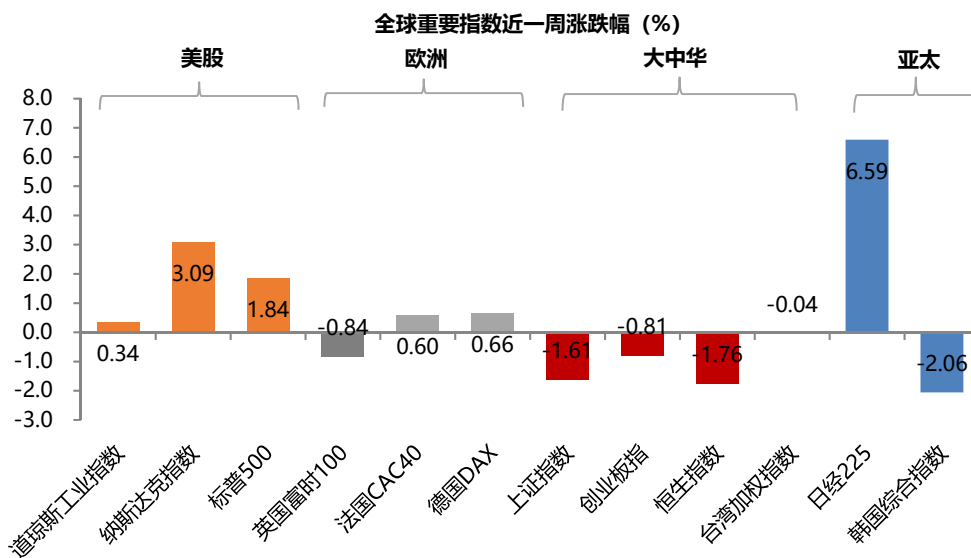


一、本周市场（1.8-1.12）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A股：周初市场忧虑雪球大规模敲入，大盘走势承压，创业板指数续创三年以来新低，随后12月通胀与出口数据反映基本面边际有所改善，A股逐步筑底，但最终本周沪指仍收跌于2900点之下。具体来看，国证2000、创业板指、沪深300、上证指数涨跌幅分别为-1.7%、-0.81%、-1.35%、-1.61%。

风格方面，周期>消费>金融>成长，呈超跌反弹。具体来看，受美国12月CPI略高于预期，美联储官员打压降息预期影响，加之市场对雪球产品大规模敲入的担忧，中证1000为代表的中小成长板块跌幅明显，TMT领跌两市，电子、计算机跌超4%，仅有电力设备上涨2.77%；消费板块内部分化，医美龙头业绩预期高增，美容护理以5.08%的涨幅领涨两市，商贸零售、纺织服饰分别上涨1.26%、0.15%，而医药、社会服务分别下跌2.7%、1.17%；以周期板块为代表的高股息资产表现有所分化，建筑材料、交通运输、有色获得正收益，煤炭和公用事业有所回调；金融板块继续走低。

海外：本周美股市场受个股及板块影响较大，周初英伟达引领芯片股大涨，但下半周公布的美国2023年12月CPI数据超预期升温，加上上周初请失业金人数低于预期，支持市场调降对美联储加息预期，此后美股高位走平。整体看，本周海外权益资产有所企稳，美国三大指数表现较为分化，其中纳斯达克上涨3.09%，标普500上涨1.84%，道琼斯工业指数上涨0.34%；欧洲市场涨跌互现但整体差异不大，英国富时100下跌0.84%，法国CAC40上涨0.6%，德国DAX上涨0.66%。亚太市

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。

场多数下跌，日本市场表现亮眼，大中华区依旧疲弱，其中恒生指数下跌 1.76%，台湾加权指数微涨 0.04%，日经 225 大涨 6.59%，韩国综合指数下跌 2.06%。

本周利率债收益率短下长上，超长债表现仍然偏强，其中 1 年国债活跃券下行 1.50BP 至 2.07%，10 年国债活跃券上行 1.20BP 收至 2.57%。本周资金面整体宽松，年初信贷冲量小幅抬高资金利率；截止周五隔夜 R001 加权收至 1.82%，R007 加权收至 2.16%。

