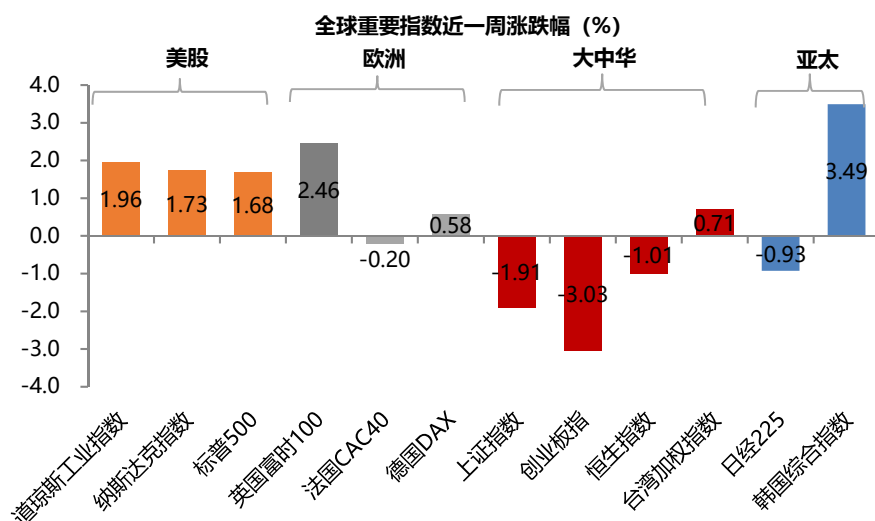


一、本周市场（11.18-11.22）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A 股：本周公布的财政收入同比增速较前值显著回升，税收收入实现年内首次正增长，贴近政策端的指标继续验证改善；另一方面，10 月社会用电量数据增速不及去年同期，失业率（尤其青年失业率）仍较高。海外方面，美国 11 月标普全球 PMI 数据显示商业情绪有所好转，对未来一年的信心达到两年半以来的最高点，且特朗普胜选后一系列“美国优先”的举动推动美元继续强势上行。受短期获利兑现和地缘政治局势趋于紧张等因素影响，本周 A 股市场在缩量宽幅震荡后，于最后一个交易日大幅下跌，A 股日均成交额降至 1.7 万亿元，国证 2000、上证指数、沪深 300 和创业板指分别下跌 0.97%、1.91%、2.60% 和 3.03%。

风格方面，周期>成长>金融>消费。行业方面，前期超涨行业的获利盘具有较大兑现压力，本周多数行业出现回调，TMT、中游制造业和部分消费行业振幅较大。消费方向，受益于商务部大力发展跨境电商消息刺激，商贸零售和纺织服饰分别收涨 2.2% 和 0.1%，其他板块均回落，食品饮料和社会服务等行业跌超 4.0%。科技成长方向，前期涨幅较大的背景下，近期美国加大对我国高科技投资限制引发市场担忧，计算机、电子和通信分别下跌 3.3%、3.3% 和 3.8%。周期方向，本周跌幅相对较小，石油石化、建筑装饰和建筑材料分别收跌 1.6%、1.6% 和 2.3%。金融地产板块，房地产、银行和非银金融分别下跌 0.8%、1.2% 和 3.6%。

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。

海外：本周全球重要指数涨跌分化。受国际形势动荡、美国 11 月标普 PMI 数据好转影响，美股三大指数全线收涨，道指、纳指和标普周内分别上涨 1.96%、1.73%和 1.68%，其中道指收盘价创历史新高，周内英伟达业绩披露后科技股一度下跌，主因或是其业绩指引不及预期和数据中心业务收入结构从 Hopper 架构芯片转向良率相对较低的 Blackwell 架构芯片等因素所致。欧洲方面，英国富时 100 和德国 DAX 周内分别上涨 2.46%和 0.58%，法国 CAC40 下跌 0.2%。亚太地区方面表现分化，受上周韩国财政部长提出及时采取积极措施稳定市场和三星宣布大额回购等事件影响，韩国综合指数周内上涨 3.49%，日经 225 周内下跌 0.93%，大中华区方面，台湾加权指数上涨 0.71%，创业板指、上证指数和恒生指数分别下跌 3.03%、1.91%、1.01%。

本周利率债收益率多数下行，全周 1 年国债活跃券下行 3.50BP，10 年国债活跃券下行 1.50BP 收至 2.08%。11 月税期整体影响偏小，本周资金整体偏松，资金分层仍偏高；截止周五隔夜 R001 加权收至 1.61%，R007 加权收至 1.8%。

