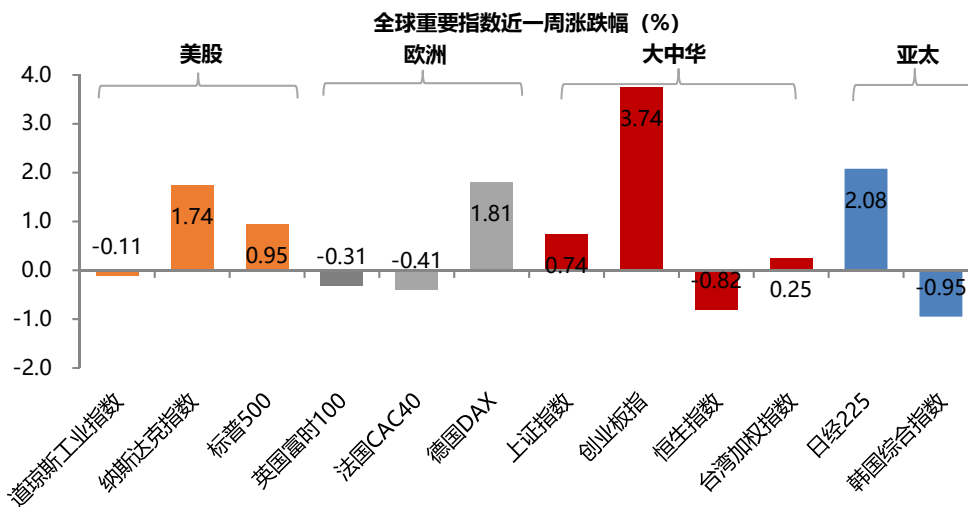


一、本周市场（2.26-3.1）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A股：本周A股风险偏好继续向上修复，虽然周中关于“私募基金DMA业务收紧”的传闻导致中小指数一度大跌，但随后证监会安抚市场对于DMA缩规模的悲观情绪，加之北上资金大幅流入，市场重拾涨势，沪指正式站稳3000点。整周看，国证2000、创业板指、沪深300、上证指数涨跌幅分别为3.19%、3.74%、1.38%、0.74%。

风格方面，成长>周期>消费>金融。行业方面，国产光刻机与算力补贴政策出现利好传闻、纳斯达克指数再创历史新高，对国内科技领域投资形成有效催化，TMT板块继续领涨，计算机、电子均涨超7%，军工、电力设备也均跑赢大盘；周期板块内部分化，高股息方向的煤炭、公用事业、石油石化均有不同程度下跌，但周五单日出现涨幅靠前，而前期滞涨的机械、化工、有色涨幅明显；消费板块多数跑输大盘，板块内部仅有家电表现较好，食品饮料、农林牧渔有小幅下跌；金融板块表现疲弱。

海外：1月美国核心PCE物价指数环比加快至0.4%，创近一年最大增幅，但仍符合预期，佐证美联储观望态度合理性，也缓和了市场对高利率更久乃至更高的担忧，6月降息预期稳定，加之科技股的向上强势突破，美股再创历史新高。整体看，本周美国三大指数有所分化，其中纳斯达克上涨1.74%，标普500上涨0.95%，道琼斯工业指数微跌0.11%；欧洲市场延续分化态势，英国富时100

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。

下跌 0.31%，法国 CAC40 下跌 0.41%，德国 DAX 上涨 1.81%。亚太市场涨跌不一，日本股市继续领涨，其中恒生指数下跌 0.82%，台湾加权指数上涨 0.25%，日经 225 上涨 2.08%，韩国综合指数下跌 0.95%。

本周利率债收益率短上长下，曲线走平，其中 1 年国债活跃券上行 1.50BP 至 1.78%，10 年国债活跃券下行 2.00BP 收至 2.38%。本周跨月，央行公开市场投放积极，资金较为平稳。截止周五隔夜 R001 加权收至 1.82%，R007 加权收至 1.99%。

