

金鹰基金每周通讯

总第【873】期

2021年43周

(2021.10.18-10.22)

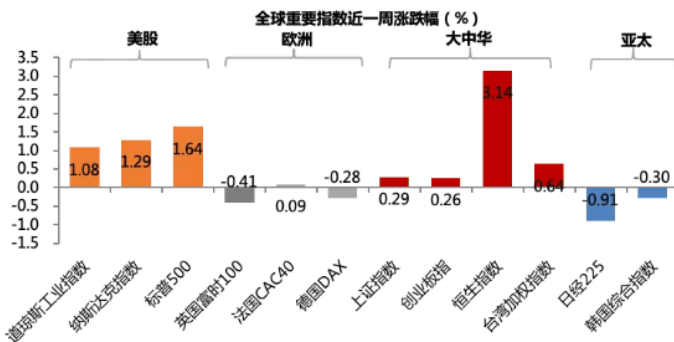
风险提示：市场有风险，投资须谨慎

本期目录

- 一、 本周市场
- 二、 新闻资讯
- 三、 投资策略
- 四、 投资者教育专栏
- 五、 一周综述
- 六、 销售机构

一、本周市场

(一) 市场表现



(二) 重要宏观数据

金融市场：资金面宽松，人民币即期汇率上行

货币市场：资金面宽松，短期资金利率下行。为对冲税期和政府债券发行缴款等因素影响，上周三至周五，央行逆回购连续三个交易日维持千亿规模，银行间市场资金供给充裕，短期资金利率下行，其中 DR001 下行 39bp 至 1.67%，DR007 下行 14bp 至 1.98%。10 月 20 日 LPR 报价连续第 18 个月维持不变，反映货币政策稳健态度不改。央行近期亦表示，四季度银行体系流动性供求将继续保持基本平衡，不会出现大的波动。因此，量价角度进一步宽松的可能性较小。考虑到四季度 MLF 到期量大，以及地方债发行后置、年末银行体系准备金需求上升，央行将灵活运用 OMO+MLF+SLF+再贷款的组合，适时适度投放不同期限流动性，熨平短期波动，满足金融机构合理的资金需求。

债券市场：债市继续走弱，收益率上行。上周，宽松预期降温导致债市持续调整，以至于偏弱的经济数据并未带来利好。其中，10 年期国债收益率上行 3bp 至 3.00%，10 年期国开债收益率上行 6bp 至 3.33%。当前，大宗商品涨势不休，滞胀已成为政策的主要担忧，货币宽松空间被进一步压缩，宽信用可能在较长一段时间内成为支持经济的主要手段，加之全球货币政策收紧在即，全球利率面临上行压力，债市未来表现仍难乐观。

外汇市场：美元连续第二周下跌，人民币即期汇率上行。上周，美国重要数据喜忧参半，因不断上升的通胀或引发越来越多的央行在美联储之前收紧政策，美元指数下跌 0.38% 至 93.6116；美元指数走弱，叠加客盘结汇需求旺盛，北上资金持续流入，离岸人民币汇率双双升破 6.40，突破了原有的震荡区间，人民币即期汇率上调 388bp 至 6.3903。

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。

商品市场：通胀预期飙升，金价连续第二周上涨。 上周，尽管美联储官员密集发声认为是时候该缩减购债，以及美股再刷历史新高限制了金价涨势，但受通胀预期推动，加之美元指数的连续下滑也支撑了金价，现货黄金收涨 1.46% 至 1792.28 美元/盎司，连续第二周上涨。

重点数据：经济三季度超预期下行，9 月内生动能有所恢复

三季度 GDP 跌至 4.9%。 三季度，疫情散发拖累需求，能源供给拖累生产，GDP 同比增长 4.9%，弱于二季度的 7.9%；两年平均增长 4.9%，弱于二季度的 5.5%；环比增长 0.2%，与一季度相当，并列近 10 年来第二差的季度表现，仅好于去年疫情最严重的一季度。

9 月工业继续回落，服务业有所反弹。 9 月工业增加值同比增速由 5.3% 回落至 3.1%，两年平均增速由 5.4% 回落至 5.0%。环比增速则由 0.31% 回落至 0.05%，除了去年 1 月和 2 月的负增长之外，这是近 10 年来第三差的环比表现。9 月份服务业生产指数由 4.8% 回升至 5.2%，两年平均增速由 4.4% 加快至 5.3%，与 9 月份服务业商务活动指数回升至荣枯线以上保持一致。

