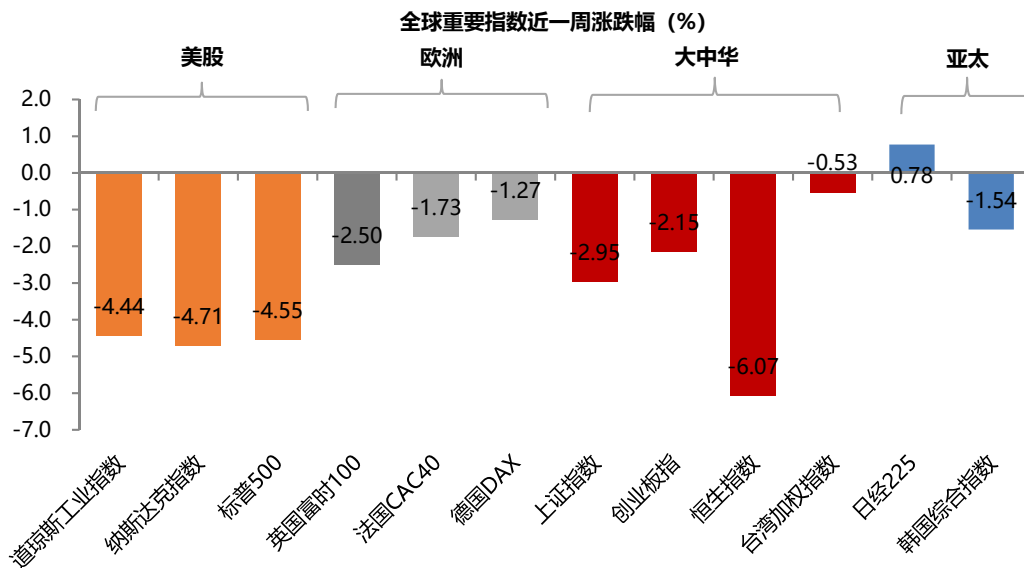


一、本周市场（3.6-3.10）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A股：近期宏观利空因素逐渐发酵，一方面两会政府工作报告中的经济增长目标处于此前市场预期的下沿，另一方面2月CPI、PPI数据均大幅低于预期，对于国内通缩的担忧开始抬头，此外美元流动性转向紧缩、北向资金持续撤离也对市场形成拖累，本周A股自高位持续下跌，主要宽基指数全面回落，其中上证指数、创业板指、沪深300和国证2000跌幅分别为-2.95%、-2.15%、-3.96%、-2.49%。

风格方面，**成长>周期>消费>金融**。具体来看，成长板块跌幅相对较小，数字经济等主题投资继续活跃，TMT全面跑赢市场；周期板块表现分化，地产链及上游周期均大幅下挫，其中建材以7.22%的跌幅领跌两市，煤炭、钢铁、化工均跌近4%；消费板块全面下跌，受汽车降价和经济预期回落影响，汽车、家电、美护、轻工跌幅靠前，仅医药生物跑赢大盘；与此同时，大金融板块全面下挫，本周非银金融、房地产、银行分别下跌6.05%、4.91%、4.14%。

海外：鲍威尔听证会发言鹰派，2月非农就业依然保持良性，支持美联储紧缩预期，但下半周，硅谷银行流动性危机引发全球权益市场恐慌，在避险情绪下，10Y美债利率骤降，美股全面下跌，其中纳斯达克指数下跌4.71%，标普500下跌4.55%，道琼斯工业指数下跌4.44%。欧洲股市跌幅略小于美股，其中英国富时100下降2.50%，德国DAX下跌1.27%，法国CAC40下跌1.73%。亚太市场显著分化，其中恒生指数下跌6.07%、台湾加权指数下跌0.53%，韩国综合指数下跌1.54%，日经225则小幅上涨0.78%。