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、 **中央全面深化改革委员会：**2月26日，中国人民银行召开做好金融五篇大文章工作座谈会。会议提出，加大对五大重点领域的资金支持，用好用足货币政策工具，要着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，切实加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。（证券时报）
- 2、 **证监会：**2月27日，证监会党委书记、主席吴清主持召开资本市场法治建设座谈会。吴清强调，资本市场的规范要求极高，法治兴则市场兴，证监会将认真研究吸收与会代表提出的意见建议，与有关方面一道共同推动加大法制供给、提升执法效能、强化司法保障，更好发挥法治在资本市场高质量发展中的固根本、稳预期、利长远作用。（证券时报）
- 3、 **中共中央政治局：**2月29日，中共中央政治局召开会议，讨论国务院拟提请第十四届全国人民代表大会第二次会议审议的《政府工作报告》稿。会议指出，今年工作要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破；积极的财政政策要适度加力、提质增效，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效，增强宏观政策取向一致性，营造稳定透明可预期的政策环境；要大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力；要深入实施科教兴国战略，着力扩大国内需求，坚定不移深化改革，扩大高水平对外开放，有效防范化解重点领域风险。（证券时报）

【国际经济】

- 1、 美联储半年度货币政策报告显示，美国通胀明显放缓，但仍然居高不下；通胀预期普遍符合2%目标；劳动力市场仍然相对紧张；需求有所放缓，供应趋势上升；实现目标的风险正在趋于平衡；美联储对通胀风险保持高度关注；持续减弱的劳动力需求和劳动力供应的改善应有助于进一步减缓核心服务价格通胀；加息、更严格的贷款审批、区域规划和其他法规限制了住房供应。（WIND）
- 2、 美联储梅斯特：需求将适度下降，今年的经济增长不会像去年那样强劲；PCE数据没有改变政策利率决策；眼下本人认为，今年三次降息感觉合适。（WIND）
- 3、 日本央行委员高田创表示，随着日本央行的物价目标即将实现，结束负利率政策的呼声正在央行内部高涨。日本央行必须考虑全面改革其超宽松货币政策，包括退出负利率和债券收益率曲线控制（YCC）政策。（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，风格再平衡和市场轮动过程中，依然可以把握成长方向轮动修复的机会，顺周期资产有待政策验证观察，高股息仍可中期坚守。科技制造方面，随着海外科技巨头优秀业绩出炉，AI 国内映射方向或进入分化阶段，受益国内政策方向的算力方向有望延续，但 AI 分流出来的部分资金或轮动流向卫星互联网、智能驾驶、机器人等其他科技主题，前期滞涨或超跌的医药、军工等亦值得关注。顺周期板块中，受美国大选选情影响，出口链在本轮反弹中表现并不突出，但我们认为产业自身技术、供应链等独特优势仍能确保若全球需求出现企稳改善，出口链（家电/家居家具/纺服）仍是少有的具有景气度支撑的方向。此外，以食品饮料等为典型代表的消费类核心资产，可关注即将召开的两会中相关重要政策的推进情况，以确定其修复空间能否顺畅开启。高股息方向亦可逢低配置。

利率债：本周利率债收益率短上长下，曲线走平，其中 1 年国债活跃券上行 1.50BP 至 1.78%，10 年国债活跃券下行 2.00BP 收至 2.38%。本周债券市场做多情绪依旧较高，周五“两会”召开在即，部分止盈情绪触发债市调整，当日长端调整较多。

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 2 月制造业 PMI 录得 49.1%，前值 49.2%，连续 5 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。1 月新增人民币贷款 4.92 万亿，在去年高基数基础上同比多增 200 亿元，超出市场预期；其中企业中长贷表现突出，票据冲量不明显，票据价格也维持在相对高位，显示实体融资需求可能较强；当月政府债发行尚未提速，低利率背景下信用债发行增长，综合看社融增速实现 9.5%，持平上月。春节错位效应下 M2 小幅下降，M1 增速大幅反弹至 5.9%，但实际经济活力修复仍需观察后续数据。

地产销售政策持续放松背景下，各地市场反馈尚不明显，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。

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。1-2月新出口订单仍处于收缩区间，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，1月CPI同比下降0.8%，其中猪价春节期间止跌反弹，但幅度仍旧偏弱，其余牛羊肉价格上行幅度同样一般，此外春节错位进一步压制同比读数。1-2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表现仍旧不强，录得当月同比-2.5%，环比-0.2%，其中原油等国际大宗商品价格下降，受基建项目推进增速加快影响，除煤炭外的上游行业价格增速较高，其余行业出厂价格多数负增长。考虑当前需求预期不足，工业品价格环比或仍将走弱。

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。1月财政存款增长略高于季节性，考虑后续国债和地方债发行，财政支出仍可能继续发力。

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，市场对于后期LPR进一步下调，MLF以及逆回购利率的调整有较强预期，长端利率仍较受市场青睐。年初经济数据真空时期预计长端进入低位震荡阶段，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。资金成本在央行流动性管控下维持均衡水平，曲线平坦化仍在继续，建议把握短端交易性机会，同时考虑中长久期信用债，提高配置收益。

