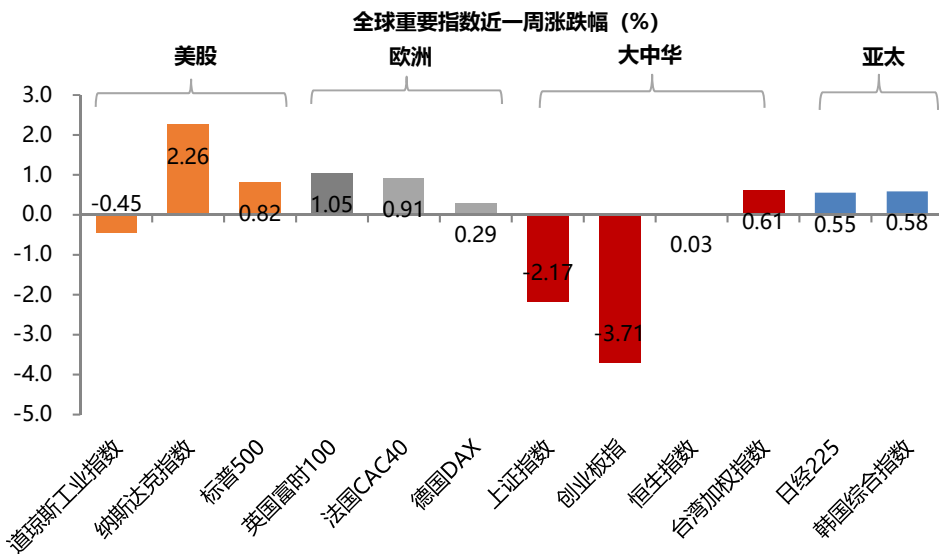


一、本周市场（8.21-8.25）

（一）市场表现



（二）市场回溯

国内 LPR 报价“非对称”下调，降息不及预期、政策落地力度偏弱，周初 A 股走低；至周中，联储官员警告美国经济或再次加速，隔夜美股高开低走、转天北上资金大幅流出，继续拖累 A 股市场情绪。本周中美利差维持高位，人民币资产继续承压，主要宽基指数全面下跌，其中上证指数、创业板指、沪深 300 和国证 2000 涨跌幅分别为-2.17%、-3.71%、-1.98%、-3.73%。

风格方面，**消费>金融>周期>成长**。具体来看，政策不及预期，国内经济维持弱现实状态，消费板块整体表现不佳，农林牧渔、食品饮料、家用相对稳健，而轻工、商贸零售、美容护理跌幅均超 4%；金融板块整体下跌，房地产、非银、银行业分别下跌 3.42%、2.48%、0.39%；周期板块多数回调，收缩基建投资规模的传言干扰下，建筑以 5.55% 的跌幅领跌两市，此外机械、交运跌幅亦较大，而日本计划排放核废水的消息，刺激环保行业上涨 0.85%；市场风险偏好持续较低，科技成长板块延续回落。

美国 8 月 Markit 制造业及服务业 PMI 全面低于预期及前值，且抵押贷款申请活动指数降至 1995 年来新低，显示高利率抑制楼市需求，市场边际下修对美联储紧缩预期，10 年期美债利率在上冲至 4.368% 过后呈回落。本周美国股市多数上涨，其中纳斯达克指数上涨 2.26%，标普 500 上涨 0.82%，道琼斯工业指数下跌 0.45%。欧洲股市表现优于美国，英国富时 100 上涨 1.05%，德国 DAX 上涨 0.29%，

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。

法国 CAC40 上涨 0.91%。亚太市场普遍上涨，其中恒生指数上涨 0.03%、台湾加权指数上涨 0.61%，韩国综合指数上涨 0.58，日经 225 上涨 0.55%。