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、**国务院：**3月5日，两会《政府工作报告》发布，提出2023年发展主要预期目标是：国内生产总值增长5%左右；城镇新增就业1200万人左右，城镇调查失业率5.5%左右；居民消费价格涨幅3%左右。此外，报告提出：积极的财政政策要加力提效，赤字率拟按3%安排，拟安排地方政府专项债券3.8万亿元；稳健的货币政策要精准有力，保持广义货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配；产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强；着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置；加快建设现代化产业体系，加快传统产业和中小企业数字化转型，支持平台经济发展；深化国资国企改革，鼓励支持民营经济和民营企业发展壮大；有效防范化解重大经济金融风险，有效防范化解优质头部房企风险，防范化解地方政府债务风险。（中国证券报）
- 2、**国务院：**3月9日，《关于2022年国民经济和社会发展计划执行情况与2023年国民经济和社会发展计划草案的报告》提出，健全优质中小企业梯度培育体系，培育专精特新中小企业。建议从提高市场准入的行业包容度，加强投资端建设，进一步扩大交易品种等方面出发，进一步提升北交所服务创新型中小企业的功能。（中国证券报）
- 3、**国务院：**3月9日，新一轮国务院机构改革方案正式出台。此次机构改革内容聚焦于国务院机构职责的优化调整，主要内容为科技、金融、数据三大核心：1、重新组建科学技术部；2、金融事权改革方面，组建国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局与证监会均变为国务院直属机构、深化地方金融监管体制改革、统筹推进人民银行分支机构改革；3、将网信办和发改委关于数据要素的部分职能进行融合，组建国家数据局。（证券时报）

【国际经济】

- 1、**美国硅谷银行总行和所有分行将于3月13日重新开放；硅谷银行金融集团旗下研究部门计划维持正常运营；**硅谷银行投行部门管理层正探索从母公司回购公司方法；美国联邦存款保险公司和美联储正考虑设立一只基金，使监管机构能够为硅谷银行倒闭后陷入困境银行提供更多存款担保；对冲基金提出以低至面值60%价格收购硅谷银行创业公司存款；英国政府将硅谷银行问题视为“高优先事项”；德国、韩国等国监管机构密切关注事态发展。（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

行业配置上，近期市场轮动较快，主题机会层出不穷，后续市场主线需要明确的经济基本面来确认各行业之间的差异，关注 3-4 月上市公司一季报、高频数据对经济景气度的确认。在轮动较快的市场，建议抱紧自己能看清基本面回暖方向且估值有性价比的确定性品种，建议自下而上择股，适当兼顾估值。中期来看，仍均衡应对。

科技配置方面，科技安全是未来统筹经济发展和安全的重要政策抓手，信创、航天航空、半导体、医疗器械、自动化设备等是自主可控发展的重要领域，软硬科技内部存在轮动可能，关注一季报业绩验证下的高低切换。

消费配置方面，建议关注新冠共存过后，需求场景恢复下，仍具有自身行业发展动能（低渗透率、产品升级）的消费领域（白酒/免税/医疗服务/医美），但当前估值水合理，回调中寻找配置机会。

稳增长配置方面，后续需求端刺激政策有望跟进，但从政策效果而言，竣工端好于新开工端，稳增长配置主线仍建议优先考虑地产竣工链（厨电/消费建材/家装家居）。

利率债：本周资金偏松，各期限利率债均有下行，利率曲线走陡，其中 1 年期国债活跃券收益率下行 7.00BP 至 2.21%，10 年国债活跃券下行 4.40BP 收至 2.87%。上周末政府工作报告落地，经济增长目标略低于预期，债市走牛；周三美国加息预期升温，利率债长端略有上行；周四 2 月通胀数据符合预期，周五金融数据预期内改善，债市延续走牛。