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、**商务部**：1月7日至8日，全国商务工作会议在京召开。会议提出，2024年全国商务系统要统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革，统筹新型城镇化和乡村全面振兴，统筹高质量发展和高水平安全，推动消费从疫后恢复转向持续扩大，巩固外贸外资基本盘，扩大高水平对外开放，防范化解商务领域风险，着力推动商务高质量发展，为推进中国式现代化建设和推动构建人类命运共同体作出新贡献。（证券时报）
- 2、**国务院**：1月11日，《中共中央 国务院关于全面推进美丽中国建设的意见》发布。《意见》提出，有计划分步骤实施碳达峰行动，力争2030年前实现碳达峰，为努力争取2060年前实现碳中和奠定基础。到2027年，新增汽车中新能源汽车占比力争达到45%，老旧内燃机车基本淘汰，港口集装箱铁水联运量保持较快增长；到2035年，铁路货运周转量占总周转量比例达到25%左右。（证券时报）
- 3、**证监会**：1月12日，证监会召开2024年首场新闻发布会，回应新股发行节奏、注册制下新股发行承销、上市公司分红、投资端改革、个人养老金投资等市场关心的问题。证监会发行司司长严伯进表示，新股发行承销机制运行总体平稳，市场化发行定价功能逐步发挥，新股超募和募不足现象并存，表明竞争博弈、优劣分化的发行生态正在形成。此外，严伯进表示，下一步，证监会和交易所将继续把好IPO入口关，从源头提升上市公司质量，做好逆周期调节工作，更好促进一二级市场协调平衡发展。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、**美国政府第一财季（2023年10月1日开始的三个月）预算缺口达到5100亿美元，同比增长21%；其中，12月预算赤字达到1290亿美元。第一财季利息成本同比上升37%，这是12月赤字膨胀的一个关键因素。（WIND）**
- 2、**欧洲央行发布经济公报，预计2024年通胀率将逐步下降，2025年接近2%的目标。预计2023年总体通胀率平均为5.4%，2024年为2.7%，2025年为2.1%。短期内经济增长料保持低迷，2023年、2024年经济增长率将分别为0.6%、0.8%。（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，等待短期超跌反弹的转机，受益流动性和风险偏好改善的成长风格或更为有利。顺周期板块中，消费板块或有超跌反弹，而需求平淡下供给收缩的上游周期（煤炭/钢铁/有色/化工）和农业值得中期关注；科技制造方面，TMT 已有普遍持续回调，若市场转向乐观进攻，具有产业趋势的医药、电子行业值得配置，以及卫星互联网、智能驾驶、机器人等科技主题当前值得关注。此外，近期高股息策略内部已出现分化（煤炭、公用事业出现一定回调），短期交易拥挤或触发回调，回调后或会有更好的配置时点。若地产风险没有得到平稳落地，利率中枢持续小幅回落，高股息策略在中长期视角下仍有配置价值。

利率债：本周利率债收益率短下长上，超长债表现仍然偏强，其中 1 年国债活跃券下行 1.50BP 至 2.07%，10 年国债活跃券上行 1.20BP 收至 2.57%。本周资金整体平衡偏松，社融和通胀数据偏弱，市场反馈有限，主要波动由降准降息预期催化。

我们认为当前市场关注的重点在于地产政策效果、后续可能的基建托底政策以及央行对外汇压力的应对。经济方面，2023 年 12 月制造业 PMI 49%，环比下降 0.4pct，连续三个月处于收缩区间，需求和生产仍显疲软，经济恢复动能偏弱。后续随着前期万亿国债和年初地方债提前发行，资金保障和项目支撑方面逐步改善，以及在补库的支撑下，基建和工业生产预计将继续发力。12 月政府债发行继续支撑社融增速，但实体企业融资仍表现偏弱，企业中长期贷款同比少增；居民中长贷同比少增，购房需求持续偏弱。央行 12 月 M2 增速为 9.7%，低于预期；M1 增速为 1.3%，连续 7 个月回落后企稳；M1-M2 较上月收窄，总体仍在低位水平，企业经营活力不足。1 月信贷开门红预计强度弱于去年，但银行端预计仍有所发力。

