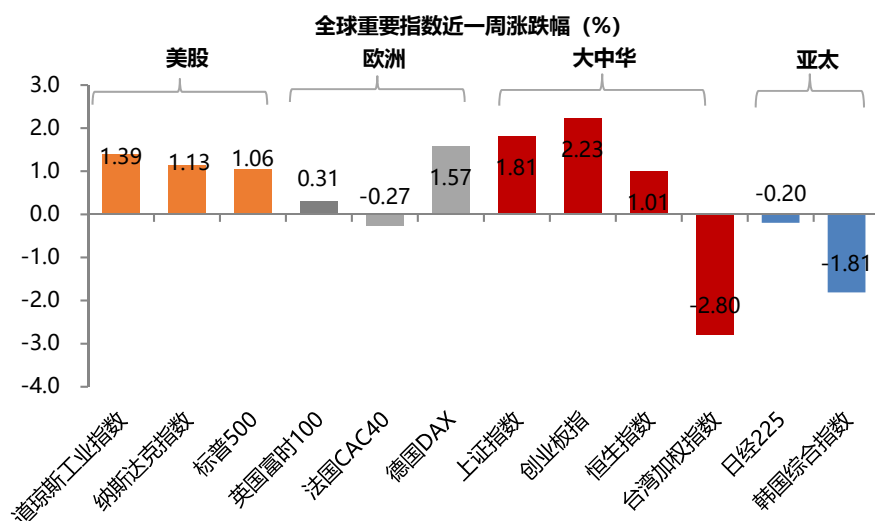


一、本周市场（11.25-11.29）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A 股：本周公布 11 月制造业 PMI 环比回升，经济景气水平总体保持稳定扩张。另一方面，10 月规模以上工业企业利润降幅显著收窄，验证前期政策落地见效，但也受去年同期低基数的影响。海外方面，特朗普声称将对中国、加拿大、墨西哥产品增加关税，引发国际市场动荡。本周 A 股市场探底前低位后，缩量反弹、板块表现分化，日均成交额回调至 1.5 万亿元，国证 2000、创业板指、上证指数和沪深 300 分别上涨 3.23%、2.23%、1.81%和 1.32%。

风格方面，消费>成长>金融>周期。行业方面，本周消费板块涨幅最大，上半周受前期大涨后存在较大回调需求影响，下半周消费、科技和非银金融回暖。消费方向，或因上周商务部大力发展跨境电商利好延续，以及户外冰雪、家纺及服装补贴、IP 资产等多热点催化，纺织服装、商贸零售、轻工制造、社会服务和美容护理分别收涨 7.7%、7.3%、5.4%、4.5%和 4.1%。科技成长方向，上半周大幅回落，下半周受风险偏好有所提升和谷子经济等热点催化，传媒、计算机和电子分别上涨 4.5%、3.9%和 2.4%。金融地产板块，房地产、非银金融和银行分别收涨 3.1%、2.6%和 1.9%。周期方向，建筑材料、机械设备和环保分别收涨 3.3%、3.3%和 2.2%，有色金属收跌 0.6%。

海外：本周全球重要指数涨跌不一。美股市场情绪受宏观经济数据和美国新财政部长提名等消息刺激，美股三大指数全线收涨，道指、纳指和标普周内分别上涨 1.39%、1.13%和 1.06%，道指与标

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。

普 500 指数均再创盘中和收盘历史新高。欧洲方面，德国 DAX 和英国富时 100 周内分别上涨 1.57% 和 0.31%，法国 CAC40 下跌 0.27%。亚太地区方面，韩国综合指数和日经 225 周内分别下跌 1.81% 和 0.2%，其中韩国股市受周四央行意外降息影响，引发投资者对经济状况、特朗普上台后出口贸易的担忧，周五下跌 1.95%。大中华区方面，创业板指、上证指数和恒生指数分别上涨 2.23%、1.81%、1.01%，台湾加权指数下跌 2.8%。

本周利率债收益率多数下行，全周 1 年国债活跃券上行 0.50BP，10 年国债活跃券下行 5.3BP 收至 2.03%，债市整体偏强。本周跨月但央行操作积极，资金整体偏松，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.45%，R007 加权收至 1.79%。

