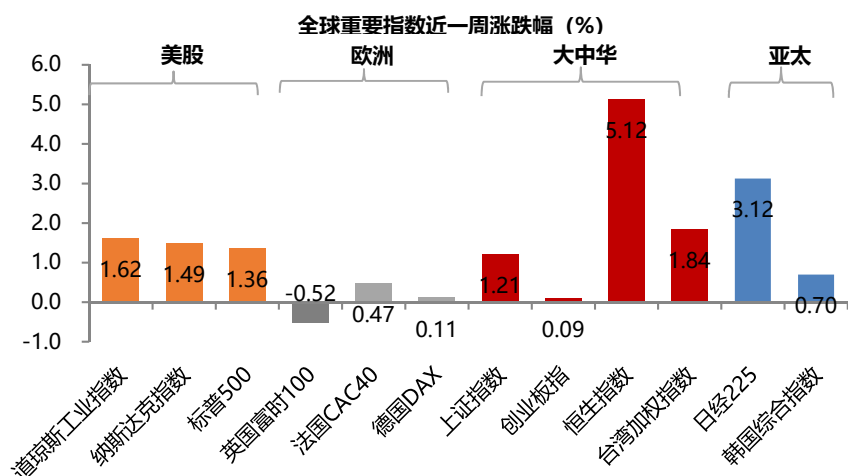


一、本周市场（9.16-9.20）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A 股：8 月青年失业率再创历史新高，经济转型期就业压力显著上升，周内降息预期抬升，同时中秋消费数据较 2019 年小增，利好市场信心回暖。海外方面，美国降息靴子落地，但 50BP 幅度超市场预期，叠加失业金数据意外好于预期，新兴市场活跃度显著抬升。本周两市节前交投活跃度回暖，大盘权重表现占优，其中沪深 300、上证指数、国证 2000 和创业板指的涨跌幅分别为 0.90%、0.72%、-0.13%和-0.98%。

风格方面，周期>金融>成长>消费，成长风格止跌。行业方面，多数行业底部回暖，资金活跃于相关政策文件和补贴的相关板块。消费方向，受中秋消费总额和人均消费小增利好，家电、商贸等可选消费表现较为亮眼，家用电器、商贸零售、汽车和社会服务涨幅超 2%，美容护理、农林牧渔和医药生物小幅下跌；科技成长方向，受党政信创的预期利好，信创和数据要素等板块表现活跃，本周计算机行业收涨 4.0%领涨，电力设备和国防军工分别微跌 0.4%和 0.8%；周期方向，美联储降息靴子落地，国内外龙头企业均有所普涨，海外油气企业领涨，有色金属、煤炭和建筑材料等行业本周涨幅超 2.0%；受央行降息预期影响，市场风偏显著回暖，金融地产板块整体上涨，房地产、非银金融和银行涨幅分别为 6.9%、1.9%和 1.8%。

海外：本周美联储超预期降息 50BPs，鲍威尔鹰派表态试图打消市场对“大幅降息 50BPs 成为新常态”的预期，同时首申失业金人数意外降至四个月低位，提振市场对美国经济软着陆信心。此外，

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。

日本和英国央行均维持利率不变，符合市场预期。本周全球权益市场多数向好，新兴市场涨幅相对领先。美股方面，三大指数集体收涨，道指、纳指和标普周内涨跌幅分别为 1.6%、1.5%和 1.4%；欧洲方面，市场信心受经济疲弱拖累，法国 CAC40、德国 DAX 和英国富时 100 周内涨跌幅分别为 0.5%、0.1%和-0.5%；亚太地区方面，日经 225 和韩国综合指数周内涨跌幅分别为 3.1%和 0.7%，恒生指数、台湾加权指数、上证指数和创业板指周内涨跌幅分别为 5.1%、1.8%、1.2%和 0.1%。

