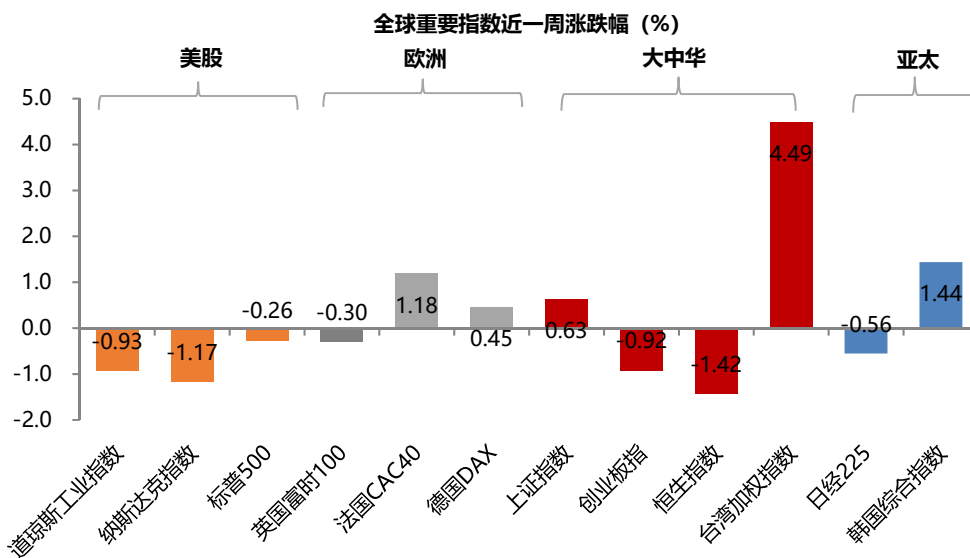


## 一、本周市场（3.4-3.8）

### （一）市场表现



### （二）市场回溯

A股：本周市场步入两会时间，周初政府工作报告公布的2024年GDP增长5%目标，符合市场预期，赤字率3%低于2023年的3.8%，政策预期有所回落，但资金维稳意愿仍强，权重指数ETF成交依然保持在高位。多空力量拉锯下，A股在阻力位附近步入震荡，整周看，国证2000、创业板指、沪深300、上证指数涨跌幅分别为-0.07%、-0.92%、0.2%、0.63%。

**风格方面，周期>成长>消费>金融；**行业方面，两会开启后市场风险偏好有所回落，包括光模块、机器人等热点板块面临交易拥挤风险且逼近阻力位，前期涨幅领先的科技成长股有止盈意愿，传媒、计算机跌超2%，电子微涨0.55%，仅有国企改革概念加持的通信行业表现较好，上涨2.55%；周期板块表现较好，受益于证监会主席称对分红偏低公司采取硬措施+资金高切低+长端利率不断走低（降准预期+超长债供给提高），高股息方向再度领涨两市并带动周期股走强，石油石化上涨5.24%，有色金属、公用事业均涨超4%；消费板块多数跑输大盘，板块内部纺织服饰、家用电器表现较好，商贸零售、医药生物、美容护理、社会服务则跌超2%，食品饮料下跌1.83%；金融板块继续走弱，由于两会出台的地产政策低于预期加之万科风险事件扰动，房地产以4.52%的跌幅领跌两市，非银金融下跌2.37%，高股息方向的银行则上涨0.36%。

海外：本周美联储主席鲍威尔在参众两院答辩表示今年将会考虑降息，且2月美国失业率、时薪环

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。

比和 JOLTs 职位空缺数，显示出美国就业市场持续降温，进一步强化了美联储降息预期，十年期美债利率再度临近 4% 的关口，但周五英伟达大跌拖累科技板块走弱，整周看美股冲高回落最终收跌。本周美国三大指数集体回落，科技板块跌幅更大，其中纳斯达克下跌 1.17%，标普 500 下跌 0.26%，道琼斯工业指数下跌 0.93%；欧洲市场延续分化态势，英国富时 100 下跌 0.3%，法国 CAC40 上涨 1.18%，德国 DAX 上涨 0.45%。亚太市场涨跌不一，其中恒生指数下跌 1.42%，台湾加权指数上涨 4.49%，日经 225 下跌 0.56%，韩国综合指数上涨 1.44%。

