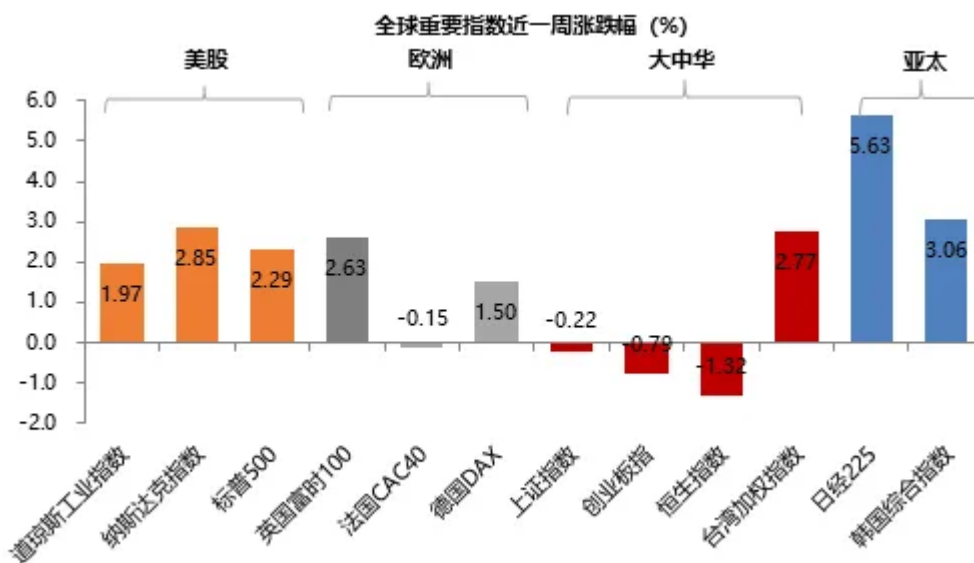


一、本周市场（3.18-3.22）

（一）市场表现



（二）市场回溯

周初发布的，加之上周五证监会政策组合拳超预期，上半周市场重心继续缓慢上移，直至周五人民币汇率大幅贬值引发避险情绪升温，指数集体向下调整，整周看 A 股先扬后抑，上证指数止步周线五连阳，继续围绕 3050 点附近震荡。权重指数多有小幅下跌，其中中证 2000、创业板指、沪深 300、上证指数涨跌幅分别为 1.51%、-0.79%、-0.7%、-0.22%。

风格方面，多主线轮动，风格差异不大，成长>周期=消费>金融。行业方面，国内创业公司月之暗面发布的大模型 Kimi 性能突出引发 AI 主线轮动到应用端，传媒以 9.4% 的涨幅领涨两市，计算机、通信、电子均有 1-2% 涨幅；周期板块内部分化，高股息出现企稳，煤炭、建筑装饰、银行均获得正收益，公用事业、石油石化跌幅不足 1%，建材、钢铁等地产相关方向则表现不佳；消费板块整体小幅回落，必选消费韧性较强、可选消费跌幅相对较大，其中农林牧渔上涨 4.49%，此外汽车、轻工制造分别上涨 0.95%、0.63%，而家用电器、美容护理、纺织服饰均跌超 1%；金融板块继续走弱，高股息方向的银行微涨 0.04%，非银金融、房地产分别下跌 1.59%、1.33%。

本周 FOMC 会议召开，点阵图显示美联储年内仍降息三次，消除市场对美联储将转鹰担忧，加之鲍威尔暗示不久后放慢缩表速度，宽松预期升温带动美债利率下行，美股则在决议公布后集体创历史新高。本周美国三大指数全面上涨，科技板块涨幅更大，纳斯达克、标普 500、道琼斯工业指数

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。

分别上涨 2.85%、2.29%、1.97%；欧洲市场有所分化，其中英国富时 100 上涨 2.63%，法国 CAC40 微跌 0.15%，德国 DAX 上涨 1.5%。亚太市场涨跌不一，大中华区表现相对较差，其中恒生指数下跌 1.32%，台湾加权指数上涨 2.77%，日经 225 再创新高上涨 5.63%，韩国综合指数上涨 3.06%。

