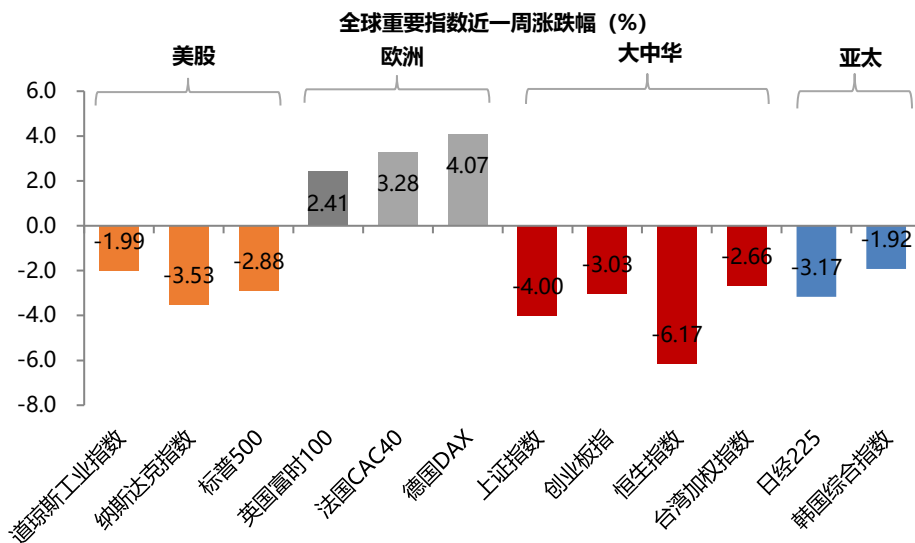


## 一、本周市场（2022.3.7-3.11）

### （一）市场表现



### （二）重要宏观数据

#### 金融市场：国内流动性平稳，俄乌危机继续扰动全球市场

• **货币市场：跨月后资金保持净回笼。**上周央行连续五日开展 100 亿元逆回购，共投放 500 亿元。周一、二分别因前期跨月投放有 3000 亿、500 亿逆回购到期，故累计周回笼达 3800 亿，最终全周净投放 3300 亿。市场流动性保持平稳，波动较低，其中 R007 上行 1bp 至 2.16%，DR007 上行 4bp 至 2.10%。

• **债券市场：收益率先升后降。**上周 10 年期国债收益率下行 2 个基点至 2.79%，10 年期国开债收益率下行 3 个基点至 3.05%，但全周走势为先升后降。流动性方面，央行全周净回笼但符合预期，整体中性。央行向财政上缴 1 万亿利润的流动性效果将平摊至全年，短期冲击有限。周中通胀数据引发利率上行，但疫情加剧市场对未来经济前景的担忧，导致周五收益率出现下行。本周需关注在低于预期的金融数据下，央行 MLF 续作的价量变化，目前市场存在一定分歧，同时 1-2 月实体经济数据也至关重要。

• **外汇市场：美元强势，人民币小贬。**上周美元指数收于 99.1263，周线上涨 0.61%。避险情绪继续主导美元强势，周二美元一度创 99.4136 新高。但周三俄乌谈判双方让步消息造成美元重挫。周四欧央行鹰派决议一度提振欧元，但周五美元在创纪录的通胀刺激下再次走高。上周人民币对美元

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。

即期汇率收于 6.3228，周线贬值 0.06%。周初曾一度与美元同时强势，但周三随欧元反弹走贬。周四、周五未跟随美元走强，主因国内疫情加剧引发担忧，削弱了人民币的避险属性。

• **商品市场：俄乌危机下金价油价大幅波动。**上周，伦敦金现收于 1987.81 美元/盎司，全周上涨 0.85%，受俄乌危机带来的避险情绪影响，周二金价一度冲高至 2070.42 美元/盎司的近期高位，随后受俄乌谈判双方透露让步意愿而回落。原油市场与黄金一样先涨后跌，波动原因皆为俄乌危机走势，但周线收跌。布伦特原油期货收于 112.12 美元/桶，周线下跌 5.02%，周中触及 139.13 美元/桶的高点。