本周利率债收益率整体下行，曲线继续走平，其中 1 年国债活跃券下行 3.50BP 至 1.74%，10 年国债活跃券下行 8.60BP 收至 2.29%。本周央行公开市场恢复正常操作，但政府债发行压力依旧不大，大行融出维持积极，其他因素扰动较少，资金价格维持平稳；截止周五隔夜 R001 加权收至 1.83%，R007 加权收至 1.98%。

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：**3月5日，李强总理做2024年政府工作报告提出，2024年国内生产总值（GDP）增长目标锚定为5%左右，赤字率拟按3%安排，赤字规模4.06万亿元，比上年年初预算增加1800亿元。拟安排地方政府专项债券3.9万亿元，比上年增加1000亿元。从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行1万亿元。（证券时报）
- 2、**证监会：**3月6日，证监会主席吴清在记者会上详细阐述了关于做好资本市场监管、提高上市公司质量、增强资本市场内在稳定性的思路和重点。他表示，监管工作的重点要突出“强本强基”“严监严管”。吴清说，投资者是市场之本，上市公司是市场之基，投资者和上市公司都是资本市场发展的源头活水；必须真诚善待投资者，更好服务投资者，从法律上、制度上、监管执法和司法上进一步加强对投资者的保护，增强投资者对市场的信心和信任，吸引更多的投资者特别是中长期资金参与市场。（证券时报）
- 3、**中国人民银行：**3月6日，十四届全国人大二次会议经济主题记者会召开，人民银行行长潘功胜表示，中国货币政策工具箱依然丰富，货币政策仍有足够空间。将把维护价格稳定、推动价格温和回升作为货币政策的重要考量，统筹兼顾银行业资产负债表健康性，继续推动社会综合融资成本稳中有降。目前我国银行业存款准备金率平均在7%，后续仍然有降准空间。（证券时报）

### 【国际经济】

- 1、美国众议院通过防止政府“关门”的支出法案，为美国联邦政府在去年10月开始的财年中的大部分工作提供资金。该法案将提交至参议院，要求参议院在8日午夜之前通过，届时多个机构的临时拨款将到期。（WIND）
- 2、美联储博斯蒂克表示，通胀有望“缓慢”回归2%目标，但宣布胜利为时尚早；降息存在释放新需求并加剧通胀的风险；预计首次降息之后将按下暂停键，以进行评估；希望缩表步伐能够尽可能长久地维持。（WIND）
- 3、土耳其2月CPI同比涨幅意外升至67.1%，高于经济学家预期的66%，创下15个月以来的新高。环比涨幅从1月的6.7%回落至4.5%，但同样超出预期。（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，部分顺周期资产短期有估值修复，关注大盘蓝筹和中字头，高股息仍可中期坚守。科技制造方面，在催化加持下，成长方向或呈轮动，但随着3月下半月业绩披露的增多，多数科技主题方向仍会面临业绩的挑战，各成长方向自底部以来已有可观涨幅，短期新参与成长轮动的性价比在降低。顺周期方面，2月CPI和1-2月出口数据好于预期，短期出口链&出行链&物价通缩受损方向或有估值修复，但持续性有待观察；大盘蓝筹和中字头亦可关注；高股息方向仍可逢低配置。

**利率债：**本周利率债收益率整体下行，曲线继续走平，其中1年国债活跃券下行3.50BP至1.74%，10年国债活跃券下行8.60BP收至2.29%。本周“两会”召开，经济工作方面的内容整体符合市场预期，债市延续走强；周四有部分止盈情绪。

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。

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，2024年1-2月出口额同比增长7.1%（前值2.3%），环比动能超季节性，超出市场预期，主要拉动是机电产品，分类别看较强的是船舶、灯具照明装置、通用机械设备、家具及零件、陶瓷产品。分国别看，美国、东盟出口拉动改善较大。2024年预计海外补库周期开启，对出口或有一定支撑，但3月出口基数较高，或对3月出口读数有较大影响。