我们认为当前市场关注的重点在于 2023 年包括地产、基建、消费等的经济恢复情况，以及央行政策和流动性趋势。春节期间疫情控制情况较好，各地消费、客流情况逐步恢复，2 月 PMI 继续回升达到 52.6%，制造业、非制造业指数均继续上行，经济景气水平明显回升，生产端仍然强于需求，产成品库存指数回归荣枯线以上，但原材料库存指数仍略低于临界点，政策的力度和可持续性或将带动经济的回升。

信贷方面，2 月信贷数据表现仍较好，但债市反应对信贷利空反应平淡。其中企业中长贷继续改善，前期政策性金融工具效果仍在逐步体现，同时票据融资压缩，企业信贷融资结构改善；居民贷款继续

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。

偏弱，但中长期信贷同比开始小幅多增，后续随着地产销售的回暖，居民中长期信贷有持续改善趋势；上月企业债融资恢复，政府债供应增加，社融增速小幅上行至 9.9%。3 月以来票据利率继续走高，贷款需求预计仍较强。

近期监管对于地产融资政策持续放松，预计对地产企业流动性压力有暂时性缓解；各地地产限购等放松政策仍在持续，部分地区新房及二手房销售数据略有改善，年初部分热门城市供地热度回升；后续需持续关注保交楼以及地产销售情况，但从竣工、销售改善，传导至拿地投资改善仍有时滞。

出口方面，2023 年 1-2 月出口同比-6.8%（前值-9.9%），高于市场预期，同比降幅收窄。分产品看，中间品如钢材、机电（包括通用机械、手机、家电等）、汽车零配件等同比增速均有回升，而终端耐用品如纺服鞋靴、家具、塑料制品、汽车、船舶等同比增速均有不同程度下滑；分国别来看，对主要消费国的出口保持负增长或是改善较小，其中美出口增速继续下滑，对欧盟出口降幅小幅收窄；对东盟、俄罗斯出口同比增速继续上行。目前美国制造业 PMI 仍处于下行区间，耐用品消费受高库存抑制，出口长期趋势仍然承压。

通胀方面，2 月 CPI 同比上涨 1%，PPI 同比下降 1.4%，均小幅低于预期。其中 2 月猪价拖累叠加春节错月，且今年春节后消费需求的退坡效应估算偏大，进一步拉低 CPI；2 月原油价格震荡，春节后各地复工，建筑业施工加快，钢铁及相关下游行业涨幅明显；但煤炭以及生活资料类拖累较多。目前看国内通胀压力仍处于可控区间，央行四季度货币政策执行报告中关于通胀方面表述由 Q3 的“预计年内将维持低位运行，高度重视未来通胀升温的可能性”变为了“预计通胀水平总体保持温和，也要警惕未来通胀反弹压力”，不过也提示“海外高通胀也可能通过生产、流通等环节向国内传导”。2 月美国通胀继续下行，但核心服务通胀创新高，韧性较强，当前趋势下美联储加息步伐或将进一步放缓，但其节奏和经济软着陆情况仍是影响国内债市的重要因素。

财政方面，2022 年受宏观环境及疫情影响，2022 年全国一般公共预算收入同比增长 0.6%，扣除留抵退税因素后增长 9.1%，一般公共预算支出同比增长 6.1%，收支缺口压力较大；土地出让情况不佳，进一步拖累广义财政。2023 年政府工作报告明确今年赤字率拟按 3%安排，地方政府专项债新增 3.8 万亿，两项指标均高于去年，体现财政推动经济运行整体好转的力度不减。2023 年财政收支和杠杆压力不减，地方政府债务压力问题将持续存在。

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。

综上，当前处于疫情管控政策放松后的经济复苏初期，地产、制造业、信贷等修复情况都需要进一步观测，央行操作在维持流动性中性偏松的基础上倾向于边走边看即时调整，各金融机构操作趋于谨慎。近期市场对春节前经济强预期逐步修正，债市偏牛，但经济复苏周期中，债券收益率仍有再次上行风险，后续若债市再次向上调整仍有波段机会，利率债预期中性偏空。近期理财赎回压力逐步减弱，但缴税、信贷需求回升、超储水平偏低等因素使得资金摩擦加剧，但央行维护流动性合理充裕趋势未变，短端有阶段性调整压力。

