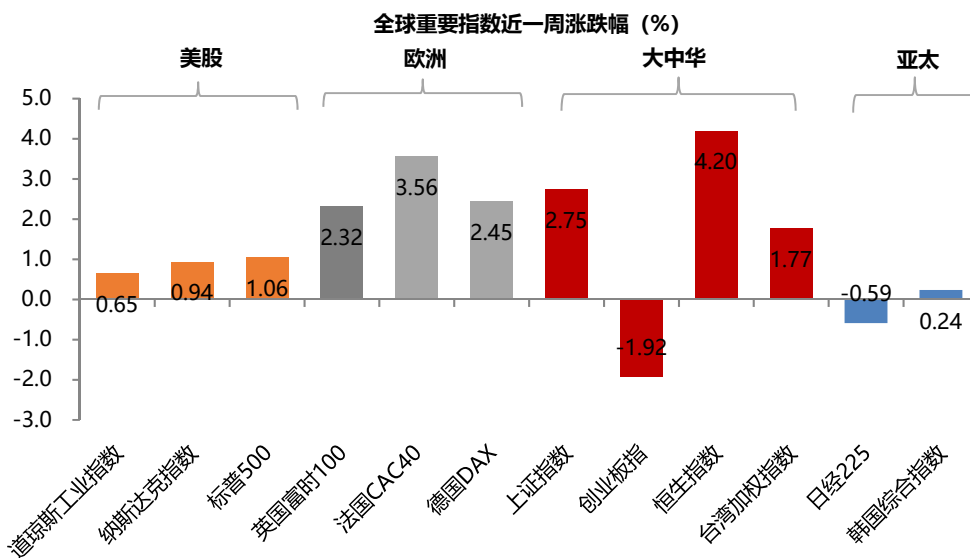


## 一、本周市场（1.22-1.26）

### （一）市场表现



### （二）市场回溯

A股：近期政策利好频出，本周央行超预期下调0.5个百分点存款准备金率，且结构性降息；证监会副主席提出“建设以投资者为本的资本市场”；国资委表示将进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核，中字头概念大幅上涨；金融监管总局表示“金融业大力支持房地产责无旁贷”。多方利好因素驱动下，大盘在本周出现了探底之后的大幅回升，上证指数一举收复2800点和2900点两个重要整数关口，整周来看，国证2000、创业板指、沪深300、上证指数涨跌幅分别为-1.16%、-1.92%、1.96%、2.75%。

**风格方面，金融>周期>消费>成长。**行业方面，美债利率高位徘徊，加之雪球产品敲入的影响仍未消除，中证1000为代表的中小成长板块继续下跌，电力设备、电子均跌超3%，仅有通信表现较好，上涨2.34%；消费板块表现不佳，美容护理以5.16%的跌幅领跌两市，医药生物下跌2.73%，纺织服饰、汽车跌超1%，家用电器、食品饮料也均跑输大盘；周期板块内部分化，中字头方向的建筑装饰、石油石化、煤炭涨超6%，基础化工、机械设备则有不同幅度下跌；政策预期升温加之增量资金增配大盘风格，大市值的金融板块继续领跑，房地产以8.98%的涨幅领涨两市，非银金融、银行分别上涨5.83%、4.43%。

海外：虽然美国2023年四季度GDP环比折年增速高于预期，但四季度PCE环比涨幅从第三季度的2.6%

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。

降至 1.7%，抵消了 GDP 数据超预期的冲击，十年期美债利率窄幅波动，美股创新高后小幅回落。整体看，本周美国三大指数表现仍有韧性，其中纳斯达克上涨 0.94%，标普 500 上涨 1.06%，道琼斯工业指数上涨 0.65%；欧洲市场表现好于美股，英国富时 100 上涨 2.32%，法国 CAC40 上涨 3.56%，德国 DAX 上涨 2.45%。亚太市场涨跌互现，大中华区触底反弹，其中恒生指数上涨 4.2%，台湾加权指数上涨 1.77%，日经 225 下跌 0.59%，韩国综合指数上涨 0.24%。

本周利率债收益率均有下行，曲线走陡，其中 1 年国债活跃券下行 6.00BP 至 2.00%，10 年国债活跃券下行 0.95BP 收至 2.54%。本周临近跨月，资金价格走高，央行公开市场继续大额投放，展现对资金面的呵护态度，截止周五隔夜 R001 加权收至 2.07%，R007 加权收至 2.51%。

