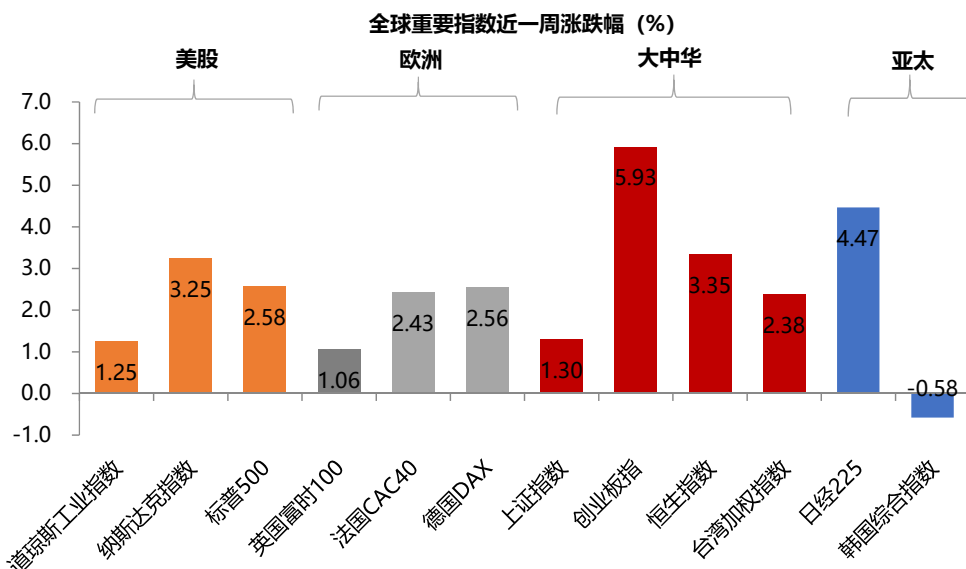


一、本周市场（6.12-6.16）

（一）市场表现



（二）市场回溯

尽管本周发布的5月经济数据承压，但OMO、MLF超预期降息带动稳增长政策预期升温，同时FOMC暂停加息背景下港股持续回暖、外资明显回流、人民币汇率止跌回升，A股迎来超跌反弹，市场情绪高涨，主要宽基指数全面上涨，其中上证指数、创业板指、沪深300和国证2000涨跌幅分别为1.30%、5.93%、3.30%、2.61%。

风格方面，**消费=成长>周期>金融**。具体来看，科技成长继续走高，政策利好密集催化叠加海外英伟达股价持续攀升的刺激下，AI炒作情绪再度升温，通信、计算机涨幅居前；消费等顺周期领域表现回暖，政策预期博弈升温带动经济复苏预期回暖，食品饮料以7.49%涨幅领涨两市，汽车、家用电器、美容护理分别上涨5.90%、5.32%、4.91%；周期板块内部分化，机械设备在机器人概念带动下上涨6.51%，建筑材料、基础化工分别上涨2.66%、2.28%，公用事业以2.58%跌幅领跌两市；金融板块表现较差，银行下跌-2.21%，房地产、非银金融分别小幅上涨0.23%、0.61%。

6月FOMC暂停加息符合预期，而点阵图超预期鹰派，2023年底利率中值为5.6%，意味着下半年可能还要加息两次25bp，随后鲍威尔安抚发言，淡化了点阵图变化的影响。本周美国股市全面上涨且再创年内新高，其中纳斯达克指数上涨3.25%，标普500上涨2.58%，道琼斯工业指数上涨1.25%。

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。

欧洲股市表现良好，英国富时 100 上涨 1.06%，德国 DAX 上涨 2.56%，法国 CAC40 上涨 2.43%。亚太市场普遍上涨，其中恒生指数上涨 3.35%、台湾加权指数上涨 2.38%，日经 225 上涨 4.47%，仅韩国综合指数下跌 0.58%。

本周各期限国债收益率均有上行，利率曲线走平，其中 1 年期国债活跃券收益率上行 2.84BP 至 1.92%，10 年国债活跃券上行 0.56BP 收至 2.69%。本周资金整体偏松，资金价格保持低位，周五略有收紧，目前市场杠杆仍维持高位但加杠杆势头有所减弱，截止周五隔夜 R001 加权收至 2.04%，R007 加权收至 2.04%。

