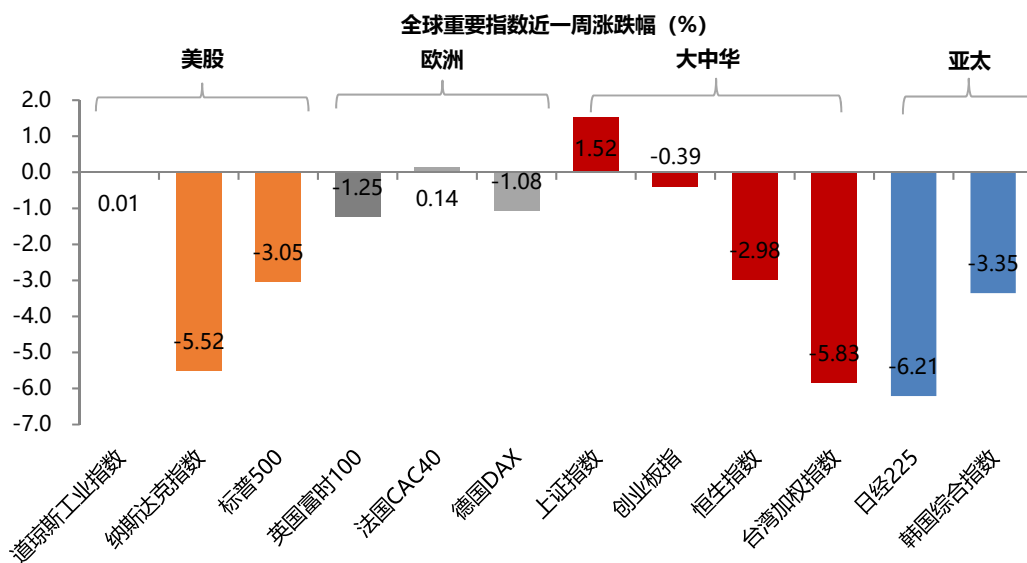


## 一、本周市场（4.15-4.19）

### （一）市场表现



### （二）市场回溯

受上周末发布的新《国九条》以及周初发布的一季度经济数据影响，本周市场波动幅度显著增加，大盘一度升破 3100 点，但周五在伊以冲突的影响下，涨幅有所回落。整体来看，本周沪指继续围绕 3050 点震荡，各大宽基指数涨跌互现，在新“国九条”政策的影响下，大小盘风格显著分化，小微盘指数破位大跌，其中中证 2000、创业板指、沪深 300、上证指数涨跌幅分别为-3.10%、-0.39%、1.89%、1.52%。

风格方面，金融>周期>消费>成长。行业方面，受纳斯达克指数持续下跌的拖累，TMT 板块继续走弱，尤其是随着年报和一季报的相继披露，科技成长股中业绩相对较弱的标的回调力度较大，仅有国防军工上涨 2.7%；周期板块内部分化，受中东冲突加剧影响，本周大宗价格上涨带动能源股继续上冲，但前期涨幅巨大的有色板块出现阶段性的盈利兑现；消费板块整体表现疲弱，除家电以 5.6% 的涨幅领涨两市外，社服、零售、纺服跌幅均明显，或主要受小盘拖累影响；金融板块企稳回升，银行、非银均涨幅靠前。

本周美联储多位官员释放鹰派信号，导致 6 月降息预期明显下降、美债利率继续走高，加之下半周中东地区冲突加剧引发全球资本市场避险情绪升温以及通胀预期上升，本周十年期美债利率正式升破 4.6%，美股加速向下调整，其中纳斯达克指数累计下跌 5.52%，领跌全球主要股指，标普 500

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 3.05%，仅有道琼斯指数微涨 0.01%；欧洲股市多数收跌，仅法国 CAC40 上涨 0.14%，英国富时 100 下跌 1.25%，德国 DAX 下跌 1.08%。美元紧缩、中东冲突也拖累亚太市场大幅下挫，其中台湾加权指数下跌 5.83%，日经 225 下跌 6.21%，韩国综合指数下跌 3.35%，恒生指数下跌 2.98%。

本周利率债收益率整体下行，其中 1 年国债活跃券下行 0.25BP 至 1.68%，10 年国债活跃券下行 2.97BP 收至 2.25%。本周资金整体较松，央行公开市场操作维持谨慎，但市场资金较充裕，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.87%，R007 加权收至 1.90%。

