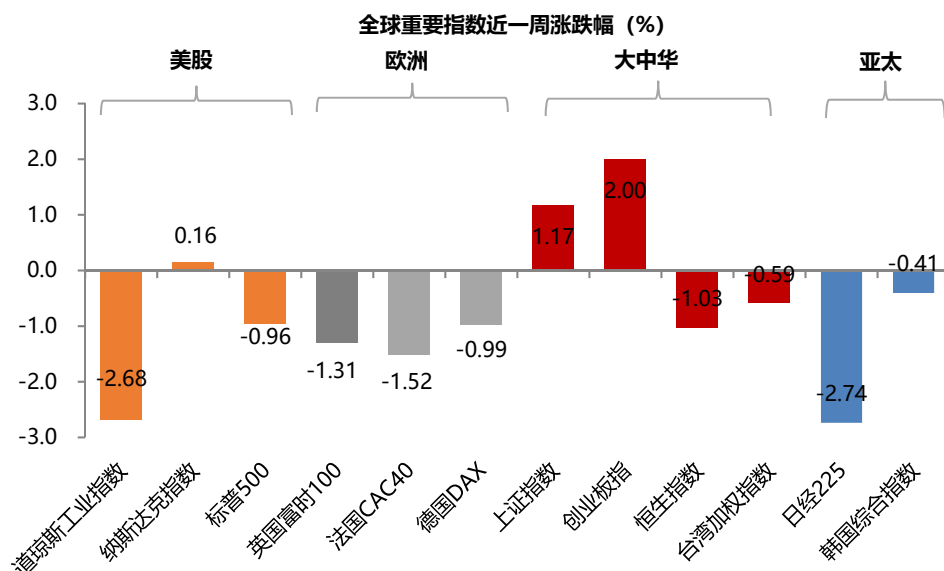


一、本周市场（10.21-10.25）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A 股：近期一揽子增量政策下，美元存款利率下调叠加前期人民币阶段性走强，市场结汇需求得以释放，9 月银行结售汇时隔半年首现顺差，政策蜜月期内市场淡化三季报“弱现实”影响，行情主要由市场情绪和流动性驱动。海外方面，美国多项经济数据好于预期，通胀预期抬升推动美债十年期利率重返近三个月高位，海外股市多数承压。本周 A 股的交投活跃度再度提升，周内日均成交额达 1.91 万亿元，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 4.61%、2.00%、1.17%和 0.79%。

风格方面，成长>消费>周期>金融。行业方面大多数上涨，行业间呈现分化和轮动的特点，科技制造类活跃，高股息权重相对低迷。科技成长方向，国务院总理李强周内在宁夏、内蒙古调研，听取构建新型能源体系等汇报，电力设备、传媒和国防军工分别收涨 9.1%、6.0%和 4.0%；消费方向，各行业有所分化，轻工制造、商贸零售、社会服务和纺织服饰等行业领涨，本周涨幅超 4%；周期方向，化工和中游制造类板块涨幅居前，环保、基础化工、建筑材料和建筑装饰等行业涨幅超 3.5%；金融地产板块，房地产收涨 3.0%，银行和非银金融分别收跌 1.7%和 0.3%。

海外：美国多项经济数据均好于预期，结构上的产出和销售增长主要依赖于服务业，伴随美国大选

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。

临近，投资者愈发关注美国可能出现的通胀上行，十年期美债收益率反弹至接近三个月来的高位，权益市场相对承压。本周全球权益市场涨跌分化，A股涨幅领先，欧美和其他亚太地区重要指数多数下跌。美股方面，三大指数有所分化，随着美国大选临近，投资者愈发关注美国未来可能出现的通胀上行风险以及美联储进一步放慢降息步伐的前景，同时也担忧美国联邦政府财政健康状况，纳指、标普和道指周内涨跌幅分别为0.2%、-1.0%和-2.7%；欧洲方面，德国DAX、英国富时100和法国CAC40周内涨跌幅分别为-1.0%、-1.3%和-1.5%；亚太地区方面，A股表现较强，韩国综合指数和日经225周内分别下跌0.4%和2.7%，大中华区方面，创业板指、上证指数、台湾加权指数和恒生指数周内涨跌幅分别为2.0%、1.2%、-0.6%和-1.0%。

本周利率债收益率短下长上，全周1年国债活跃券下行3.50BP至1.39%，10年国债活跃券上行2.51BP收至2.14%。本周税期，央行投放规模较大，整体资金仍偏松；截止周五隔夜R001加权收至1.63%，R007加权收至1.95%。

