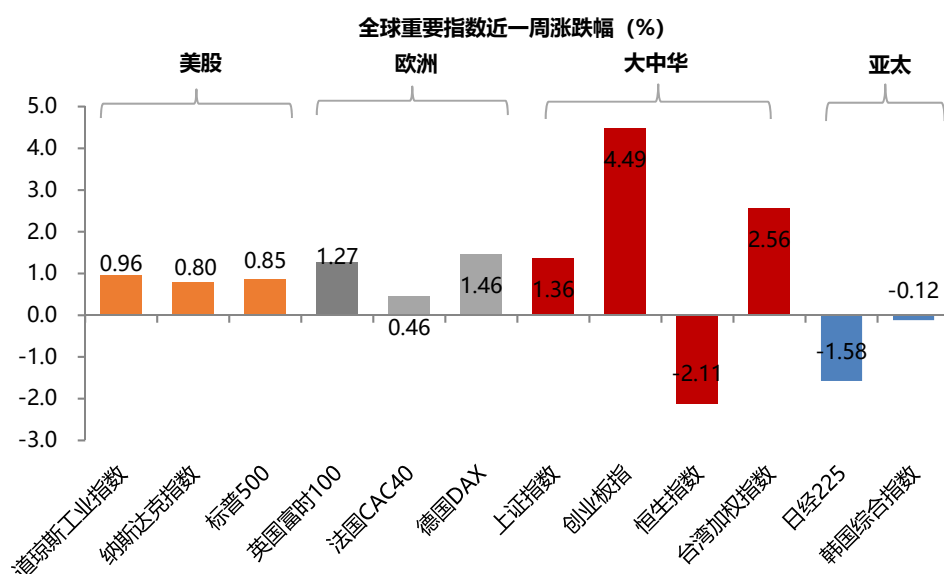


一、本周市场（10.14-10.18）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A 股：本周公布前三季度 GDP 增速 4.8%，9 月规上工业增加值和社零数据均有所好转，出口增速在高基数下有所下滑，经济在 9 月整体呈筑底回稳势态。周末财政部公布对宏观经济的支持政策，主要集中在地方政府化债、补充国有大行资本金、推动房地产市场止跌回稳等方面；周四上午，住建部等五部门负责人介绍促进房地产市场平稳健康发展有关情况，提振经济信心。海外方面，美国 9 月零售数据超预期增长，经济韧性较强，英国通胀数据回落，欧央行如期降息 25BPs。本周 A 股震荡回落，周五下午科技板块带动大盘大幅回升，同时两市交投活跃度持续较强，本周日均成交额达 1.67 万亿元，创业板和中小盘相对占优，其中国证 2000、创业板指、上证指数和沪深 300 的涨跌幅分别为 6.11%、4.49%、1.36%和 0.98%。

风格方面，成长>金融>周期>消费。行业方面表现分化，主要围绕政策利好方向有所表现，科技成长和地产金融受政策利好催化，涨幅居前。科技成长方向，17 日下午习总书记视察安徽省重大科技创新成果，激发科技成长股大幅上攻，计算机和电子分别收涨 10.3%和 9.6%；消费方向，各行业有所分化，社会服务、汽车和医药生物分别收涨 4.5%、1.2%和 1.0%，食品饮料收跌 3.2%；周期方向，各行业涨跌分化，中游制造类涨幅居前，机械设备、环保、建筑装饰和建筑材料等行业涨幅超 2.5%，公用事业、煤炭和石油石化等行业小幅下跌，其中石油石化跌幅最大，当周跌 2%；金融地

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。

产板块，住建部等 5 部门介绍促进房地产市场平稳健康发展有关情况，带动市场风偏回升，房地产、银行和非银金融分别收涨 3.0%、2.6%和 2.5%。

海外：美国 9 月零售增长超预期，支撑了美国经济“软着陆”的可能性，削弱了后续大幅降息的可能，欧央行如期降息 25BPs。本周全球权益市场涨跌分化，A 股、台湾加权指数涨幅领先，美股、欧洲股市小幅上涨，其他亚太地区重要指数涨跌互现。美股方面，三大指数全线收涨，道指、标普和纳指周内涨跌幅分别为 1.0%、0.9%和 0.8%；欧洲方面，受降息影响，本周重要指数收涨，德国 DAX、英国富时 100 和法国 CAC40 周内涨跌幅分别为 1.5%、1.3%和 0.5%；亚太地区方面，日经 225 和韩国综合指数周内分别下跌 1.58%和 0.12%，大中华区方面，涨跌互现，创业板指、台湾加权指数、上证指数和恒生指数周内涨跌幅分别为 4.5%、2.6%、1.4%和-2.1%。