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、证监会：4月13日，证监会召开贯彻落实“1+N”政策文件动员部署会暨政策培训会，深入学习《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》及配套文件，研究部署证监会系统贯彻落实工作，证监会党委书记、主席吴清出席会议并讲话。会议指出，要加快推动资本市场“1+N”政策体系落地实施，进一步细化各项任务的时间表和举措，强本强基，严监严管，推进金融强国建设。（证券日报）
- 2、中国人民银行：4月15日，央行召开2024年金融稳定工作会议。会议强调，防范化解金融风险特别是防止发生系统性金融风险，是金融工作的根本性任务。金融稳定系统要持续深入贯彻中央经济工作会议和中央金融工作会议精神，做好2024年金融稳定工作。要继续按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的方针，把握好权和责、快和稳、防和灭的关系，持续有效防控化解重点领域风险。要持续完善风险处置机制，强化金融稳定保障体系，构建防范化解金融风险长效机制，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。（中国证券报）
- 3、国务院：4月18日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，中国人民银行、国家外汇管理局有关负责人介绍2024年一季度金融运行和外汇收支情况。整体来看，一季度，金融总量稳定增长、融资成本稳中有降、信贷结构持续优化、信贷节奏平稳、外汇市场展现出较强韧性。中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新在发布会上表示，今年一季度贷款投放比例向历史平均水平回归，为未来三个季度的信贷增长留足空间。“未来货币政策还有空间，我们将密切观察政策效果及经济恢复、目标实现情况，择机用好储备工具。”（证券时报）

### 【国际经济】

- 1、印尼主权财富基金计划今年投资至多10亿美元，将绿色能源作为优先事项之一。该国的目标是凭借其庞大的镍储量成为能源转型的中心。印尼投资局（INA）首席财务官埃迪·波万托表示，该局正在就电动汽车生态系统和地热能领域的潜在投资进行谈判，并正在为燃煤电厂的提前退役提供融资。（WIND）
- 2、今年3月，美国房价再次创下历史新高。房利美、房地美、Zillow和高盛预测2024年美国房价涨幅为3%~5%。美国房地产市场供不应求，是房价持续上涨的根本原因。目前有权威人士预测房产中介费将从6%降到3%以下，这将大大降低房产买卖的交易成本。（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，维持前期观点，短期价值占优，中期维持平衡，关注业绩支撑方向顺周期的估值修复，以及高股息、中字头等大盘蓝筹。顺周期方面，对一季报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，虽然宏观数据引发市场分歧，但中期趋势还有待4-5月经济数据进一步验证再决定方向，高股息行业在市场风偏较低和政策鼓励提高分红下具有相对配置价值。科技制造方面，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，等待年中附近海外科技巨头对明年需求的指引，届时或有望进一步提振市场对产业趋势的信心。

**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0.25BP至1.68%，10年国债活跃券下行2.97BP收至2.25%。本周资金面整体偏松，长端在政府债供给等消息面影响下波动下行。

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3月制造业PMI录得50.8%，较2月回升1.7个百分点，春节过后企业加快复工复产，市场景气度明显提升。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。2024年一季度我国GDP不变价同比增速达到5.3%，基本符合预期。3月社融增速回落至8.7%，主要在于今年政府债券发行进度偏慢；企业中长贷转为同比少增，但整体也处在历史次高水平，而票据融资同比多增，呈现出一定的冲量特征；居民贷款依旧偏弱，经济活力仍需进一步恢复。4月票据利率下行，信贷冲量或仍有一定延续。

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3月出口额同比增长-7.5%（前值+7.1%），同比读数回落主要系去年同期高基数以及1-2月份需求前置释放所致。具体看，上游大宗商品拉动率由正转负，价格拖累依然突出；下游消费跌幅较大，手机同比增速小幅回正，汽车继续表现亮眼，船舶维持高景气度。2024年预计海外经济韧性较强，对出口或有一定支撑。

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，3月CPI同比0.1%，降幅超季节性，食品和服务项均有较大拖累。2月PPI同比-2.8%较上月继续回落，国际原油、有色金属价格回升，而黑色系商品价格回落；同时上中下游产业链分化，上游表现较好，中下游价格相对较弱。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**，近期长端利率维持震荡，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；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：**本周转债市场收跌，中证转债指数累计下跌0.19%。当前转债情绪相比3月明显提升，一方面来源于纯债收益率又到低点，机会成本下行，另一方面，年初筹码出清充分叠加权益预期改善，带来资金回补，但短期尚不具备全面抬估值的基础，预计仍将维持区间震荡，中期存在修复空间；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2634亿，个券多数下行，538只转债个券中120只收涨、418只收跌。从行业表现来看，涨幅排名前30的可转债主要来自机械设备（4只）、汽车（4只）、银行（4只）、化工（4只）、采掘（3只）和建筑装饰（3只）；跌幅居前的30只可转债主要来自机械设备（6只）、医药生物（4只）和化工（4只）。本周无新券上市。估值方面，估值窄幅波动，百元平价溢价率-0.33%至22.09%，全样本转股溢价率中位数+2.99%至52.13%。