本周利率债收益率全面上行，长端大幅震荡，全周 1 年国债活跃券上行 3.75BP 至 1.53%，10 年国债活跃券变动较小收至 2.19%。本周税期且政府债缴款压力较大，后半周 OMO 投放量抬升，资金价格先上后下，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.77%，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、**国务院：**9月18日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究促进创业投资发展的有关举措。要求支持符合条件的科技型企业境内外上市，大力发展股权转让、并购市场，推广实物分配股票试点；推动国资出资成为更有担当的长期资本、耐心资本，完善国有资金出资、考核、容错、退出相关政策措施；落实资本市场改革重点举措，健全资本市场功能。（中国证券报）
- 2、**国家金融监督管理总局：**9月20日，国家金融监督管理总局发布《金融租赁公司管理办法》。《办法》将金融租赁公司主要出资人持股比例要求由不低于30%提高至不低于51%。主要考虑：一是从近年监管实践来看，提升主要出资人持股比例有利于压实股东责任，更好发挥股东资源优势，促进股东积极发挥支持作用。二是有利于提高决策效率，避免由于股权过度分散导致公司治理失效失衡等问题。三是有利于明确金融机构的大股东和实际控制人，防范股东通过代持、隐瞒一致行动关系等方式规避监管、违规操控甚至掏空金融租赁公司等问题。（中国证券报）
- 3、**北京市委：**9月20日，为全面贯彻落实《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，结合北京市实际，提出实施意见。其中提及，完善租购并举的住房制度；加快建立符合首都特点的房地产发展新模式，加大保障性住房建设和供给，满足工薪群体刚性住房需求；优化房地产政策，适时取消普通住宅和非普通住宅标准，优化商品住宅用地交易规则，改革房地产开发融资方式和商品房预售制度。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、加拿大央行行长麦克勒姆警告称，人工智能技术可能会在短期内加剧通胀压力、价格和劳动力波动。自6月以来，加拿大央行已降息三次，将基准利率降至4.25%，同时暗示将进一步降息。（WIND）
- 2、在美联储罕见降息50个基点后，全球多地掀起一轮“降息潮”。南非央行降息25个基点至8%，自2020年以来首次放松政策。卡塔尔央行降息55个基点，巴林央行、约旦央行、阿联酋央行降息50个基点，科威特央行降息25个基点。（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产业政策落地和财政补贴相关品种。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；风格敏感期，产业政策和财政补贴相关受益品种的确性机会值得关注；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。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：本周利率债收益率全面上行，长端大幅震荡，全周1年国债活跃券上行3.75BP至1.53%，10年国债活跃券变动较小收至2.19%。本周利率收益率先上后下，周一资金面有所收紧叠加强监管信号持续释放，债市整体走弱，日内波动较大；后半周随着资金情况好转，利率逐步走强，周四相关监管传闻扰动市场，止盈情绪升温下债市调整。

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；

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。

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。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：本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌 2.32%。本周受到岭南转债违约和媒体发声的影响，引发了转债的新一轮流动性冲击，若违约事件持续发酵，对低评级低价转债尽量规避。操作上，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。全周交易额 2,316 亿，交投情绪依然处于低位。个券多数下行，531 只转债个券中 48 只收涨、483 只收跌。本周 2 只转债上市，奥锐转债和合顺转债上市首日涨幅分别为 16.16%和 22.50%。估值方面，转债估值大幅压缩，百元平价溢价率-3.85%至 14.54%，全样本转股溢价率中位数-5.48%至 44.38%。本周受到岭南转债违约和媒体发声的影响，引发了转债的新一轮流动性冲击，尤其机构持仓重的品种受累于机构赎回抛售大幅跑输，短期预计资金还是减量状态，尤其本次事件减弱了低价或高 YTM 策略持有到期的策略价值，若违约事件持续发酵，对低评级低价转债尽量规避。策略方面，