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、**金融监管总局**：10月23日，金融监管总局官网消息，近日印发《关于大力发展商业保险年金有关事项的通知》。《通知》指出，保险公司要加大对银发经济相关产业的投资力度；支持更多符合条件的养老保险公司参与商业养老金业务；重点发展具有长期领取功能的养老年金保险产品和服务；创设兼具养老风险保障和财富管理功能、适合广泛人群购买的商保年金新型产品。（中国证券报）
- 2、**中国人民银行**：10月21日，授权全国银行间同业拆借中心公布，贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.10%（前值是3.35%），5年期以上LPR为3.60%（前值是3.85%），均较此前下降0.25个百分点。（证券时报）
- 3、**全国人大常委会**：10月25日，十四届全国人大常委会第三十二次委员长会议25日上午在北京人民大会堂举行，赵乐际委员长主持会议。会议决定，十四届全国人大常委会第十二次会议11月4日至8日在北京举行。（新华社）

【国际经济】

- 1、2024年二十国集团工商峰会24日至25日在巴西圣保罗举行，二十国集团工商界代表就贸易体系和可持续发展等议题展开探讨并发布相关报告。二十国集团工商峰会在25日发布的报告中提出有关数字包容性和网络安全的两项基本行为准则，以及用数字化提高国际贸易效率等七项建议。（WIND）
- 2、欧洲央行管委诺特：当前欧元区经济形势虽然不太好，但并没有人们所说的那么糟糕，欧元区的疲软情况有点令人困惑，预计欧元区将实现软着陆，不预期会出现衰退，可能会看到通胀下降的速度快于预期，必须对有关利率的所有选项保持开放，如果出现上行通胀风险，政策收紧可能会更加缓慢，需要采取逐次会议的方式作出决策，以保留利率选择的灵活性。（WIND）
- 3、美联储褐皮书显示，总体来看，自九月初以来，几乎所有地区的经济活动变化不大，不过有两个地区报告了适度增长。尽管不确定性依然较高，但受访者对长期前景的看法略显乐观。通货膨胀继续温和，据报告，大多数地区的销售价格以轻微或温和的速度增长。（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，本轮专项债使用途径拓宽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：本周利率债收益率短下长上，全周1年国债活跃券下行3.50BP至1.39%，10年国债活跃券上行2.51BP收至2.14%。本周资金面偏松，短端利率下行；股债效应仍存，财政、产业等政策预期下，全周长端小幅上行；人大常委会第十二次会议将于11月4日至8日举行，市场对国债和赤字等政策的预期增加了不确定性。

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。

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1-9月，全国一般公共预算收入同比增速为-2.2%（前值-2.6%），较上月降幅收窄，9月税收收入同比继续为负，1-9月税收收入累计同比-5.3%（前值-5.3%）。同期政府性基金收入同比缩减20.20%（前值缩减21.1），下行幅度有所放缓，地产销售依旧偏弱的情况下，土地市场依旧不景气。1-9月一般公共预算支出同比增长2.0%，农林水事务、交通运输等基金相关支出水平一般，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1.50%。本周权益市场情绪高涨，转债随之受益，当前转债估值充分压缩后股性得到了修复，目前仍有抬升空间，此外山鹰兑付问题的解决也有利于投资者缓解对信用风险的担忧，吸引增量资金介入。操作上加大波段操作力度，把握交易机会，基于业绩确定性和性价比优化结构，挖掘补涨和产业端机会。本周转全周交易额4359亿，行情波动大带动

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。

量能维持高位。个券多数上行，536 只转债个券中 413 只收涨、122 只收跌、1 只走平。行业层面上，涨幅排名前 30 的可转债主要来自电气设备（4 只）、建筑装饰（3 只）、电子（3 只）；跌幅居前的 30 只可转债主要来自计算机（7 只）、机械设备（4 只）、化工（3 只）、电子（3 只）、医药生物（3 只）。本周无新券上市。估值方面，转债估值冲高回落，偏股型估值小幅压降，百元平价溢价率 -0.18%至 18.85%，偏债型涨幅不及正股估值被动压缩，全样本转股溢价率中位数 -3.48%至 28.19%。操作上，加大波段操作力度，把握交易机会，基于业绩确定性和性价比优化结构，挖掘补涨和产业端机会。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 3,654.62 亿元，总偿还量 2,542.09 亿元，净融资 1,112.53 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 2,215.13 亿元，产业债净融资规模环比上升，为 866.47 亿元；本期城投债发行规模 1,439.50 亿元，城投债本期净融资规模环比上升，为 246.06 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体上行。信用利差方面，本周信用利差整体上行。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】

