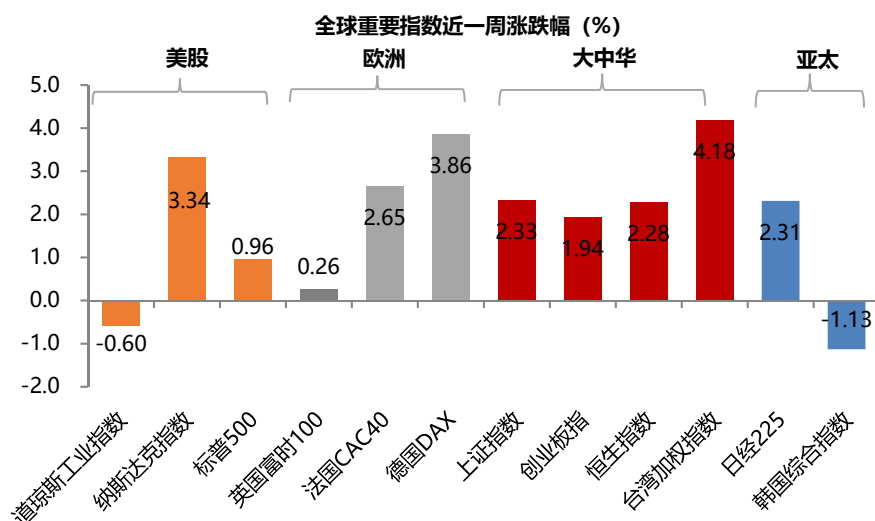


一、本周市场（12.2-12.6）

（一）市场表现



（二）市场回溯

本周公布 11 月财新中国制造业 PMI 环比提升，经济景气水平总体保持稳定扩张，验证前期政策落地见效。同时，本周财政部发布通知，拟在政府采购活动中，给予本国产品相对于非本国产品 20% 的价格评审优惠。海外方面，美国 11 月非农反弹程度超预期，失业率微升推高本月降息概率，推动美股科技股上涨。此外，韩国政治局势动荡，引发韩国金融市场大幅波动。本周 A 股市场放量上涨，日均成交额回升至 1.72 万亿元，市场预期 12 月份会议的增量政策，国证 2000、上证指数、创业板指和沪深 300 分别上涨 3.00%、2.33%、1.94% 和 1.44%。

风格方面，周期>金融>成长>消费，大小盘风格快速切换，同时红利资产明显反弹。行业方面，本周大部分行业回升。周期方向，钢铁行业集中度提升、叠加月初钢价小幅上涨催化下，钢铁行业涨幅领先，钢铁、煤炭、机械设备和建筑装饰分别收涨超 4%。金融地产板块，房地产、非银金融和银行分别收涨 3.3%、2.9% 和 2.3%。科技成长方向，传媒、计算机和通信分别上涨超 2%。消费方向，社会服务、汽车、商贸零售和家用电器的涨幅均超过 3%。

海外：本周全球重要指数涨跌不一。美股三大指数涨跌分化，受降息预期影响，美股科技股领涨，推动纳指和标普周内分别上涨 3.34% 和 0.96%，再创历史新高；另一方面道指下跌 0.6%。欧洲方面，德国 DAX、法国 CAC40 和英国富时 100 周内分别上涨 3.86%、2.65% 和 0.26%。亚太地区方面，日经

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。

225 周内上涨 2.31%，韩国综合指数周内下跌 1.13%，缘于投资者对韩国政治动荡的担忧。大中华区方面，台湾加权指数、上证指数、恒生指数和创业板指分别上涨 4.18%、2.33%、2.28%和 1.94%。

债市：本周利率债收益率多数下行，全周 1 年国债活跃券下行 4.00BP 至 1.34%，10 年国债活跃券下行 6.90BP 收至 1.96%。本周央行回笼跨越资金，多重因素下资金价格小幅走高，截至周五隔夜 R001 加权收至 1.65%，R007 加权收至 1.84%。

