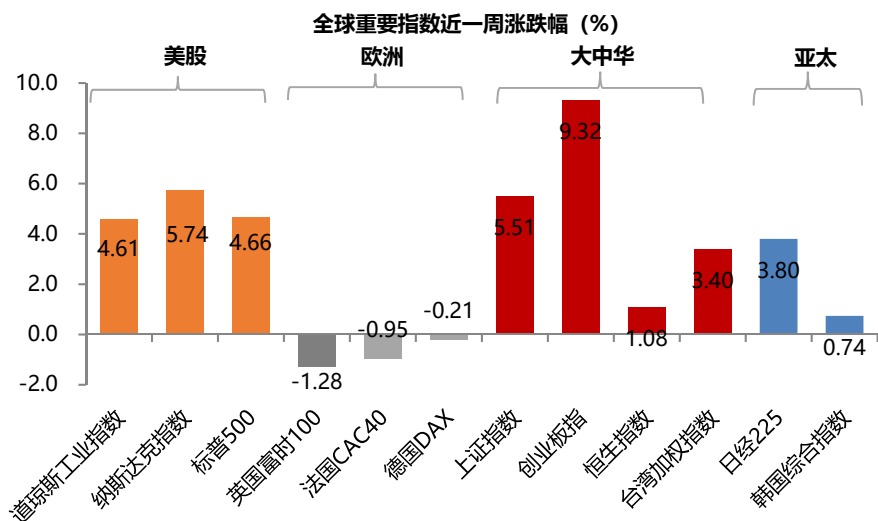


## 一、本周市场（11.4-11.8）

### （一）市场表现



### （二）市场回溯

本周人大常委会审议通过增加地方政府债务限额 6 万亿，用于置换地方存量隐性债务，叠加五年内安排新增地方政府专项债券累计 4 万亿专门用于化债，将直接增加地方化债资源 10 万亿元，地方政府化债压力将大大减轻。此外，本周公布 10 月出口同比增速为 12.7%，大幅超预期，而 CPI 同比微涨 0.3%，环比下降 0.3%，PPI 同环比均下降。海外方面，特朗普在 2024 年大选中获胜，短期海外的政治不确定有所缓和，其上任后的政策承诺兑现及影响有待进一步观察。此外，美联储宣布降息 25BPs，决议声明变化被解读为传递鹰派信号。本周 A 股市场再度放量上涨，日均成交额上升至 2.4 万亿，创业板指、国证 2000、上证指数和沪深 300 分别上涨 9.32%、8.79%、5.51%和 5.50%。

**风格方面，成长>金融>消费>周期。**行业方面，受国内政策加码预期和美国大选尘埃落定影响，各行业周内普涨，其中科技成长板块和非银金融表现突出。科技成长方向，上半周受美国大选和歼 35 航展亮相影响，科技自主可控和军工板块表现活跃，计算机、国防军工本周涨幅均超 10%，电子、传媒、通信和电力设备涨幅均超 5%；消费方向，受化债利好部分消费场景和消费补贴政策加码的预期影响，周五前板块表现活跃，商贸零售、轻工制造、汽车和食品饮料等行业本周涨幅超 7%；金融地产板块，受 10 月开户数大超预期和券商并购重组升温的影响，券商带动非银金融板块上涨 12%，房地产和银行分别上涨 6.83%和 1.37%；周期方向，板块涨幅相对较小，红利相关板块明显跑输，机械设备、建筑装饰、环保、基础化工分别收涨 7.9%、6.5%、6.4%、5.6%。

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。

本周受特朗普胜选后或实施减税和放松监管政策的预期提振，以及美联储降息 25BPs 落地，美股三大指数均创收盘及盘中新高，纳指、标普和道指周内分别上涨 5.74%、4.66%和 4.61%。欧洲方面，受特朗普胜选后上调关税的预期影响，重要指数全线收跌，英国富时 100、法国 CAC40 和德国 DAX 的周内分别下跌 1.28%、0.95%和 0.21%。亚太地区指数普涨，日经 225 和韩国综合指数周内分别上涨 3.8%和 0.74%，大中华区方面，本周指数普涨，创业板指、上证指数、台湾加权指数和恒生指数分别上涨 9.32%、5.51%、3.4%和 1.08%。