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，可关注以下方向：首先，可关注公用事业、交运、银行、煤炭等红利转债的配置机会；其次，关注上游资源品及资源开采的相关设

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。

备，如采掘、有色金属、机械行业的相关转债标的；第三，关注供给受限或短期内资本开支不足造成供需缺口的行业，例如磷化工板块相关的转债标的；最后，可关注围绕出口业务较多、海外产能占比较高的行业选择转债标的，例如轮胎、家装材料等行业的相关转债标的。

**信用债：**一级方面，本周合计新发行信用债 4,007.77 亿元，总偿还量 2,928.53 亿元，净融资 1,079.24 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体下行，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，且下行幅度较大。具体来看，产业债信用利差下行 9.13bp 至 40.46bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 8.83bp 至 37.85bp，AA+产业债信用利差收窄 7.72bp 至 59.73bp，AA 产业债信用利差收窄 11.27bp 至 137.76bp。城投债信用利差下行 10.72bp 至 53.05bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 9.85bp 至 46.74bp，AA+城投债信用利差收窄 10.00bp 至 54.97bp，AA 城投债信用利差收窄 7.08bp 至 111.81bp。

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

### 新《公司法》即将于 2024 年 7 月 1 日起实施，这些亮点值得关注！

《公司法》是维护社会经济秩序，促进社会主义市场经济发展的重要制度，也是资本市场的基础性法律制度。2023 年 12 月 29 日经第十四届人大常委会第七次会议修订并发布的新《公司法》，将自 2024 年 7 月 1 日起正式施行。

新《公司法》的亮点值得关注：

#### 1. 有限责任公司股东注册资本五年内缴足

新《公司法》第四十七条：有限责任公司的注册资本为在公司登记机关登记的全体股东认缴的出资额。全体股东认缴的出资额由股东按照公司章程的规定自公司成立之日起五年内缴足。

[对比：根据新《公司法》第九十八条，股份有限公司发起人应当在公司成立前按照其认购的股份全额缴纳股款。]

#### 2. 有限责任公司董事会的催缴义务及赔偿责任

新《公司法》第五十一条：有限责任公司成立后，董事会应当对股东的出资情况进行核查，发现股东未按期足额缴纳公司章程规定的出资的，应当由公司向该股东发出书面催缴书，催缴出资。未及时履行前款规定的义务，给公司造成损失的，负有责任的董事应当承担赔偿责任。

#### 3. 新增股东失权制度（针对未按期足额缴纳出资的股东）

新《公司法》第五十二条：股东未按照公司章程规定的出资日期缴纳出资，公司依照前条第一款规定发出书面催缴书催缴出资的，可以载明缴纳出资的宽限期；宽限期自公司发出催缴书之日起，不得少于六十日。宽限期届满，股东仍未履行出资义务的，公司经董事会决议可以向该股东发出失权通知，通知应当以书面形式发出。自通知发出之日起，该股东丧失其未缴纳出资的股权。

#### 4. 股东知情权的强化

【有限责任公司】第五十七条：股东有权查阅、复制公司章程、股东名册、股东会会议记录、董事会会

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。

议决议、监事会会议决议和财务会计报告。

股东可以要求查阅公司会计账簿、会计凭证。股东要求查阅公司会计账簿、会计凭证的，应当向公司提出书面请求，说明目的。公司有合理根据认为股东查阅会计账簿、会计凭证有不正当目的，可能损害公司合法利益的，可以拒绝提供查阅，并应当自股东提出书面请求之日起十五日内书面答复股东并说明理由。公司拒绝提供查阅的，股东可以向人民法院提起诉讼。

股东查阅前款规定的材料，可以委托会计师事务所、律师事务所等中介机构进行。

股东及其委托的会计师事务所、律师事务所等中介机构查阅、复制有关材料，应当遵守有关保护国家秘密、商业秘密、个人隐私、个人信息等法律、行政法规的规定。

股东要求查阅、复制公司全资子公司相关材料的，适用前四款的规定。

【股份有限公司】新《公司法》第一百一十条：股东有权查阅、复制公司章程、股东名册、股东会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告，对公司的经营提出建议或者质询。

连续一百八十日以上单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东要求查阅公司的会计账簿、会计凭证的，适用本法第五十七条第二款、第三款、第四款的规定。公司章程对持股比例有较低规定的，从其规定。