转债：本周转债市场收涨，其中中证转债指数累计下跌 1.20%，上证转债指数累计下跌 1.03%，深证转债指数累计下跌 1.59%。行业层面，本周转债行业中大部分行业收跌，其中涨幅前三的行业分别为国防军工、美容护理、社会服务，涨幅分别为 3.00%、1.56%、0.59%；跌幅前三的行业分别为汽车、石油石化、家用电器，跌幅分别为 2.79%、2.78%、2.43%。转债成交方面，本周转债市场日均成交额为 680.96 亿元，较上周日均增加 97.24 亿元，周内成交额合计 3404.79 亿元。后续操作方面，首先，在消费复苏方向，短期可以增加对养殖行业的关注；其次，对于成长类的标的，围绕高端制造、新材料、半导体、创新药等题材，这一方向可能是贯穿全年的主线；第三，对于基本金属、稀土金属等周期板块，在总量政策稳健的背景下上游商品价格走势可能加剧分化，整体而言，短期内中国特色估值体系应该是市场主要热点，中期建议关注成长型个券，优先选择业绩改善明确、拥挤度较低、政策力度支撑持续的板块。

信用债，一级方面，本周合计新发行信用债 3,671.38 亿元，总偿还量 2,772.14 亿元，净融资 898.64 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体下行。信用利差方面，本周信用利差整体下行。具体来看，产业债信用利差下行 6.46bp 至 61.09bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 5.10bp 至 53.17bp，AA+ 产业债信用利差收窄 6.87bp 至 112.91bp，AA 产业债信用利差走阔 3.77bp 至 278.26bp。城投债信用利差下行 9.51bp 至 149.76bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 5.91bp 至 93.80bp，AA+ 城投债信用利差收窄 8.91bp 至 143.97bp，AA 城投债信用利差收窄 14.90bp 至 354.21bp。展望后续，产业债方面，在碳中和背景下，煤炭行业供给偏紧，叠加国内地产链修复，预计煤价仍将维持较高水平，行业内国企债仍有较好配置价值；钢铁行业方面，基本面持续性的好转仍有待地产“强现实”进一步验证，利差仍会受到钢价、吨钢毛利变化扰动，不建议过度下沉和拉长久期。地产债方面，2023 年春节后地产销售同比正增长，但销售额的增长出现分化，2023 年前两个月，国企地产商销售额同比增速均值 55%，而非国企销售额同比增速均值仅 6%，销售端“国进民退”现象较为明显；因此对于

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。

部分债务压力大、项目少但占款较多的民营房企仍需警惕，若地产销售仍然无法快速回温，现金流薄弱的问题会持续存在，此类企业也没有能力趁政策温暖时期化解遗留的债务风险问题。城投债方面，政策目前仍然是延续着控制隐性债务增量、以地方政府低成本债务置换高成本城投债务、通过展期/债务重组的方式来以时间换空间的三种长期债务化解思路进行，未来地方财政对城投兑付的托底作用有所减弱，需对尾部主体债务风险保持警惕，预计未来弱资质城投债发行将愈加困难。

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

走进可转债

来源：金鹰基金

一、初识可转债

可转债，全称“可转换公司债券”，是指在一定时间内可以按照一定比例以既定的转股价格转换为债券发行公司正股的债券。

从投资者角度来看，可转债本质上就是一种低利息的债券，只要公司经营良好，理论上大家都可以在到期后拿回本金和利息。从可转债的发行史看，还没有发生过违约，这是“下有保底”的原因，当然也不代表以后不会发生违约。

其次投资者可以择机在转股期内按转股价格将其转换为标的股票，从而在标的股票价格超过转股价后获得高于普通债券的收益。因此，对于投资者而言，可转债相对来说是一种兼顾收益和风险控制的投资工具。