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、**证监会**：6月13日，证监会党委书记、主席易会满表示，要牢记“国之大者”，强化与相关各方协同，围绕支持高水平科技自立自强、服务现代化产业体系建设、投资端改革、加强资本市场监管等重点领域研究制定一揽子政策措施，增强系统集成效应。抓好推动提高上市公司质量、依法规范和引导资本健康发展、优化机构监管、高质量发展北交所、统筹开放和安全、强化“零容忍”执法等任务落地。（中国证券报）
- 2、**发改委**：6月13日，国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、中国人民银行四部门联合印发《关于做好2023年降成本重点工作的通知》，围绕增强税费优惠政策的精准性针对性、提升金融对实体经济服务质效、缓解企业人工成本压力、激励企业内部挖潜等八方面提出22项重点任务。（经济参考报）
- 3、**国务院**：6月16日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，会议指出，当前我国经济运行整体回升向好，随着前期政策措施的出台实施，市场需求逐步恢复，生产供给持续增加，物价就业总体平稳，高质量发展稳步推进。同时，外部环境更趋复杂严峻，全球贸易投资放缓等，直接影响我国经济恢复进程。针对经济形势的变化，必须采取更加有力的措施，增强发展动能，优化经济结构，推动经济持续回升向好。会议强调，具备条件的政策措施要及时出台、抓紧实施，同时加强政策措施的储备，最大限度发挥政策综合效应。（证券时报）

【国际经济】

- 1、**美国参议院拟出法案，收回破产银行高管薪酬**。如果该法案获得通过，将确保美国联邦存款保险公司（FDIC）有权没收高管在其银行倒闭前24个月内获得的奖金、其他绩效报酬以及出售证券任何获利。（WIND）
- 2、**美联储FOMC经济预期显示，2023至2025年底失业率预期中值分别为4.1%、4.5%、4.5%（3月预期分别为4.5%、4.6%、4.6%）**。2023至2025年底核心PCE通胀预期中值分别为3.9%、2.6%、2.2%（3月预期分别为3.3%、2.5%、2.1%）。2023至2025年底GDP增速预期中值分别为1.0%、1.1%、1.8%（3月预期分别为0.4%、1.2%、1.9%）。（WIND）
- 3、**欧洲央行管委Simkus表示，必须在7月份提高利率**。欧洲央行管委穆勒指出，需要让欧元区通胀恢复到2%的水平；如果核心通胀下降，暂停加息将更容易。欧洲央行管委温施认为，加息可能不得不持续到9月份之后。数据显示，欧元区5月CPI终值同比升6.1%，环比持平。（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

关注行业上，短期市场对经济悲观预期或有望出现扭转，政策预期不断增强，受益于经济预期修复的顺周期板块有望迎来估值修复，建议关注消费板块（白酒/医药/医美/免税/保险），以及地产竣工链（厨电/消费建材/家装家居）。在政策效果有待检验、经济“弱现实”背景下，TMT 科技成长和中特估等主题性投资仍会在反复波动中有机会。此外，当前 TMT 中通信、传媒等指数已反弹超 20%，光模块、服务器前期热门细分方向的交易拥挤度中等偏高（未到 4 月最拥挤时刻的程度），在事件催化加持下，资金博弈或仍会有一定空间。但随着交易拥挤加剧，建议关注产业趋势有望触底的电子，以及受益海外一级市场投融资改善的创新药产业链。

利率债方面，本周各期限国债收益率均有上行，利率曲线走平，其中 1 年期国债活跃券收益率上行 2.84BP 至 1.92%，10 年国债活跃券上行 0.56BP 收至 2.69%。本周资金较为宽松，降息落地后受政策预期走强等影响，利率先下后上走出利多出尽行情。

