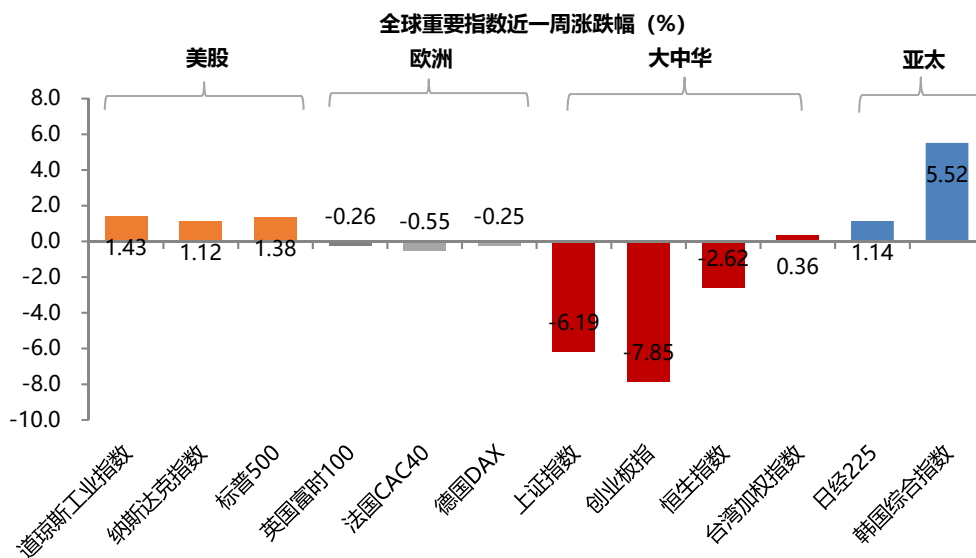


一、本周市场（1.29-2.2）

（一）市场表现



（二）市场回溯

宏观基本面疲弱、微观流动性负反馈持续演绎，A股惯性下跌，继续突破前期低点：宏观层面，A股持续面临国内现实、预期双弱的局面，尽管近期降准和地产政策宽松信号出现，但并未能扭转市场偏弱的政策预期（托底>刺激）；微观层面，雪球敲出、股权质押、两融平仓、资管产品赎回等压力，导致流动性负反馈持续发酵，A股于本周再次突破前期低点，小盘股在流动性风险冲击下大幅领跌。整周来看，国证2000、创业板指、沪深300、上证指数涨跌幅分别为-14.52%、-7.85%、-4.63%、-6.19%。

风格方面，金融>消费>周期>成长；行业方面，美债利率高位徘徊，加之国内流动性风险的冲击，中证1000为代表的中小成长板块继续大幅下挫，计算机、电子、国防军工、电力设备、传媒均跌超10%；消费板块多数表现较差，社会服务以15.08%的跌幅领跌两市，轻工制造、商贸零售、医药生物、纺织服饰跌超10%，而消费核心资产中的食品饮料、家用电器则跑赢大盘；周期板块内部分化，高股息方向的公用事业、石油石化表现相对稳健，环保、基础化工、机械则有较大幅度下跌；国家队继续增持上证50、沪深300ETF以托底股市，大市值的金融板块继续领跑，银行以0.59%的跌幅领跑两市，非银金融、房地产分别下跌5.9%、11.52%。

虽然美联储议息会议上鲍威尔打击降息预期，但本周发布的初请申请失业金人数意外创两月新高，

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。

加之 ISM 制造业指数就业分项仍低迷，表明劳动力市场继续降温，十年期美债利率未有明显上行，最终仍收于 4%附近。整体看，本周美国三大指数依然稳健上涨，其中纳斯达克上涨 1.12%，标普 500 上涨 1.38%，道琼斯工业指数上涨 1.43%；欧洲市场表现弱于美股，英国富时 100 下跌 0.26%，法国 CAC40 下跌 0.55%，德国 DAX 下跌 0.25%。亚太市场显著分化，其中恒生指数下跌 2.62%，台湾加权指数上涨 0.36%，日经 225 上涨 1.14%，韩国综合指数上涨 5.52%。

本周利率债收益率均有较大下行，其中 1 年国债活跃券下行 10.00BP 至 1.90%，10 年国债活跃券下行 7.05BP 收至 2.47%。本周跨月，央行继续维持较大规模资金投放，资金均衡偏松，截至周五隔夜 R001 加权收至 1.75%，R007 加权收至 2.23%。