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、**财政部：**12月5日，财政部网站发布通知，就《关于政府采购领域本国产品标准及实施政策有关事项的通知（征求意见稿）》向社会公开征求意见。《通知》提出，拟在政府采购活动中，给予本国产品相对于非本国产品 20%的价格评审优惠。平等对待各类经营主体，国有企业、民营企业、外商投资企业等各类经营主体平等享受本国产品的政府采购支持政策。（证券时报）（证券时报）
- 2、**中央办公厅、国务院办公厅：**12月5日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布关于推进新型城市基础设施建设打造韧性城市的意见。意见明确，到 2027 年，新型城市基础设施建设取得明显进展，对韧性城市建设的支撑作用不断增强，形成一批可复制可推广的经验做法。到 2030 年，新型城市基础设施建设取得显著成效，推动建成一批高水平韧性城市，城市安全韧性持续提升，城市运行更安全、更有序、更智慧、更高效。（中国证券报）
- 3、**商务部：**12月3日，商务部等 9 部门发布《关于完善现代商贸流通体系推动批发零售业高质量发展的行动计划》，把推动批发零售业高质量发展，作为完善现代商贸流通体系的主线。《计划》提出，到 2027 年，基本建成联通内外、贯通城乡、对接产销、高效顺畅的现代商贸流通体系。城乡商贸流通网络更加完备，构建分层分类的城市商业布局，完善县乡村三级物流配送体系，果蔬和肉类冷链流通率分别达到 25%和 45%。（证券时报）

【国际经济】

- 1、美国国会参众两院军事委员会公布 2025 财年国防授权法案（NDAA）最终协议文本，该版本兼顾了众议院以及参议院两方的提案，NDAA 最新版本显示，生物安全法案未被列入其中。（证券时报）
- 2、美国当选总统特朗普在社交媒体上宣布，将任命贝宝（PayPal）前首席运营官戴维·萨克斯为白宫人工智能和加密货币事务负责人。萨克斯对美股大型科技公司监管也持相对强硬态度。其认为在搜索、广告和 YouTube 领域占据垄断地位的谷歌应该被拆除。（WIND）
- 3、印度央行维持基准利率在 6.5%不变，但将存款准备金率下调 50 个基点至 4%，以增强经济流动性。同时，印度央行将下调 2025 财年经济增长预期至 6.6%，此前预期为 7.2%。印度央行允许银行向非居民印度人提供更高的利率，以吸引外资流入。（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，地产在短期的进一步催化有限，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 4.00BP 至 1.34%，10 年国债活跃券下行 6.90BP 收至 1.96%。本周资金略有收紧但整体资金价格仍保持偏低水平，经济增长预期仍偏弱。《人民日报》表示，经济要高质量发展不追求增速快，10 年期国债收益率突破 2%创历史新低，后期市场开始谨慎博弈政治局政策预期。

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 11 月制造业 PMI 回升至 50.3%，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 52.4，PMI 新订单回升至荣枯线之上，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。

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1-10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对债市压制暂缓，央行流动性维护背景下，年内政府债发行并未对资金面产生明显冲击，短期内经济基本面未发生太大变化，债市环境仍较为积极；债市做多情绪下，10年期国债突破2%关键点位，短期内利率债下行空间或有所缩减，信用债行情或仍将持续。**长期看，资金中枢或随政策利率调降、降准等进一步下移；新增政策效果不确定性较大，建议控制久期，适当止盈。**

转债：本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨1.03%。近期转债情绪不错，估值走升，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，短期逻辑无法证伪，随市场趋势操作，中期根据重要会议定调和市场反应调整仓位。全周交易额4077亿，个券多数上行，528只转债个券中432只

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。

收涨、94 只收跌、2 只走平。行业层面，涨幅排名前 30 的可转债主要来自机械设备（6 只）、化工（6 只）、汽车（5 只）；跌幅居前的 30 只可转债主要来自机械设备（7 只）、电子（3 只）。本周某转债上市，首日收盘涨幅为 24.50%，符合预期，新券上市定价较前期有所修复。估值方面，转债估值继续上行，百元平价溢价率+0.51%至 18.54%，全样本转股溢价率中位数+0.37%至 23.99%。

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 2,472.38 亿元，总偿还量 2,458.56 亿元，净融资 13.82 亿元。分产业债和城投债来看，本期产业债发行规模 1,240.90 亿元，产业债净融资规模环比下降，为-1.30 亿元；本期城投债发行规模 1,231.48 亿元，城投债本期净融资规模环比下降，为 15.12 亿元。二级市场方面，信用债整体表现较好，收益率整体下行，AAA 和 AA+中高等级收益率下行 10-14bp，AA 评级下行 12-19bp。信用利差方面，国开债 1-5 年收益率曲线向下平移 5bp，表现不及信用债，导致信用利差整体下行，AAA 和 AA+压缩 5-9bp，AA 评级压缩 7-14bp。