本周利率债收益率多数上行，期限利差收窄，1 年国债活跃券上行 7.01BP 至 1.88%，10 年国债活跃券上行 0.60BP 收至 2.57%。本周临近跨月，资金价格略有抬高但整体仍维持偏松；截止周五隔夜 R001 加权收至 1.92%，R007 加权收至 2.11%。

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、**财政部、税务总局：**8月27日财政部、税务总局联合发布公告，为活跃资本市场、提振投资者信心，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。（财政部官网）
- 2、**财政部：**8月22日，财政部、税务总局、证监会等有关部门发布6则公告，优化、延续了一揽子支持创新企业境内发行存托凭证、货物期货市场、上市公司股权激励、创投企业合伙人、沪深港通等领域的税收优惠政策，多项即将到期的政策将延续至2025年底或2027年底。（证券时报）
- 3、**证监会：**8月24日，中国证监会召开全国社保基金理事会和部分大型银行保险机构主要负责人座谈会。证监会表示，下一步，将认真研究相关机构提出的意见建议，主动加强与有关部门的政策协同，共同为养老金、保险资金、银行理财资金等中长期资金参与资本市场提供更加有力的支持保障，促进资本市场与中长期资金良性互动。（证券时报）
- 4、**国务院：**8月25日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议。会议强调，医药工业和医疗装备产业是卫生健康事业的重要基础，要着力提高医药工业和医疗装备产业韧性和现代化水平，加快补齐我国高端医疗装备短板；要着眼医药研发创新难度大、周期长、投入高的特点，给予全链条支持，鼓励和引导龙头医药企业发展壮大，提高产业集中度和市场竞争力；要做好保障性住房的规划设计，用改革创新的办法推进建设。（证券时报）

【国际经济】

- 1、**美联储梅斯特表示，**需要看到更多证据表明通胀正在降温；美联储在通胀方面取得了很大进展；不希望美联储过度收紧政策；6月份的预测显示，美联储在2024年不会降息；美联储的主要争论是利率是否足够收紧；目前美联储必须对政策保持耐心。（WIND）
- 2、**欧洲央行管委卡扎克斯表示，**欧洲经济形势相当复杂，核心通胀仍然居高不下。不急于宣布利率调整已经完成。利率暂停调整并不意味着停止。仍倾向于加息的一方。如有需要，随时可以降息。过早停止加息比降息的问题更大。如果核心通胀不减缓，整体通胀风险将上升。应该在2025年底之前更早实现2%的目标。降息的速度可能比加息的速度慢。（WIND）
- 3、**世界贸易组织（WTO）表示，**今年第二季度全球贸易将好转，并将在第三季度以“温和步伐”增长。今年全球贸易增长1.7%的预期仍有可能实现，前提是下半年贸易如预期般回升。（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，政策博弈或仍是短期情绪企稳后市场相对明确的主线。回调后消费（白酒/医药/医美）和地产链（厨电/消费建材/家装家居），以及大金融（券商/银行）等顺周期板块，或将较大受益于政策博弈下的预期修复，汇率压力和外资流向方面的转好态势而持续迎来阶段性反弹。此外，随着峰会时间临近，关注一带一路主题；证监会活跃资本市场对上市公司分红、减持等中长期行为提出更高要求，关注高股息策略下的“中特估”主题。中期来看，经济弱复苏下，数字经济、机器人、航天航空、半导体、创新药等科技成长是高质量发展的重要领域，值得中长期保持关注。

利率债方面，本周资金价格仍偏高，1年国债活跃券上行7.01BP至1.88%，10年国债活跃券上行0.60BP收至2.57%。8月LPR1年期报价下调10bps低于MLF的15bps，而5年期报价持平，预期外操作使得债市情绪走强，长端快速下行；后续几天债市在股债跷跷板效应下波动，周五资金收紧，叠加三部门地产政策刺激，长短端均有上行。