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。

转债走势核心仍在于股市，估值的修复也有赖于权益预期持续性改善才能有效吸引资金回流，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。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 2,786.27 亿元，总偿还量 2,918.39 亿元，净融资-132.12 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 1,735.50 亿元，产业债净融资规模环比下降，为 114.93 亿元；本期城投债发行规模 1,050.77 亿元，城投债本期净融资规模环比下降，为-247.06 亿元。二级市场方面，信用债收益率整体上行，3 年期上行 2bp 左右，1 年期和 5 年期上行 4-7bp。信用利差方面，信用利差 3 年期收窄 2bp，1 年期和 5 年期多数走扩 1-2bp；从历史分位数来看，目前 1 年期信用利差在历史 3-8%分位数区间，3-5 年期基本位于 1%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

乱花渐欲迷人眼：如何挑选基金产品

来源：深圳证券交易所

如何多维度深入考察基金产品？

（1）基金公司维度

①查看基金公司的排名和评级，考察基金公司是否有健全完善的基金产品体系。

②基金公司的投资风格，可以从查看基金公司旗下产品的分布和收益分析。如果一个基金公司在某类基金中产品数量繁多、布局广泛，那么可以说该基金公司的业务重点偏向于该类基金。如果一个基金公司的某类基金收益特别突出，在同类产品中长期保持优异的表现，那么说明该基金公司的投资优势集中于该类基金。

③基金公司的 4P 标准：

投资理念（Philosophy），投资者要看基金所属公司的投资理念是否成熟而有效，其次看自己是否认可这一理念，进而是否认可该基金公司的投资管理模式。

投资团队（People），基金公司投资研究团队专业能力的强弱是其旗下基金业绩表现的一个极其重要的因素。考查基金公司投研团队的实力，可以重点观察该团队的组建时间和团队稳定性。

投资流程（Process），严密科学的投资流程可以规范基金管理，使基金业绩具备长期可持续性。

投资绩效（Performance），评估基金所属公司旗下基金的历史投资绩效，可以为基金投资做辅助性参考。

（2）基金经理维度

①基金经理的历史业绩：考察基金经理是否长期在一家公司任职并保持业绩稳定增长，投资能力是否全面。

②基金经理的投资理念：了解基金经理投资理念，以判断基金未来的投资方向以及是否和自己的投资理念相符。

（3）基金业绩维度

①将基金的收益与业绩基准比较；

②将基金收益与股票大盘走势比较；

③与同类基金的收益比较；

④将基金的当期收益与历史收益比较。

（4）评级机构维度

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。

目前公认的较具代表性的基金评级机构有晨星网、银河证券、海通证券等。评级机构的作用是，通过定性定量的方法，按照规范的评级标准对基金的收益情况及风险水平做出排序，是投资者可以借鉴的基金考察方式。

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】

美联储降息幅度超预期，国内市场短期信心扭转关键在于财政政策扩张。美联储超预期降息 50BPs，但鲍威尔鹰派表态试图打消市场对“大幅降息 50BPs 成为新常态”的预期，结合首申失业金、8 月零售和工业产出等数据表现好于预期，市场对美国软着陆信心提升。国内方面，转型期经济下行压力较大，青年失业率再破新高反映就业市场的低迷现状，市场对政策加码的呼声较高。从政策效果来看，当前 M1 和 M2 剪刀差处于深度负区间，经济的流动性相对充裕、而可投项目和信用扩张的意愿不足，因此财政政策相较货币政策更有利于经济改善，建议关注市场低位区间由政策驱动的回暖机会。

行业配置上，维持风格平衡，短期关注超跌反弹和国内产业政策落地和财政补贴相关品种。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；风格敏感期，产业政策和财政补贴相关受益品种的确性机会值得关注；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。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】

本周资金扰动因素较多，资金波动较大；下周政府债缴款压力降低，预计资金均衡偏松。本周利率债收益率全面上行；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，受到岭南转债违约影响，引发转债新一轮流动性冲击，若违约事件持续发酵，对低评级低价转债应谨慎选择。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