1-9 月固定资产投资增速继续回落。 1-9 月固定资产投资增速由 8.9% 回落至 7.3%，两年平均增速由 4.0% 回落至 3.8%。三大支柱中，基建投资增速由 2.9% 回落至 1.5%，两年平均增速由 0.2% 回升至 0.4%；制造业投资由 15.7% 回落至 14.8%，两年平均增速持平于 3.3%；房地产开发投资增速由 10.9% 回落至 8.8%，两年平均增速由 7.7% 回落至 7.2%，连续第 4 个月回落。

9 月调查失业率回落。 9 月份，随着毕业生工作落实以及疫情汛期影响消退，调查失业率下降至 4.9%，比 8 月份下降 0.2 个百分点。1-9 月份，全国城镇调查失业率均值为 5.2%，低于 5.5% 左右的全年宏观调控预期目标；城镇新增就业 1045 万人，完成预期目标的 95%，新增就业目标完成情况良好。

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、【**房地产税改革试点启动**】10月23日，全国人大常委会授权国务院在部分地区开展房地产税改革试点。此举有利于稳定和增加地方财政收入，抑制土地财政和地方债务风险。主要内容有三：一是试点地区的房地产税征税对象为居住用和非居住用等各类房地产，不包括依法拥有的农村宅基地及其上住宅。二是国务院制定房地产税试点具体办法，试点地区人民政府制定具体实施细则。三是国务院按照积极稳妥的原则，统筹考虑深化试点与统一立法、促进房地产市场平稳健康发展等情况确定试点地区，报全国人民代表大会常务委员会备案。
- 2、【**国常会要求进一步加大对中小微企业纾困的政策支持力度**】国务院总理李克强10月20日主持召开国务院常务会议，部署做好秋收和秋冬种工作，为保障粮食安全和物价平稳提供有力支撑；听取民生用能保供情况汇报，要求确保人民群众安全温暖过冬；要求进一步加大对中小微企业纾困的政策支持力度。
- 3、【**新一轮针对煤炭的保供稳价措施启动**】国务院副总理韩正召开座谈会，要求研究采取有力举措，坚决遏制、依法规管煤炭囤积炒作，研究完善煤电价格市场化形成机制。中国国家发改委召开座谈会，研究依法对煤炭价格实施干预措施，促进煤炭价格回归合理区间，促进煤炭市场回归理性，确保能源安全稳定供应。发改委在郑商所调研强调依法加强监管、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货。

【国际经济】

- 1、【**美国劳动力市场趋紧**】截至10月16日当周，初请失业金人数经季节性调整后为29万人，为自2020年3月中以来的最低水平。这也是初请失业金人数连续第二周保持在30万人以下，面对严重的劳动力短缺，雇主们正在努力留住工人。
- 2、【**主要国家景气度变化不一**】根据Markit公布的PMI初值，日本10月综合PMI为50.7%，较上月的47.9%明显回升且回到荣枯线以上；英国综合PMI由54.9%回升至56.8%，美国由55%回升至57.3%。但欧元区国家表现不佳。欧元区综合PMI由56.2%回落至54.3%，德国由55.5%回落至52%，制造业、服务业双双回落。
- 3、【**美国9月工业生产创七个月最大降幅，制造业产出降幅为2月以来最大**】美国9月工业生产环比下降1.3%，创七个月来最大降幅，9月制造业产出下降0.7%，连降两个月，且为2月以来最大降幅。因全球半导体供应持续短缺打压汽车生产，进一步证明供应限制正在阻碍经济成长。此外，飓风影响也不容忽视。

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，维持适度均衡，逐步布局估值切换行情。进入三季报窗口期，科技板块将展现业绩高增长，坚守新能源、半导体、军工等科技成长的配置型机会，持股重视性价比；此外，可逐步布局年底的估值切换行情，**2022 年医药等大众消费行业的盈利增速优势将逐渐凸显，且当下部分消费板块历史估值水位已出现相对性价比**；此外，券商（市场成交量放大/居民资管趋势）、优质地产房企（利润率提升/潜在政策边际松绑）等低估值的交易型机会也可关注。

利率债：本周各期限利率债收益率均有上行，利率曲线继续走陡，其中 1 年期国债收益率上行 0.5BP，10 年国债活跃券上行 2.75BP 收至 2.99%；本周受长端调整较多影响，10Y-1Y 利差回升至历史 50%分位附近，目前利差较高的区间集中在 1 年-9 月、3 年-1 年、5 年-1 年。