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。7月PMI录得49.3%，较上月回升0.3个百分点，但仍处于收缩区间；新订单指数小幅改善，需求边际回暖但内需不足问题仍然突出，生产指数小幅回落。7月社融存量增速8.9%，较前值回落0.1%，一方面6月数据透支，一方面当前实体经济融资需求可能仍偏弱，实际地产销售数据仍继续下滑，居民、企业信贷双双回落，后续信贷压力持续。7月M1同比较上月下降0.8至2.3%，较上月回落0.8个百分点，当前企业资金活化仍偏弱。

本周住房城乡建设部、中国人民银行、金融监管总局联合印发了《关于优化个人住房贷款中住房套数认定标准的通知》，推动落实购买首套房贷款“认房不用认贷”政策措施；后续一线城市增量地产政策仍可期待，二三线地产限购等放松政策仍在持续，当前低能级城市政策影响已经减弱，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全国范围内地产整体发展，结构性差异预计仍将继续演绎。7月底政治局会议后商品房成交热度略有抬升，但暂未改变7月以来商品房销售整体疲软态势；但供求格局变动下，长期趋势仍不乐观。

进出口方面，7月出口同比-13.6%（前值-12.4%），7月PMI新出口订单为46.3，连续四个月低于荣枯线，出口需求延续下降态势；美国进口替代、欧元区经济修复不乐观，叠加去年同期高基数效应和

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。

价格因素对当月出口同比的压制作用，7月出口降幅扩大。其中对欧盟、东盟和日本出口增速均延续下降趋势，对美国出口增速基本与上月齐平。汽车相关出口尽管增速有所放缓，但仍为出口增长动能；劳动密集型产品出口增速延续下跌趋势；下半年全球制造业复苏压力加大，长期来看海外需求仍将处于收缩阶段，叠加贸易摩擦不断，对出口增速形成不利影响。

通胀方面，7月CPI延续上半年以来弱势，食品传统消费淡季，果蔬供应充足，食品价格环比表现偏弱。受益于国际市场原油、有色金属等价格上行等因素，7月制造业PMI原材料价格回升至扩张区间，出厂价跌幅收窄，PPI环比降幅有所收窄。

财政方面，2023年1-7月财政收入累计同比11.5%，主要是受留抵退税带来的低基数影响，还原留抵退税口径后增速偏低；税收和非税收入当月同比分别为4.5%和-14.9%，较6月均继续下滑。随着下半年留抵退税影响的消退，税收收入增速预计减缓。2023年1-7月政府性基金收入累计同比下降-14.3%，政府性基金支出也同比下滑-23.3%。考虑到当前地产市场，预计未来土地出让收入将进一步下滑，改善还继续需等待土地市场回暖。7月政治局会议中明确要求“加快地方政府专项债券发行和使用”，8-9月地方债发行预计提速，预计带动部分基建项目。

综上，当前处于疫情管控政策放松后的经济复苏初期，二季度以来地产、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波动走强。目前尽管隔夜资金价格中枢小幅走高，但资金面不具备收紧条件，市场预期仍较乐观；长端受宏观政策担忧情绪影响短期震荡，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，本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌1.27%。整体而言，需要等待权益市场企稳，转债估值有所受限，需要关注后续政策落地情况与估值回落风险，策略上可关注稳增长预期的经济复苏方向、景气度有望修复的板块、中特估等几条主线的转债机会。从行业来看，涨幅排名前30的可转债主要来自公用事业（7只）、计算机（4只）、电子（4只）；跌幅居前的30只可转债主要来自化工（4只）和汽车（4只）。在稳增长政策持续加码、政策底出现后，长期来看，预计A股市场或将呈现震荡上行趋势。但当前市场仍处于经济复苏节奏和政策落地节奏的博弈中。往后看，一方面，

