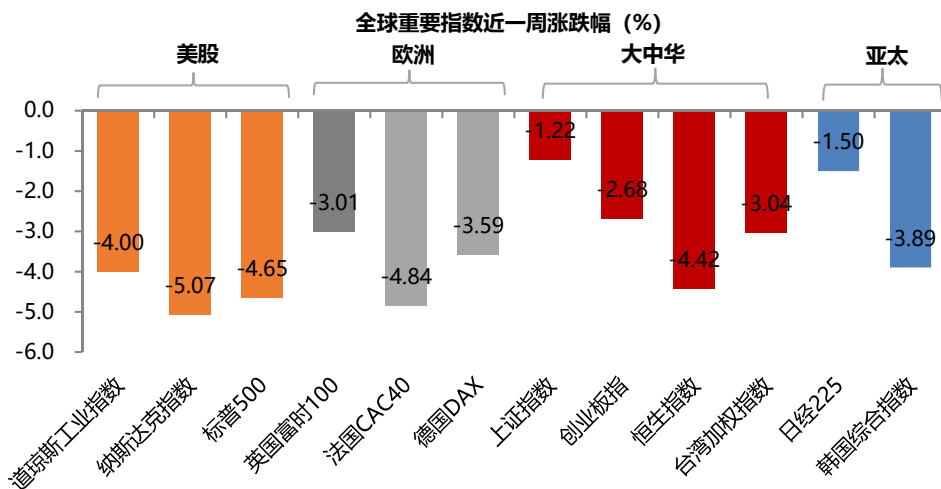


一、本周市场（9.19-9.23）

（一）市场表现



（二）宏观数据

【国内经济】

● 全国平均房贷利率下调

2022年9月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，1年期贷款市场报价利率（LPR）为3.65%，5年期以上LPR为4.3%，均与上月持平。8月份，6个月（含）、6个月至1年（年）的短期贷款利率均为4.35%；1年至3年（含）、3年至5年（含）中长期贷款利率均为4.75%，5年以上中长期贷款利率为4.9%；5年以下（含5年）个人住房公积金贷款利率为2.75%，5年以上个人住房公积金贷款利率为3.25%，均与上一期持平。全国首套平均房贷利率为4.39%，较5月份下调64个基点。全国二套房贷平均利率为5.1%，较5月份下调26个基点。

● 18类汽油经销价下调

截至9月21日，18类汽油经销价较上周五有所下调。其中，昆明中石化汽油（92#国VI）、昆明中石油汽油（93#IV）经销价均下调至9200元/吨，较上周五下降450元/吨，降幅最大。重庆中石油汽油（93#IV）经销价下调至9500元/吨，较上周五下降400元/吨。

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。

- **23 城二手房房价租金比环比上升**

8 月份，全国主要城市二手房房价租金比排名前 5 的依次为厦门、合肥、南京、宁波、深圳，排名末 5 的城市依次为乌鲁木齐、哈尔滨、长春、长沙、银川。其中，厦门、南京、宁波、深圳、杭州等 23 个城市的二手房房价租金比环比上升，合肥、三亚、上海、苏州、天津等 15 个城市的二手房房价租金比环比下降。

【全球经济】

- **10 大央行利率决议更新**

2022 年 9 月 22 日，美联储宣布再次加息 75 个基点，为本年第 5 次加息，年度累计加息 300 个基点，创 40 多年来的最快加息记录。英国央行宣布加息 50 个基点，基准利率升至 2008 年 12 月以来新高。瑞士央行加息 75 个基点，意味着欧洲地区结束“负利率”时代。

9 月份以来，澳洲联储宣布加息 50 个基点，由 1.85% 上调至 2.35%，达到 2015 年 2 月以来的最高水平。欧洲央行将欧元区三大关键利率同步上调 75 个基点，主要再融资利率、隔夜贷款利率和隔夜存款利率分别上调至 1.25%、1.5% 和 0.75%，创 22 年来最大加息幅度。瑞典央行加息 100 个基点，超出市场预期的 75 个基点

- **欧盟经济景气指数连续 6 个月下降**

8 月份，欧盟经济景气指数为 96.5，环比减少 1 个点，已连续 6 个月下降；工业信心指数为 0.4，环比减少 1.4 个点；营建信心指数为 1.4，环比提升 0.4 个点；零售信心指数为 -5.8，环比提升 0.3 个点；服务业信心指数为 8.5，环比下降 0.9 个点。