上周利率债收益率多数下行，全周 1 年国债活跃券下行 1.00BP 至 1.43%，10 年国债活跃券下行 1.68BP 收至 2.11%。本周公开市场到期压力较小，政府债交款压力不大，资金中枢整体下行，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.53%，R007 加权收至 1.81%。

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、**习近平：**10月17日下午，习近平总书记在安徽合肥滨湖科学城，察看近年来安徽省重大科技创新成果集中展示，同现场科研人员和企业负责人亲切交流。习近平说，推进中国式现代化，科技要打头阵。科技创新是必由之路。党中央非常重视和爱惜科技人才。“人生能有几回搏”，大家要放开手脚，继续努力，为实现科技自立自强贡献聪明才智。（新华社）
- 2、**国务院：**推进全国统一大市场建设。10月18日，李强主持召开国务院常务会议，研究部署推进全国统一大市场建设。会议指出，要把推进全国统一大市场建设与实施一揽子增量政策结合起来，从企业的实际关切出发，推动一批可感可及的改革事项。各地要在良性竞争中更好发展，坚决破除地方保护和市场分割，打通制约经济循环的堵点卡点，促进商品、要素、资源在更大范围内畅通流动。要推进违规返还财税奖补、政府购买服务、妨碍公平竞争等领域专项整治，让各类企业在公平竞争中成长壮大。（证券时报）
- 3、**2024 金融街论坛年会：**中国人民银行行长潘功胜表示，预计年底前视市场流动性情况，择机进一步下调存款准备金率 0.25-0.5 个百分点；下调公开市场 7 天期逆回购操作利率 0.2 个百分点；中期借贷便利利率下降 0.3 个百分点。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、纽约联储主席威廉姆斯表示，尽管存在小波折，美国通胀下行的整体趋势仍相当稳固。预计经济将允许美联储进一步降息。里士满联储主席巴尔金表示，通胀率正在向着正确的方向变化。芝加哥联储主席 Goolsbee 表示，最新通胀数据基本符合预期。（WIND）
- 2、欧洲央行会议纪要显示，欧洲央行决策者在上月会议上似乎对通胀下降感到满意，但鉴于仍然面临压力，他们主张逐步放松政策。纪要显示，欧洲央行对增长前景的担忧加剧，同时对通胀在明年回归 2% 的目标更具信心。（WIND）
- 3、美国上周初请失业金人数大幅增加 3.3 万人至 25.8 万人，远高于预期的 23 万人，创 2023 年 8 月初以来的最高。前一周续请失业金人数增加 4.2 万人，达到 186.1 万人。（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，短期对地产链、基建链等困境反转行业维持积极，关注科技和消费方向的中长线机会。科技方向，总书记视察安徽省重大科技创新成果并发表讲话，目标直指科技自立自强，建议关注并购重组中战略新兴产业的主题投资机会；地产链方面，政策环境于“517 新政”后持续改善，5 月份以来不再有房企违约，在本轮专项债使用途径拓宽政策举措下将进一步改善地产现金流状况，17 日住建部等 5 部门进一步介绍促进地产市场平稳健康发展情况，抬升市场信心，建议关注地产链中长期基本面和估值双重修复的机会；基建方向，安排地方政府债务结存限额中的 4000 亿元，用于化解存量政府投资项目债务和消化政府拖欠企业账款，对前期基建链行业的账款问题有所改善；消费方向，政治局对经济发展主要矛盾的认定，从供给侧改革转向需求侧，地方债情况改善后，预计政策边际发力方向仍将边际侧重于内需消费端。