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、**证监会：**11月19日，证监会主席吴清在国际金融领袖投资峰会上表示，下一步证监会将坚持以改革促发展促稳定，着力健全投资和融资相协调的资本市场功能，加快形成支持科技创新的多层次市场体系，支持长钱长投的政策体系，完善强监管防风险的制度机制，多举措强化投资者保护质效，不断提升市场吸引力、竞争力和内在稳定性。吴清表示，长期投资、短期投资都欢迎，但现在市场上更需要把长期资金入市的堵点打通。证监会稳步推进公募基金行业费率改革，大力发展权益类基金，特别是指数化投资，权益类ETF规模。（中国证券报）
- 2、**工信部：**11月20日，工信部修订发布《光伏制造行业规范条件》和《光伏制造行业规范公告管理暂行办法》。《规范条件》主要有六方面修订，一是继续引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目，避免低水平重复扩张。新建和改扩建光伏制造项目，最低资本金比例由原20%提升至30%。二是提高部分技术指标要求。三是加强质量管理和知识产权保护。四是引导提升绿色发展水平。五是鼓励参与标准制修订工作。六是加强规范名单的动态管理。（中国电子报）
- 3、**商务部：**近日，商务部印发《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》。11月22日，国新办举行国务院政策例行吹风会，商务部副部长王受文就回答记者提问。王受文表示，下一步加强供需对接，组织在跨境电商平台上开店的外贸企业和境外的智慧物流平台进行对接，支持有条件的地方举办跨境电商交易会、供需对接会；大力发展跨境电商赋能产业带，鼓励平台企业、链主企业深入地方特色产业带，帮助更多外贸企业特别是中小微企业借助跨境电商的线上平台接触到国外采购商。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、美国当选总统特朗普在社交媒体平台发文，公布多个在其就任总统后的内阁官员提名。提名珍妮特·内谢瓦特（Janette Nesheiwat）为美国公共卫生局局长。提名前国会议员戴夫·韦尔登（Dave Weldon）为美国疾病控制与预防中心主任。提名前国务院官员亚历克斯·黄（Alex Wong）担任美国副国家安全顾问。提名外科医生马蒂·马卡里（Marty Makary）担任美国食品药品监督管理局局长。提名斯科特·特纳（Scott Turner）担任美国住房和城市发展部部长。（WIND）
- 2、美联储当地时间11月22日宣布即将进行的框架审查细节，其中提到，2%的通胀目标不是审查焦点，重点将放在战略声明和沟通工具上。政策制定者间的辩论将于明年1月的美联储会议开始。（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

短期建议对国内权益仍维持中性偏乐观，保持均衡配置。行业配置上，关注具有较强业绩支撑、低估值的大盘价值股，兼顾避险属性较强的黄金、军工和粮食能源等板块。一方面，短期政策再度大幅加码的空间有限，风险偏好大概率持续收敛的背景下，交运和公用事业等业绩稳定、估值相对较低的行业配置价值凸显。同时，对短期仍有政策持续催化的行业，在回调到支撑位后可适当增配，如自主可控和基建链等，地产的短期催化有限，短期仍需以观望为主。此外，适当增配黄金、军工和粮食能源等防御型资产，以应对全球地缘政治形势日趋复杂带来的各种“意外情形”。

利率债：本周利率债收益率多数下行，全周 1 年国债活跃券下行 3.50BP，10 年国债活跃券下行 1.50BP 收至 2.08%。本周资金仍维持宽松，但周一市场担忧地方债供给压力，长端上行，后续关于供应节奏等传闻缓解市场担忧，叠加股债跷跷板效应，下半周债市偏强。

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 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。10 月社融增速小幅下行至 7.8%，单月新增较上年同期减少 4441 亿元，政府债融资同比少增但拉动作用仍在继续，企业中长贷表现继续偏弱，居民中长贷表现有所好转，地产新政后地产销售积极变化略有显现；M2 增速 7.5%，M1 增速回升至-6.1%，政府存款投放、央行流动性释放、股市波动等对存款数据有一定拉动作用，企业长期经济活力仍有待观察。11 月票据利率持续处于低位，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。近期存量房贷及税费调降正逐步落地，目前对地产销售影响尚小。

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

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。

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，机电产品和高新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1-10月，全国一般公共预算收入同比增速为-1.3%（前值-2.2%），较上月降幅继续收窄，10月税收收入同比继续为负，1-10月税收收入累计同比-4.5%（前值-5.3%）。同期政府性基金收入同比缩减19.00%（前值缩减20.20），下行幅度有所放缓，地产销售依旧偏弱的环境下，土地市场依旧不景气。1-10月一般公共预算支出同比增长2.7%，10月农林水事务、交通运输等基金相关支出水平有所抬升，近期财政部将陆续推出一揽子有针对性增量政策举措，地方债预计缓解部分财政压力，但后续对基建拉动如何仍需观察。

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。

转债：本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌0.10%。当前股市向上弹性面临一定不确定性，临近年底部分机构也存在止盈需求，因此转债有韧性但弹性不足，短期以波段操作和挖掘结构性机会为主；中期估值仍有抬升空间，对性价比尚可、估值不高的转债品种逢低配置。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4366亿，个券涨跌互现，536只转债个券中243只收涨、289只收跌、4只走平。行业层面，涨幅排名前

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。

30 的可转债主要来自机械设备（6 只）、汽车（4 只）、化工（4 只）；跌幅居前的 30 只可转债主要来自电子（5 只）、机械设备（4 只）、汽车（3 只）、计算机（3 只）。