二、新闻资讯

【国内经济】

- 1、**证监会：**1月28日，证监会宣布，为贯彻以投资者为本的监管理念，加强对限售股出借的监管，证监会经充分论证评估，进一步优化了融券机制。具体包括：全面暂停限售股出借；将转融券市场化约定申报由实时可用调整为次日可用，对融券效率进行限制。因涉及系统调整等因素，第一项措施自1月29日起实施，第二项措施自3月18日起实施。（证券时报）
- 2、**金融监管总局：**1月30日，金融监管总局召开2024年工作会议，深入学习贯彻中央金融工作会议、中央经济工作会议和省部级主要领导干部专题研讨班精神，总结2023年工作，部署2024年重点任务。会议要求，全力推进中小金融机构改革化险；加大不良资产处置力度；配合防范化解地方债务风险，指导金融机构按照市场化方式开展债务重组、置换；跨前一步强化央地监管协同。（证券时报）
- 3、**中共中央政治局：**1月31日，中共中央政治局就扎实推进高质量发展进行第十一次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，必须牢记高质量发展是新时代的硬道理，全面贯彻新发展理念，把加快建设现代化经济体系、推进高水平科技自立自强、加快构建新发展格局、统筹推进深层次改革和高水平开放、统筹高质量发展和高水平安全等战略任务落实到位，完善推动高质量发展的考核评价体系，为推动高质量发展打牢基础。发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点，必须继续做好创新这篇大文章，推动新质生产力加快发展。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、**德意志银行报告指出，期货市场预测今年美国将有五到六次降息，到年底美联储基准利率将下降100多个基点，但利率可能不会像预测的那样大幅下降。**人工智能技术正推动新一轮生产力周期，美国经济对利率的敏感性大幅降低，降息幅度或低于市场预测。（WIND）
- 2、**欧盟成员国代表在布鲁塞尔投票支持一项很快将使人工智能（AI）受到更严格监管的法案。**计算机和通信业协会批评说，许多新的人工智能管理规定尚不明确，可能会减缓创新的人工智能应用在欧洲的开发和引进。（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，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，此外重点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，个股可关注沪深 300 成分股；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，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较大下行，其中 1 年国债活跃券下行 10.00BP 至 1.90%，10 年国债活跃券下行 7.05BP 收至 2.47%。本周在宽货币预期发酵，同时权益市场走弱，长短端债券利率均大幅下行。

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，2024 年 1 月制造业 PMI 录得 49.2%，前值 49.0%，连续四个月处于收缩区间，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，本周上海宣布外环外放开单身限购，市场反馈尚不明显，目前地产销售数据表现仍较为一般。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。

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、

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。

医疗仪器和器械、纺织服装；手机当月出口有明显放缓。1 月新出口订单环比增加 1.4 个百分点至 47.2%，仍处于收缩区间。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。1 月 PMI 购入与出厂价格指数分处扩张和收缩区间，走势持续背离，制造业利润空间继续收窄，1 月 PPI 预期或仍不强。

财政方面，2023 年全年一般公共预算收入 21.68 万亿元，同比增长 6.4%，完成年初预算目标的 99.8%，其中受 2022 年减税降费等举措拉低基数影响较多。政府性基金收入完成 7.07 万亿元，同比下降 9.2%，完成年初目标的 90.5%，土地出让表现依旧偏弱。财政“紧平衡”压力下，一般公共预算支出和政府性基金支出分别完成目标的 99.8%和 85.9%，基建相关支出年末有所发力，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，12 月 PSL 净增 3500 亿或用于支持“三大工程”建设，预计更多在 2024 年体现实物工作量。

综上，当前长端利率在宽货币、内需修复不强、稳增长政策逐步落地等背景下已有明显下调，后续进一步利好或有限，年初经济数据真空时期预计进入低位震荡阶段，等待后续财政、地产进一步增量变动，以及境外贸易局势变动的的影响。当前流动性维持宽松，利率曲线平坦，建议把握短端交易性机会，同时考虑中等久期信用债。

转债：本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌 2.22%。随着市场的大幅下行，转债的抛盘压力已有较大释放，风险溢价快速回落，相比信用债替代价值凸显，中长期看具备较高的性价比，只要信用风险未出现大范围暴露，转债下行空间或已不大，可以在控制好风险的前提下逢低介入，但同时也需提防小盘品种的尾部流动性风险和信用风险。全周交易额 1657 亿，较前周继续缩量，处于历史低位。个券多数下行，552 只转债个券（含公募 EB）中 25 只收涨、526 只收跌、1 只走平。

从行业表现来看，所有行业均收跌，综合、社会服务、计算机、轻工制造和环保跌幅居前，银行、家电、煤炭、食品饮料和公用事业相对有韧性。本周 1 只新券上市，卡倍转 2 首日涨幅为 25%。估值方