转债：本周转债市场收跌，表现不及正股，中证转债指数累计下跌0.22%。本轮转债反弹力度不及正股，一方面源于估值和结构问题，另一方面债市偏强也制约了资金流入转债，目前转债依然处于中期相对便宜的阶段，并未明显透支后续弹性，仍有“可为”空间。全周交易额2223亿，较前周进一步

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。

回升。个券涨跌互现，549只转债个券中236只收涨、309只收跌、4只走平。从行业表现来看，多数行业上行但分化较大，计算机、电子、通信、机械设备、家用电器和军工大幅领涨，银行、交通运输、公用事业、煤炭和地产领跌。本周2只新券上市，姚记和楚天转债上市首日涨幅分别为32.88%和14.70%。估值方面，转债表现不及正股带动估值压缩，百元平价溢价率-0.85%至21.92%，全样本转股溢价率中位数-4.79%至48.85%。操作上，短期快速反弹后，维持中性仓位，适当止盈但不“下车”，加强波段交易操作和结构性机会的把握，关注绩优弹性品种、板块轮动低吸机会和超跌方向补涨机会。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债3,163.56亿元，总偿还量1,143.50亿元，净融资1,516.17亿元。二级市场方面，本周信用债收益率均下行，整体中长端表现优于短端。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1.87bp至53.31bp；分等级来看，AAA产业债信用利差收窄1.85bp至50.61bp，AA+产业债信用利差收窄0.97bp至76.31bp，AA产业债信用利差收窄0.06bp至155.86bp。城投债信用利差下行3.63bp至69.43bp；分等级来看，AAA城投债信用利差收窄2.42bp至61.17bp，AA+城投债信用利差收窄3.68bp至71.61bp，AA城投债信用利差收窄9.58bp至131.16bp。展望后续，产业债方面，从重点行业来看，钢铁行业方面，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，可关注部分钢企的结构性机会；煤炭行业方面，近期煤炭景气度维持高位，但整体配置性价比较低，可关注其产业永续债的品种溢价机会；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，当前地产债收益率相对较高，资产荒下可关注经营稳健央企地产债的修复机会，对于高等级央企可适当拉长久期，对民企和混合所有制主体依然维持谨慎。城投债方面，当前城投利差已压缩至较低水平，后续可以根据基本面、政策面及机构行为的变化顺势而为，同时警惕化债政策推进效果不达预期所带来的估值调整风险；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

远离非法集资 拒绝高利诱惑

来源：中国证监会

（一）非法集资主要表现形式

非法集资活动涉及内容广，表现形式多样，从目前案发情况看，主要包括债权、股权、商品营销、生产经营等四大类。主要表现有以下几种形式：

1. 借种植、养殖、项目开发、庄园开发、生态环保投资等名义非法集资。
2. 以发行或变相发行股票、债券、彩票、投资基金等权利凭证或者以期货交易、典当为名进行非法集资。
3. 通过认领股份、入股分红进行非法集资。
4. 通过会员卡、会员证、席位证、优惠卡、消费卡等方式进行非法集资。
5. 以商品销售与返租、回购与转让、发展会员、商家联盟与“快速积分法”等方式进行非法集资。
6. 利用现代电子网络技术构造的“虚拟”产品，如“电子商铺”、“电子百货”投资委托经营、到期回购等方式进行非法集资。
7. 对物业、地产等资产进行等份分割，通过出售其份额的处置权进行非法集资。
8. 利用互联网设立投资基金的形式进行非法集资。
9. 利用“电子黄金投资”形式进行非法集资。

（二）四个常见手法

一是承诺高额回报。不法分子编造“天上掉馅饼”“一夜成富翁”的神话，许诺投资者高额回报。为了骗取更多的人参与集资，非法集资人在集资初期往往按时足额兑现承诺本息，待集资达到一定规模后，便秘密转移资金或携款潜逃，使集资参与者遭受经济损失。

二是编造虚假项目。不法分子大多通过注册合法的公司或企业，打着响应国家产业政策、开展创业创新等幌子，编造各种虚假项目，有的甚至组织免费旅游、考察等，骗取社会公众信任。

三是以虚假宣传造势。不法分子在宣传上往往一掷千金，聘请明星代言、名人站台，在各大广播电视、网络等媒体发布广告、在著名报刊上刊登专访文章、雇人广为散发宣传单、进行社会捐赠等方式，制造虚假声势。