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、**中办、国办：**11月28日新华社消息，中共中央办公厅、国务院办公厅印发关于数字贸易改革创新发展的意见，大力发展数字技术贸易。意见指出目标，到2029年，可数字化交付的服务贸易规模稳中有增，占我国服务贸易总额的比重提高到45%以上；数字贸易基础设施布局进一步完善，适应数字贸易发展的体制机制基本建立，数字领域对外开放水平大幅提高，与国际高标准经贸规则对接全面加强。到2035年，可数字化交付的服务贸易规模占我国服务贸易总额的比重提高到50%以上；有序、安全、高效的数字贸易治理体系全面建立，制度型开放水平全面提高。（证券时报）
- 2、**央行、发改委：**近日，中国人民银行、国家发展改革委、工业和信息化部、金融监管总局、中国证监会、国家数据局、国家外汇局等七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》。方案提出目标，到2027年底，基本建成与数字经济发展高度适应的金融体系。金融机构数字化转型取得积极成效，数字化经营管理能力明显增强。形成数字金融和科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融协同发展的良好局面，数字化金融产品服务对重大战略、重点领域、薄弱环节的适配度和普惠性明显提升。数字金融治理体系基本形成，数字金融基础设施基本齐备，相关金融管理和配套制度机制进一步健全。（证券时报）

【国际经济】

- 1、**特朗普：**11月25日，特朗普声称将对中国的所有商品加征10%的关税，对墨西哥和加拿大进入美国的所有产品征收25%关税。（证券时报）
- 2、**WTO 成员同意现任总干事伊维拉连任。**她的第二个四年任期在WTO总理事会特别会议上获得批准，将于2025年9月1日开始。自上任以来，伊维拉在WTO设立了两个新部门——战略与规划司和前沿技术与人工智能司，以应对新兴领域的挑战。（WIND）
- 3、**美国当选总统特朗普在社交媒体上表示，**他11月30日与加拿大总理特鲁多进行了一次富有成效的会晤。双方讨论了许多需要两国共同努力解决的重要问题，例如公平贸易协议以及美国与加拿大之间的巨额贸易逆差。此外，双方还讨论了有关能源、贸易和其他重要问题。（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，市场走势高位震荡概率较高，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 年国债活跃券上行 0.50BP，10 年国债活跃券下行 5.3BP 收至 2.03%。本周资金宽松，下半周降准预期和非银同业存款利率调整即将生效催化，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 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 月中下旬票据利率小幅走强，绝对水平依旧不高，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情况下，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：本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨1.50%。近期转债颇显韧性，小票情绪高涨、股市回调幅度有限和流动性充裕是主要原因，当前市场主要矛盾在于本轮行情的基本面不足、政策到位情况和预期时点存在差距，后续市场或从只反映国内单边政策影响，转向考虑特朗普交易和国内政策对冲的相对力量博弈，并更加关注基本面的验证情况，因此维持中性态度，加大波段操作力度，把握板块轮动的交易机会，基于业绩确定性和性价比优化结构，对中期业绩改善和景气预期反转的平衡型转

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。

债逢低配置。全周交易额 3890 亿，个券多数上行，533 只转债个券中 471 只收涨、62 只收跌。行业层面，涨幅排名前 30 的可转债主要来自汽车（6 只）、机械设备（4 只）、电气设备（4 只）；跌幅居前的 30 只可转债主要来自机械设备（6 只）、汽车（3 只）、化工（3 只）。本周嘉益和保隆转债上市，首日涨跌幅分别为 25%和 15.41%，市场情绪回暖，新债上市定价较前期有所恢复。估值方面，估值表现分化，偏股型估值随市场走升，百元平价溢价率+0.50%至 18.03%，偏债型相对涨幅不及正股带动估值被动压缩，全样本转股溢价率中位数-1.17%至 24.26%。操作上，加大波段操作力度，把握板块轮动的交易机会，基于业绩确定性和性价比优化结构，对中期业绩改善和景气预期反转的平衡型转债逢低配置。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 3,406.21 亿元，总偿还量 2,431.95 亿元，净融资 974.26 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 1,948.65 亿元，产业债净融资规模环比下降，为 741.49 亿元；本期城投债发行规模 1,457.56 亿元，城投债本期净融资规模环比上升，为 232.77 亿元。

二级市场方面，信用债延续回暖，收益率整体下行，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

场内基金交易指南（一）

来源：深圳证券交易所

1. 投资者有哪些方式参与投资 ETF？

投资者投资 ETF，可以采用认购、申购、赎回、买卖等方式。

投资者可以在 ETF 发售期间，使用现金、组合证券或基金合同规定的其他方式认购 ETF。ETF 上市交易后，投资者可在证券交易所交易时间，使用证券账户，通过证券公司委托买卖 ETF 份额，以交易系统撮合价成交。ETF 开放申购、赎回期间，投资者可使用深圳 A 股账户，通过申购赎回代理证券公司办理 ETF 申购和赎回。ETF 申购赎回的资金参与门槛较高，一般在一百万元左右，适合大户投资者和机构投资者参与。