### **重点数据：金融数据走弱，通胀中枢微升，外贸良好开局**

• **1-2 月我国进出口实现稳健增长。**据海关总署 3 月 7 日发布的统计数据，今年前 2 个月，我国进出口总值 6.2 万亿元人民币，比去年同期（下同）增长 13.3%。其中，出口 3.47 万亿元，增长 13.6%；进口 2.73 万亿元，增长 12.9%；贸易顺差 7388 亿元，增加 16.3%。海关总署表示，虽然当前外贸发展面临的外部环境更趋复杂和不确定，但依然实现了开局稳，这主要得益于我国经济韧性强，长期向好的基本面没有变，稳增长政策措施靠前发力。

• **2 月新增信贷数据低于预期。**人民银行 11 日晚间发布数据，2 月份人民币贷款增加 1.23 万亿元，同比少增 1258 亿元。分部门看，住户贷款减少 3369 亿元，其中，短期贷款减少 2911 亿元，中长期贷款减少 459 亿元；企（事）业单位贷款增加 1.24 万亿元，其中，短期贷款增加 4111 亿元，中长期贷款增加 5052 亿元，票据融资增加 3052 亿元；非银行业金融机构贷款增加 1790 亿元。

• **2 月社会融资规模数据低于预期。**2 月社会融资规模增量为 1.19 万亿元，比上年同期少 5315 亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 9084 亿元，同比少增 4329 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 480 亿元，同比多增 16 亿元；委托贷款减少 74 亿元，同比少减 26 亿元；信托贷款减少 751 亿元，同比少减 185 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 4228 亿元，同比多减 4867 亿元；企业债券净融资 3377 亿元，同比多 2021 亿元；政府债券净融资 2722 亿元，同比多 1705 亿元；非金融企业境内股票融资 585 亿元，同比少 108 亿元。2 月末社会融资规模存量为 321.12 万亿元，同比增长 10.2%。

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、【人大表决通过政府工作报告，共修改 92 处】主要集中在稳经济、促创新、惠民生三个方面。稳经济方面，涉及到财政、货币、就业政策以及保供稳价、降低企业生产经营成本等内容。促创新方面，涉及到支持基础研究、发挥企业创新主体作用、支持制造业发展等内容。惠民生方面，教育、医疗卫生、社会保障和服务等领域修改近 30 处。
- 2、【人民银行今年将向中央财政上缴结存利润超过 1 万亿元】主要用于留抵退税和增加对地方转移支付，支持助企纾困、稳就业保民生。结存利润主要来自过去几年的外汇储备经营收益，不会增加税收或经济主体负担，也不是财政赤字，不会造成财政向央行透支。结存利润按月均衡上缴，人民银行资产负债表规模保持稳定，体现了货币政策与财政政策的协调联动，共同发力稳定宏观经济大盘。
- 3、【卫健委印发《新冠病毒抗原检测应用方案（试行）》】国家卫健委表示，为进一步优化新冠病毒检测策略，决定推进“抗原筛查、核酸诊断”的监测模式，在核酸检测基础上增加抗原检测作为补充，居民有自我检测需求的，可自行购买抗原检测试剂进行自测。

