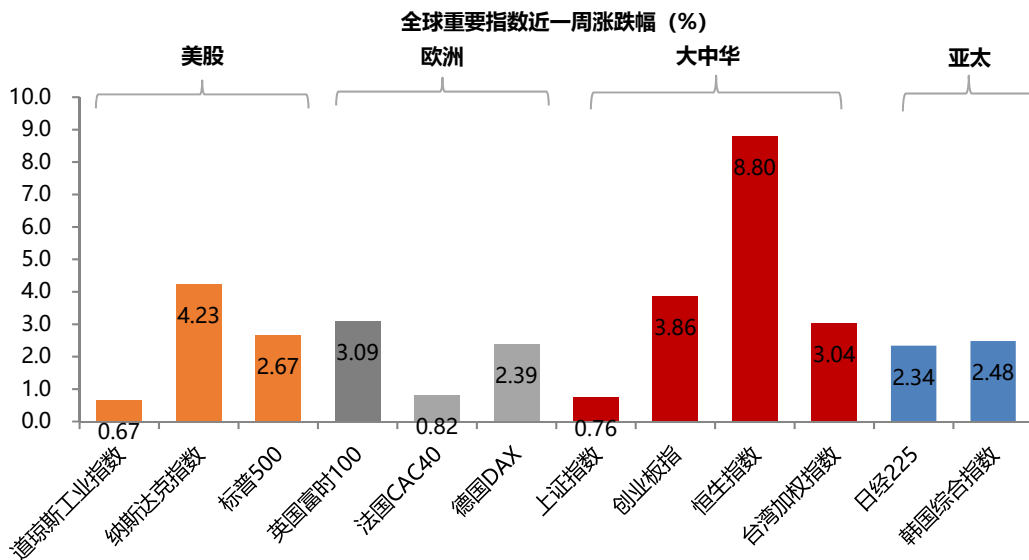


## 一、本周市场（4.22-4.26）

### （一）市场表现



### （二）市场回溯

A股：本周市场大部分时间都在缩量中震荡，直至周五在政治局会议预期升温、地产政策进一步放松传言以及北上资金大幅流入的推动下，A股放量长阳助力三大指数实现周度收红。整周来看，在高位震荡下探后，指数走出小V字型反弹，小微盘指数则继续上领涨，其中中证2000、创业板指、沪深300、上证指数涨跌幅分别为3.36%、3.86%、1.20%、0.76%。

风格方面，成长>消费>金融>周期。行业方面，在海外科技巨头capex超预期叠加纳斯达克指数反弹的带动下，AI产业链领涨，量子通信、低空经济等细分领域也较为活跃，TMT板块探底大涨；随着市场风险偏好回暖以及经济预期修复，前期涨幅较大的红利周期板块本周出现回调，煤炭、石油石化、有色分别下跌7.0%、3.6%、2.0%；消费板块整体表现较好，部分公司超预期带动美容护理、食品饮料板块涨幅居前，而医药行业在基数逐步下降、鼓励创新政策、海外降息预期等利好下也迎来较高涨幅，家电、纺织服饰表现相对不佳；金融板块企稳回升，周五受国务院对打造头部金融机构并对金融机构合并重组做优做强的政策支持利好刺激下，券商板块大幅上攻，此外地产政策全面放松的传言则带动房地产上涨3.1%。

海外：虽然美国一季度GDP增长意外放缓，加之一季度核心个人消费支出高于预期，使得滞胀担忧重来，但在科技大盘股的推动下，美股依然创下了今年最大单周涨幅，其中纳斯达克指数累计上涨

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。

4.23%，标普 500 上涨 2.67%，道琼斯指数上涨 0.67%；欧洲股市多数上涨，英国富时 100 上涨 3.09%，德国 DAX 上涨 2.39%，法国 CAC40 上涨 0.82%。日经 225 上涨 2.34%，韩国综合指数上涨 2.48%。

本周利率债收益率整体上行，曲线走陡，其中 1 年国债活跃券下行 1.00BP 至 1.71%，10 年国债活跃券上行 4.92BP 收至 2.30%。本周央行公开市场操作维持，银行总体融出缩减，市场资金小幅收紧。截止周五隔夜 R001 加权收至 1.88%，R007 加权收至 1.97%。