利率债：上周利率债收益率多数下行，全周 1 年国债活跃券下行 1.00BP 至 1.43%，10 年国债活跃券下行 1.68BP 收至 2.11%。本周资金面偏松，波动性明显降低，短端利率下行；本周股债效应仍存，住建部增量政策不多，债市整体偏强。

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、以及央行在配合经济增长以及金融安全之间的平衡。经济增长方面，2024 年 9 月制造业 PMI 回升至 49.8%，符合季节性上升规律，但仍处于荣枯线之下；制造业产、需均有所上行，PMI 生产指数回归荣枯线之上，PMI 新出口订单下行至 47.5；被动去库存仍在继续，经济弱修复仍在进程中。9 月社融增速小幅下行至 8.0%，较上年同期减少 7200 亿元，政府债融资拉动作用仍在继续，信贷继续拖累，企业和居民中长贷表现均偏弱；M2 增速 6.8%，M1 增速下行至-7.4%，企业经济活力持续不足。10 月票据利率仍处低位，信贷需求预计仍偏弱。

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。本周房地产放松政策继续加码，货币化安置新增实施 100 万套城中村改造和危旧房改造，政策力度整体低于预期，后续增量政策仍需观察。

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。

进出口方面，9月我国出口3037.1亿美元，同比2.4%（前值8.7%），进口同比0.3%，进口数据持续偏弱。9月出口数据回落，主要出口国和主要产品层面，出口几乎“全面走弱”同期韩国和越南出口也有所回落，海外制造业PMI有走弱迹象，强外需持续性堪忧。前期“抢出口”对短期出口数据有一定扰动，此外美国大选对外需边际变化值得重点关注。

通胀方面，9月CPI同比0.4%，环比0%，9月食品项拉动减弱，高温强降雨天气对食品供给的影响逐渐减弱，蔬菜和水果价格环比涨幅收窄；猪肉价格在9月初有所回调，但整体仍处于高位。9月PPI环比-0.3%，同比-2.3%，当前国内需求疲弱，尤其是房地产市场低迷，对工业品价格形成持续压力，黑色金属、有色金属和煤炭等大部分上游原材料价格继续下跌。尽管近期新增稳增长政策较多，但短期内对工业品价格的提振效果有限，货币政策和财政政策的传导机制仍需时间。

财政方面，2024年1-8月，全国一般公共预算收入同比增速为-2.6%（前值-2.6%），较上月持平，8月税收收入同比继续为负，1-8月税收收入累计同比-5.3%（前值-5.4%）。同期政府性基金收入同比缩减21.1%（前值缩减18.5），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。1-8月一般公共预算支出同比增长1.5%，较7月下行1个百分点，农林水事务、交通运输等基金相关支出明显放缓，基建项目不足和地方财政压力下，基建拉动投资仍不强。近期财政部长提及近期会陆续推出一揽子有针对性增量政策举措，包括：支持地方化债以腾出精力与财力保民生促发展，发行特别国债补充国有大行核心一级资本，多举措推动房地产市场止跌企稳，加大重点群体保障力度促消费；此外其他政策正在研究中，包括中央财政还有较大的举债空间和赤字提升空间，后续财政政策仍值得期待。

综上，近期一系列新增政策公布后，财政、消费等相关政策也将持续发力，政策冲击下对债市情绪预计仍将形成压制；目前货币政策仍偏积极，但跨季后政府债发行或仍对债市形成扰动，资金端短期仍有压力，但长期资金中枢或随政策利率调降下移。长期看新增政策效果不确定性较大，内需修复持续不强，基本面环境仍有利于债市，建议控制久期，关注超调交易机会。

转债：本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨2.90%。本周转债资金有所回补，在前几日权益回调的行情中转债明显扛跌，当前转债不算高估，相对滞涨也意味着股性得到了修复，估值仍有抬升空

