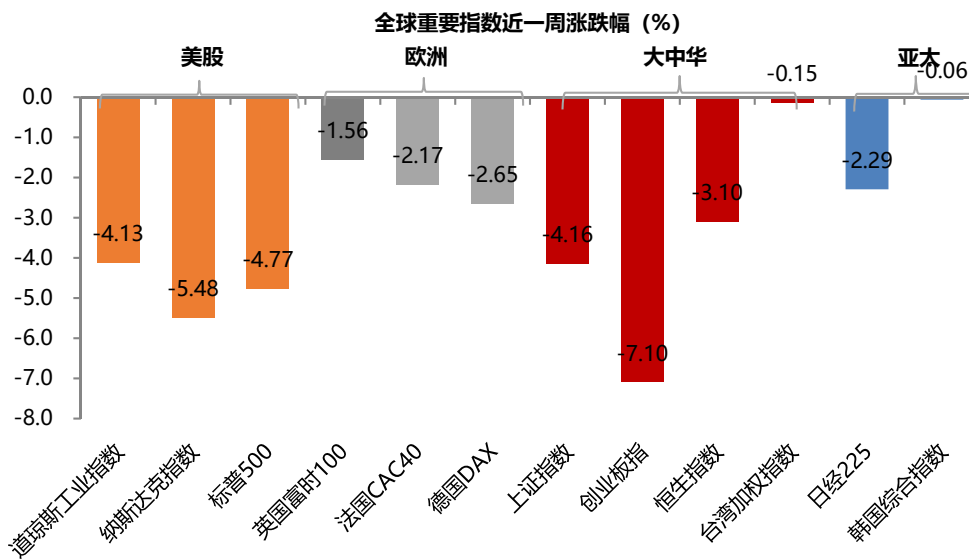


一、本周市场（9.12-9.16）

（一）市场表现



（二）宏观数据

【国内经济】

● PPI 同比涨幅连续 10 个月回落

2022 年 8 月份，全国 CPI 同比上涨 2.5%，环比由正转负，下降 0.1%，剔除食品和能源的核心 CPI 同比上涨 0.8%，环比不变。分类别看，食品烟酒价格同比上涨 4.5%，其中猪肉、鲜果价格涨幅较大，分别同比上涨 22.4%、16.3%；羊肉、水产品价格同比下降，其中羊肉价格降幅最大，为-2.6%。交通和通信价格同比上涨 4.9%，较上月回落 1.2 个百分点；其中交通工具燃料同比上涨 19.9%，较上月回落 4.3 个百分点。

● 出口订货 EPMI 环比提升 6.7 个百分点

2022 年 8 月份，全国战略性新兴产业采购经济指数（EPMI）为 48.5%，较上月提高 0.3 个百分点。从 13 个分项指标来看，出口订货、进口、用户库存、研发活动、就业、自有库存、产品订货均环比上涨；其中出口订货指标环比增加 6.7 个百分点，涨幅最大。供应商配送、生产量、采购价格、经营预期、现有订货、采购量均环比下降；其中供应商配送指标环比下降 4.7 个百分点，降幅最大。

● 中国物联网用户数超 16 亿

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。

截至 2022 年 7 月，全国物联网用户数为 16.67 亿户，同比增长 27.7%。全国移动互联网用户数为 14.55 亿户，同比增长 4.26%；当月净增 3955 万户，环比增长 29.04%。全国互联网宽带接入用户数为 5.66 亿户，同比增长 10.32%；当月净增 3070 万户，环比增加 13.49%。

【全球经济】

● 中国棉花产量全球最高

2022 年 9 月，市场年度全球棉花产量为 1.11 亿包，其中棉花产量最高的国家为中国、印度，分别为 2950 万包、2760 万包，占比为 26.49%、24.78%。全球棉籽产量为 4077 万吨，其中棉籽产量最高的国家为印度、中国，分别为 1172 万吨、1137 万吨，占比为 28.75%、27.89%。