今年多个城市宣布放松或放开限购条件，但市场复苏依旧较为波折，销售数据表现较为一般；北京上海新政之后，对二手房成交有较强拉动，年末新房有所上行但仍低于季节性水平。从土拍市场来看，成交面积也持续走低，政策效力仍有待观察。当前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，刚需群体购买能力和购买意愿未见显著改善，区域间结构性差异预计仍将继续演绎。

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，12月制造业PMI出口订单指数连续三个月下滑至45.8%，短期恢复动能不强，实际出口同比录得2.3%（前值0.5%），基本符合预期，拖累较大的是美国，主要为环比转弱叠加高基数，对东盟、欧盟、日本出口增速回升；分行业看，景气度提升的主要有家具及其零件、粮食、塑料制品、医疗仪器和器械、纺织服装；手机当月出口有明显放缓。后续出口基数仍低将对出口将形成正向影响，海外需求有一定韧性，全球贸易回暖仍需观察。

通胀方面，12月猪价表现仍旧偏弱，油价下行CPI；受国际油价回落、部分工业品市场需求偏弱等因素影响，全国PPI环比继续为负，同比降幅收窄。后续来看，低基数和一系列扩内需、稳增长政策的出台，PPI降幅大幅扩大概率不高，但进一步转入上行区间仍需依赖国内经济修复。

财政方面，2023年11月，财政收入进度加快，非税收入增长，全国一般公共预算收入同比增速为4.3%（上月2.6%）；支出增速放缓，一般公共预算支出同比增速为8.6%（上月11.9%）。政府性基金预算收入同比增速为1.2%，土地出让小幅改善。11月以来新增1万亿国债接力地方债，支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板，有利于缓解各地政府灾后重建和债务压力；11月央行政府存款减少5524亿元，财政资金投放力度也有所加大。中央经济工作会议提出“积极的财政政策要适度加力”“强化国家重大战略任务财力保障”，2024年财政预计将继续加力支持基建。2023年12月，三大政策性银行净新增抵押补充贷款3500亿元，预计在城中村改造方面有所发力。

综上，当前处于经济复苏周期，政治局会议以来稳增长政策逐步出台，在地产、基建等方面发力成效仍待观察；长端利空因素逐步落地，内需修复预计需要较长时间，长端在此背景下已有明显下调，尽管上行空间有限但赔率下降。当前流动性维持宽松，市场对于降准降息仍有期待，曲线走陡仍可能持续。综上，建议把握短端交易性机会，同时考虑中等久期信用债。

转债：本周转债市场走平。目前纯债收益率持续下探，“资产荒”再度出现，对转债估值底部构成支撑，但向上走权益市场表现仍是关键变量，至少需要看见权益市场的企稳。往后看，短期市场对于政策发力和经济修复预期偏谨慎，权益市场或将继续磨底，转债市场或将继续呈现出结构性机会，建议采取哑铃型策略，一方面关注基本面较好的低价转债和高YTM等稳健型标的，另一方面关注具备一定进攻性的偏股型标的。配置策略上，建议主要关注以下几条主线：首先，风格较为稳健的高股息品种