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。

间。转债当前性价比较优，但股市仍有一定不确定性，转债资金的负债端也难言坚实，逢低左侧布局，而大机会需要等待股市的“右侧”，等待成交量和市场信心的正循环。本周转债全周交易额 4644 亿，行情波动大带动量能维持高位。个券多数上行，538 只转债个券中 517 只收涨、21 只收跌。行业层面上，行业多数上行，计算机、电子、军工、传媒和通信涨幅居前，食品饮料、石油石化、煤炭、公用事业和商贸零售跌幅居前。本周无新券上市。估值方面，转债表现分化，偏股型估值明显抬升，百元平价溢价率+2.74%至 19.04%，偏债型小幅压缩，全样本转股溢价率中位数-0.33%至 31.66%。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 2566.51 亿元，总偿还量 2513.42 亿元，净融资-53.09 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体下行。信用利差方面，各券种信用利差普遍修复，但城投债修复进程快于产业债，具体来看，短端利差修复快于长端，低评级利差修复多于高评级。展望后续，产业债方面，从重点行业来看，钢铁行业方面，近期钢价涨幅较大，极大程度改善钢厂盈利，短期内或持续反弹但预期空间有限，能否实质扭转钢材市场弱势还需观察，本轮回调中钢铁债估值调整幅度相比其他行业未见分化；煤炭行业方面，近期动力煤价走势稳健而炼焦煤承压，受钢铁产业链信心提振影响，炼焦煤价格迎来快速上行，当前冀中、平煤、开滦等煤炭债估值偏高，可以关注；建筑债方面，基建增速放缓、地产持续深度调整继续给行业施压，建议基于风险底线选择收益偏高的个券，当前央企子公司永续债收益率已调至偏高水平。地产债方面，一线城市季末再推优化政策，国庆数据表现较好，央国企估值总体稳定，利差走阔幅度横向对比其他行业略大，当前收益率有一定吸引力。城投债方面，信用风险方面城投发生极端事件概率不大，目前市场共识仍是对流动性的担忧，近期股债跷跷板作用下债市大幅回撤，信用债与城投债深度回调，目前收益率已有一定吸引力，策略上依然不推荐过分下沉或拉久期，以短久期防御为主，关注调整后绝对收益偏高的主体。

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

【2024 年世界投资者周】防范非法金融活动

来源：南通日报

老公务员、教师、医生等机关事业单位工作人员（以下简称公职人员），通常具有较强的社会活动能力、稳定的收入以及较为宽裕的生活条件，对家庭财富管理有着较高的需求。然而，这也使他们成为了非法金融活动的重点“关照”对象。不法分子不仅巧立名目骗取他们的资金，还经常利用他们的社会声誉扩张非法金融业务，甚至腐蚀拉拢个别公职人员作为非法金融活动的“保护伞”。此类非法金融活动不仅可能导致公职人员蒙受经济损失，而且会对其个人名誉和职业发展产生负面影响，更重要的是，扰乱了正常的金融秩序，损害了政府形象和公信力，应当依法严厉打击。当前，针对公职人员策划实施的非法金融活动主要有以下四个特征：

一、利用“形式合规”打掩护骗信任

公职人员投资普遍信任持牌机构，但往往对具体理财产品缺少深入了解。一些不法分子利用这一点，打着持牌机构的旗号，鼓动公职人员投资表面上看似高收益、实则高风险的投资产品，甚至编造一些突破监管红线、不在监管范围的欺诈性投资产品，以“公职人员专属理财”“内部人士投资项目”等为话术，诱骗公职人员投资。须知，机构持牌并不等于产品合规，产品形式合规不代表实际风险低，更不是免于非法金融活动的“护身符”。事实上，这些年已有不少持牌的财富管理公司、私募基金机构、保险中介机构频繁暴雷，甚至涉嫌非法金融活动被刑事立案。

二、利用“经济热点”造噱头博关注

公职人员政治和政策敏感性强，通常关注经济社会热点，对新事物、新科技、新兴产业有着较高的接受度。一些不法分子常常利用这一点，编造一些“新业态新赛道新机遇”“行业成长性好”“国家政策鼓励”的新概念、新噱头，欺骗公职人员投资。须知，金融业是特许经营行业，未经依法批准，任何机构和个人不得擅自从事金融业务，不得开展金融化、证券化的交易活动。比如，数字藏品、虚拟货币、预付消费等其本身并不是金融业务，但一些不法分子在其底层商品中嵌入金融资产或以集中交易方式运作，则涉嫌变相设立交易场所、变相发行交易金融产品、变相开展代币发行融资等非法金融活动。公职人员投资相关领域不仅要关注业务本身，更要仔细审查其底层商品、交易模式和监管合规性，避免参与不受法律保护、涉嫌非法金融