我们认为，当前市场关注的重点在于地产、基建、消费等的经济恢复情况，以及央行政策和流动性趋势。5 月全国规模以上工业增加值同比 3.5%（前值 5.6%），服务业复苏依旧强于工业但增速放缓，制造业实际整体恢复动能不足；5 月社零同比增长 12.7%，较前值减少 5.7 个百分点。5 月末以来票据利率上行，市场对信贷投放的悲观预期有所缓和，但供需双弱格局预计难以明显改善。6 月国常会指出“当前我国经济运行整体回升向好”，但“外部环境更趋复杂严峻、全球贸易投资放缓等直接影响我国经济恢复进程”，明确研究推动经济持续回升向好一批政策。

前期监管对于地产融资政策持续放松，对地产企业流动性压力有暂时性和结构性缓解；各地地产限购等放松政策仍在持续，本周大连提出下调首套住房商业性个人住房贷款利率下限，购房补贴等政策；当前三四线城市政策影响已经减弱，市场对于一二线城市地产放松政策期待较高，但居民资产负债表修复较慢，就业和人口增长压力趋势上仍不利于地产发展。5 月地产新开工、施工单月增速进一步下行；资金链压力下，房企拿地依然谨慎，区域结构分化明显；地产销售不同能级城市分化加剧，本周 30 大中城市商品房成交面积保持近五年低位，各能级城市成交额同比均为负，二手房成交面积保持近五年中位，居民购房投资信心尚未修复。

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。

进出口方面，5月出口同比-7.5%（前值8.5%），低于市场预期，出口压力显现，劳动密集型产品出口普遍有所下滑，但汽车出口仍处高位，成品油有所反弹。5月汽车和汽车底盘、汽车零部件、通用机械设备、船舶以及成品油对出口保持正向作用，但机电、塑料、纺织等产品同比均明显下降。分地区看对东盟、欧盟、美日等出口同比均有下降，对俄罗斯和非洲的出口较去年同期上升。一季度我国产业链快速修复，出口供给能力大幅提高，带动前期积压订单释放，后续伴随基数走高和回补效应结束，出口增速仍可能继续下移。

通胀方面，5月CPI同比上涨0.2%（前值0.1%），PPI同比下降4.6%（前值-3.6%），均小幅低于市场预期；其中5月猪肉价格底部震荡，原油价格继续回落，5月核心CPI同比较前值回落0.1个百分点至0.6%，服务消费、中小企业经营修复速度放缓，居民整体消费动能修复不足。去年二季度基数较高，预计PPI见底回升需要等到三季度翘尾因素明显上行之后。

财政方面，2023年1-5月全国一般公共预算收入同比增长14.9%，剔除基数效应后，财政收入表现一般，一般公共预算支出同比增长5.8%，发力重点主要在社保和教育类，基建方面支持力度一般。1-5月全国政府性基金预算收入、支出分别同比下降15%、12.7%，土地出让恢复有限，支出进度仍然靠前，但2023年政府债发债进度整体偏慢，土地市场景气度下降及地方政府债务压力下，项目资本金来源受阻，关注后续政策性金融工具的落地情况。

综上，当前处于疫情管控政策放松后的经济复苏初期，进入二季度地产、制造业、信贷、出口等修复情况边际均有放缓，央行仍维持流动性中性偏松同时有意引导存款利率下行，基本面弱现实叠加流动性充裕背景下债券市场持续走强。本周降息后，受部分投资者止盈操作和地产/财政政策预期影响，债市有所回调。目前尽管资金价格中枢进一步走低可能性偏低，但也不具备大幅收紧条件；长端受宏观政策担忧情绪影响短期调整，但内需修复预计需要较长时间，海外衰退背景下外需韧性持续性不足，强有力政策出台存在不确定性，短期震荡偏多，建议谨慎控制久期同时把握交易性机会。

可转债方面，本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨0.78%。近期转债市场延续震荡态势，寻找部分低估值标的或是相对较佳策略，后续择券一方面可加大股性转债配置力度，另一方面可关注新券、次新券。行业层面，本周转债行业中涨幅前三的行业分别为通信、社会服务、汽车，涨幅分别为11.09%、9.31%、6.16%；跌幅前三的行业分别为煤炭、银行、公用事业，跌幅分别为0.85%、0.78%、0.26%。