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。

和高 YTM 标的；其次，具备一定成长性的标的，建议关注华为产业链、机器人、消费电子等 TMT 板块和医药板块等；最后，节日效应下受益的消费、文旅等板块也值得关注。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 3,448.05 亿元，总偿还量 2,796.28 亿元，净融资 651.76 亿元。二级市场方面，本周信用利差均下行。具体来看，产业债信用利差下行 4.01bp 至 49.11bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 4.16bp 至 46.75bp，AA+产业债信用利差收窄 5.44bp 至 71.61bp，AA 产业债信用利差收窄 29.41bp 至 179.59bp。城投债信用利差下行 6.78bp 至 71.93bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 7.04bp 至 60.19bp，AA+城投债信用利差收窄 7.32bp 至 76.8bp，AA 城投债信用利差收窄 14.49bp 至 169.34bp。展望后续，产业债方面，从重点行业来看，钢铁行业方面，钢材需求“旺季不旺”，钢企盈利仍有待改善，对钢企信用资质仍应保持谨慎，不宜过度下沉或拉久期；煤炭行业方面，近期煤炭景气度维持高位，短端收益率处于历史较低水平可适当拉长久期至 1-2 年，也可采取骑乘策略获取超额收益；建筑债方面，房地产投资增速难有起色，制造业投资增速亦有所回落，仅靠基建投资为建筑行业需求带来支撑，基建和房建等细分子行业需求将有所分化；考虑地产行业暂未企稳，房建业务较多的地方国企尽量规避，可适度挖掘地方路桥类基建企业和规模较小的央企孙公司，优先考虑次级永续债，挖掘券种溢价。地产债方面，房地产政策放松或将维持较长时间，虽然总量销售回升偏慢，但是国企地产销售相对占优，同时得益于融资条件便利，国企地产主体总体信用风险可控，目前行业信用利差已处于历史较高分位数，具备一定的配置价值；对于经营较好、股东背景好、销售韧性强、操盘能力和土储质量均处于行业靠前水平、融资顺畅的国企地产，整体信用资质较好，建议配置其短久期债券。城投债方面，“一揽子化债”作为当下的行情主线，对城投债市场和机构行为影响颇大，市场对于 2025 年到期的债券兜底预期有所加强，因此对于未来 2 年到期债券的下沉意愿更强，挖掘诉求更高；需密切跟踪政策落地情况，此外还需注意加速回售下债券置换的资金来源于新发债还是政策资源，在守住底线思维的前提下，结合需求对进度较快的区域进行适当参与；可关注债务体量较小的重点省份统筹置换债务、城投债提前兑付、平台数量较多地市级非主平台等投资机会。

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

基金合同提前看 投资范围明于心

来源：广东证监局

纠纷概要

投资者吴某申购了某基金公司旗下产品高端制造股票 A 基金。近期，吴某查看该基金 2022 年第一季度季报，发现该基金的实际投资范围与基金合同约定的不一致。吴某认为基金公司未按照合同执行投资，导致基金净值大幅下跌，因此申请调解，要求基金公司赔偿相应损失。

争议焦点

本案争议在于基金经理是否按照基金合同约定的范围进行投资。吴某认为，该基金 2022 年一季度季报中公布的前 10 名股票明细中有部分股票并非高端制造行业，基金经理未严格按照合同约定的投资范围进行投资。基金公司则认为，基金合同约定的投资范围并未限于高端制造行业，基金经理的投资没有违反合同约定，因此不应承担相应赔偿责任。

调解过程

调解员介入该案开展调解后，首先向基金公司了解纠纷情况。基金公司反馈，吴某所购买基金的合同已明确：“本基金主要投资于高端制造主题相关上市公司，主要包括传统产业转型升级和战略性新兴产业发展所需的行业，具有技术含量高、资本投入高、附加值高、信息密集度高，以及产业控制力较高、带动力较强的特点。本基金所指的高端制造行业为：1) 为国民经济和国防建设提供生产技术装备的具有高技术、高附加值制造业；2) 与上述行业密切相关的行业，即为上述行业提供产品与服务的行业。”由此可见，高端制造不是一个具体的行业，而是一个主题，高技术、高附加值制造业以及为高技术、高附加值制造业提供服务的行业均符合基金合同约定的投资范围，因此基金公司没有违反基金合同约定。

调解员与吴某沟通后了解到，吴某在购买该基金前并未看过基金合同所约定的投资策略，一直以为该基金名称含有高端制造字眼就代表基金投资范围仅限于高端制造业股票，于是在发现该基金投资范围中存在金融业股票时，便认为基金公司违反合同约定。随后，调解员向吴某具体解释了基金合同所约定的投资范围的含义及高端制造行业的具体分类，并提醒吴某今后购买基金前应认真阅读基金合同，不能仅凭基金名称就贸然判定基金投资范围。经过调解员的耐心解释，吴某最终表示理解和接受，放弃了对基金公司的索赔，纠纷得以圆满解决。