二、可转债的特点

一般来说，牛市中，可转债体现出的“股性”更强，走势和股票相近；熊市里，展现出的“债性”更多，股票大跌，可转债小跌，这就是“债性”在护体。具体而言，可转债特点可总结为以下几个：

1、债权性

与其他债券一样，可转换债券有规定的利率和期限，投资者可以选择持有债券到期，收取本息。即使失去“转换”的意义后，依然有保底的利息收入，使投资者获得最低收益权。

2、股权性

可转换债券在转换成股票之前是纯粹的债券，但转换成股票之后，债券持有人就变成了上市公司的股东。如果转股价低于即时股价，那么投资者可以获取投资收益。

3、期权性

可转换债券的期权性主要体现在赋予债券持有人一份看涨期权，当进入转股期，公司股价上涨，看涨期权价值也会随之升高；倘若公司股价表现不佳，看涨期权价值自然下降，投资者可以选择不转股，将债券持有至到期，甚至当触发可转换债券回售条款，投资者可要求公司回购。

4、优先偿还性

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。

这里指的优先偿还性是指可转换债券比股票有优先偿还的要求权。可转换债券属于次等信用债券，在清偿顺序上，同普通公司债券、长期负债(银行贷款)等具有同等追索权利，但排在一般公司债券之后，同可转换优先股，优先股和普通股相比，可得到优先清偿的地位。

三、可转债的特殊条款

1、下修条款

如某可转债的募集说明书中规定，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前 20 个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

2、强制赎回条款

如某可转债的募集说明书中规定，下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%；（2）本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时。

一般强制赎回情况出现时，表明正股价格已经高于转股价格很多了，可转债发行人希望可转债持有人“积极”转股，也就完成了一次非常成功的低成本融资了。

3、回售条款

如某可转债的募集说明书中规定，如果公司股票在任意连续 30 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 70%时，可转债持有人有权将其持有的全部或部分可转债按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

总结一下：下修条款和回售条款为可转债投资者提供了一定程度的保护，对于可转债的价格也形成了相应的支撑，而强赎条款则主要是可转债发行人推动可转债持有人“积极”行使转股权。

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】

A 股在基本面支撑下，回调空间有限，短期外部流动性和硅谷银行事件消化后，市场波动加大。3 月公布的 1-2 月经济数据将呈现疫后较好的修复，3-4 月的上市公司一季报窗口也将提升市场对基本面的关注度，届时盈利主导性将得到增强，一改 2 月以来行业轮动较快，风偏估值主导的市场风格，市场有望凝聚新主线。海外方面，硅谷银行事件是局部流动性冲击下的问题，而不会进一步扩散为系统性风险，由此，2 月美国 CPI 将决定 3 月美联储加息次数，并对点阵图产生影响，或能明确未来外围紧缩的节奏。

行业配置上，近期市场轮动较快，主题机会层出不穷，后续市场主线需要明确的经济基本面来确认各行业之间的差异，关注 3-4 月上市公司一季报、高频数据对经济景气度的确认。在轮动较快的市场，**建议抱紧自己能看清基本面回暖方向且估值有性价比的确定性品种**，建议自下而上择股，适当兼顾估值。

【固收观点】

本周公开市场到期压力偏大，政府债有一定缴款压力，但跨月后资金整体维持偏松；下周月中存在缴税缴准压力，关注公开市场 MLF 续作情况，预计资金偏松但波动持续。本周资金偏松，各期限利率债均有下行，利率曲线走陡；经济复苏周期中，债券收益率仍有再次上行风险，考虑基本面背景上行空间有限，**建议谨慎控制久期同时把握交易性机会**。本周转债市场收涨，建议均衡配置关注行业轮动；本周信用债收益率和信用利差整体均有下行。

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。

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、苏宁基金、泰信财富、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、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、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