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。

近期转债市场延续震荡态势，价值成长、大小盘轮动较块，寻找部分低估值标的或是最佳策略，偏债型转债注重绝对及价格和 YTM，偏股型转债注重溢价率和正股弹性。择券方面，一是加大股性转债配置力度，选取正股行业景气度高、有一定驱动力、弹性较强的个券，同时注意赎回风险；二是关注新券、次新券，注册制实施后，市场进入扩容期，部分个券在细分领域具有一定竞争力，拓宽了配置空间。后续关注国内经济修复进程、政策措施出台情况、7 月份政治局会议、美联储货币政策转向等。

信用债方面，一级方面，本周合计新发行信用债 3,916.23 亿元，总偿还量 2,279.91 亿元，净融资 1,636.52 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率大多上行，除 1 年期 AA+、AA、AA-等级、3 年期 AA+等级和 7 年期 AAA 等级城投债收益率下行外，其余各等级各期限信用债收益率均上行。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 2.06bp 至 60.31bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 2.34bp 至 54.22bp，AA+产业债信用利差收窄 2.90bp 至 117.94bp，AA 产业债信用利差走阔 5.27bp 至 266.02bp。城投债信用利差下行 2.04bp 至 127.20bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 1.14bp 至 89.80bp，AA+城投债信用利差收窄 0.94bp 至 131.70bp，AA 城投债信用利差收窄 3.18bp 至 322.69bp。展望后续，产业债方面，从重点行业来看，钢铁方面，钢材价格结束上行趋势，自 4 月开始钢价走弱，地产基建对应的螺纹钢和制造业对应的热轧板卷价格均有回落，结合商品房需求修复偏弱，当下并非钢铁债基本面最优点，仍需观察后续地产链的修复进展；煤炭行业需求端较为稳定，行业景气度确认性高，近期煤价虽也有下降，但仍然高于 2021 年末水平，经济弱修复背景下电力需求仍存，可关注头部企业个券，建议聚焦资源优势较大的优质央国企煤炭债。地产债方面，5 月以来新房及二手房成交面积走低，商品房需求修复偏弱，不及 2021 年同期；二手房报价同比变动下行，价格未出现明显修复；个人住房贷款余额同比接近转负，居民杠杆收缩；基于对基本面的判断，建议配置中高等级中短期（2Y 内）地产债，不做过度下沉。城投债方面，受云南城投事件影响，5 月中下旬城投债收益率下行趋势有所放缓，信用利差在 5 月中旬开始抬升；区域选择上，建议关注财政实力较好的区域以及下属区县，如江苏、广东、浙江、上海、四川、北京、安徽、福建等区域，中部地区的湖南、湖北、河南、河北则聚焦地市级及以上平台，不宜做过多区县下沉，尾部区域则需相对谨慎。

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

【防范非法集资宣传月】

他们利用虚拟货币，不到两个月骗了 5000 余万

来源：澎湃新闻

【典型案例】

据中国裁判文书网公布的判决书显示，2017 年 5 月初，楼某强与楼某、余某锋、熊某程、朱某某、陈某、罗某兴等人经事先合谋，在义乌市注册成立“义乌市贝兴网络科技有限公司”（以下简称“贝兴公司”），以众筹模式做“深蓝积分”“贝蓝币”资金盘的项目。

公司由余某锋担任法人代表；熊某飞负责“贝蓝币”市值管理及对接“云数网”交易平台；熊某程负责产品采购和物流发货；朱某某负责联系技术人员搭建“深蓝积分”投资平台，同时也负责做市场；楼某任市场总监，管理整个市场；被告人楼某强和楼某合股，主要负责做市场；陈某负责公关、后勤；罗某兴负责做市场业绩；胡某某为后勤主管，负责接待客户等。

贝兴公司运营不久后，又请来外号“风神”的网络操盘手梁某，共同经营“深蓝积分”“贝蓝币”网络平台集资项目。

为给公司装门面，博取客户的信任，据同案人陈某供述，非法集资期间，其出面向车行购买了二手的奥迪 A8、英菲尼迪、保时捷卡宴各一辆，并联系了车行、服装厂等包装成公司、余某锋名下的资产。