本周利率债收益率整体下行，其中 1 年国债活跃券下行 6.50BP 至 1.75%，10 年国债活跃券下行 0.70BP 收至 2.33%。本周央行公开市场继续小规模操作，资金面维持平稳，价格小幅走高，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.90%，R007 加权收至 2.08%。

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、**国家金融监督管理总局**：3月18日，国家金融监督管理总局修订发布《消费金融公司管理办法》。主要修订内容包括：提高主要出资人的资产、营业收入等指标标准，提高具有消费金融业务管理和风控经验出资人的持股比例，提高消费金融公司最低注册资本金要求；强化业务分类监管，区分基础业务和专项业务范围，取消非主业、非必要类业务，适当拓宽融资渠道，增强股东流动性支持能力。（证券时报）
- 2、**证监会**：国务院：3月19日，国务院办公厅印发《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》。《行动方案》强调，外商投资是参与中国式现代化建设、推动中国经济与世界经济共同繁荣发展的重要力量，更大力度吸引和利用外资必须坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，完整、准确、全面贯彻新发展理念，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，巩固外资在华发展信心。（证券时报）
- 3、**中国人民银行**：3月21日，在国新办举行的新闻发布会上，央行副行长宣昌能表示，我国货币政策有充足的政策空间和丰富的工具储备，法定存款准备金率仍有下降的空间；正加强监测资金空转问题，将密切关注企业贷款转存和转借等情况；更加注重引导金融机构信贷平稳投放，避免“开门红”冲得过猛，导致后劲不足。（证券时报）

【国际经济】

- 1、美联储 FOMC 经济预期显示，2024 至 2026 年底 GDP 增速预期中值分别为 2.1%、2.0%、2.0%（去年 12 月预期分别为 1.4%、1.8%、1.9%）。2024 至 2026 年底核心 PCE 通胀预期中值分别为 2.6%、2.2%、2.0%（去年 12 月预期分别为 2.4%、2.2%、2.0%）。2024 至 2026 年底失业率预期中值分别为 4.0%、4.1%、4.0%（去年 12 月预期分别为 4.1%、4.1%、4.1%）。（WIND）
- 2、俄罗斯中央选举委员会公布的总统选举初步计票最新数据显示，截至目前已统计 99.67%的选票；在四名候选人中，现任总统普京以 87.32%的得票率大幅领先，实际已经赢得此次总统选举。（WIND）
- 3、日本 2 月核心 CPI 同比升 2.8%，刷新去年 10 月以来新高，预期升 2.8%，前值升 2.0%；2 月全国 CPI 同比升 2.8%，刷新去年 11 月以来新高，预期升 2.9%，前值升 2.2%，环比持平，前值升 0.1%。（WIND）
- 4、欧元区 3 月 ZEW 经济景气指数升至 33.5，创 2022 年 2 月以来新高；3 月 ZEW 经济现况指数为-54.8，前值-53.4。德国 3 月 ZEW 经济景气指数为 31.7，预期 20.1，前值 19.9。（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，维持风格再平衡，关注业绩支撑方向顺周期的估值修复，以及大盘蓝筹和中字头，高股息亦可逢低布局。科技制造方面，在催化加持下，成长方向当前依然呈轮动，但随着4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，当前AI已轮动到应用端，后续可轮动扩散的方向有限。顺周期方面，近期顺周期的上涨是风格再平衡的结果（市场高切低），对有业绩支撑的出行链&出口链&低估值的顺周期方向仍会有估值修复的机会，此外大盘蓝筹和中字头亦可关注，高股息在回调后亦可逢低配置。

利率债：本周利率债收益率整体下行，其中1年国债活跃券下行6.50BP至1.75%，10年国债活跃券下行0.70BP收至2.33%。周一债市经过上周大幅上行后，有所回调；周四央行在新闻发布会上再次强调降准仍有空间，债市情绪得到提振；期间汇率波动、特别国债供给冲击小幅扰动市场利率。

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。2月社融增速回落至9.0%，企业中长贷在国债增发、PSL助力“三大工程”带动下保持较高景气度，但居民贷款依旧偏弱，非银贷款冲量明显；春节效应M1较上月大幅回落，经济活力仍需进一步恢复。