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，中证转债指数累计下跌0.46%。近期转债表现不及正股，后续转机或在于股市持续上行提振信心、纯债超额行情结束、小盘股筹码改善和转债供给收缩兑现等，目前仍需等待。全周交易额1863亿，较前两周明显缩量，转债市场表现不佳带动交投情绪低迷。个券多数下行，549

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。

只转债个券中 121 只收涨、426 只收跌、2 只走平。从行业表现来看，行业涨跌各半，石油石化、有色金属、公用事业、煤炭和纺织服装涨幅居前，地产、商贸零售、传媒、非银金融和医药生物跌幅居前。本周 1 只新券上市，龙星转债上市首日涨幅为 3%，低于预期。估值方面，转转债表现不及正股带动估值压缩，百元平价溢价率-1.82%至 20.09%，全样本转股溢价率中位数-1.79%至 46.93%。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 2,478.01 亿元，净融资 1,534.16 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率大多下行，除 1 年期和 3 年期 AAA 等级城投债收益率上行外，其余各期限各等级信用债收益率均下行。信用利差方面，本周信用利差整体上行。具体来看，产业债信用利差上行 1.20bp 至 54.51bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差走阔 0.68bp 至 51.29bp，AA+产业债信用利差走阔 1.20bp 至 77.51bp，AA 产业债信用利差走阔 2.77bp 至 158.63bp。城投债信用利差上行 0.38bp 至 69.81bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差走阔 1.61bp 至 62.78bp，AA+城投债信用利差走阔 0.81bp 至 72.42bp，AA 城投债信用利差收窄 0.02bp 至 131.14bp。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国企地产债的修复机会，对于高等级央国企可适当拉长久期，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

### 证券投资基金——什么是基金市场服务机构？

来源：中国证监会

基金管理人、基金托管人既是基金的当事人，又是基金的主要服务机构。除基金管理人与基金托管人外，基金市场还有许多面向基金提供各类服务的其他机构。这些机构主要包括基金销售机构、销售支付机构、份额注册登记机构、估值核算机构、投资顾问机构、评价机构、信息技术系统服务以及律师事务所、会计师事务所等。

#### 1. 基金销售机构

基金销售是指基金宣传推介、基金份额发售或者基金份额的申购、赎回，并收取以基金交易（含开户）为基础的相关佣金的活动。基金销售机构是指从事基金销售业务活动的机构，包括基金管理人以及经中国证监会认定的可以从事基金销售的其他机构。目前可申请从事基金代理销售的机构主要包括商业银行、证券公司、保险公司、证券投资咨询机构、独立基金销售机构。

#### 2. 基金销售支付机构

基金销售支付是指基金销售活动中基金销售机构、基金投资人之间的货币资金转移活动。基金销售支付机构是指从事基金销售支付业务活动的商业银行或者支付机构。基金销售支付机构从事销售支付活动的，应当取得中国人民银行颁发的《支付业务许可证》（商业银行除外），并制定了完善的资金清算和管理制度，能够确保基金销售结算资金的安全、独立和及时划付。基金销售支付机构从事公开募集基金销售支付业务的，应当按照中国证监会的规定进行备案。

#### 3. 基金份额登记机构

基金份额登记是指基金份额的登记过户、存管和结算等业务活动。基金份额登记机构是指从事基金份额登记业务活动的机构。基金管理人可以办理其募集基金的份额登记业务，也可以委托基金份额登记机构代为办理基金份额登记业务。公开募集基金份额登记机构由基金管理人和中国证监会认定的其他机构担任。基金份额登记机构的主要职责包括：建立并管理投资人的基金账户；负责基金份额的登记；基金交易确认；代理发放红利；建立并保管基金份额持有人名册；法律法规或份额登记服务协议规定的其他职责。

#### 4. 基金估值核算机构

基金估值核算是指基金会计核算、估值及相关信息披露等业务活动。基金估值核算机构是指从事基金估值核算业务活动的机构。基金管理人可以自行办理基金估值核算业务，也可以委托基金估值核算机构代为办

