，充分发挥多层次资本市场体系功能，支持企业通过股债融资、期货风险管理等渠道发展壮大，多措并举活跃并购重组市场，不断提高服务科技创新和新质生产力的质量和水平，为辽宁经济社会高质量发展作出更大贡献。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、在美联储议息会议前夕，市场对“降息50个基点”的预期重燃。最新数据显示，掉期市场交易员预计美联储本周选择大幅降息的概率突然上升至50%，而美东时间9月12日，这一概率仅为15%。（WIND）
- 2、欧洲央行多位官员对降息持谨慎态度，进一步表明下一次降息将在12月而非10月到来。管委维勒鲁瓦表示，降息步伐必须非常务实。管委卡扎克斯说，10月降息的可能性并不大。管委西姆库斯强调，在制定未来政策时“需要战略耐心”，并和Vasle和穆勒共同强调服务业通胀风险。（WIND）
- 3、受股市和房价稳步上涨推动，美国家庭净资产第二季度升至纪录高位。美联储公布的报告显示，家庭净资产增加2.76万亿美元，环比增长1.7%至163.8万亿美元。家庭持有的房地产价值增加约1.75万亿美元，创一年来最大。家庭持有的股票价值增加约6620亿美元。（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。8月出口数据表明短期出口链的相对景气度仍在，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：上周利率债收益率整体下行，全周1年国债活跃券下行13BP至1.30%，10年国债活跃券下行7BP收至2.07%。上周资金逐步转松，债市利率继续下行。

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。8月社融增速小幅下行至8.1%，较上年同期减少981亿元，政府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-7.3%，企业经济活力持续不足。9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，8月我国出口3086.5亿美元，同比8.7%（前值7.0%），进口同比0.5%，进口同比大幅下行。8月出口数据强于预期，同期韩国和越南出口也表现强劲，保持双位数增长。具体看，电子产业和交运产业保持增长，其中船舶、集成电路持续高增，汽车手机等较上月出口增速提升；地产下游

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。

产业中家电出口延续了两位数的增长，家具出口持续回落；劳动密集型产品出口仍然疲软，对出口形成拖累。全球 8 月 PMI 经济数据走弱，但美欧 PMI 仍处于扩张区间，近期美国大选扰动，外需边际变化值得重点关注。

通胀方面，8 月 CPI 同比 0.6%，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。8 月 PPI 环比-0.7%，同比-1.8%，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。

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：上周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌 1.74%。转债市场在前期估值压缩后，近期表现反映其面对市场波动所可能的向下空间相对有限，当前市场大面积破面破债底的现象依旧严重，市场价格中位数、偏债型转债 YTM 等指标均处于历史极值位置，需求端保险、信托等资金增配意愿仍较高，结合当前上市的优质新券相对有限的供给端格局，后续转债估值有待进一步修复。上周转债日均成交额有所回落。上周转债市场日均成交额为 360.19 亿元，较上周日均回落 31.19 亿元，周内成交额合计 1800.95 亿元。行业层面上，上周转债合计 29 个行业全部收跌，其中建筑材料、美容护理和社会服务等行业领跌，跌幅分别为 3.71%、3.07%、3.05%。上周转债市场合计 32 只转债发布预计触发下修公告，32 只转债公告不下修，8 只转债提议/实际下修；上周 1 只转债公告预计触发赎回，无提前赎回及不提前赎回转债。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

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。

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，上周合计发行金额 3,402 亿元，到期金额 2,416 亿元，净融资 986 亿元，市场供给仍然偏低，需求有所上升但存在结构性分化，受增量政策预期影响，信用债尤其是长端品种情绪未完全恢复。二级市场方面，上周中短期票据收益率下行 3bp 至上行 6bp，城投债收益率下行 15bp 至上行 8bp，整体而言，信用债收益率涨跌互现，高等级变动不大，低等级中短端上行、长端下行。信用利差方面，上周信用利差多数走阔。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