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。

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。

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。

通胀方面，2月CPI同比0.7%，高于市场预期，且核心通胀走强；食品项和非食品项整体仍在季节性波动范围之内。2月PPI同比-2.7%较上月继续回落，受春节假期停工放假影响，多数生产资料成为拖累项；受油价支撑，石油开采和煤炭板块有所回暖。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，2024年预算赤字将按3%安排，同时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。整体财政发力较为稳健，符合市场预期；但化债背景下地方政府项目建设资金压力偏大，14号文后除12个重点省份外，其他地市项目建设也可能进一步压缩基建投资。2024年1-2月一般公共预算收入同比-2.3%，税收收入同比-4%，主要受22年缓税和23年减税政策影响；同期政府性基金收入同比增长2.7%，地产销售依旧偏弱的情况下，土地市场回暖的持续性有待观察。1-2月一般公共预算支出同比增长6.7%，财政支出投放进度较积极，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，近期长端利率在消息面和止盈情绪共同推动下已有较大回调，当前内需修复持续不强、稳增长政策逐步落地，后续降准降息预期和政府债供应冲击将持续扰动市场情绪，预计本轮调整后进入震荡阶段；二三季度政府债供应压力仍存，外汇压力下央行宽松受限，市场仍有小幅调整可能性。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：本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨0.69%。本周转债估值弹性略有恢复，主要原因可能在于几个方面，一是对前期权益上涨的滞后反应，二是纯债行情转入震荡之后，资金对转债的关注度有所提升，三是游资炒作题材带动情绪热度上升，转债弹性的恢复对转债来说是利好。后续操作建议维持中性仓位，着重挖掘结构性机会。全周交易额2071亿，较前周小幅上行。个券多数上行，545只转债个券中411只收涨、133只收跌、1只走平。从行业表现来看，涨幅排名前30的可转债主要来自电子（7只）、计算机（5只）和机械设备（3只）；跌幅居前的30只可转债主要来自化工（6只）、汽车（4只）、公用事业（4只）、电气设备（3只）和医药生物（3只）。本周无新券上市。估值方面，整体估值有所抬升，百元平价溢价率+0.69%至21.38%，全样本转股溢价率中位数+2.81%至41.20%。

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。

操作上，建议维持中性仓位，着重挖掘结构性机会，加强交易性操作，配置上若股市明显调整则逢低增配，关注绩优弹性品种、热门题材博弈机会和低位板块补涨机会。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 4,371.22 亿元，总偿还量 3,078.57 亿元，净融资 1,292.65 亿元。二级市场方面，本周各期限各等级信用债收益率均下行。信用利差方面，本周信用利差整体下行。具体来看，产业债信用利差上行 0.68bp 至 54.51bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 0.38bp 至 51.77bp，AA+产业债信用利差收窄 1.11bp 至 73.46bp，AA 产业债信用利差收窄 0.99bp 至 156.69bp。城投债信用利差下行 1.49bp 至 66.96bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 1.48bp 至 59.50bp，AA+城投债信用利差收窄 2.22bp 至 68.38bp，AA 城投债信用利差收窄 4.83bp 至 126.11bp。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

【3·15 投资者教育专题】

股票分红有规则，提前了解少争议

来源：中国证监会

纠纷概要：

投资者 A 反映，其是某证券营业部的客户，其持有 B 上市公司股票，近期 B 上市公司派发现金红利，但其发现分红金额 600 元并未实际到账，其认为营业部私下篡改了交易数据，遂向调解中心申请调解，要求营业部尽快返还 600 元。

调解过程及结果：

调解员介入后，营业部反馈投资者 A 的分红款已清算到账，但其不认可对账单的内容。随即调解员向投资者 A 进一步了解情况，投资者 A 表示对账单虽然显示分红已到账，但其账户总值未因现金分红而有相应增加，其怀疑营业部通过修改 B 上市公司股票价格的方式偷取其分红款。