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。

活动的投资项目。

三、利用“名人名企”增信誉揽资金

公职人员一般比较了解当地的经济社会情况，并与本地企业有或多或少或直接或间接的联系。由于这些企业家在当地通常拥有较高的知名度和公认的经济实力，一旦这些企业发行销售理财产品，公职人员往往会因为信任而积极参与。比如，前些年一些城投公司、大型民企的金交所资产转让计划往往在当地受到追捧。还有一些企业主在遇到资金流困难时，可能会利用“名人名企”效应，借助人头熟悉的优势，以民间借款名义面向企业职工或同乡违规募集资金。此种情况下，如果公职人员参与其中，不仅有可能卷入非法金融活动中，还可能违反廉洁自律的规定，面临党纪政纪处分的风险。

四、利用“政绩冲动”拉下水作背书

有的公职人员可能对金融监管政策不够了解，在处理金融属性企业的注册登记、招商落户、业务拓展的过程中，片面强调发展和服务，而忽视监管和规范，甚至稀里糊涂充当了站台背书的角色，一定程度上放任了非法金融活动的滋长。少数领导干部政绩观偏差，为了个人私欲甚至对存在涉众型非法金融活动风险的企业大开“绿灯”，对国家明令禁止的产业和业态也“饥不择食”。比如，“伪金交所”乱象背后，就有一些地方政府违规批设、一些国有企业违规参与的重要因素；纪检监察部门曾通报，有的领导干部为了自己虚幻的政绩梦，竟然上演支持虚拟货币“挖矿”企业的荒唐戏。此外，不法分子还惯于招募公职人员的亲属到相关公司就业，借此渗透其社会关系网络，进一步扩大非法金融活动的影响范围。

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】

经济数据呈筑底回稳势态，总书记视察并发声支持科技创新提振信心，市场有望走入慢牛。近期政策亮点在于直面经济发展堵点问题，**经济数据亦呈企稳向好势态，有利于市场风偏持续回暖**。政策面，住建部等5部门强调保交房攻坚、白名单及融资协调机制的落实和如何落实“严控增量”等重点目标任务，结合上周末财政部权限内给出顶格解决方案，同时对地方政府债务等重大问题给出未来解决方案的指引，经济复苏有望提速。习总书记在安徽省视察重大科技创新成果并指出，科技创新是必由之路，再度提振国民对重启经济的信心。短期建议维持**积极乐观**，结构上关注政策发力方向。

行业配置上，短期对地产链、基建链等困境反转行业维持积极，关注科技和消费方向的中长线机会。科技方向，总书记视察安徽省重大科技创新成果并发表讲话，目标直指科技自立自强，建议关注并购重组中战略新兴产业的主题投资机会；地产链方面，政策环境于“517新政”后持续改善，5月份以来不再有房企违约，在本轮专项债使用途径拓宽政策举措下将进一步改善地产现金流状况，17日住建部等5部门进一步介绍促进地产市场平稳健康发展情况，抬升市场信心，建议关注地产链中长期基本面和估值双重修复的机会；基建方向，安排地方政府债务结存限额中的4000亿元，用于化解存量政府投资项目债务和消化政府拖欠企业账款，对前期基建链行业的账款问题有所改善；消费方向，政治局对经济发展主要矛盾的认定，从供给侧改革转向需求侧，地方债情况改善后，预计政策边际发力方向仍将边际侧重于内需消费端。

【固收观点】

本周公开市场到期压力较小，政府债交款压力不大，资金中枢整体下行；下周政府债缴款压力抬升，叠加税期，预计资金有所收紧。上周利率债收益率多数下行；近期新增稳增长政策公布后，**预计财政、消费等相关政策也将持续发力，对债市情绪预计仍将形成压制，长期看基本面仍有利于债市，建议控制久期，关注超调交易机会**。本周转债市场收涨，在前几日权益回调的行情中转债明显扛跌，当前转债不算高估，相对滞涨也意味着股性得到了修复，估值仍有抬升空间。本周信用债收益率整体下行，信用利差普遍修复，城投债修复进程快于产业债。

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