本周 2 只新券上市，豪 24 和和邦转债上市首日收盘涨跌幅分别为 46.19%和 1.97%，首日表现根据规模和资质表现分化。估值方面，转债相比正股扛跌，估值拉升，百元平价溢价率+0.18%至 17.53%，全样本转股溢价率中位数+1.23%至 25.43%。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。当前转债估值不算高估，股性弹性尚可，中期供需关系缓和后，估值仍有抬升空间，短期以波段操作和挖掘结构性机会为主，对性价比尚可、估值不高的转债品种逢低配置。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 3,597.14 亿元，总偿还量 2,566.22 亿元，净融资 1,030.92 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 2,113.52 亿元，产业债净融资规模环比上升，为 829.74 亿元；本期城投债发行规模 1,483.63 亿元，城投债本期净融资规模环比上升，为 201.18 亿元。二级市场方面，信用债延续回暖，收益率多有下行，在财政化债的影响下，中低等级下行幅度仍相对较大。信用利差方面，国开债 1-5 年收益率小幅震荡，导致信用利差整体压缩。

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

申赎必知：场外基金交易指南

来源：深圳证券交易所

1. 开放式基金的申购赎回流程是怎样的？

一般来说，投资者可以在基金公司直销平台或者授权代销机构进行开放式基金的申购赎回操作，具体流程如下：

基金申购：（1）开立基金账户，投资者购买开放式基金需要开立个人基金账户，通过基金公司或者代销机构（银行/证券公司等）都可以方便的开立。（2）认真阅读需要申购基金的法律文件，包括招募说明书、基金合同、基金定期公告等。（3）选择基金并通过销售机构申报购买份额，交付申购款项，经相关登记机构确认后完成基金申购。

基金赎回：赎回操作与申购相反，基金份额持有人就基金账户中所持有的基金份额提出部分或全部赎回的申请，经相关登记机构确认后收回现金款项等，这一过程称为赎回。需要注意的是，不同基金赎回金额到账时间不等，需要查阅基金销售文件或者咨询基金管理人。

2. 投资者购买场外基金后，份额数量是如何计算的？

认购份额=净认购金额/基金单位面值

申购份额=净申购金额/T 日基金份额净值

3. 如何确认场外基金认购/申购成功？

一般开放式基金 T 日申购，T+1 基金公司进行确认，T+2 可以查询份额变化情况。

QDII 基金申赎，T+2 由基金公司进行确认，T+3 可以查询份额变化情况。

4. 投资者赎回场外基金后，现金多久可以到账？

一般根据基金类型的不同，到账时间的差异主要表现为：

货币基金到账时间最快，一般 1-2 个交易日到账，网上购买的货币基金一般 1 个工作日就可以到账。债券、股票、混合型基金一般 3-4 个交易日到账。QDII 基金到账时间相对更长，一般 7-10 个交易日到账。

但需要注意，不同购买渠道基金到账时间有差异，具体以各销售渠道为准。

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。

5. 场外基金每日的净值何时公布？

场外基金的净值每天收盘后计算，晚上公布。场外基金交易的净值按照这个唯一净值处理。场外基金的交易是未知价交易原则，也就是无论当你申购还是赎回时，你是不可能知道成交净值的，因为交易日当天的净值是晚上才公布出来（货币基金、理财型基金除外）。

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。

五、核心观点

【权益观点】

国内市场前期已充分定价政策的乐观情形，短期部分超涨行业的回调需求，叠加外部宏观不确定性的影响，预计市场短期仍将震荡承压。国内方面，本周数据再次验证近政策端行业已见改善，能否持续发力和向企业、居民端良性传导将成为未来内部信心的重要支撑点，短期预计风险偏好将持续收敛；海外方面，一方面特朗普胜选后提名的执政团队多是对华强硬派，消息面上会对 A 股市场边际上造成一定压力，且“美国优先”推动的强势美元使汇率持续承压；另一方面俄乌和朝鲜半岛等地缘政治局势再度趋于紧张，预计市场短期避险情绪将持续升温。

短期建议对国内权益仍维持中性偏乐观，保持均衡配置。行业配置上，关注具有较强业绩支撑、低估值的大盘价值股，兼顾避险属性较强的黄金、军工和粮食能源等板块。一方面，短期政策再度大幅加码的空间有限，风险偏好大概率持续收敛的背景下，交运和公用事业等业绩稳定、估值相对较低的行业配置价值凸显。同时，对短期仍有政策持续催化的行业，在回调到支撑位后可适当增配，如自主可控和基建链等，地产的短期催化有限，短期仍需以观望为主。此外，适当增配黄金、军工和粮食能源等防御型资产，以应对全球地缘政治形势日趋复杂带来的各种“意外情形”。

【固收观点】

本周税期叠加 MLF 到期错位，资金价格小幅上行。下周政府债缴款压力加大，预计对资金价格有一定影响。本周利率债收益率多数下行，超长期表现偏弱；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。本周转债随正股下跌，相较于权益市场，转债市场前期涨幅并不算多，性价比逐渐显现，后续可能有更好的表现。本周信用债受益于化债，延续回暖，收益率和利差整体下行。

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、华源证券、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、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