我们认为当前市场关注的重点在于**下半年利率债供给冲击、经济恢复情况，以及中外通胀压力，同时应考虑央行应对态度以及财政发力情况**。

利率债供给方面，本周政府债供给速度加快，下周净融资规模创全年新高，四季度供应压力仍存，后续供给冲击将持续成为利率向下突破的重要阻力。

经济恢复方面，地产融资端和销售端收紧背景下，下半年地产投资边际走弱趋势较强，近期政策表态及地产按揭略有松动迹象，但地产投资仍较难转向；目前基建恢复仍然偏缓，本周公布 9 月财政收入数据，9 月财政支出同比增速再次下滑，农林水事务和交通运输支出细项均出现增速跃升，但城乡社区事务则出现下滑，预计专项债提速与一般公共预算内基建支出协同，今年底明年初或将发挥稳经济作用，关注城投平台投融资变动情况；疫情背景下，以服务业为主的就业恢复仍不乐观，消费恢复速度偏慢。

通胀方面，本周二发改委表示研究依法对煤炭价格实行干预措施，榆林市举行煤炭保供专题会议，动力煤、焦煤、焦炭期货价格均有较大调整，长协煤控价较严，市场价继续上行有一定压力。

综上，经济增长走弱，高通胀及限产限电背景下四季度经济增长压力进一步增大；预计四季度至明年初财政将发挥跨周期调节作用，短期内预计财政表现相对积极，货币政策稳中偏松；央行仍有意维护

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。

市场流动性，熨平资金波动，债市环境相对乐观，上行空间有限；但近期关于中外通胀压力、宽信用的担忧加强，10 年国债长端利率向上调整，但市场利率仍处在历史偏低位置，后续政府债供应、地产、财政、美债超预期情形仍将引发债市波动。

转债：9 月中旬以来转债市场跟随权益市场大幅调整，中证转债指数累计跌幅 4.07%，本周周度涨幅 0.67%，年内中证转债指数累计涨幅仍有 10.55%，表现优于权益市场。

目前债性标的和股性标的绝对价格与估值仍不便宜，整体配置风险还是较大。板块上，本周反弹领先的板块有新能源、化工、电力，涨幅分别在 4.15%、4.0%、2.23%；表现仍然偏弱的板块是玻璃水泥建材、半导体、电子、医药、通信。

成交方面，本周累计成交额 33246 亿元（9 月完整周度成交额均在 4000 亿以上），较节前缩量明显，机构在转债配置上已开始谨慎。

策略上，建议**适当切换至信用债，控制转债配置仓位，降低波动率，锁定收益**；关注信用资质强债性突出的低估值、高分红、高股息率、低价标的，对于新能源板块可保留一定仓位参与。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 4126.61 亿元，到期 40992.54 亿元，净融资 34.07 亿元。

二级市场方面，本周各期限各信用级别品种收益率涨跌不一，3 个月短期品种有较大幅度上行，1 年及以上品种多以下行为主。

信用利差方面，以 3 年期中债中短期票据信用利差为例，本周信用利差收窄，AAA 信用利差收窄 2.51BP 至 32.51BP，AA+信用利差收窄 4.5BP 至 51.39bp，AA 信用利差收窄 4.5BP 至 103.39BP。**今年以来事件冲击不断，信用环境依然偏弱。**

展望后市，债市“资产荒”背景下，中高评级信用债仍将受到追捧，但收益率和信用利差下行空间较小，或跟随利率债低位波动。理财产品估值整改范围已扩大至股份行，需关注全面市值法估值对理财产品风险偏好的影响，中低评级、长久期信用债以及流动性较差的私募债、永续债等或面临估值调整

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。

的风险。中高等级、中短久期品种收益率及利差处于历史较低分位，建议**可适当下沉中高等级、中短久期品种信用债。**

四、投资者教育专栏

股权变动需披露 切莫违规做代持

来源：中国证监会

股票是公司发行的所有权凭证，股东花钱买了股票，就成为公司的股东，谁出钱谁就是股东，就是这么简单。然而在证券市场，总有那么一些人，花钱买股票，却不想让别人知道他是公司的股东。这样就有了代持股份，代持原因虽然五花八门，但都出于一个目的：不想公开实际出资人的身份。然而纸包不住火，做代持安排时说好了“天知、地知、你知、我知”，最终还是会被捅出来，只不过是时间问题罢了，股份代持往往两败俱伤，没有后悔药可吃。