- **英国 GDP 指数预计同比增长 1.3%**

据预测，2022 年 9 月英国 GDP 指数预计为 100.9（2019 年=100），同比增长 1.3%，环比下降 0.2%。分项看，服务业指数预计为 101.5，同比增长 1%，环比下降 0.2%；生产指数预计为 97.7，同比增长 1.4%，环比下降 0.1；建筑业指数预计为 100.3，同比增长 3.8%，环比持平；农业指数预计为 98.1，同比增长 1.2%，环比增长 0.1%。

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、9月19日，广州市地方金融监督管理局、中国人民银行广州分行、广州工信局、广州供电局等部门联合印发《关于金融支持企业碳账户体系建设的指导意见》。在行业层面，建设和完善企业碳账户体系，加强各行业碳排放核算能力，协助地区碳排放监测。在社会层面，推动绿色金融与产业发展需求相结合，创新金融产品，深化产融对接，推动碳达峰碳中和。
- 2、商务部9月19日发布的数据显示，2022年1月至8月，全国实际使用外资金额8927.4亿元人民币，按可比口径同比增长16.4%，折合1384.1亿美元，增长20.2%。专家表示，前8月我国吸收外资数据继续保持两位数增长，表明众多跨国公司持续看好投资中国长期前景，我国吸引外资“磁力”不减。
- 3、国家发改委8月份审批核准固定资产投资项目9个，总投资802亿元，主要集中在社会事业、能源等领域。下一步，发改委将加快推动政策性开发性金融工具尽早形成实物工作量，加快推动出台促进消费和助企纾困政策举措，抓紧推动出台《鼓励外商投资产业目录（2022年版）》。
- 4、央行调查统计司发文称，我国流动性保持合理充裕，宏观债务结构不断优化，融资的精准性和有效性不断提升，金融普惠性不断增强，债务总量增长适度，有力推动国民经济稳健发展。2018至2021年我国非金融部门总债务年均增长10.4%，比2013至2017年年均增速低4.1个百分点，与同期名义经济年均增速（8.3%）基本匹配。

【国际经济】

- 1、美国能源部（DOE）发布《工业脱碳路线图》，该路线图确定了减少美国工业部门排放的四个关键途径，强调了大幅减少工业部门碳排放和污染的紧迫性，并为工业和政府提出了分阶段的研究、开发和示范（RD&D）议程。同期还宣布了一项1.04亿美元的融资资助，用于推进工业脱碳技术的发展。
- 2、**欧盟批准为氢能开发项目提供52亿欧元支持：**欧盟委员会当地时间9月21日表示，已批准13个欧盟成员国提供52亿欧元的公共资金，用于增加可再生低碳氢气的供应。欧委会称，预计政府援助将为涉及29家公司的35个项目提供70亿欧元的民间资金。
- 3、澳储行会议纪要显示，澳大利亚通胀率处于几十年来的最高水平，预计在未来几个月将进一步上升。澳洲联储将在未来一段时间内进一步加息，同时重申将以即将发布的经济数据和通胀前景为指引。

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。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。

科技配置方面，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。

消费配置方面，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，持有相关板块的“看涨期权”是不错的选择。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）也都可关注。

稳增长配置方面，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：本周利率债收益率短下长上，整体波动较小，其中 1 年期国债活跃券收益率下行 2.51BP，10 年国债活跃券上行 0.70BP 收至 2.68%。本周央行开启 14 天逆回购操作，上半周长端下行 2~3BP，下半周资金偏紧压制债市情绪，美联储加息符合市场预期，但是最新点阵图偏鹰，长端转头上行。本月 1 年期及 5 年期 LPR 均无调整，符合市场预期。

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。9 月以来票据利率持续维持在相对高位且中下旬以来持续走高，需求端边际恢复预期走强。目前看经济处在缓慢恢复进程中，临近假期但近