**5. 责任全面强化**（包括但不限于如下方面：董监高忠实义务与勤勉义务、公司及董事高管对第三人的赔偿责任、控股股东/实控人连带责任）

新《公司法》第一百八十条：董事、监事、高级管理人员对公司负有忠实义务，应当采取措施避免自身利益与公司利益冲突，不得利用职权牟取不正当利益。

董事、监事、高级管理人员对公司负有勤勉义务，执行职务应当为公司的最大利益尽到管理者通常应有的合理注意。

公司的控股股东、实际控制人不担任公司董事但实际执行公司事务的，适用前两款规定。

新《公司法》第一百八十六条：董事、监事、高级管理人员违反本法第一百八十一条至第一百八十四条规定所得的收入应当归公司所有。

新《公司法》第一百九十一条：董事、高级管理人员执行职务，给他人造成损害的，公司应当承担赔偿责任；董事、高级管理人员存在故意或者重大过失的，也应当承担赔偿责任。

新《公司法》第一百九十二条：公司的控股股东、实际控制人指示董事、高级管理人员从事损害公司或者股东利益的行为的，与该董事、高级管理人员承担连带责任。

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。

## “基金 E 账户” APP 正式上线运行

来源：中国证券登记结算

公募基金统一账户查询平台暨“基金 E 账户”APP 是中国结算按照中国证监会相关工作部署，建设并运营的公募基金行业基础设施，主要功能是为投资者提供场外公募基金账户及份额持有信息的一站式查询服务，未来还将研究不断扩充服务场景，为公募基金投资者提供一站式的优质基础设施服务。

2023 年 2 月，“基金 E 账户”APP 启动公开试运行。试运行期间，中国结算稳妥做好系统运维和技术支持，积极组织行业基金管理人共同做好客服答疑工作，有力保障业务顺利落地和平稳运行，同时高度重视投资者反馈，不断完善系统功能，优化调整查询条件和页面展示方式，着力提升投资者使用体验。“基金 E 账户”APP 有效的提升了投资者公募基金资产的查询效率，切实做到“让数据多跑路，让群众少跑腿”，得到了公募基金投资者和市场参与机构的高度关注和广泛好评。

经过一年的公开试运行，目前“基金 E 账户”APP 正式上线运行的条件已基本成熟，经中国证监会批准，将于即日起结束试运行，进入正式运行阶段。正式运行后，投资者可通过各大手机应用商店直接下载并注册使用“基金 E 账户”APP，无需再填写邀请码。“基金 E 账户”APP 的正式上线运行，是中国结算在中国证监会的指导下，支持公募基金行业高质量发展的又一重要举措。

下一步，中国结算将继续深入贯彻落实党的二十大和中央金融工作会议“以人民为中心”的发展思想，坚持守正创新，研究推出更加便捷高效的行业基础设施服务，为资本市场高质量发展积极贡献力量。

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】

**波动有所加大，但总体指数仍有韧性。**市场对新“国九条”中现金分红 ST 新规有所误读，引发市场情绪在中小盘方向集中呈现，带来较大波动，但总体来看，新“国九条”是助力经济高质量发展，上市公司的去伪存真是中长期趋势，情绪修复过后仍需围绕基本面进行甄别。一季度 GDP 数据超市场预期，经济边际有所修复，但市场对此反应平淡，或指向通缩环境下，市场更关注微观体感对应的名义 GDP，以及一季度出口、生产偏强带来的补库行为或难在二季度得以延续。相应地，短期政策端难有增量政策加码，但也并不意味着政策会有所收缩，一季度超预期部分来自制造业和出口对应方向，地产、基建等内需方向依然偏弱，未有必要进行政策方向性的调整。外围中东局势仍不明朗，加之近期美联储多位官员释放鹰派信号，美联储降息预期再度延迟至 9 月，外围流动性仍在扰动。

**关注行业方面，维持前期观点，短期价值占优，中期维持平衡，关注业绩支撑方向顺周期的估值修复，以及高股息、中字头、大盘蓝筹。**顺周期方面，对一季报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，虽然宏观数据引发市场分歧，但中期趋势还有待 4-5 月经济数据进一步验证再决定方向，高股息行业在市场风偏较低和政策鼓励提高分红下具有相对配置价值。科技制造方面，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，等待年中附近海外科技巨头对明年需求的指引，届时或有望进一步提振市场对产业趋势的信心。

### 【固收观点】

**本周资金整体较松，市场流动性仍较充裕；当前货币政策仍然以稳为主，市场资金量仍较为充足，政府债供应仍未凸显压力，预计资金面维持平稳偏松。**本周利率债收益率整体下行，长端下行较多；近期长端利率维持震荡阶段，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。本周转债市场收跌，预计仍将维持区间震荡，中期存在修复空间；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整体下行，中长端表现偏强。

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)