本周利率债收益率均有下行，中长期下行幅度偏大，全周 1 年国债活跃券基本无变动，10 年国债活跃券下行 0.85BP 收至 2.11%。本周政府债压力偏小，资金整体偏松，临近税期周五资金价格小幅上行，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.61%，R007 加权收至 1.80%。

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：**11月8日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，审议通过《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》，研究深化新时代养老服务改革发展的有关举措。会议指出，要加大金融支持力度，扩大出口信用保险承保规模和覆盖面，用足用好小微外贸企业政策性贷款，持续改进对外贸企业的金融服务，优化跨境贸易结算，帮助企业提升汇率风险管理水平。要促进跨境电商发展，推进海外智慧物流平台建设。会议指出，切实抓好养老服务。要进一步激发养老事业和养老产业发展活力，大力发展银发经济，更多调动社会力量参与积极性，发挥市场机制作用，多渠道增加服务供给、提升服务水平，释放养老消费潜力，扩大国内需求。  
(证券时报)
- 2、**证监会：**11月7日，证监会副主席李明在2024年上海证券交易所国际投资者大会上致辞时表示，落实好资本市场改革开放举措，扩大沪深港通投资标的范围，优化内地与香港基金互认安排，支持推出更多跨境ETF产品，拓展存托凭证互联互通；拓宽境外上市渠道；鼓励和支持更多外资机构来华投资展业；持续强化与国际投资者的沟通机制。(中国证券报)
- 3、**工信部：**11月5日，“工信微报”消息称，工业和信息化部召开低空产业发展领导小组第一次全体会议，研究部署推动低空产业高质量发展的重点任务。会议从顶层设计、重点企业、重点产品、人才培养等多个角度对低空经济发展进行部署。(中国证券报)

### 【国际经济】

- 1、美国11月密歇根大学消费者信心指数初值73，预期71，前值70.5。一年期通胀率预期初值2.6%，预期2.7%，前值2.7%。(WIND)
- 2、法国9月贸易帐逆差82.66亿欧元，为2023年10月以来最大逆差，前值从逆差73.71亿欧元修正为逆差77.18亿欧元。其中，进口568.53亿欧元，前值从570.28亿欧元修正为570.08亿欧元；出口485.87亿欧元，前值从496.57亿欧元修正为492.9亿欧元。(WIND)
- 3、英国央行宣布将基准利率下调25个基点至4.75%，符合预期。这是今年以来英国央行第二次降息。  
英国央行表示，控制通货膨胀继续取得进展，特别是随着先前的外部冲击已经消退，剩余的国内通胀压力也正在逐渐缓解。但英国央行警告称，政府预算案可能会进一步推高通胀率。(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，短期建议关注基本面支撑较强的行业配置机会，仍看好地产链为代表的困境反转行业，关注国防军工和国产替代等板块的防御配置价值。地产链方面，10 月份住房市场成交数据显示在政策“组合拳”下，住房需求显著改善，且蓝佛安部长表示“支持房地产市场健康发展的相关税收政策，已按程序报批，近期即将推出”；出口链方面，在经济短期企稳、但内需复苏力度较弱的背景下，出口增速虽然自 5 月以来有所下滑，但仍维持较高韧性，业绩稳定带来基本面的相对支撑性更强，短期仍建议关注出口链的相对景气度；在政治经济敏感的国际环境下，国防军工和国产替代等板块的防御配置价值依旧值得关注。

**利率债：**本周利率债收益率均有下行，中长期下行幅度偏大，全周 1 年国债活跃券基本无变动，10 年国债活跃券下行 0.85BP 收至 2.11%。本周资金面偏松，各项消息落地，债市韧性较强，其中周三美国总统大选落幕特朗普胜选，债市小幅上行；周五人大常委会批准三年 6 万亿元的化债额度，增量财政政策符合预期，债市反馈有限。