### 【国际经济】

- 1、【美国国会通过 2022 财年综合拨款法案】根据该法案，2022 财年美国联邦政府可自由裁量支出总额约为 1.5 万亿美元的资金。其中，非国防项目支出 7300 亿美元，比 2021 财年增加 460 亿美元；国防项目支出 7820 亿美元，比 2021 财年增加 420 亿美元。该法案还包括向乌克兰提供 136 亿美元紧急资金支持，用于人道主义、经济和安全援助。
- 2、【欧盟加大对俄罗斯及白俄罗斯的制裁】8 日，英国宣布将在 2022 年底前逐步停止进口俄罗斯石油和石油产品。8 日，欧盟委员会公布计划，今年将欧盟对俄罗斯天然气的依赖减少三分之二，并“在 2030 年之前”结束对俄罗斯燃料供应的依赖。9 日，英国称对俄新航空制裁措施，赋予其扣留任何俄罗斯飞机的权力，并禁止向俄罗斯出口航空或太空相关产品。
- 3、【尹锡悦当选韩国总统，主张强化韩美同盟】10 日，韩国第 20 届总统选举结果揭晓。最大在野党国民力量党候选人尹锡悦以 48.56% 的得票率击败执政党共同民主党候选人李在明，当选新一任总统。尹锡悦主张以强化韩美同盟为基础，“利用延伸威慑来保卫韩国”，他曾表示，如果韩国安保需要，将扩大部署美国主导的“萨德”反导系统。他还希望与由美国、日本、印度和澳大利亚组成的“四方安全对话”进行更多合作。

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，稳增长+科技均衡配置。**为应对全球通胀中期化的潜在可能，稳增长主线仍需有一定配置，即银行地产链、新老基建链和大众消费等，在稳增长政策未落地前，市场仍会对主线存在期待，可逢低参与；综合考虑俄乌影响、国内政策干预等因素，上游周期品种可灵活操作交易。自下而上、关注估值具有性价比的科技板块，前期科技板块虽有一定反弹，但市场风险偏好较低，打断了科技板块反弹趋势，随着一季报密集披露期，业绩高增、性价比合适的景气方向或仍可为。

**利率债：**本周利率债先上后下，利率曲线走平。上半周市场继续发酵稳增长、地产修复及海外通胀预期，同时资金利率维持政策利率附近，长短端均有上调；周五金融数据公布不及预期，利率长端快速向下调整，周五1年期国债活跃券收益率上行1.50BP，10年期国债活跃券下行3.03BP收至2.80%。2月人民币贷款增加1.23万亿元，同比少增1258亿元，居民中长期贷款表现较弱，购房及消费需求仍然疲软；企业中长贷增长不多，短贷和票贴冲量的现象依然明显。

**我们认为，**当前市场关注的重点在于2022年经济恢复节奏，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。**出口方面，**1-2月我国出口3.47万亿元，增长13.6%，贸易顺差增长16.3%，短期出口继续保持韧性；但考虑到海外刺激政策收紧，加息推进对于需求端的影响，长期看出口走弱压力仍存。**地产方面，**近期多地限购政策出现放松，但目前销售仍维持弱势；**融资方面，**目前并购贷、保障性租赁住房贷款限制放松，政策底已过；但房企风险事件不断，地产投资边际走弱压力短期内预计持续。**消费方面，**2月非制造业从业人员PMI仍位于荣枯线之下，就业方面压力仍偏大；上周国内疫情扩散增多，各地防控措施频繁收紧，消费行业景气度仍然不高。**通胀方面，**2月国内通胀数据基本符合预期，PPI同比降至8.8%；俄乌冲突引发原油等能源品价格上涨，海外通胀压力大，3月国内PPI在去年高基数背景下预计仍继续回落，猪价低位CPI压力较小，目前我国“通胀压力总体可控”，以我为主风格暂未改变。

**综上，当前经济下行压力依然存在，结构性矛盾也并未得到明显缓解，1-2月经济仍偏弱运行，但稳增长政策发力积极，地产政策放松，经济增长预期向好，基本面对债市形成一定调整压力；**上半年货币政策配合财政政策均表现积极，央行对通胀、发达经济体货币政策调整态度相对中性，维护市场流动性意愿较强，货币政策环境相对乐观。短期来看，下周美国加息预期较强，后续专项债供应预计大