乱花渐欲迷人眼：如何挑选基金产品

来源：深圳证券交易所

1. 投资者可以从哪些方面出发来选择适合自己的基金产品？

目前全市场基金产品数量众多，股票型基金数量超过 1000 只，混合型产品数量达到 3000 多只，债券型基金产品的数量也有 2000 多只，基金产品不仅数量多且业绩分化也非常明显，选择愈发变得困难。怎样选择出适合自己的优质基金产品呢？可以重点关注以下几个方面：

第一，基金投资范围是什么？投资者一定要认真阅读产品的招募说明书，了解清楚其类型和投资范围。例如，同样是债券型基金，有的只能投债券，有的却可以投资股票或转债；对于股票型基金，投资范围是仅限于国内，还是包括了港股和美股等市场？不同投资范围的产品有着迥然不同的风险和收益特征。

第二，基金过往业绩表现如何？购买基金的首要目标还是为了获得相对优异的回报，历史业绩是相对直观便捷的评价方式，投资者应当重点关注其长期和短期的回报率以及同类产品的排名情况。

第三，基金的过往风险有多高？要尽量完整的回溯基金产品的历史业绩，观察其在波动或不利的市场环境下，出现的最大回撤有多少，基金净值的波动率有多大。

第四，在了解清楚前三个问题的前提下，就要认真的想一想，这只基金的预期风险和收益与自己的需求是否匹配。如果产品风险过低，则可能无法达到预期收益目标，而风险过高则可能造成自己无法承受的波动，一定要选择和自己需求相匹配的产品。

第五，在具备条件的情况下，也要多关注基金经理。基金经理手握基金的投资大权，从而直接影响基金的业绩表现，投资者可以多关注基金经理的从业年限、管理过的产品和业绩、教育背景、投资理念和风格等，对于选择基金也会起到非常重要的参考作用。

2. 如何对一只基金产品进行“诊断”？

“诊断”一只基金的核心目的在于判断其是否有潜力为投资者获取较好的回报，诊断的结果可以作为投资者是持有还是更换这只产品重要的依据。“诊断”基金可以从以下几个维度入手：

一是历史业绩。短期业绩和 3-5 年的中长期业绩要结合判断，好的基金长期净值波动小，能够做到“牛市跟得上、熊市少亏钱”。

二是年度排名。好的基金产品不追求每年都要进入前列，但长期来看，如果在大多数年份都能排在前 1/3

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。

或者前 1/4，就是非常优秀的基金产品了。

三是基金经理的从业年限。要看基金经理的从业年限是不是够长，有没有经历过完整的牛熊市周期，控制回撤、选股的能力是否优异。

四是基金公司的综合实力。一般情况下，投资研究实力卓越的基金公司旗下产品的整体业绩优势会比较明显。

五是基金规模。基金规模适中更适合基金经理管理，过小的话很难充分分散风险，过大的话灵活度就会不够。

六是应用专业的量化指标。夏普比率、最大回撤、归因分析等，可以得到一些更客观的判断，这些数据在一些专业软件平台同样可以方便查询。

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】

美联储首次降息幅度仍存悬念，国内市场短期企稳的关键变量仍聚焦政策端。美联储降息时点临近，会议前关键数据均已出炉，制造业和劳动力市场进一步降温，通胀总体回落，反映美国经济确在持续放缓中，但数据降幅和核心通胀韧性缓解市场对经济的衰退预期，美联储首次降息幅度的悬念仍存。国内方面，海外经济的频繁两极摇摆对国内政策和产业规划带来挑战，8月经济数据来看，工业和服务业在生产端表现均下滑，社零大幅不及预期，指向就业市场未见显著回暖的情况下内需疲弱难改，短期关键变量仍聚焦于政策端。近期市场对下调38万亿的存量房贷利率预期上升，如能兑现有望缓解居民部门收支端的非对称压力，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。8月出口数据表明短期出口链的相对景气度仍在，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】

上周政府债缴款压力加大，但央行投放规模较大，资金由紧转松。本周政府债缴款压力缩减，资金预期偏松。上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。上周转债市场收跌，转债市场在前期估值压缩后，近期表现反映其面对市场波动所可能的向下空间相对有限，结合当前上市的优质新券相对有限的供给端格局，后续转债估值有待进一步修复。信用债中短端收益率下行，长端品种情绪未完全恢复。

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