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 10 月制造业 PMI 回升至 50.1%，高于近几年季节性水平；制造业产、需均有所上行，PMI 生产指数录得 52，PMI 新订单和新出口订单小幅回升但仍位于荣枯线之下；被动去库存仍在继续，价格指数表现仍较为一般，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。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。近期存量房贷调降正逐步落地，目前对地产销售影响尚小。

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，10月我国出口3091亿美元，同比12.7%（前值2.4%），进口同比-2.3%，进口数据持续偏弱。10月出口数据较强，除低基数影响外，9月台风天气影响也导致出口需求后置。从出口国别看，美欧日出口占比下降，东盟出口同比+15.8%，持续表现较强；从出口商品看，机电产品和高技术产品出口增速回升，通用机械设备、钢材、家电、医疗器械、集成电路等出口同比增速较快，鞋靴、手机等出口同比增速下行。10月韩国越南等出口数据也较强，短期外需仍有一定支持；美国大选落定后，中美经贸关系对出口节奏影响或抬升。

通胀方面，10月CPI同比0.3%，环比-0.3%，10月蔬菜和猪肉价格均呈现环比走弱、同比涨幅收窄的趋势，对于食品项的正向拉动作用减弱；油价下行，非食品项表现也不强。10月PPI环比-0.1%，同比-2.9%，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、煤炭等大部分上游原材料价格表现一般。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，政策冲击叠加政府债供应对债市情绪预计仍将形成压制；目前货币政策仍偏积极，但年内政府债发行、银行融出情况或仍对资金面形成扰动，资金价格或仍维持政策利率附近；但长期看，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，美大选后出口不确定性增强，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。

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：**本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨 2.16%，本周转债市场再次回升，但涨幅少于权益市场。转债近期表现有韧性但缺乏弹性，转债 ETF 连续多日流出，指向投机资金的活跃和机构资金的谨慎及年末止盈情绪。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。全周交易额 4041 亿，行情波动大带动量能维持高位。个券多数上行，534 只转债个券中 503 只收涨、31 只收跌。行业层面，涨幅排名前 30 的可转债主要来自汽车（4 只）、有色金属（3 只）、机械设备（3 只）、电子（3 只）、化工（3 只）；跌幅居前的 30 只可转债主要来自机械设备（5 只）、汽车（4 只）。本周无新券上市。估值方面，转债估值表现分化，偏股型窄幅波动，百元平价溢价率+0.20%至 17.78%，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-6.03%至 22.60%。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 1,750.55 亿元，总偿还量 1,852.48 亿元，净融资-101.93 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 847.10 亿元，产业债净融资规模环比下降，为-84.03 亿元；本期城投债发行规模 903.45 亿元，城投债本期净融资规模环比下降，为-17.90 亿元。二级市场方面，本周非金融信用债收益率有所分化，AAA 评级收益率有所下行，AA+与 AA 评级收益率有所上行；二级资本债收益率多数下行。信用利差方面，本周信用利差整体下行。

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，一线城市再推优化政策，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，财政加码、隐债置换背景之下，短端城投安全性进一步提高，到期晚于 2027 年 6 月退平台完成结点的城投债，收益分化或将进一步加剧；策略上对于高等级主流平台来说，调整仍是配置机会，中短期城投

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。

债安全垫仍然较厚，对于部分区域绝对高票息核心主体，可适度参与中短端机会；对于长久期城投债品种保持审慎，重回基本面定价。

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

### 初识场外基金——场外还是场内（一）

来源：深圳证券交易所

#### 1. 什么是场外基金？

按交易场所的不同，基金可以分为场内基金和场外基金两种。场外基金是指不在证券交易所上市交易，在银行、证券公司、第三方理财平台或基金公司直销平台交易的基金。目前，大多数基金都是场外基金。

#### 2. 场外基金与场内基金有哪些不同？

第一，场外基金和场内基金的交易场所不同。场外基金的交易场所在证券交易所以外，通过银行、证券公司、第三方理财平台或基金公司开户，就可以进行认购、申购、赎回、定投、转换等基金交易了。场内基金交易则需要在证券交易所开户，通过证券公司交易软件进行交易。