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。

需关注后续政策落地情况，在政策预期的博弈阶段，市场行情波动或将加大，转债择券难度加大；另一方面，当前转债估值水平处于历史较高位置，需警惕估值回落风险。因此，建议转债配置策略偏防守，短期更偏向中低价格转债。在行业配置上，建议主要关注以下三条主线：一是仍有修复空间的低估值、高股息的中特估转债标的；二是景气度有望修复的板块，如有反转预期的生猪养殖板块、库存周期底部的造纸板块、政策边际改善向好的医药板块等；三是受益于稳增长预期的经济复苏方向，如钢铁、建筑材料、家用电器等地产链的优质转债标的。

信用债方面，一级方面，本周合计新发行信用债 3,788.33 亿元，总偿还量 3,104.00 亿元，净融资 684.33 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率均下行大多下行，除 1、3 年期 AAA 等级、5 年期 AA+ 等级、1 年期 AA 等级城投债收益率上行外，其余各等级各期限城投债收益率均下行。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 3.76bp 至 54.12bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 3.21bp 至 49.36bp，AA+产业债信用利差收窄 9.14bp 至 101.58bp，AA 产业债信用利差收窄 7.01bp 至 259.55bp。城投债信用利差下行 10.80bp 至 99.12bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 7.74bp 至 72.46p，AA+城投债信用利差收窄 11.28bp 至 107.58bp，AA 城投债信用利差收窄 7.46bp 至 300.33bp。展望后续，产业债方面，从重点行业来看，目前钢铁行业景气度处于偏低区间，整体以结构性机会为主，关注未来地产链修复带来的短端中低等级品种利差趋势性下行的机会；煤炭行业方面，当前煤炭债信用利差水平处于历史较低分位，信用资质处于中部位置的企业利差压缩明显，不建议过度下沉；有色行业长期趋势向好，短期需求承压，整体利差已经处于产业债中位水平，性价比一般。地产债方面，地产市场表现仍不理想，一季度市场复苏态势未能延续，房地产优化政策仍有望出台，但房企基本面改善还需等待，央企和地方国企地产债仍是首选；碧桂园负面舆情持续发酵，碧桂园决定对“16 碧园 05”展期 3 年，碧桂园属于头部民营地产公司，这一风险事件仍对境内民营地产债整体估值造成不利扰动，对民营地产债保持观望态度。城投债方面，今年以来，地方政府财力边际回暖，但土地财政仍然承压，城投债尤其是公开债短期内出现实质性违约的可能性不大，中央和地方皆在推进地方债务风险化解，城投政策“分类监管”下，债务压力相对较大地区、资质偏弱的尾部平台再融资将持续受到严监管和强约束，考虑到城投尾部风险积聚上行是不争的事实，对弱地区、弱资质城投债的估值回调风险需要特别重视，对相关地区建议保持谨慎。

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

全面注册改革制之问答篇

来源：证监会

问：全面注册制下，沪深交易所发行上市审核制度做了哪些完善和优化？

答：根据全面实行股票发行注册制改革要求，在坚持规范、透明、可预期、严把质量关的基础上，沪深交易所将科创板、创业板发行上市审核程序、机制和信息披露要求复制推广至主板，在此基础上优化发行上市审核具体安排，制定了首次公开发行、再融资和重大资产重组审核规则，并同步制定了配套业务指引、指南，统一在各板块实施。发行上市审核制度主要在以下方面做了优化：

一是统一审核制度，优化注册程序。对首发、再融资、并购重组的审核内容、方式、程序、各方主体责任和自律监管措施等进行明确规定，沪深主板和科创板、创业板适用统一的审核和注册制度。在首发审核方面，进一步明确沪深主板、科创板、创业板板块定位，加强交易所审核和证监会注册环节的有机衔接，提高审核质效。交易所受理企业公开发行股票申请，审核判断企业是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求。审核中发现重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索的，将及时向中国证监会请示报告。在再融资审核方面，将优先股纳入注册制审核范围并将发行主体拓展至科创板、创业板上市公司，将主板分类审核制度扩展至科创板、创业板上市公司，适用简易程序向特定对象发行股票的申请范围扩大至主板上市公司，统一沪深主板和科创板、创业板标准，在符合板块定位方面重点引导上市公司专注主业。在重组审核方面，新增规定主板重组上市标的资产的条件，优化完善创业板快速审核机制并扩展至主板，保留当前主板与科创板、创业板“小额快速”等审核的差异化制度安排。