● 美国房地美房价指数处于历史高位

2022 年 8 月，美国房地美房价指数季调后为 279.68（2000 年 12 月=100），环比上涨 1.72 个点，处于历史高位。分地区看，特拉华州、伊利诺伊州的房地美房价指数最高，分别为 428.11、402.31，环比上涨 2.37、0.74 个点。怀俄明州、蒙大拿州、佛罗里达州的房地美房价指数环比增幅最大，分别较上月提高 6.46、6.37、6.32 个点。加利福尼亚州、华盛顿州房地美房价指数分别环比下降 0.91、1.41 个点。

● 欧盟 GDP 不变价环比折年率回落 0.3 个百分点

2022 年二季度，欧盟 27 国 GDP 现价为 3.9 万亿欧元，同比增长 9.22%，环比增长 4.76%；季调后的 GDP 不变价为 3.22 万亿欧元，同比增长 4.2%，环比增长 0.7%，环比折年率为 2.8%，环比折年率较上季度回落 0.3 个百分点。

● 印度天然气产量环比增长 33.71%

2022 年 4 月至 7 月，印度天然气实际产量累计为 114.36 亿立方米，环比增长 33.71%。其中，印度国内天然气实际产量累计为 34.28 亿立方米，环比增长 34.59%；国外天然气实际产量累计为 77.8 亿立方米，环比增长 33.29%。

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、央行货币政策司表示，我国经济长期向好的基本面没有改变，经济保持较强韧性，我国货币政策政策空间充足，政策工具丰富，促进经济保持在合理区间具备诸多有利条件。下一步，央行将实施好稳健的货币政策，坚持以我为主、稳中求进，兼顾稳就业和稳物价、内部均衡和外部均衡，加力巩固经济恢复发展基础，不搞大水漫灌、不透支未来。
- 2、据国家发改委，为保障中秋、国庆等节日猪肉市场供应和价格稳定，9月份国家和各地同步启动政府猪肉储备投放工作。根据已投放数量和后期投放计划，预计9月份国家和各地合计投放猪肉储备20万吨左右，单月投放数量将达到历史最高水平。
- 3、国务院办公厅发文指出，着力规范金融服务收费。加快健全银行收费监管长效机制，规范银行服务市场调节价管理，加快修订《商业银行服务价格管理办法》。坚决查处银行在融资服务中不落实小微企业收费优惠政策、转嫁成本、强制捆绑搭售保险或理财产品等行为。鼓励证券、基金、担保等机构进一步降低服务收费，推动金融基础设施合理降低交易、托管、登记、清算等费用。
- 4、国务院常务会议决定进一步延长制造业缓税补缴期限4个月，涉及缓税4400亿元。同时对制造业新增留抵税额即申即退，今年后4个月再为制造业退税320亿元。确定专项再贷款与财政贴息配套支持部分领域设备更新改造，再贷款额度2000亿元。部署进一步稳外贸稳外资举措，抓紧新设一批跨境电商综试区，推动重点外资项目尽快落地。确定优化电子电器行业管理措施，降低制度性交易成本。决定核准福建漳州二期和广东廉江一期核电项目。

【国际经济】

- 1、德国经济部报告称，德国经济的前景“急剧恶化”，可能会在今年下半年停滞不前或萎缩。越来越多的公司正在破产，但没有“破产浪潮”。德国的劳动力市场目前已经无视全球不确定性，需求仍然很高。
- 2、欧洲央行副行长金多斯表示，欧元区的经济放缓或可能出现的衰退都不足以应付通胀，欧洲央行未来几个月将不得不继续加息。受能源和食品价格大幅上涨的推动，欧元区8月CPI终值同比升9.1%，创历史最大增幅。
- 3、商务部征求对美国贸易政策审议关注和评论，进一步了解中国企业在对美贸易和投资过程中遇到的壁垒和歧视性待遇。世贸组织对美国第15次贸易政策审议会议将于12月14日和16日举行。届时世贸组织成员将对美国自2019年以来的贸易投资领域政策动向及其影响进行全面的审查与评估。

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，建议维持均衡配置。前期极端分化的风格已经开始收敛，验证我们此前判断。金鹰基金认为，风格收敛背后，一方面是成长板块短期需消化交易拥挤和外围紧缩预期的回摆，另一方面是估值偏低、相对滞涨的消费、金融及稳增长主线成为资金风偏降低后的防御型选择。风格收敛程度将主要由经济预期强弱决定，中期视角上，继续坚持“科技+消费+稳增长”的均衡配置予以应对。