2. 什么是 ETF 的申购与赎回？

ETF 的申购是用一篮子股票换 ETF 份额，获得的份额可以在二级市场进行交易；而 ETF 的赎回是将基金份额进行赎回操作，获得一篮子股票。此外，投资者还需要多准备一些现金，这个称为“现金差额”。现金差额是实际交易时一个申赎单位 ETF 份额净值与一篮子股票市值之间的差值，可能为正也可能为负。在投资者申购时，如现金差额为正，则投资者应根据其申购的基金份额支付相应的现金；如为负，则获得相应的现金。在投资者赎回时，如现金差额为正，投资者将根据赎回的基金份额获得相应现金，如为负，则支付相应现金。

3. 深交所各类 ETF 的申购赎回效率分别是怎样的？

在深交所市场，对于单市场股票 ETF：

- （1）当日竞价买入的 ETF 份额，当日可以赎回；当日大宗买入的 ETF 份额，次一交易日可以赎回；
- （2）当日申购的 ETF 份额，当日可以竞价卖出，次一交易日可以赎回或大宗卖出；
- （3）当日赎回得到的股票，当日可以竞价卖出，次一交易日可以用于申购 ETF 份额或者大宗卖出；
- （4）当日竞价买入的股票，当日可以用于申购 ETF 份额；当日大宗买入的股票，次一交易日可以用于申购 ETF 份额。

在深交所市场，对于跨市场股票 ETF：

- （1）当日竞价买入的 ETF 份额，当日可以赎回；当日大宗买入的 ETF 份额，次一交易日可以赎回；

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。

(2) 当日通过深交所申购的 ETF 份额，当日可以竞价卖出，次一交易日可以赎回或者大宗卖出；

(3) 当日通过深交所赎回得到的股票，当日可以竞价卖出，次一交易日可以用于申购 ETF 份额或者大宗卖出；

(4) 当日竞价买入的股票，当日可以用于申购 ETF 份额；当日大宗买入的股票，次一交易日可以用于申购 ETF 份额；

(5) 当日通过登记结算机构申购的 ETF 份额，在交收前不得卖出或者赎回。

此外，债券 ETF、跨境 ETF、黄金 ETF、货币 ETF、商品期货 ETF 的交易申赎效率也不完全一致，投资者可以在深交所官网（www.szse.cn）下载并查阅《深圳证券交易所证券投资基金交易和申购赎回实施细则》等相关规定。

4. ETF 二级市场交易有哪些规则要点？

ETF 的交易与股票和封闭式基金的交易相同，基金份额是在投资者之间买卖的。最小交易单位为 1 手（1 手为 100 份），价格最小变动单位为 0.001 元，只收取交易佣金，无需缴纳印花税。投资者利用现有的证券帐户即可进行交易，不需要开设任何新的帐户。ETF 交易时间、交易方式等相关安排如下表所示：

交易时间	周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:00-3:00（节假日除外）
交易方式	在交易日的交易时间通过任何一家证券公司委托下单
开户要求	需开立证券账户
交易单位	100 份基金份额为 1 手，并可适用大宗交易的相关规定
交易价格	每 15 秒计算一次参考性基金单位净值（IOPV），供投资者参考
价格最小变动单位	0.001 元
交易费用	无印花税，佣金不高于成交金额的 0.3%，起点 5 元。

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】

国内增量政策成效初显、叠加政策底明确，市场短期支撑位明确，同时部分超涨行业的回调需求、叠加外部宏观不确定性的影响，预计市场短期仍将在高位维持宽幅震荡。国内方面，自一揽子增量政策发布以来，多项经济数据好转，周内公布的制造业 PMI 数据在景气区间环比上升，表明我国企业生产经营活动企稳回升的步伐有所加快；海外方面，美国宏观经济数据显示，消费支出强劲、经济稳定增长，同时通胀也呈现加速增长的迹象，上述数据支持了美联储未来的降息将更为谨慎的立场，市场再度调降了未来两个月降息幅度预期。

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，市场走势高位震荡概率较高，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】

本周跨月但央行操作积极，资金整体偏松。下周月初公开市场到期和政府债缴款压力仍较大，但央行操作和银行融出预计维持积极，资金压力很小。本周利率债收益率多数下行；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。本周转债市场收涨，建议维持中性态度，加大波段操作力度，把握板块轮动的交易机会，基于业绩确定性和性价比优化结构，对中期业绩改善和景气预期反转的平衡型转债逢低配置。本周信用债延续回暖，收益率整体下行，信用利差整体压缩。

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