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。

期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。本周各地地产政策持续，郑州、邢台、绍兴等地继续出台放松政策，今年以来多地地产政策放松力度加大，但“房住不炒”主基调未变；针对停贷、烂尾、逾期等风险事件，出台了纾困基金、专项借款等措施，后续需持续关注保交楼进展及市场销售情况。**出口方面**，韩国半导体产品出口受挫，9月中上旬出口增速转负；国内受疫情管控影响9月上旬外贸集装箱吞吐量负增长，CCFI运价指数持续下行，海外需求走弱预计继续拉低出口增速。**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**，9月猪肉价格小幅涨价持续，但蔬菜水果价格均季节性回落，预计9月CPI短暂冲高；需求不足，美国加息背景下，商品项涨价压力趋缓，预计9月PPI同比继续回落。海外方面，8月美国通胀同比数据仍然高企，美联储加息75BP符合预期，10年期美债收益率继续上行至3.7%附近，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将继续体现；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，有效需求边际恢复但仍然不足，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，以及资金成本波动情况。降息及MLF缩量续作之后，资金利率上行，流动性回笼及信贷需求回升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，资金价格波动压力大。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**；经济处在修复区间，后续政策刺激、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：本周权益市场走势带动转债市场收跌，但跌幅较小。其中中证转债指数累计下跌0.37%，上证转债指数下跌0.26%，深证转债指数累计下跌0.58%。**行业层面**，转债行业周内共有9个行业上涨，涨幅前三的行业为国防军工、有色金属、汽车，涨幅分别为3.24%、0.68%和0.61%；跌幅前三的行业

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。

为农林渔牧、休闲服务和医药生物，跌幅分别为 2.98%、2.14%和 1.21%。**后续操作方面**，上周权益市场延续跌幅，但是较上上周已有边际收敛，而转债的跌幅持续小于正股，抗跌属性在下行阶段较为显著。从均衡配置的方向考虑：一是业绩确定性较高的新能源赛道纵深挖掘，寻找光伏、风电等有业绩增量的优质标的，以及在外部风险加剧的情况下寻找具备资源品属性的标的；二是偏防守属性的金融、交运等大盘转债标的，以及稳增长相关赛道，在政策预期驱动下具备防守属性；三是挖掘转股溢价率相对较低的医药、消费等低估值标的，但前提依然是估值合理。

信用债，一级方面，本周合计新发行信用债 3,100.69 亿元，总偿还量 2,360.88 亿元，净融资 739.81 亿元。**二级市场方面**，本周中短期票据与企业债收益率以下行为主，长端下行幅度高于短端；城投债收益率长短期有所分化，短端以上行为主，长端以下行为主。信用利差方面，本周信用利差整体以上行为主。具体来看，产业债信用利差上行 1.33bp 至 53.16bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差走阔 1.71bp 至 46.83bp，AA+产业债信用利差走阔 1.18bp 至 123.54bp，AA 产业债信用利差收窄 13.52bp 至 364.72bp。城投债信用利差上行 2.79bp 至 90.90bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差走阔 1.33bp 至 56.23bp，AA+城投债信用利差走阔 3.42bp 至 83.07bp，AA 城投债信用利差走阔 2.27bp 至 255.95bp。

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】FOF 基金怎么选？

来源：搜狐网

FOF 基金有以下几个特点：**第一，多元化。**投资标的包括股票、债券、大宗商品、包括海外的相应标的；**第二，低相关。**投资策略不局限于单一，单向的做多。包括对冲，做空，指数增强等市场上能涵盖的所有策略，这意味着产品收益曲线会平滑很多，回撤小，与单一市场相关性低。**第三，动态调整。**不同资产在不同时期的表现差异明显，FOF 产品可以通过动态的调整来表达专业的投资观点，取得额外收益。这意味着优秀的 FOF 管理人可以跨越经济周期，在不同时间都可获得可观的收益。FOF 产品的投资理念是致力于长期，为客户创造稳健的回报。

投资应该如何选择 FOF 基金？

1、首先，是选择基金类型。FOF 基金根据基金投资标的和投资比例不同，分别为股票型 FOF、债券型 FOF、货币型 FOF、混合型 FOF、其他类型 FOF。根据自己风险偏好购买相应产品。根据基金持有期限的不同，目前全市场 FOF 基金可以分为无最短持有期产品，3 个月、6 个月、1 年的短期产品，长达 2 年、3 年、5 年的中长期产品等。可以根据资金的闲置期限来购买相应的 FOF 基金产品。根据 FOF 投资标的所属的基金管理公司来区分，有内部 FOF、外部 FOF 之分。内部 FOF，主要买本公司旗下基金。而外部 FOF 能够在全市场优选基金构建 FOF 组合，风格更多元。

2、其次，是选择基金经理。首先要考察的是基金经理的管理经验和历史业绩。是否有丰富的管理 FOF 产品的经验，是否经历过多轮牛熊，能够把握市场大周期。另一方面要关注 FOF 基金管理人的资产配置能力，FOF 基金管理人需要在不同类别的大类资产进行长期组合配置，例如股票、债券、大宗商品等，同时需要结合战略资产配置和战术资产配置，因此资产配置能力一定程度上决定了 FOF 基金的长期业绩回报水平。