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。

理基金估值核算业务。基金估值核算机构拟从事公开募集基金估值核算业务的，应当向中国证监会申请注册。

## 5. 基金投资顾问机构

基金投资顾问是指按照约定向基金管理人、基金投资人等服务对象提供基金以及其他中国证监会认可的投资产品的投资建议，辅助客户做出投资决策，并直接或者间接获取经济利益的业务活动。基金投资顾问机构是指从事基金投资顾问业务活动的机构。基金投资顾问机构提供公开募集基金投资顾问业务的，应当向工商登记注册地中国证监会派出机构申请注册。未经中国证监会派出机构注册，任何机构或者个人不得从事公开募集基金投资顾问业务。基金投资顾问机构及其从业人员提供投资顾问服务，应当具有合理的依据，对其服务能力和经营业务进行如实陈述，不得以任何方式承诺或者保证投资收益，不得损害服务对象的合法权益。

## 6. 基金评价机构

基金评价是指对基金投资收益和风险或者基金管理人管理能力进行的评级、评奖、单一指标排名或者中国证监会认定的其他评价活动。评级是指运用特定的方法对基金的投资收益和风险或者基金管理人的管理能力进行综合性分析，并使用具有特定含义的符号、数字或者文字展示分析的结果。基金评价机构是指从事基金评价业务活动的机构。基金评价机构从事公开募集基金评价业务并以公开形式发布基金评价结果的，应当向基金业协会申请注册。基金评价机构及其从业人员应当客观公正，依法开展基金评价业务，禁止误导投资人，防范可能发生的利益冲突。

## 7. 基金信息技术系统服务机构

基金信息技术系统服务是指为基金管理人、基金托管人和基金服务机构提供基金业务核心应用软件开发、信息系统运营维护、信息系统安全保障和基金交易电子商务平台等的业务活动。从事基金信息技术系统服务的机构应当具备国家有关部门规定的资质条件或者取得相关资质认证，具有开展业务所需要的人员、设备、技术、知识产权等条件，其信息技术系统服务应当符合法律法规、中国证监会以及行业自律组织等的业务规范要求。

## 8. 律师事务所和会计师事务所

律师事务所和会计师事务所作为专业、独立的中介服务机构，为基金提供法律、会计服务。

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】

**市场进入观察期，在风格再平衡和轮动过程中挖掘结构性机会。**2024年两会顺利召开，相关经济工作部署基本延续去年12月中央经济工作会议思路，政策基调上基本符合市场预期。即使市场出现短期回调，我们认为回调空间或不会突破前低，杠杆资金已在上一轮下跌过程中得到较充分的消化，此外两会经济主题工作会上，证监会表态对市场非理性下跌会出手干预。2月国内CPI和1-2月出口数据均好于预期，显示部分经济结构上仍有积极变化，经济基本面并未有市场想象中那么悲观。另外，外围流动性环境有所改善，随着近期鲍威尔发言和2月美国就业数据较预期偏弱，美联储降息预期再度回升，我们预计年中降息是基准情形，当前美债利率已降至4.0%。

行业配置上，风格再平衡，部分顺周期资产短期有估值修复，关注大盘蓝筹和中字头，高股息或仍可中期坚守。科技制造方面，在催化加持下，成长方向或呈轮动，但随着3月下半月业绩披露的增多，多数科技主题方向仍会面临业绩的挑战，各成长方向自底部以来已有可观涨幅，短期新参与成长轮动的性价比在降低。顺周期方面，2月CPI和1-2月出口数据好于预期，短期出口链&出行链&物价通缩受损方向或有估值修复，但持续性有待观察；大盘蓝筹和中字头亦可关注；高股息方向仍可逢低配置。

### 【固收观点】

本周央行公开市场回笼跨月资金，资金面维持平稳；一季度政府债发行进度低于预期，市场降准降息预期仍存，下周税期但三月缴税压力不大，关注MLF续作情况，预计资金面维持平稳。周利率债收益率整体下行，曲线继续走平；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，同时考虑中长期信用债，提高配置收益。本周转债市场收跌，近期转债表现不及正股，后续转机或在于股市持续上行提振信心、纯债超额行情结束、小盘股筹码改善和转债供给收缩兑现等，目前仍需等待。本周信用债收益率多数下行，信用利差有所上行，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](mailto:csmail@gefund.com.cn)