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：4月22日，国务院以“进一步深化资本市场改革，促进资本市场平稳健康发展”为主题，进行第七次专题学习。李强总理指出，党的十八大以来，我国资本市场加快发展，在促进资源优化配置、支持科技创新、推动经济社会发展等方面发挥了重要作用。做好资本市场工作，既有很强的综合性、全局性，又有很强的专业性。要以系统观念和专业思维来认识资本市场运行的基本规律，以历史和发展的眼光来把握我国资本市场的阶段性特点，既善于学习借鉴国际先进经验，又始终坚持立足国情因时因势制宜，更加注重运用市场理念设计规则、制定政策，持续深化资本市场改革。（中国证券报）
- 2、国务院：4月25日，国务院发布关于金融企业国有资产管理情况专项报告审议意见的研究处理情况和整改问责情况的报告。报告指出，要推动金融国资国企提质增效，集中力量打造金融业“国家队”。研究起草加强国有金融资本管理行动方案，推进国有大型金融企业对标世界一流金融企业，突出主业、做精专业，不断提升竞争力和国际影响力。研究制定推进保险业等高质量发展的指导意见，推进非银行金融机构规范发展。推动头部证券公司做强做优，支持上海、深圳证券交易所建设世界一流交易所。（中国证券报）
- 3、证监会：4月26日，证监会党委书记、主席吴清带队在北京、杭州、上海等地，围绕落实资本市场“1+N”政策体系、进一步全面深化改革、更好服务新质生产力发展等主题开展调研督导。调研中，实地走访了4家科技创新企业，召开了5场座谈会，分别与上市公司代表、行业机构代表和部分证监会系统单位负责人深入交流，充分听取意见建议。吴清指出，持续深化资本市场改革，推动股票发行注册制改革持续推进、走深走实，提升对新产业新业态新技术的包容性，促进新质生产力发展。（证券时报）

### 【国际经济】

- 1、据中国贸促会，2月全球经贸摩擦指数为299，继续处于高位区间，比上年同期下降28个点，比上月上升189个点。全球经贸摩擦措施涉及金额同比上升8.3%，环比上升66.9%。（WIND）
- 2、日本财务省公布调查结果显示，2024年63.1%的全国中型及中小企业提高基本工资，同比提升8.8个百分点。从涨薪幅度来看，基本工资和定期加薪合计增长5%以上的大企业占53.8%。（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，价值交易拥挤过后，关注低位成长风格，短期低位补涨品种或有阶段表现。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，只是短期交易筹码出现拥挤，或带来回调波动。科技制造方面，前期科技板块已有所小幅回调，随着业绩披露阶段的结束，关注海外科技巨头对明年需求的指引，有望进一步提振市场对产业趋势的信心；滞涨低估值的医药、新能源等科技蓝筹亦有配置价值，尤其随着后续外需逐步回落，市场对美联储降息预期亦存在改善的可能。

**利率债：**本周利率债收益率整体上行，曲线走陡，其中 1 年国债活跃券下行 1.00BP 至 1.71%，10 年国债活跃券上行 4.92BP 收至 2.30%。本周资金面小幅收紧，央行、财政部、发改委近期对债券讲话带动长债收益率小幅上行。

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

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。

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。

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：**本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨 0.47%。近期随着纯债机会成本不断下降，资金对“固收+”产品的关注度抬升，带动转债估值接近阶段性高位，后续估值若要继续抬升，需要权益市场的持续性走强，否则可能面临一定回调风险；后续操作建议依照业绩和市场表现灵活调整仓位，布局绩优弹性和景气改善的方向。全周交易额 2134 亿，交投活跃度较前周有所回落，与股市表现一致。个券多数上行，538 只转债个券中 409 只收涨、127 只收跌、2 只走平。从行业表现来看，涨幅排名前 30 的可转债主要来自计算机（5 只）、医药生物（4 只）、化工（4 只）、电子（4 只）和机械设备（3 只）；跌幅居前的 30 只可转债主要来自公用事业（5 只）、化工（5 只）、机械设备（5 只）和医药生物（3 只）。近期新券稀缺叠加规模较小，投资者炒新情绪高涨。估值方面，由于权益大涨，偏股型估值走升，百元平价溢价率+1.04%至 23.14%，偏债型估值被动压缩，全样本转股溢价率中位数-2.20%至 49.97%。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

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。

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 4,779.36 亿元，总偿还量 3,746.67 亿元，净融资 1,032.69 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体上行。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 0.27bp 至 40.19bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差走阔 0.18bp 至 38.03bp，AA+产业债信用利差收窄 0.18bp 至 59.55bp，AA 产业债信用利差收窄 3.66bp 至 134.10bp。城投债信用利差下行 1.80bp 至 51.25bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 2.30bp 至 44.44bp，AA+城投债信用利差收窄 3.09bp 至 51.88bp，AA 城投债信用利差收窄 1.30bp 至 110.51bp。