3、最后，是看风险指标。FOF 的重要优势在于分散风险，投资者可以比较其风险收益的性价比，即获取相同收益率的情况下，是否其波动率、最大回撤等风险指标要更低，常见的指标比如夏普比率等。

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。

【金融教育宣传月】以代客操盘的名义骗取投资者钱财

来源：中国证监会

【基本案情】

投资者刘某接到一个电话，对方自称是广州某投资公司，询问刘某的炒股情况，刘某说自己不会炒股，对方便劝刘某把钱交给他们公司代为操作，保证每月利润在 50%以上，获利后三七分成，不获利不收钱。刘某有点心动，于是拿出 5000 元汇到指定账户。

没过几天，刘某就收到该公司传真过来的对账单，说刘某的 5000 元已经赚了 2000 元，并称如果刘某汇的钱多一些的话，赚的利润会更高。欣喜之下，刘某又汇了 3 万元。没过几天，刘某又收到一份对账单，显示刘某账上已有 6 万元。该机构定期给刘某传真对账单，获利最高的时候，刘某账上股票市值已有 20 多万元。

刘某心想股市有风险，已经赚够了，不如兑现，于是要求该机构将股票卖出后将现金退回给他。但该机构每次都以各种理由推脱，后来干脆不接刘某的电话。随后刘某向公安机关报案，才发现这家机构根本不具备证券经营相关资质，其提供给刘某的对账单也是伪造的，不法分子的行为已构成诈骗。

【案例警示】

非法机构或个人，往往声称自己是专业投资机构，拥有庞大专业队伍，具有丰富的操盘经验和优良的代客理财业绩；接着以全权委托、利润分成等方式，诱骗投资者，特别是炒股亏钱的投资者汇款合作；再发出虚假的业绩对账单，宣称已帮投资者赚了钱，蛊惑投资者多汇钱参与代客操作；等投资者汇钱很多、需要提款或知道上当时，这些不法分子却马上藏了起来，投资者叫苦不迭。

投资者接受证券服务应选择取得中国证监会颁发证券经营许可证的合法机构，要提高自我保护能力和防范非法证券活动风险意识，克服急于获利或暴富心理，自觉抵制不当利益的诱惑，不轻信无资格的所谓专业投资公司，防止掉进不法分子的“代客操盘”陷阱。

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、**9月新发基金市场基本保持6月以来的回暖态势。**Wind数据显示，截至9月20日，9月全市场新成立基金规模合计746.52亿元，其中债券型基金规模合计为495.29亿元。展望四季度，有基金公司表示，随着信贷、社融等金融数据反弹，有望对A股提供积极支撑，经济基本面进入平稳回升后，预计价值风格将会轮转。
- 2、中基协近期向各私募管理人通报，一些私募产品在备案时，产品由券商代销拟100%投向券商作为交易对手方的“雪球结构”收益凭证。私募管理人仅象征性收取管理费，不进行主动投资管理，具有明显的通道业务特征，属于监管套利行为，协会已对上述私募基金不予备案。此外，黑中介代发保壳私募基金，虚假出资占坑私募备案也被严打。

【产业】

- 1、**发改委将会同有关部门进一步研究完善新能源汽车政策体系，**坚持“全国一盘棋”优化新能源汽车产业布局，鼓励企业加快突破新能源汽车关键系统部件和基础共性技术，鼓励中外双方企业深化合作方式，拓展合作领域。
- 2、**我国拟修订边境旅游管理办法，**落实国务院关于取消“边境旅游项目审批”和“放宽边境旅游管制”的要求，鼓励边境地区打造具有特色的边境旅游目的地，明确边境旅游团队可以灵活选择出入境口岸，并删除了边境旅游审批、就近办理出入境证件等前置条件。

【楼市】

- 1、贝壳研究院监测数据显示，9月份，103个重点城市主流首套房贷利率为4.15%，二套利率为4.91%，分别较上月回落17个、15个基点；平均放款周期为25天，与上月基本持平。
- 2、天津市拟调整公积金有关政策，其中提出，养育未成年二孩及以上多子女家庭，可按照实际房租支出提取住房公积金；公积金贷款购买首套住房，贷款最高限额上浮20%。公积金贷款购买第二套住房，首付不低于40%。

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