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**：1月22日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究全面推进乡村振兴有关举措，审议通过《关于促进即时配送行业高质量发展的指导意见》，研究部署推动人工智能赋能新型工业化有关工作，听取资本市场运行情况及工作考虑的汇报，讨论《中华人民共和国原子能法（草案）》和《中华人民共和国反洗钱法（修订草案）》。其中在提及资本市场时，会议明确指出“要采取更加有力有效措施，着力稳市场、稳信心”。（证券时报）
- 2、**证监会**：1月23日，证监会党委书记、主席易会满当日主持召开党委（扩大）会议，传达学习贯彻习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上的重要讲话精神，并结合贯彻1月22日国务院常务会议精神，研究部署证监会系统具体落实措施。会议提出，把资本市场稳定运行放在更加突出的位置，着力稳市场、稳信心。大力提升上市公司质量和投资价值，构建中国特色上市公司估值体系。（证券时报）
- 3、**金融监管总局**：1月26日，金融监管总局召开会议，部署推动落实城市房地产融资协调机制相关工作。金融监管总局党委书记、局长李云泽出席会议并表示，要深入贯彻落实中央金融工作会议精神，加快推动城市房地产融资协调机制落地见效，更加精准支持房地产项目合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。（中国证券报）

### 【国际经济】

- 1、**美联储提高紧急贷款计划利率以阻止套利，立即生效。新的银行定期融资计划（BTFP）贷款利率“不低于”准备金利率，BTFP将于3月11日结束；银行业仍然可以通过贴现窗来满足流动性需求。**（WIND）
- 2、**欧洲央行将主要再融资利率、存款机制利率、边际贷款利率分别维持在4.5%、4%及4.75%不变，符合市场预期。**欧洲央行行长拉加德表示，现在谈论降息为时过早。2023年第四季度经济可能停滞不前，预计通胀将在2024年进一步缓解。（WIND）
- 3、**美国商务部公布初读数据显示，美国去年四季度实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长3.3%，预期2.0%，前值4.9%。**CME美联储观察工具显示，美联储3月降息25个基点概率降至44.3%，按兵不动概率为54.6%。（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，超跌反弹中，中字头、高股息等价值板块的主题投资或将有反复表现，此外关注受益流动性和风偏改善的超跌成长方向。顺周期板块中，受益政策密集的中字头表现活跃，中特估或将扩散至高股息策略，建议关注上游周期（煤炭/钢铁/公用事业/有色）和大金融相关品种，个股思路可考虑围绕沪深 300 成分进行选股；科技制造方面，成长板块目前仍未有明确主线，补跌充分后，仍有待观察超跌反弹的机会，届时建议关注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。

**利率债：**本周利率债收益率均有下行，曲线走陡，其中 1 年国债活跃券下行 6.00BP 至 2.00%，10 年国债活跃券下行 0.95BP 收至 2.54%。1 月 24 日央行宣布降准，短端下行空间打开，长端并未出现明显的获利了结行情；下半周资金面收敛，A 股延续上涨对债市构成利空，但央行投放量较大，债市上行波动有限。

我们认为当前市场关注的重点在于稳增长政策的持续发力、内需改善、以及央行在配合财政、外汇压力以及防空转之间的平衡。经济增长方面，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，本周广州全面放开限购，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，叠加油价下行CPI同比仍为负；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。近期国际原油价格大涨，同时大宗金属表现也较强，对国内通胀预计有小幅支撑作用。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。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，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：**本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨0.18%。市场的连续调整释放了转债的资金压力，转债中期配置价值逐步显现，操作上建议配置基本面边际变化、业绩改善的困境反转方向，增加对新券和下修博弈的关注。转债全周交易额1874亿，较前期小幅抬升，但仍未及中枢水平，个券多数下行，554只转债个券（含公募EB）中195只收涨、256只收跌、3只走平。从行业表现来看，地产、建筑装饰、石油石化、煤炭和非银金融大涨，涨幅普遍在6%附近，而美容护理、电力设备和电子行

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。

业领跌，跌幅超 3%。本周 2 只新券上市，东南和佳禾转债上市首日涨幅分别为 5%和 4.31%，显著低于预期，市场行情低迷，新券上市定位仍偏低。估值方面，估值表现分化明显，偏股型转股溢价率均值继续压降-0.64%至 20.28%，全样本转股溢价率中位数被动抬升+2.75%至 44.08%。操作上，在尚未看到明确信号前立足防御，加强波段操作，逢低配置高 YTM、低溢价偏股和基本面边际变化、业绩改善的困境反转方向，增加对新券和下修博弈的关注。

**信用债：**一级方面，本周合计新发行信用债 3,461.53 亿元，总偿还量 3,000.64 亿元，净融资 978.20 亿元。二级市场方面，本周各等级各期限信用债收益率均下行。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 1.29bp 至 49.79bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 1.27bp 至 47.41bp，AA+产业债信用利差收窄 2.66bp 至 73.53bp，AA 产业债信用利差收窄 14.99bp 至 154.35bp。城投债信用利差下行 1.63bp 至 70.00bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差窄 1.79bp 至 59.13bp，AA+城投债信用利差收窄 2.79bp 至 72.94bp，AA 城投债信用利差收窄 7.57bp 至 159.35bp。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