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

### 一起学习《中华人民共和国保守国家秘密法》

2024年2月27日，国家主席习近平签署第20号主席令，公布了第十四届全国人大常委会第八次会议修订通过的《中华人民共和国保守国家秘密法》（以下简称保密法），自2024年5月1日起施行。此次保密法修订，坚持总体国家安全观，统筹发展与安全，将党的十八大以来保密工作成熟有效的政策措施和实践经验上升为法律制度，为切实筑牢国家秘密安全防线提供更加有力的法治保障。保密法修订，是加强保密法治建设的重大成果，是健全国家安全体系的必然要求，对于推动保密工作高质量发展，维护国家主权、安全、发展利益具有重要而深远的意义。

#### 什么是国家秘密

国家秘密是指关系国家的安全和利益，依照法定程序确定，在一定时间内只限一定范围的人员知悉的事项。保守国家秘密是中国公民的基本义务之一。

#### 为什么说保密工作人人有责

《保密法》规定，一切国家机关、武装力量、政党、社会团体、企事业单位和全体公民都有保守国家秘密的义务。这表明所有公民、法人和其它组织都是义务主体，没有任何例外。那种认为保密仅仅是保密部门和保密干部的工作的认识是错误的。

#### 如何对泄密说“不”

1 收发涉密文件、资料要履行登记、编号、签收手续。汇编涉密文件、资料，不能改变密级、保密期限或知悉范围，要按其中最高密级、最长保密期限标志和管理。

2 复印、摘抄、转发涉密文件、资料要履行审批程序。销毁涉密载体，一定要经过单位领导批准并履行清点、登记手续。

3 保存涉密载体，要选择安全保密的场所并配备保密设施设备。携带涉密载体外出，需经本单位主管领导批准。

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。

4 不能将个人计算机和移动存储介质带入重要涉密场所。不能擅自携带涉密笔记本电脑及移动存储介质外出。不能擅自将涉密计算机及办公自动化设备交由外部人员维修。

5 不将涉密计算机及网络接入互联网及其他公共信息网络。不能在涉密计算机与非涉密计算机之间交叉使用优盘、移动硬盘等移动存储介质。

6 绝不能在私人交往、通信、谈话和家庭生活中泄露国家秘密。更不能在公共场所谈论国家秘密。

7 不能非法获取、持有国家秘密载体，不能买卖、转送国家秘密载体，不能私自销毁国家秘密载体。

8 在公共信息网络上发布信息不能涉及国家秘密。

9 向新闻出版媒体投寄稿件、接受采访不能泄露国家秘密。不能向境外组织、机构投寄涉密稿件或其他作品。不能以任何方式私自对外提供国家秘密信息。

10 不能在门户网站上登载涉密信息。不能在互联网及其他公共信息网络传递国家秘密。不能在非涉密办公网络上存储、处理涉密信息。发现他人泄露国家秘密要及时制止并向有关单位报告。

#### **违反《保密法》造成泄露国家秘密者要承担什么责任**

《刑法》第 398 条规定，国家机关工作人员违反保守国家秘密法的规定，故意或者过失泄露国家秘密，情节严重的，处三年以下有期徒刑或者拘役；情节特别严重的，处三年以上七年以下有期徒刑。非国家机关工作人员犯前款罪的，依照前款的规定酌情处罚。

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】

**指数总体韧性，结构仍具机会。**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，政策措施逐步落地。一季度 GDP 数据超市场预期，经济边际有所修复，短期政策端虽难有增量政策加码，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。外围美国通胀高位引发担忧，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，外围流动性仍会折返跑。

行业配置上，**价值交易拥挤过后，关注低位成长风格**，短期低位补涨品种或有阶段表现。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，只是短期交易筹码出现拥挤，或带来回调波动。科技制造方面，前期科技板块已有所小幅回调，随着业绩披露阶段的结束，关注海外科技巨头对明年需求的指引，有望进一步提振市场对产业趋势的信心；滞涨低估值的医药、新能源等科技蓝筹亦有配置价值，尤其随着后续外需逐步回落，市场对美联储降息预期亦存在改善的可能。

### 【固收观点】

本周临近月末，资金小幅收紧；**当前货币政策仍然以稳为主**，下周跨月银行融出减少，预计资金小幅收紧。本周利率债收益率整体上行，曲线走陡；**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。本周转债市场收涨，后续操作建议依照业绩和市场表现灵活调整仓位，布局绩优弹性和景气改善的方向。本周信用债收益率整体上行，信用利差被动压缩。

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、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)