甲上市公司披露了一则公告，说A公司打算受让B股东持有该上市公司的部分股票，占总股本比例超过了5%，三个月后完成股权过户手续。这三个月期间，A公司和C公司签订《股权代持协议书》，双方约定，C公司实际出资购买甲公司股票并享有相关投资权益，这部分股票交给A公司代持，代持期间所产生的收益在扣除相关成本和税费后，C公司享有95%，A公司享有5%，C公司作为代持股份的实际出资人，享有实际的股东权益并有权获得相应的投资收益，A公司必须遵从C公司的意志行使股东权利。

代持关系至此就正式形成了，之后一度风平浪静，代持关系稳稳的沉在水底，无人知晓。代持约一年后，该上市公司开始密集爆出各种利好消息，股价扶摇直上，C公司择机进行减持，三个多月就收获了3亿多元投资收益。这时A公司慌了，这么精准的减持，多半是有内幕交易的嫌疑啊，万一到时东窗事发自己成了背锅侠可咋办。于是A公司急忙撇清自己的责任，进行揭发举报，股份代持关系这才浮出水面。

C公司本想以股份代持掩盖内幕交易，然而未曾想到也有东窗事发的那一天。A公司虽举报有功，也难逃罚则。另外，随着调查的深入，发现甲上市公司董事长和C公司亦有关联，是知晓代持事项的。由于A公司、C公司和甲上市公司未能披露代持协议及相关内容，证监会对三家公司和相关当事人进行了行政处罚。

从这件事可以看出，想在资本市场做隐形人还是挺难的。资本市场最重要的就是公平、公正、公开，阳光之下无阴影，想在资本市场上捞一把还要找别人打掩护，哪有这等好事。投资者如想参与资本市场活动，就要遵守资本游戏的规矩，该披露的就披露，不该做的千万别做。不论上市公司还是股东，所做事项达到披露标准，该主体就成为信息披露义务人，都要及时、公平地进行披露，并保证信息的真实、准确、完整。凡事不要怀揣侥幸心理，做事坦荡荡，才能基业长青。

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、一周综述

随着北半球进入冬季，疫情开始新一轮反扑。截至 10 月 22 日，全球新增疫情的 7 天移动平均值为 41.3 万，较一周前的 39.8 万明显回升。

欧洲成为重灾区，尤其是英国和俄罗斯。英国是疫苗接种率最高的发达国家之一，7 月 19 日已经取消相关限制措施。但在疫情反扑尤其是中学感染率激增之后，英国正打算扩大 12 至 15 岁人群的疫苗接种。俄罗斯新增确诊和死亡人数刷新纪录，普京总统宣布 10 月 30 日至 11 月 7 日宣布全国放假 9 天。部分东欧国家如拉脱维亚已经重新实施限制措施。

巴斯德研究所流行病学家表示，气温低于预期、疫苗效力下降以及疫苗覆盖率的差距使得很难预测疫情的演变，接下来的三到六周将是关键时期。

疫情反扑将使全球经济特别是全球供应链继续受到挑战。中国作为供应链上的核心国家，出口市占率有望继续保持高位，中国工业品的价格上涨会继续向其他国家的消费品价格传导。上周美联储主席鲍威尔坦承，通胀将较先前预期维持更久时间，而货币政策面对供给问题可能没什么作用。

国内上周公布了三季度和 9 月份的主要宏观数据。三季度 GDP 同比增长 4.9%，弱于市场预期，环比增长 0.2%，与一季度相当，并列近 10 年来第二差的季度表现，仅好于去年疫情最严重的一季度。

三季度经济表现之所以偏弱，主要受几个因素影响：7、8 月份的汛情和疫情使生产、消费受到扰动，大宗价格高位运行和能耗双控加大了企业经营压力，信用环境持续收紧导致房地产市场降温。

进入 9 月之后，疫情防控向好，服务业和消费明显改善，价格因素推动出口规模创历史新高，基建投资触底反弹，但房地产开发继续走弱。物价方面，PPI 继续冲高，CPI 连续回落，PPI-CPI 剪刀差刷新历史新高；金融环境方面，实体经济融资需求趋缓，社融信贷增速回落，M1-M2 负剪刀差扩大，显示经济活力不足。

当前面临的主要矛盾，一是以煤炭为代表的能源价格持续上升，二是以房企为代表的融资需求持续受限。上周，中央分别在这两个方面出台措施或释放信息。

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。

针对煤炭价格冲高，中央层面，19日国务院副总理韩正召开座谈会，要求研究采取有力举措，坚决遏制、依法规管煤炭囤积炒作，研究完善煤电价格市场化形成机制。10月20日国常会要求确保冬季北方地区特别是东北供暖，全力保障供暖用煤生产和运输，依法打击煤炭市场炒作。