### 止损线非安全线，投资理财勿轻心

来源：广东证监局

#### 案情简介：

A 先生反映，其在 B 证券公司购买了资管产品 100 万元，两年后该产品被清盘，A 先生只拿回 65 万元本金。A 先生强调销售人员曾告知产品止损线为 0.9 元，亏损不会超过 10%，但实际亏损已远超 10%，因此认为销售人员误导宣传，遂向调解中心申请调解，要求证券公司赔偿额外损失 25 万元。

#### 调解过程及结果：

调解员根据双方陈述和提供的证明材料进行梳理分析：一是 A 先生所签署的《产品合同》已加粗提醒“止损线的设置并不是管理人对委托人所能获得最低本金保证，委托人仍面临本金损失的风险”，且《风险揭示书》等多份文件已多处提示产品可能产生的风险；二是查看双方提供的微信聊天记录和电话录音，未发现销售人员有误导 A 先生的不当表述。

基于上述事实，调解员耐心向 A 先生解释，一方面引导其正确理解止损线的含义，止损线并非产品安全线，在极端情况下，投资人仍可能面临更大的损失。经了解，产品管理人已根据合同约定在触发止损线时及时采取措施，但基于市场流动性原因，产品以低于止损线的净值完成清算。另一方面告知其在购买产品过程中，已签署了《风险揭示书》《产品合同》等相关文件，文件中多处都有进行风险揭示，且其本人以录音录像的方式口头确认知晓合同内容与风险，并自主决定参与投资和自行承担风险。因此，A 先生作为一名合格投资者，应对自身投资行为承担相应责任，同时提醒其后续购买产品前应认真阅读合同，详细了解产品风险。

经多次沟通协调，鉴于 A 先生无法提供销售人员误导宣传的证据，其要求公司赔偿的理由不充分，且证券公司已履行投资者适当性管理义务，无法支持 A 先生的诉求，因此双方最终未能协商一致。

#### 案件启示：

随着《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的正式落地，金融机构开展资产管理业务时不得承诺保本保收益，资产管理产品要打破刚性兑付，实现净值化管理。这意味着，理财市场已进入“卖者尽责、买者自负”的新阶段。对此，提出以下建议：

一是理性投资，买者自负。投资者应提升自身风险识别能力，树立理性投资理念，将购买理财的方式从以往“低头闭眼”转变为“抬头睁眼”，在签字确认前仔细阅读产品合同等文件，充分了解产品类型及期限、风险情况等关键信息，选择适合自身风险承受能力的理财产品。同时，增强自我保护意识，注意收集和保存

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。

与经营机构工作人员的沟通记录。

二是适当销售，卖者尽责。证券公司应切实做好投资者适当性管理工作，把说明告知、风险揭示工作落到实处。对于格式条款中增加投资者义务或风险承受的条款，应将字体加粗放大，或作其他特别标识对投资者进行提示，同时主动向投资者做好解释说明工作，尤其是特殊人群、高风险产品都需进行个性化的告知方案设计，以帮助投资者充分了解产品，确保投资者在知悉产品风险特征的基础上作出投资选择。

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】

**超跌反弹迎来转机，信心修复带动市场震荡上行。**此前市场对国内政策和经济预期已足够悲观，在国常会定调稳市场、稳信心后，近期央行、国资委、证监会、金融监管总局等多部委落实政策部署，政策密集发布有望缓解市场悲观情绪。后续仍需重点关注宏观流动性变化及财政政策方面部署，以及地产融资和需求端政策落地后的实际情况，政策对实际经济的积极效果将进一步打开市场上行空间。此外，近期美国 GDP、PMI 等经济数据表现韧性，市场已在对美联储激进降息预期出现修正，我们预计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，流动性相关的积极因素或将不断累积。

**行业配置上，超跌反弹中，中字头、高股息等价值板块的主题投资或将有反复表现，此外关注受益流动性和风偏改善的超跌成长方向。**顺周期板块中，受益政策密集的中字头表现活跃，中特估或将扩散至高股息策略，建议关注上游周期（煤炭/钢铁/公用事业/有色）和大金融相关品种，个股思路可考虑围绕沪深 300 成分进行选股；科技制造方面，成长板块目前仍未有明确主线，补跌充分后，仍有待观察超跌反弹的机会，届时建议关注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。

### 【固收观点】

本周临近跨月，资金价格走高；下周跨月且公开市场到期压力较大，政府债压力尚未凸显，关注财政投放和央行操作情况。本周宣布降准，短端下行空间打开，长端并未出现明显的获利了结行情，利率债收益率均有下行，曲线走陡。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。本周转债市场收涨，市场的连续调整释放了转债的资金压力，转债中期配置价值逐步显现，操作上建议配置基本面边际变化、业绩改善的困境反转方向，增加对新券和下修博弈的关注。本周信用债收益率整体下行，信用利差进一步收窄，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](mailto:csmail@gefund.com.cn)