科技方面，新能源、军工等科技行业景气度依然较高，虽然短期存在外部扰动事件，但在全市场中依然属于景气度靠前的相对稀缺方向，此外，受益于下游需求恢复的细分品种（汽车电子/互联网平台/广告/IT 软件）也仍可关注。

消费方面，虽然动态清零方针不变，但坚持常态化/精准化防疫和政策的持续优化仍是大趋势，疫后复苏主线（酒店/餐饮/免税/航空机场等）尽管时有反复，但大方向仍是向好。拉长时间段来看，可关注相关板块的“看涨期权”。在这样的投资逻辑下，受益于经济复苏的可选消费方向（白酒/汽车）也都可以关注。

稳增长方面，地产依然是政策层重点考量，地产、银行等稳增长主线继续值得重视。此外，各地的“因城施策”，后续如用足用好，地产销售有望在政策支持下出现边际改善，加之“保交楼”利于施工/竣工，由此地产链后周期品种依然受益（家居/厨电/消费建材）。

利率债：本周利率债收益率上行居多，其中 1 年期国债活跃券收益率上行 5.51BP，10 年国债活跃券上行 3.80BP 收至 2.67%。本周基本面数据偏空，叠加 MLF 缩量致使资金成本抬高，利率债收益率持续上行。

我们认为，当前市场关注的重点在于疫情反复背景下基建拉动和消费恢复情况，关注地产企稳窗口及出口韧性，同时应考虑央行应对态度以及财政和地产发力情况。经济恢复方面，8 月工业增加值同比增长 4.2%，较上月提升 0.4 个百分点；服务业生产指数同比增长 1.8%，较上月提升 1.2 个百分点，工业和服务业情况持续恢复，同时投资和消费数据也均有好转。目前看经济处在缓慢恢复进程中，但近期成都、深圳疫情反复，各地疫情防控政策仍较严格，预计对局部地区的消费、物流、生产仍有持续性影响。地产方面，本周各地地产政策持续，青岛、郑州等地继续出台放松政策，今年以来多地地

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。

产政策放松力度加大，但“房住不炒”主基调未变；目前停贷、烂尾、逾期等房企风险事件不断，购房信心不足，地产投资边际走弱压力短期内预计持续。**出口方面**，8月出口同比走弱至7.1%，低于市场预期，其中对美国欧盟等主要出口国出口增速均有下降；4月国内供应链受疫情严重冲击，6、7月补偿性增长结束后自然回落，下行趋势的确认仍然需要观察；当前国内疫情反复、运价指数持续下行，海外需求走弱拉低出口增速；未来随欧洲能源危机加剧，美国加息预期仍较强，海外需求将持续衰弱，出口长期下行压力仍存。**消费方面**，8月社零增速较上月增速翻倍至5.4%，商品零售、餐饮收入增速均大幅上涨，显示8月消费和服务修复明显；8月城镇调查失业率下降至5.3%，但16-24岁调查失业率继续下降至18.7%，就业小幅改善，但形势依旧严峻。9月国内疫情反复，各地防控政策趋严，餐饮、旅游预计仍将收到一定影响。**通胀方面**，8月通胀数据低于预期，近期猪价上涨趋势减缓，疫情延续、管控措施对短期内猪价有一定抑制；商品项涨价压力趋缓，目前看下半年猪油共振压力偏低。**海外方面**，8月美国通胀同比数据仍然高企，加息预期持续，10年期美债收益率继续上行至3.4%以上，后续海外通胀仍有可能成为潜在利空因素。**财政方面**，8月固定资产投资当月同比明显回升至6.6%，其中基建发力明显，累计增速大幅走强至10.37%，财政政策后续基建对中国经济的支撑仍将体现；8月公共财政收入同比增长5.58%，支出同比增长5.64%，财政支出投放规模仍较大；9月为财政支出大月，目前多数省份暂未公布新一批新增地方专项债发行计划，后续需持续关注5000多亿元专项债地方结存限额利用情况。