部委层面，19日，国家发改委召开今冬明春能源保供工作机制煤炭专题座谈会，研究依法对煤炭价格实施干预措施，促进煤炭价格回归合理区间，促进煤炭市场回归理性，确保能源安全稳定供应。随后发改委在郑商所调研强调依法加强监管、严厉查处资本恶意炒作动力煤期货。证监会表示，将指导交易所采取提高手续费标准、收紧交易限额、研究实施扩大交割品的范围等措施，坚决抑制过度投机，杜绝资本恶意炒作。受这些措施影响，资本市场煤炭板块大幅回调。

针对房地产市场的持续走弱，上周监管层继续发出纠偏信号。刘鹤副总理在10月20日的金融街论坛开幕式致辞中指出，目前房地产市场出现了个别问题，但风险总体可控。合理的资金需求正在得到满足，房地产市场健康发展的整体态势不会改变。

央行网站当日发出的易纲行长在G30国际银行业研讨会的发言及问答指出，恒大风险是个案风险，应对措施一是要避免恒大的风险传染至其他房地产企业，二是要避免风险传导至金融部门。央行副行长、外汇局局长潘功胜在金融街论坛讲话中指出，“在金融管理部门的预期引导下，金融机构和金融市场风险偏好过度收缩的行为逐步得以矫正，融资行为和金融市场价格正逐步恢复正常”。

受到官方表态鼓励，资本市场房地产板块连续企稳反弹。但紧接着，更为重磅的房地产税试点于10月23日发布，或将对市场造成冲击。

当日，全国人大常委会授权国务院在部分地区开展房地产税改革试点。主要包括：一是试点地区的房地产税征税对象为居住用和非居住用等各类房地产，不包括依法拥有的农村宅基地及其上住宅。二是国务院制定房地产税试点具体办法，试点地区人民政府制定具体实施细则。三是本决定授权的试点期限为五年，自国务院试点办法印发之日起算。

今年以来，房地产税试点步伐明显加快。今年3月，十四五规划明确提出“推进房地产税立法，健全地方税体系，逐步扩大地方税政管理权”，5月，财政部等相关部委召开全国房地产税改革试点工作座谈会，

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。

10月总书记在《求是》发文《扎实推动共同富裕》，提出“要积极稳妥推进房地产税立法和改革，做好试点工作”，这一表述出现在“加强对高收入的规范和调节”中，意味着房地产税被赋予调节收入的重要职能。

2011年，我国曾经在重庆和上海试点房产税，但整体税率偏低、覆盖面有限，无论对于调节收入还是增加地方政府税收，影响几可忽略不计。今年以来，随着提高生育率和共同富裕成为核心关切，中央明显加快了房地产税试点的步伐。目前试点地区尚未公布，但预计将会聚焦于调控不力、房价上涨较快的区域。

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。

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、华融证券、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、新时代证券、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。

北京加和、伯嘉基金、创金启富、大河财富、大连网金、大有期货、大智慧、蛋卷基金、凤凰金信、富济基金、格上富信、广源达信、国美基金、海银基金、和耕传承、和信投顾、和讯信息、恒天明泽、恒宇天泽、虹点基金、华融融达期货、华瑞保险、华泰期货、华夏财富、辉腾汇富、汇成基金、汇付基金、汇林保大、基煜基金、济安财富、嘉实财富、金斧子、凯石财富、科地瑞富、肯特瑞、坤元基金、懒猫金融、利和财富、联泰基金、陆金所、蚂蚁基金、民商基金销售、南京途牛、诺亚正行、攀赢基金、浦领基金、普益基金、前海凯恩斯、钱景基金、乾道盈泰、青岛意才、厦门鑫鼎盛、上海好买、上海利得、晟视天下、苏宁基金、泰诚财富、泰信财富、唐鼎耀华、腾安基金、腾元基金、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、微动利、微众银行、喜鹊财富、新兰德、新浪仓石、信诚基金、玄元保险、扬州国信、阳光人寿保险、一路财富、宜信普泽、奕丰基金、有鱼基金、云湾基金、增财基金、展恒基金、长量基金、植信基金、中国人寿、中民财富、中期时代、中天嘉华、中投天琪期货、中信期货、中衍期货、中正达广、中证金牛、众禄基金、珠海盈米、方德保代。

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的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

感谢您的关注!

金鹰基金管理有限公司
GOLDEN EAGLE ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.