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。

幅放量，宏观经济调控下，3月经济数据仍有向好预期，市场情绪偏空；目前利率处于历史偏低位置，利率曲线偏平坦，一季度末警惕海外通胀、美联储加息、经济数据超预期等对债市带来的调整压力。

**转债：**本周转债市场跟随权益深度调整，当前转债市场整体估值还是偏贵，且权益表现尚未企稳，建议还是以防守为主，等待机会。本周中证转债指数周度跌幅 3.18%，振幅 6.53%，各板块悉数下跌。站在当前节点，转债已经连续调整至 10 月份以来的低点，虽然跌出了一定的空间，表面上看转债已经释放了部分向上压力，但是转股溢价率没有明显压缩，转股溢价率分位值还是将近在 90%，目前考虑通胀因素、地缘政治风险、美联储加息临近，市场悲观情绪还是容易被点燃，由于权益未企稳转债还是有跟随调整的风险。参与节奏上，短期建议保持防守，等待估值调整带来的机会。

**信用债：**一级方面，本周合计新发行信用债 3727.32 亿元，到期 3033.64 亿元，净融资 693.68 亿元。二级市场方面，本周各期限各信用级别品种收益多数上行；除 3 到 5 年期中债企业债、中短票收益率略有下行，其他期限、信用级别债券均有较大幅度上行。信用利差方面，本周信用利差全面上行，其中一年期和三年期 AAA 信用级别大幅走阔。具体而言，一年期 AAA 信用利差走阔 12.62BP 至 50.72BP，AA+信用利差走阔 12.62BP 至 61.5bp，AA 信用利差走阔 12.62BP 至 69.5BP；三年期 AAA 信用利差走阔 12.11BP 至 47.89BP，AA+信用利差走阔 12.1BP 至 62.76bp，AA 信用利差走阔 2.1BP 至 94.76BP。

**展望后续，债市“资产荒”背景下，中高评级信用债或仍将受到追捧，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，建议可适当下沉中短久期品种信用债。**

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

### 【3·15 投资者教育宣传月】提高上市公司质量

来源：中国证监会

#### 【本期主题】

上市公司是整个资本市场发展的基石上市公司质量是比较综合性的概念，涵盖非常多方面，比如上市公司的治理能力，包括信息披露的质量，企业经营的效率，包企业文化等多个方面都包含在上市公司质量里。当前部分上市公司还存在经营治理不太规范，发展质量不高的问题，与推动上市公司高质量发展的目标还有一定差距。此外，目前中小投资者的占比高，对于投资者保护特别是中小投资者保护方面是非常重要的，有很强的实践意义。

#### 【重点知识】

1.稳步推进注册机制改革，完善常态化退市机制。注册制是通过加强信息披露，让更多优秀企业能够进入到资本市场，优秀企业在资本市场当中可以获得更多的资金、资源，进而可以实现推动实体经济的发展转型跟产业升级，最终能够提升上市公司的经营效率，提高上市公司质量。退市制度的完善也是有助于构建"有进有出、优胜劣汰"的 A 股新生态，通过这两者的推动，可以更好地保护投资者的合法权益。

2.保护投资者合法权益。一是在各类金融产品和业务制度中有投资者适当性的相关制度安排。二是专门出台了证券期货投资者适当性管理办法，在办法里面进行了专项的一些规定。三是在新证券法中专门增设了投资者保护的专章，专章里面对证券公司提供金融产品以及服务提出了相关投资者保护的具体要求。

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。

## 【读懂上市公司报告】初识招股说明书（二）

来源：中国证监会

### 一、招股说明书的主要查阅渠道有哪些？

答：招股说明书的主要查阅渠道包括：监管机构官方网站，例如中国证监会（www.csrc.gov.cn）、深交所（www.szse.cn）、上交所（www.sse.com.cn）、北交所（www.bse.cn）等网站的信息披露栏目；符合中国证监会规定条件的信息披露网站，例如巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、中证网（www.cs.com.cn）、中国证券网（www.cnstock.com）、证券时报网（www.stcn.com）、证券日报网（www.zqrb.cn）；发行人官方网站等。投资者还可以通过其他第三方渠道进行查阅，但披露时间不早于官方渠道。