做好金融“五篇大文章” 推动经济高质量发展

来源：证券日报

金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分。而当前我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。中央金融工作会议强调，“深刻把握金融工作的政治性、人民性，以加快建设金融强国为目标，以推进金融高质量发展为主题，以深化金融供给侧结构性改革为主线”“优化资金供给结构，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，大力支持实施创新驱动发展战略”。

科技金融位居“五篇大文章”之首，体现出中央对科技的高度重视。科技是第一生产力，科技兴则民族兴，科技强则国家强。无论是新兴技术的研发，还是科技成果的转化，或是现代化产业体系建设，新质生产力的形成和发展壮大都需要金融作为强有力支撑。因此，需要把更多金融资源用于促进科技创新，高端制造业贷款、专精特新企业贷款、科技型中小企业贷款等，科创票据、科创公司债券发行等都是科技金融的主要体现。

绿色金融是实现“双碳”目标的重要抓手。党的二十大报告指出，“我们要推进美丽中国建设，坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，统筹产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，推进生态优先、节约集约、绿色低碳发展”“推动经济社会发展绿色化、低碳化是实现高质量发展的关键环节”“坚持绿色低碳，推动建设一个清洁美丽的世界”。其中，绿色贷款和绿色债券是主要金融产品。

普惠金融充分践行了金融工作的政治性、人民性，其重点服务对象是小微企业、个体工商户、农户及新型农业经营主体等特殊群体。大力发展普惠金融，是金融业支持现代经济体系建设、增强服务实体经济能力的重要体现，是缓解人民日益增长的金融服务需求和金融供给不平衡不充分之间矛盾的重要途径，是我国全面建成小康社会的必然要求。2023 年四季度末，银行业金融机构用于小微企业的贷款（包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款）余额 70.9 万亿元。

发展好养老金融有利于应对我国人口老龄化带来的一系列问题。我国已进入老龄化社会，2023 年末全国 60 岁及以上人口、65 岁及以上人口占总人口比例分别达到 21.1%、15.4%。未来，在老龄化程度不断加深的背景下，以养老金融、养老服务和养老用品等为核心的养老产业还存在巨大的发展潜力。

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。

数字金融是指利用互联网技术、移动通信和其他数字技术手段来开展金融服务和交易的一种形式，具备共享、便捷、低成本、低门槛的特点，包括互联网支付、移动支付、网上银行、金融服务外包及网上贷款、网上保险、网上基金等金融服务。随着人工智能、区块链、云计算及大数据的发展，数字技术和实体经济日益深度融合，加快发展与数字经济相适应的数字金融，就成为实现共同富裕、推动经济社会高质量发展的应有之义。

综上，科技金融体现了金融支持先进生产力的发展，绿色金融体现了人与自然的和谐发展，普惠金融和养老金融体现了为广大人民群众服务的金融，数字金融则体现了数字技术高速发展带来的金融便利性。

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】

政策蜜月期内对“弱现实”相对脱敏，关注 11 月初人大常委会的财政方案，市场短期有望维持震荡。国内方面，自一揽子增量政策发布以来，多项经济数据好转，发改委跟进表示，将有一批增量政策措施继续出台实施，经济企稳复苏预期进一步加强，建议关注人大常委会的具体财政刺激方案。此外，鉴于政策发力期始于 9 月底，市场对三季报的“弱现实”已有预期，政策蜜月期内行情演绎的驱动力仍以市场情绪和资金流向为主；海外方面，受美国大选临近和多项经济数据好于预期等影响，投资者对通胀上行的关注提升，十年期美债利率已回升至近三个月高位，下周将有多家科技巨头公布最新财报，亦对 AI 主导的科技产业估值有重要指向作用。短期建议维持积极乐观，结构上关注政策发力方向驱动的行业轮动。

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，本轮专项债使用途径拓宽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】

本周税期，央行投放规模较大，整体资金仍偏松；下周跨月，政府债缴款压力不大，叠加央行近期投放仍偏积极，预计资金保持平稳。本周利率债收益率短下长上；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。本周权益市场情绪高涨，转债随之受益，当前转债估值充分压缩后股性得到了修复，目前仍有抬升空间，此外山鹰兑付问题的解决也有利于投资者缓解对信用风险的担忧，吸引增量资金介入。本周信用债收益率和信用利差整体上行，中长端信用债情绪偏弱。

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