第二，交易费率不同。场外基金根据投资对象的不同，申（认）购费率一般在 0-1.5% 之间，不过目前各平台基金申购费率一般都有不同程度的折扣，须视各平台具体情况而定。同样根据投资对象的不同，不同类型的基金赎回费率也不同，一般赎回费率在赎回金额的 0.5% 左右。为了鼓励投资人长期持有基金，赎回费通常会随持有时间增加而递减，一般持有时间在 2 年以上则免收赎回费。值得注意的是，2018 年 3 月 31 日起，基金短期赎回费新规正式开始实施：除货币基金和 ETF 外，投资者如果持有开放式基金的时间少于 7 天，将被收取不低于 1.5% 的赎回费。场内基金的买入与卖出类似股票交易，产生的交易费用是根据投资者与证券公司签订的佣金费率来执行的，针对不同投资者有不同标准。

第三，交易对象不同。场内交易的基金一般是交易型开放式基金（ETF）、上市型开放式基金（LOF）、封闭式基金等；场外交易的基金则包括绝大多数开放式基金（含 LOF 与 ETF 相对应的开放式基金份额）。

第四，交易价格不同。场内基金二级市场交易类似于股票交易，根据供求关系以实时价格撮合交易，价格在交易日的不同交易时间是不同的。场外基金价格是固定的，以当日基金净值为价格进行申赎。

第五，到账时间不同。一般而言，场内基金买入后 T+1 个工作日内可卖出、可赎回（部分品种当日即可卖出、可赎回），资金当日可用，次日（工作日）可取出。场外基金通常要在申购后第 2 个工作日方可赎回，资金到账时间一般为 T+1 到 T+7 个工作日（含 QDII 基金）。

第六，分红方式不同。场外基金分红有现金分红和红利再投资两种方式。场内基金的分红方式只有现金分红，不能红利再投资。

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】

**海内外“靴子”集中落地，预计市场将从普涨行情切换至震荡分化行情。**国内方面，人大常委会批准了未来三到五年内直接增加地方化债资源 10 万亿，方式上采用地方公开债替换隐性债务，一方面兑现了会前的政策预期，同时再次严申财政纪律。此外，10 月出口同比增速超预期反映外需动力依旧强劲，通胀仍处于相对偏弱位置，仍有待增量政策实效进一步打开。海外方面，美国大选尘埃落定，鲍威尔宣布降息 25BP 的同时，表示美国赤字上升和整体财政政策仍然对经济构成阻力，当前政策“正走在一条不可持续的道路”。考虑到前期国内政策预期较高，在靴子落地、且未明显超预期情况下，建议做好短期行情从普涨转为阶段性分化的预案。

**行业配置上，短期建议关注基本面支撑较强的行业配置机会，仍看好地产链为代表的困境反转行业，关注国防军工和国产替代等板块的防御配置价值。**地产链方面，10 月份住房市场成交数据显示在政策“组合拳”下，住房需求显著改善，且蓝佛安部长表示“支持房地产市场健康发展的相关税收政策，已按程序报批，近期即将推出”；出口链方面，在经济短期企稳、但内需复苏力度较弱的背景下，出口增速虽然自 5 月以来有所下滑，但仍维持较高韧性，业绩稳定带来基本面的相对支撑性更强，短期仍建议关注出口链的相对景气度；在政治经济敏感的国际环境下，国防军工和国产替代等板块的防御配置价值依旧值得关注。

### 【固收观点】

本周政府债压力偏小，资金整体偏松。下周政府债缴款压力不大，公开市场回笼资金较多，但央行近期投放偏积极，预计资金保持平稳偏松。本周利率债收益率均有下行，中长端表现较好；近期政策冲击叠加政府债供应对债市情绪预计仍将形成压制；长期看资金中枢或随政策利率调降下移，新增政策效果不确定性较大，内需修复持续不强，美大选后出口不确定性增强，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。本周转债市场再次回升，但涨幅少于权益市场，建议加大波段操作力度，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。本周信用债收益率分化，高等级表现更好，低等级、长久期依旧偏弱，信用利差整体下行。

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