四是利用亲情诱骗。有些非法集资参与者，为了完成或增加自己的业绩，有时采取类传销的手法，不惜

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。

利用亲情、地缘关系，编造自己获得高额回报的谎言，拉拢亲朋、同学或邻居加入，使参与人员迅速蔓延，集资规模不断扩大。

（三）典型非法集资活动“四部曲”

第一步：画饼。非法集资人会编织一个或多个尽可能“高大上”的项目。以“新技术”、“新革命”、“新政策”、“区块链”、“虚拟货币”等为幌子，描绘一幅预期报酬丰厚的蓝图，把集资参与人的胃口“吊”起来，让其产生“不容错过”“机不可失”的错觉。非法集资人一般会把“饼”画大，尽可能吸引参与人眼球。

第二步：造势。利用一切资源把声势做大。非法集资人通常会举办各种造势活动，比如新闻发布会、产品推介会、现场观摩会、体验日活动、知识讲座等；组织集体旅游、考察等，赠送米面油、话费等小礼品；大量展示各种或真或假的“技术认证”“获奖证书”“政府批文”；公布一些领导视察影视资料，公司领导与政府官员、明星合影；故意把活动选在政府会议中心、礼堂进行，其场面之大、规格之高极具欺骗性。

第三步：吸金。想方设法套取你口袋里的钱。非法集资人通过返点、分红，给参与人初尝“甜头”，使其相信把钱放在他那儿不仅有可观的收入，而且比放在自己口袋里还安全，参与人不仅将自己的钱倾囊而出，还动员亲友加入，集资金额越滚越大。

第四步：跑路。非法集资人往往会在“吸金”一段时间后跑路，或者因为原本就是“庞氏骗局”人去楼空，或者因为经营不善致使资金链断裂。集资参与人遭受惨重经济损失，甚至血本无归。

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】

耐心等待宏观信号的验证，在市场轮动过程中仍可积极挖掘结构性机会。当前市场已基本回到年初大幅杀跌前的水位，部分市场资金的获利兑现和股指波动有所放大也在情理当中。不久前召开的中央财经委员会第四次会议强调，要推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新，周五国常会部署具体方案，周末期间部分省份已落地汽车和家电以旧换新，政策节奏落地加快。后续可重点关注两会上在财政和产业政策方面的具体部署，以及地产融资和需求端政策落地后的实际情况，观察届时 A 股市场持续上行空间能否进一步打开。此外，当前海外市场已在对美联储激进降息预期出现修正，我们预计随着美债利率回到 4.3% 这一激进降息预期的起点，外围流动性的负面影响，后续亦有望降低。

行业配置上，风格再平衡和市场轮动过程中，依然可以把握成长方向轮动修复的机会，顺周期资产有待政策验证观察，高股息仍可中期坚守。科技制造方面，随着海外科技巨头优秀业绩出炉，AI 国内映射方向或进入分化阶段，受益国内政策方向的算力方向有望延续，但 AI 分流出来的部分资金或轮动流向卫星互联网、智能驾驶、机器人等其他科技主题，前期滞涨或超跌的医药、军工等亦值得关注。顺周期板块中，受美国大选选情影响，出口链在本轮反弹中表现并不突出，但我们认为产业自身技术、供应链等独特优势仍能确保若全球需求出现企稳改善，出口链（家电/家居家具/纺服）仍是少有的具有景气度支撑的方向。此外，以食品饮料等为典型代表的消费类核心资产，可关注即将召开的两会中相关重要政策的推进情况，以确定其修复空间能否顺畅开启。高股息方向亦可逢低配置。

【固收观点】

本周跨月央行投放积极，资金较为平稳；下周政府债发行压力有所增大，公开市场预计回笼跨越资金，其他因素扰动较小，预计资金面维持平稳。本周利率债收益率短上长下，曲线走平；年初经济数据真空时期预计长端进入低位震荡阶段，增量政策以及经济数据边际好转仍可能对债市造成扰动；资金宽松曲线平坦，建议把握短端交易性机会，同时考虑中长久期信用债，提高配置收益。本周转债市场收跌，表现不及正股，目前转债依然处于中期相对便宜的阶段，并未明显透支后续弹性，仍有“可为”空间。本周信用债收益率和信用利差均有下行，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、虹点基金、湖北银行、腾元基金、中国国际期货、中宏人寿。

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