综上，近期国内疫情反复，有效需求仍然不足，海外需求承压。目前市场对于后续债市上行的担忧主要来源于后续经济恢复程度，以及大幅偏低的资金成本能否持续。降息及MLF缩量续作之后，资金利率反而略有上行，流动性回笼带来资金面收敛的压力；后续财政支出力度预计不减，实体投融资需求均不强，预计资金流动性仍将维持宽松；但目前杠杆高，市场对于资金成本的敏感度提升，央行可能采取操作防控风险。当前经济处在持续恢复进程中，后续财政基建将持续发力，各地放松地产政策及纾困资金推动下，地产销售和投资底部区间仍需关注。目前市场资金成本抬高，但欠配行情延续，经济基本面仍然不强，债市整体环境较为乐观；后续经济修复程度、海外通胀等多重利空因素仍存，预计期限利差仍将维持高位。

转债：本周A股市场深度下调，在权益市场深度带动下，本周转债市场收跌。其中，中证转债指数累计下跌2.01%，上证转债指数下跌1.71%，深证转债指数累计下跌2.65%。**行业层面**，转债行业周内26个行业全部下跌，跌幅前三的行业为电气设备、家用电器和有色金属，跌幅分别为4.70%、4.00%

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。

和 3.77%。**后续操作方面**，权益市场继续大跌的可能性可能较小，下周权益市场可能逐步企稳。**行业选择方面**，可关注银行板块，特别是处于经济发达地区、坏账风险较小的城商行和农商行；以及可选择受益于欧洲能源供应紧张的化工板块（包括农药、化肥、维生素等）、旧能源板块（例如煤炭、天然气、水电等）以及基建板块。此外，**成长板块近期调整较多，但从景气度的角度考虑或仍有投资机会，建议关注汽车电子、光伏设备、消费电子等机会。**

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 2,269.26 亿元，总偿还量 3,584.36 亿元，净融资-1315.10 亿元。**二级市场方面**，本周信用债收益率以上行为主，短端上行幅度高于长端。**信用利差方面**，本周信用利差整体以下行为主。具体来看，产业债信用利差下行 3.80bp 至 51.85bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 4.01bp 至 45.13bp，AA+产业债信用利差收窄 2.18bp 至 122.36bp，AA 产业债信用利差收窄 15.41bp 至 378.24bp。城投债信用利差下行 3.22bp 至 88.13bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 3.50bp 至 55.00bp，AA+城投债信用利差收窄 4.13bp 至 79.67bp，AA 城投债信用利差收窄 2.06bp 至 254.78bp。

展望后续，产业债方面，2022 年中报显示产业债整体盈利明显下滑，仅新能源、煤炭、石油等较为亮眼；大部分行业负债率被动上行；不过各企业筹资活动现金流有所好转，短期偿债指标较为稳定；可以关注其中持续高景气、以及触底回升行业的产业债投资机会；警惕盈利下滑较多行业的估值风险。**地产债方面**，当期房企信用分化持续，安全性高的高等级国有企业更受市场青睐，但弱资质的民企信用风险仍未完全化解，不建议下沉弱资质民企。**城投债方面**，城投融资政策依旧趋紧，但在稳增长和防风险的背景下，违约的风险较低，城投的本质是靠再融资解决城投债务到期，核心抓手在于研究及跟踪观察地方城投的负债能力。当前城投债利差处于历史地位，下半年估值调整风险较大，但预计长久期调整的幅度相对以前要小，可适当加久期参与高评级。此外，需防范尾部城投的信用风险，不建议下沉债务负担较重的地区。

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

【科普篇】一文读懂 FOF

来源：金鹰基金

【什么是 FOF】

FOF 的全称为：Fund of Funds，基金中的基金。主要投资于其他基金的基金。FOF 为组合基金。

【FOF 与普通基金的区别】

区别	FOF	普通基金
主要投资范围	基金	股票、债券等有价值证券
投资分析	基金评价	宏观经济、财政货币政策、经济景气度、货币资金供求等
投资方式	主要通过基金间接持有股票、债券等证券资产	直接投资股票、债券等证券资产