二是进一步完善信息披露要求。落实《证券法》和证监会《关于注册制下提高招股说明书信息披露质量的指导意见》要求，结合审核监管实践，进一步完善以信息披露为核心的注册制安排，审核类规则增加“简明清晰，通俗易懂”“提高信息披露的针对性、有效性和可读性”等信息披露要求，提高招股说明书信息披露质量，增强可读性。

三是压严压实发行人和中介机构责任。将发行上市申请文件“受理即担责”调整为“申报即担责”，进一步压实发行人和中介机构责任，引导市场各方归位尽责。进一步明晰中介机构责任，将保荐人对发行上市申请文件的“全面核查验证”要求调整为“审慎核查”。总结实践中运行效果良好的现场督导制度，扩大督导对象范围，由保荐人扩展至相关证券服务机构，并明确其配合义务。为督促发行人和中介机构更好地履行责任，在审核规则中进一步明确审核过程中的日常工作措施。

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。

四是优化服务，提升审核透明度。坚持“开门办审核”，完善咨询沟通相关规定，将业务咨询沟通范围扩展至各板块 IPO、再融资和并购重组，明确申报前、审核期间、上市委审议后的咨询沟通事项，回应市场关切，进一步提升审核的公开透明度。

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】

估值已具备安全垫，不必过渡悲观，市场悲观预期有待政策和经济企稳来修复。**当前沪深 300 除金融的股债收益差已经运行到-2X 标准差以下，估值已具备安全垫。**弱于预期的金融、经济数据反而能强化政策力度和出台节奏的概率，后续政策细则仍有待不断落地。除此之外，工业企业盈利、物价、库存、出口企稳等积极基本面变化会逐渐被市场认知，过渡担忧经济快速下行的悲观情绪也或有望得到一定修正。至于海外，Jackson Hole 会议上，鲍威尔依然强调实现 2%通胀目标，暗示利率更高更久，9 月跳过而 11 月加息的预期有所回升，前期市场错误定价美联储加息节奏的预期也可能有望得到修正。

关注行业上，政策博弈或仍是短期情绪企稳后市场相对明确的主线。回调后消费（白酒/医药/医美）和地产链（厨电/消费建材/家装家居），以及大金融（券商/银行）等顺周期板块，或将较大受益于政策博弈下的预期修复。此外，随着峰会时间临近，关注一带一路主题；证监会活跃资本市场对上市公司分红、减持等中长期行为提出更高要求，关注高股息策略下的“中特估”主题。中期来看，经济弱复苏下，数字经济、机器人、航天航空、半导体、创新药等科技成长是高质量发展的重要领域，值得中长期保持关注。

【固收观点】

本周临近跨月，资金价格略有抬高但整体仍维持偏松；下周临近跨月，公开市场到期压力偏大，央行预计仍将呵护流动性维持平衡。本周利率债收益率多数上行，期限利差收窄；近期弱现实情况延续，稳增长刺激政策预期仍较强，货币政策先行后，地产基建等方面政策预计持续出台，震荡行情预计持续；资金价格抬升，短端配置考虑精选个券下沉；**长端利率/中高信用等级信用仍有性价比。**本周转债市场收跌，目前需要等待权益市场企稳，转债估值有所受限，需要关注后续政策落地情况与估值回落风险，**策略上可关注稳增长预期的经济复苏方向、景气度有望修复的板块、中特估等几条主线的转债机会。**本周信用债收益率和信用利差均下行，城投债表现较好。

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、雪球基金、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