### 二、注册制 IPO 审核中披露的招股说明书有哪些常见版本？和发行人最终披露的招股说明书有何区别？

答：根据法律法规要求，发行上市申请文件被交易所受理后，发行人应当通过指定渠道披露发行人的招股说明书（申报稿）；经监管机构提出反馈问题并得到发行人回复后，更新后的招股说明书会再次披露；除上述版本外，发行人还可能因财务数据更新等原因在审核过程中披露其他版本招股说明书。

在审核完成并得到中国证监会的批准或注册同意后，发行人在发行前需披露正式版招股说明书。招股说明书从申报稿到正式版的修改过程，是发行人、保荐机构、律师对发行人信息披露不断完善的过程，投资者还可以从不同版本的招股说明书中读出发行人不同年度的财务信息。

### 三、招股说明书中的报告期指什么？招股说明书中的财务数据有效期是多久？

答：报告期指最近“三年”或最近“三年一期”，发行人的报告期财务报表必须以年度末、半年度末或者季度末为截止日。

招股说明书的财务数据有效期为六个月，自公开发行前最后一次签署之日起算，发行人应当使用有效期内的招股说明书完成发行。招股说明书中引用的财务报表在其最近一期截止日后六个月内有效，特别情况下发行人可以申请适当延长，延长至多不超过三个月。

### 四、招股说明书和公司年度报告有什么区别？

答：招股说明书是发行人发行新股时需要披露的文件，披露的内容能够全面反映公司自成立以来的各种信息，主要面向认购首次公开发行的新股的投资者。而公司年度报告是上市后需要披露的定期报告，主要面向公司股东，主要内容包括上年度的财务报表、一年内公司的经营情况、管理层分析等。

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、行业资讯

### 【金融】

- 1、Wind 数据显示，截止 3 月 12 日，商品基金一举包揽公募基金年内涨幅榜前十，在排名前 50 的基金中，有 44 只基金属于商品基金或是主要投资于原油、黄金、豆粕、煤炭等大宗商品，主动权益基金中仅有部分重仓房地产板块的基金能够跻身前 50 强，这在竞争激烈的基金业绩“争霸赛”中较为罕见。
- 2、据上海证券报，基础设施公募 REITs 在去年已获可观涨幅后，**今年以来，虽然近期行情有所回落，但 11 只公募 REITs 年初至今涨幅仍多数为正。**较为突出的二级市场表现也使公募 REITs 引来更多关注。

### 【产业】

- 1、据经济参考报，围绕加快新兴技术推动工业绿色低碳发展，相关部门正聚焦钢铁、有色金属、石化化工、建材等工业领域重点行业，研究编制“工业互联网+双碳”实施方案，推动工业互联网、大数据、5G 等新一代信息技术赋能绿色制造。
- 2、广碳所发布报告建议尽快重启国家核证自愿减排体系，规范各类抵消产品的使用准入，探索全国统一碳普惠体系建设，研究推动区域碳抵消产品的互通互认。应尽快启动碳排放因子建设，助力建立统一的碳中和数据核算体系是当务之急。

### 【海外】

- 1、3 月 13 日起，**北美地区开始实行夏令时**，美国和加拿大金融市场交易时间（金银、美油、美股等）和经济数据公布时间将较冬令时提前一小时。
- 2、据央视新闻，当地时间 12 日，俄乌谈判乌方代表团成员、乌总统办公室主任顾问波多利亚克表示，乌俄进行第三轮谈判后，双方以视频方式开展了系列沟通并成立了工作组。目前，双方已接近就签署相关协议达成妥协。

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。

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、方正中期期货。

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

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。

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](mailto:csmail@gefund.com.cn)**