【FOF 有何优势】

1) 合理的大类资产配置

FOF 的投资背后是专业化的投资团队、科学的投资框架、成熟的投资模型、大量的数据支持，能够进行合理的大类资产配置，从而为投资者争取资产的长期稳定增值。

2) 优选绩优基金

FOF 通过多维度的基金评价体系，结合定性调研和定量分析，优选各个类别下的绩优基金产品。

3) 双重分散风险

FOF 在基金的基础上再做选择，相对于持有一只基金或者单一类型的基金，能够二次分散投资风险。

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。

【FOF 能解决哪些痛点】

1) 选基难

根据基金业协会数据，截至 2022 年 7 月，共有 154 家基金公司，10123 只基金产品。面对如此海量的基金产品，以及复杂的基金分类、不同的短中长期业绩表现，投资者选择基金产品存在一定困难。

通过买一只 FOF 就能便捷地实现资产配置和基金选择。

2) 信息获取不及时、不对称

FOF 通过对基金经理、基金公司的尽调获取额外信息，完善基金评价体系，并通过持续追踪动态调整投资组合。

3) 投资门槛和投资额度高

部分基金产品在投资时设立了较高的投资门槛，部分基金在发行时采取比例配售形式，FOF 能够通过规模效应解决类似问题。

4) 投资胜率低

市场风格轮动，一些基金产品的业绩难以持续。投资者习惯于根据收益率排名或热门主题选择基金，在市场调整后基金净值快速回撤，风险调整后收益低。

FOF 通过系统、完整的投资框架选择基金、择时申赎，争取提升基金组合胜率。

【FOF 适合何种人群】

1) 基金小白

对基金产品知之甚少，理财知识不足，对股市债市不了解。可以通过投资 FOF 轻松完成大类资产配置、基金选择、申赎抉择。

2) 基金选择困难人群

过往投资中基金选择困难。可以通过投资 FOF 依靠专业的投资团队构建自己的“一篮子基金”。

3) 基金投资组合收益率低人群

在买了一堆基金后，整体收益并不理想。申赎频繁，不清楚交易规则。可以通过投资 FOF 免去选基金、做申购赎回抉择、研究交易细节的繁杂。

4) 希望通过大类资产配置获得收益人群

FOF 的投资特点符合此类人群的需求，能够在大类资产配置的基础上做投资决策，争取超额收益。

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、年内个人存款利率再度迎来一波调降。六大国有银行同时公告，自9月15日起下调各个期限的存款以及大额存单利率，其中3年期下调15个基点，其他期限均下调10个基点。
- 2、离岸人民币兑美元汇率跌破“7”整数关口，创2020年8月以来新低。在岸人民币兑美元最低报6.9998元，距离破“7”仅2个基点的距离。业内人士指出，无需过多关注人民币汇率“破7”与否，“破7”并不意味着人民币将大幅贬值。当前，人民币汇率双向波动已是常态。随着未来美元指数冲高回落、国内经济企稳恢复、政策工具的适当调节，人民币汇率将重新回到7元以上。

【产业】

- 1、工信部表示，将加快研究制定新能源汽车动力蓄电池回收利用管理办法；加大退役电池柔性拆解、高效再生利用等关键技术攻关和推广应用力度，并加快出台一批动力电池回收利用国家标准、行业标准；培育壮大梯次和再生利用骨干企业，推动资源要素向优势企业集聚。
- 2、《中国互联网发展报告（2022）》正式发布。报告指出，2021年，我国IPv6地址资源总量位居全球第一，算力规模排名全球第二，人工智能、云计算、大数据、区块链、量子信息等新兴技术跻身全球第一梯队；网络安全产业规模约为2002.5亿元，增速约为15.8%。

【楼市】

- 1、1-8月全国房地产开发投资下降7.4%，降幅比1-7月扩大1个百分点；全国商品房销售面积同比下降23%，收窄0.1个百分点；商品房销售额下降27.9%，收窄0.9个百分点。统计局指出，房地产市场出现一些积极变化，但整个市场仍然还处在下行过程中。推动房地产市场平稳健康发展，仍然还要继续付出努力。
- 2、各大机构最新发布成交数据显示，中秋假期期间，重点城市楼市成交整体平稳，部分城市成交缓慢恢复。据统计，2022年以来，各地发布稳楼市政策数量已超过740次，同比增长超七成，继续刷新历史纪录。

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、国新证券、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、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。

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、中植基金、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、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、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、上海陆享基金。

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