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。

面，估值表现分化，偏股型转债随着市场情绪走弱继续压降估值，百元平价溢价率-1.27%至19.58%，偏债型转债“跌不动”，估值被动抬升，全样本转股溢价率中位数+17.56%至61.65%。操作上，在尚未看到明确信号前立足防御，加强波段操作，逢低关注高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2,885.38亿元，总偿还量1,741.88亿元，净融资1,143.50亿元。二级市场方面，本周信用债收益率普遍下行，高票息品种表现较优。信用利差方面，本周信用利差整体小幅下行。具体来看，产业债信用利差下行0.39bp至49.40bp；分等级来看，AAA产业债信用利差收窄0.05bp至47.36bp，AA+产业债信用利差收窄0.69bp至70.18bp，AA产业债信用利差走阔9.62bp至163.97bp。城投债信用利差下行2.12bp至67.88bp；分等级来看，AAA城投债信用利差收窄1.49bp至57.64bp，AA+城投债信用利差收窄2.84bp至70.10bp，AA城投债信用利差收窄11.45bp至147.90bp。

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，建议关注其短久期债券。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

透过私募的“美丽外衣” 看清非法集资的本质

来源：中基协投资者之家

近年来，打着“私募基金”的幌子进行非法集资的行为时有发生，不法分子骗取投资者钱财后，立刻挥霍一空或者携款逃跑，给投资者带来惨重的损失。

2016年，监管部门在私募基金网络排查中发现，X系投资运营“X系股权投资”网站，在网站公开发布了私募基金产品预期年化收益率和申购预约按钮等基金产品宣传和募集信息，涉嫌以私募基金名义从事非法集资活动。根据该线索，监管部门立即启动现场检查程序，发现X系投资所管理的某一只基金投资者人数超过1200人，另一支基金投资者人数超过300人。其中第一只基金募集账户中有700多笔约2500万元的转账来自个人账户，涉及人数近600人，且募集账户收到的转账金额近87%在10万元以下，其中1万元、2万元的较为普遍。监管部门对X系投资及时采取监管措施，并与公安部门、工商管理部门、当地街道办，联合行动控制其经营活动，逐步缩小涉案资金规模，将涉众风险降低到最低水平。目前，X系投资涉嫌非法集资已被公安机关立案侦查。

2018年，广东中证投资者服务与纠纷调解中心收到多份广州Y投关于产品延期兑付的投诉，监管部门以此为风险线索进行了现场检查。检查中，该机构仅提供其在基金业协会登记备案的基金产品资料，称没有发行其他任何产品，也没有兼营其他非私募基金业务。但检查人员关注到该公司在繁华地段租用整整一层办公楼，通过查询工商登记信息和询问公司负责人，该公司在该办公地址租用3年以上，仅租金成本每年就要上百万元，而其备案的基金规模仅仅300万元，基金管理规模明显不足以覆盖经营成本，有存在开展其他业务或存在未备案基金的重大嫌疑，检查人员现场发现公司与广播电台合作宣传的记录及20多本基金合同，一共涉及两只未备案基金。根据现场获取的资料，再调取基金合同中载明的募集账户流水，发现该公司至少向120名以上不合格投资者募集资金。经现场检查核实，公司公开宣传，承诺保本保收益，向不合格投资者募集资金，未实际用于对外投资，而是将资金用于支付房租等日常经营、拖延兑付投资者资金等行为。在对公司负责人监管询问后得知，公司背后实际控制人有非法集资前科。监管部门及时采取了监管措施，责令公司清退非法募集资金。目前，公安机关已对广州Y投涉嫌非法集资立案侦查。

从以上案例可以看出，非法集资并非“难懂”的专业术语，也并非多么神秘的骗局，套路纵然花样百出，其实均跳不出“公开宣传”“承诺保本保收益”“向不合格投资者募集资金”等三个最显著的特征。希望投资者在选择投资产品的过程中，可以看清非法集资的本质，远离以“私募基金”名义的各类违法违规行为。

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】

底部区间保持耐心，等待超跌反弹的契机。随着中证 500 跌破 4500 点，雪球杠杆资金的负反馈已得到较大范围的压力释放，但短期市场企稳，仍需打破流动性陷阱和杠杆爆仓的负循环。此前政策密集发布表明对经济基本面和资本市场有积极关注，后续尚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。宏观政策对实际经济的积极效果累积，预期或有望进一步打开 A 股市场上行空间。1 月降准落地后，后续降息能否跟进，将影响流动性的继续释放和宽松空间。此外，近期美国就业数据表现韧性，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或将呈窄幅震荡，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。

关注行业方面，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，此外重点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，个股可关注沪深 300 成分股；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，以及卫星互联网、智能驾驶、机器人等科技主题。

【固收观点】

本周跨月，央行继续维持较大规模资金投放，资金均衡偏松；**下周降准资金落地，预计将大幅改善资金面，同时政府债压力尚未凸显，春节资金面预期较为乐观。**本周在宽货币预期发酵，同时权益市场走弱，长短端债券利率均大幅下行。当前多重因素下长端下行较多，后续进一步利好或有限，年初经济数据真空时期预计进入低位震荡阶段；资金宽松，建议把握短端交易性机会，同时考虑中等久期信用债。本周转债市场收跌，目前转债的抛盘压力已有较大释放，风险溢价快速回落，相比信用债替代价值凸显，中长期看具备很高的性价比。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、陆享基金、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、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