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（二）

来源：深圳证券交易所

1. ETF 二级市场交易效率是怎样的？

从交易效率来看，跨境 ETF、债券 ETF、黄金 ETF、货币 ETF、商品期货 ETF 可进行日内回转交易，即 T 日买入的 ETF 经确认成交后 T 日可以卖出。境内 A 股 ETF 则为 T+1 交易，即 T 日买入的 ETF T+1 日方可卖出。对资金仍然实行“T+0”，即当日回笼的资金马上可以使用。ETF 也可以进行大宗交易。

2. 什么是溢价率？

首先，我们先来了解一下 IOPV。IOPV 是“参考单位基金净值”的缩写，由交易所计算，每隔 15 秒公告一次，是 ETF 当前估计的净值水平，购买 ETF 份额可参考 IOPV 进行买卖。

溢价率是一个更加直观的指标，它表示相对于参考净值投资者在场内购买 ETF 是贵还是便宜： $\text{溢价率} = \text{ETF 成交价格} / \text{当前 IOPV} - 1$ 。以某 ETF 为例，某时刻二级市场成交价格为 3.211，IOPV 为 3.2090，此时溢价率为正的 0.06%，基金溢价。此时买入 ETF 会在当前净值基础上多花费 0.06%，卖出 ETF 比当前净值多获得 0.06%。

3. 投资者可以通过哪些渠道参与 LOF 投资？

投资者可以通过以下方式参与 LOF 投资：

- 一是通过任意证券公司以撮合成交价格买入、卖出基金份额；
- 二是通过有基金代销资格的证券公司办理场内申购、赎回，以当日收市后的基金份额净值成交；
- 三是通过场外代销机构办理场外申购、赎回，以当日收市后的基金份额净值成交。

4. 投资者如何办理 LOF 场内申购、赎回？

投资者可在交易时间内通过证券营业部进行基金份额的申购、赎回申报，投资者办理场内申购、赎回时应注意以下具体规定：

- （1）申购以金额申报，申报单位为一元人民币；赎回以份额申报，申报单位为单位基金份额；
- （2）申购、赎回申报的数额限定遵循基金招募说明书的规定；
- （3）申购、赎回申报在当日交易时间内可撤单；

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。

(4) 申购、赎回价格以受理申请当日收市后计算的基金份额净值为基准。

(5) 申购和赎回费率由基金管理人在基金招募说明书中载明。

操作流程：登陆证券公司交易系统—进入场内基金申购/赎回相关菜单—输入基金代码即可进行申购/赎回。

5. 投资者通过场外认购、申购的 LOF 份额可否享受场内的便利？

投资者通过场外认购、申购的基金份额托管在场外，通过办理跨系统转托管手续转至场内，即可享受场内挂牌交易和赎回的双重便利。投资者将基金份额从场外转至场内不需缴纳任何费用，T 日申请办理的跨系统转托管若为有效申报，投资者自 T+2 日始可申请在场内卖出或者赎回。

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。

五、核心观点

【权益观点】

重磅会议在即，会前政策预期将再度走高，预计短期市场或将维持高位震荡。国内方面，自一揽子增量政策发布以来，多项经济数据好转，但市场对复苏斜率仍具有分歧，短期呈现股债双牛的局面。限于近期政策指引力度较为克制，短期难再高于人大常委会中的预期水平。海外方面，美国就业市场在 10 月经历了风暴和罢工影响后，在 11 月新增职位的稳健增长缓解了市场劳动需求进一步放缓的担忧，但同时在劳动力参与率下降的情况下，失业率上升亦增加了市场一些担忧，尤其是市场提高了美联储 12 月降息概率的预期。

短期建议对国内权益仍维持中性偏乐观，保持均衡配置。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，地产在短期的进一步催化有限，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】

本周央行回笼跨越资金，多重因素下资金价格小幅走高。下周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；近期债市做多情绪下，10 年期国债突破 2% 关键点位，短期内利率债下行空间或有所缩减，信用债行情或仍将持续。

本周转债市场收涨，近期转债情绪不错，估值走升，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，短期逻辑无法证伪，随市场趋势操作，中期根据重要会议定调和市场反应调整仓位。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