一切准备就绪后，几人聘请他人制作虚假宣传资料，通过微信宣传拉会员投资，采取三级分销模式，让会员到贝兴公司搭建的网络平台上购物，以高价购买低价红酒、铁皮枫斗、铁皮石斛等套装产品，赠送“深蓝积分”，同时积分还有消费增值；消费增值以积分形式返还，并且，积分还可以转换成交易平台的虚拟币即“贝蓝币”，虚拟币可以在交易平台买卖或提现。

最具吸引力的是，公司向客户承诺，投资“深蓝积分”项目有固定的增值收入，短期内即可获得高额回报，“贝蓝币”上涨则能获得更高额收益。然而，“贝蓝币”的涨跌，实则由熊某飞根据公司盈利情况及操盘手梁某的经验判断来操纵。

好景不长，由于股东之间互不信任，公司运营不到两个月便产生了内部矛盾，遭内部举报后，操盘手梁某被公安机关抓获，整个平台的投资会员出现恐慌，开始大量抛售“贝蓝币”，股东又不肯将钱退还公司……导致公司无力接盘购进最终崩盘。事后，楼某及余某锋、熊某飞、熊某程、朱某某、陈某等人遂合谋将剩余的非非法集资款人民币 1400 万元予以平分保管。楼某强则指使其名下的部分投资人强行向余某锋追回了大部分

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。

损失，故该部分投资人均未报案。

2019年10月，楼某强至公安机关投案。

此案经义乌市人民法院审理后查明：

至2017年7月10日左右，楼某强等人在短期内便发展了全国2000多名会员，注册了9000多个账号，非法集资款高达5000余万元人民币。收取的投资款被几人以公司运营投入为由进行挥霍。

最终，法院根据被告人楼某强在共同犯罪中的地位、作用和参与程度，认定其行为符合集资诈骗罪的构成要件，故判决楼某强犯集资诈骗罪，判处有期徒刑十年二个月，并处罚金人民币十万元。责令被告人楼某强与其他共同犯罪人退赔各被害人损失。

提高风险防范能力，自觉抵制非法集资！

五、核心观点

【权益观点】

降息确认政策窗口开启，市场进入到博弈政策的右侧，或将会迎来超跌反弹。当前经济增长动能放缓过程或延续，虽然大规模需求端刺激政策出台的概率偏低，但政策“底线思维”依然存在，继降息过后，财政、地产政策等方面仍有加码空间，年内经济可能不会呈现单边下行的状态，随着库存去化加速，经济自身存在周期性动力，这意味着虽然短期市场向上空间的打开仍有赖于政策力度，但中期来看企业盈利改善的过程可能尚未完结。

关注行业上，短期市场对经济悲观预期或有望出现扭转，政策预期不断增强，受益于经济预期修复的顺周期板块或有望迎来估值修复，建议关注消费板块（白酒/医药/医美/免税/保险），以及地产竣工链（厨电/消费建材/家装家居）。在政策效果有待检验、经济“弱现实”背景下，TMT 科技成长和中特估等主题性投资或仍会在反复波动中有机会。此外，当前 TMT 中通信、传媒等指数已反弹超 20%，光模块、服务器前期热门细分方向的交易拥挤度中等偏高（未到 4 月最拥挤时刻的程度），在事件催化加持下，资金博弈或仍会有一定空间。但随着交易拥挤加剧，建议关注产业趋势有望触底的电子，以及受益海外一级市场投融资改善的创新药产业链。

【固收观点】

本周资金整体偏松，资金价格保持低位，周五略有收紧；下周端午节预计 6.18 占款影响有所持续，但政府债缴款压力不大，央行维护下预计资金整体维持平衡，资金价格略有抬升压力。本周各期限国债收益率均有上行，利率曲线走平；**尽管当前资金价格中枢进一步走低可能性不高，但也不具备大幅收紧条件；长端受宏观政策担忧情绪影响短期调整，但内需修复预计需要较长时间**，海外衰退背景下外需韧性持续性不足，强有力政策出台存在不确定性，短期震荡偏多，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，近期转债市场延续震荡态势，择券一方面**可加大股性转债配置力度**，另一方面可关注新券、次新券。本周信用债收益率多数上行，信用利差被动收窄。

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、麦高证券、甬兴证券。

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、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、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、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、博时财富、众惠基金。

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