调解员针对投资者 A 的认识误区进行了详细解说，一方面根据《上海证券交易所交易规则(2023 年修订)》第 4.3.1 条规定：“上市证券发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况，本所在权益登记日（B 股为最后交易日）次一交易日对该证券作除权除息处理，本所另有规定的除外。第 4.3.2 条规定：“除权（息）参考价格 = [（前收盘价格 - 现金红利） + 配股价格 × 流通股份变动比例] / （1 + 流通股份变动比例）。除权（息）日即时行情中显示的该证券的前收盘价为除权（息）参考价。”由此可见，虽然分红后投资者 A 账户上会显示有一笔 600 元的分红款，但股票分红后需作除权除息处理，除权后股票价格会有所下调，并非其认为的营业部篡改了 B 上市公司的股票价格。因此，投资者 A 持有股票的市值加上其当天收到的分红现金，与前一天的总资产对比是没有变化的，即股票分红了总资产并不会有所增加。

另一方面，按照 B 上市公司权益分派实施公告“无限售条件流通股的红利委托中国结算上海/深圳分公司通过其资金清算系统向股权登记日收市后登记在册的股东派发，投资者可于红利发放日在其指定的证券营业部领取现金红利”，所以投资者的现金红利均是由证券公司根据中国结算的派发数额划到对应投资者的账户上。为进一步增加说服力，调解员也引导投资者向 B 上市公司咨询现金分红等问题。最后，通过调解员耐心专业的解说，终于解开投资者 A 的心结，不再对此事提出质疑。

启示与建议：

近年来，涉老纠纷呈上升趋势，建议经营机构按照广东证券期货业协会 2022 年 4 月出台的《广东辖区经营机构高龄投资者服务指南》的要求，针对老年人的知识薄弱环节、常见证券纠纷或所涉高频服务事项做好

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。

投教工作，尽可能让老年人“一看便知”“一学就会”“一听就懂”，提升教育精度。在处理涉老纠纷时，应特别注意方式方法，既要让对方感到被尊重，又要以对方的认知能力为基础，通过浅显易懂的方式有理有据地把常识性问题解释清楚，帮助老年人自我觉察。必要时可引导投资者通过查询监管部门、交易所、中登公司等单位官网的制度规则，拨打官网公示的咨询电话等方式，进一步增加说服力，消除误解。

另外，老年投资者要谨记“入市有风险，投资需谨慎”，努力做到“活到老、学到老”，主动学习并及时补充投资知识和法律常识。只有通过不断学习和积累，才能与时俱进，减少投资失误，同时对于交易规则的理解和认识，也应听取正规经营机构专业人士的解释或有理财经验家人的建议，切不可经验主义自居，一意孤行。

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。

五、核心观点

【权益观点】

在风格再平衡中应对市场变数。**日度级别的市场轮动从侧面或反映市场资金对行情延续性保有怀疑，市场进入密切观察期。**2月信贷社融低于预期，但1-2月经济数据表观略超预期，从我们中观高频数据观察来看，在出口和春节服务消费下，今年开年前两月经济基本面确实有较去年底有所改善，但后续的持续性有待观察，经济仍会在波折中修复，此前过度悲观的经济预期在本轮反弹中也得到修复，市场往后将经历对一季报等业绩因素的考验。另外，近期外围流动性环境在3月美联储议息会议后得到部分改善，美债利率在回弹到4.3%后再度回落至4.2%，美联储降息预期总体变化不大，我们延续此前的判断，在利率折返跑中美联储降息的方向依然未变。

行业配置上，维持风格再平衡，关注业绩支撑方向顺周期的估值修复，以及大盘蓝筹和中字头，高股息亦可逢低布局。科技制造方面，在催化加持下，成长方向当前依然呈轮动，但随着4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，当前AI已轮动到应用端，后续可轮动扩散的方向有限。顺周期方面，近期顺周期的上涨是风格再平衡的结果（市场高切低），对有业绩支撑的出行链&出口链&低估值的顺周期方向仍会有估值修复的机会，此外大盘蓝筹和中字头亦可关注，高股息在回调后亦可逢低配置。

【固收观点】

本周央行公开市场继续小规模操作，资金面维持平稳，价格小幅走高；**下周跨季，当前看市场资金量仍较为充足，预计资金面维持平稳。**本周利率债收益率整体下行，利率债中短端表现更好；近期长端利率在消息面和止盈情绪共同推动下已有所回调，预计进入震荡阶段，二三季度政府债供应压力下仍有小幅调整可能性；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。本周转债市场收涨，转债估值弹性略有恢复，后续操作建议维持中性仓位，着重挖掘结构性机会。本周信用债收益率和信用利差多数下行，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