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。

案件启示

基金招募说明书及基金合同是投资者了解基金的重要文件。在购买基金前，投资者应认真阅读基金招募说明书及基金合同，重点关注基金的投资目标、投资比例、投资策略、风险及费用等关键内容。此外，根据基金信息披露的有关法律法规，基金在每个季度、半年、一年时都会发布定期公告，对报告期内基金的运作情况进行披露，这些定期报告也是投资者了解基金的重要文件。投资者通过查看基金定期报告，能更好跟踪基金的运行情况，在投资时就能做到有的放矢。但投资者也应特别注意，定期报告的发布日期会滞后于报告所记载信息截止日期，报告的内容仅作为投资参考，基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资者应在充分了解产品的各方面的前提下，审慎评估风险和收益，理性地做出投资决策。

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】

等待超跌反弹的契机，在此之前需保持耐心。12月通胀、出口、金融数据显示当前经济虽然偏弱，但也未有明显下行的风险。短期资金行为加大市场波动，更多是非理性调整。当前市场对国内经济预期已足够悲观，市场已在底部区间，后续反而可能因投资者情绪、资金流向、政策面及经济基本面等的边际改善而出现明显反弹，在此之前需保持耐心。往后看，重点关注宏观流动性变化及重要政策动向，尤其财政政策方面的相关表态，此前存款利率下调强化了投资者对于年初MLF以及LPR利率下调的预期，通过宽货币的手段进一步夯实国内增长的修复。美国12月通胀回弹幅度略超预期，但对市场降息预期影响不大，当前市场依然对美联储降息节奏保持乐观激进预期，或有修正引发的波动，我们预期美债利率短期将呈窄幅震荡，等待经济数据加速下行以增强降息预期，打开利率下行空间。

行业配置上，**等待短期超跌反弹的转机，受益流动性和风险偏好改善的成长风格或更为有利**。顺周期板块中，消费板块或有超跌反弹，而需求平淡下供给收缩的上游周期（煤炭/钢铁/有色/化工）和农业值得中期关注；科技制造方面，TMT已有普遍持续回调，若市场转向乐观进攻，具有产业趋势的医药、电子行业值得配置，以及卫星互联网、智能驾驶、机器人等科技主题当前值得关注。此外，近期高股息策略内部已出现分化，短期交易拥挤或触发回调，回调后或会有更好的配置时点。若地产风险没有得到平稳落地，利率中枢持续小幅回落，高股息策略在中长期视角下仍有配置价值。

【固收观点】

本周资金面整体宽松，年初信贷冲量小幅抬高资金利率；下周公开市场到期压力较小，政府债压力尚未凸显，主要关注税期和MLF续作情况。本周**利率债收益率短下长上，超长债表现仍然偏强**；当前长端下行较多，资金宽松，曲线走陡机会仍较大，建议把握短端交易性机会，同时考虑中等久期信用债。本周转债市场走平，目前纯债收益率持续下探，“资产荒”再度出现，对转债估值底部构成支撑，但向上走权益市场表现仍是关键变量，至少需要看见权益市场的企稳。本周城投和产业信用利差整体收窄，城投债表现依然较强。

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、广州银行。

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。

爱建基金、北京加和、伯嘉基金、博时财富、财咨道、创金启富、大连网金、大有期货、大智慧、鼎信汇金、东方财富证券、度小满基金、方德保险、方正中期、富济基金、格上财富、广源达信、贵文基金、海银基金、和信投顾、和讯信息、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、肯特瑞、坤元基金、利和财富、联泰基金、陆基金、陆亨基金、蚂蚁基金、诺亚正行、排排网财富、攀赢基金、普益基金、乾道盈泰、青岛意才、厦门鑫鼎盛、上海利得、苏宁基金、泰信财富、腾安基金、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、微众银行、喜鹊财富、新兰德、新浪仓石、玄元保险、雪球基金、扬州国信、阳光人寿保险、一路财富、宜信普泽、奕丰基金、珠海盈米、云湾基金、长量基金、中国人寿、中金财富期货、中民财富、中欧财富、中期时代、中信期货、中衍期货、中正达广、中证金牛、中植基金、众惠基金、上海好买、浦领基金、有鱼基金、和耕传承、民商基金销售、凯石财富、大河财富、国美基金、懒猫金融、展恒基金、微动利、华融融达期货、虹点基金、湖北银行、腾元基金、中国国际期货。

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