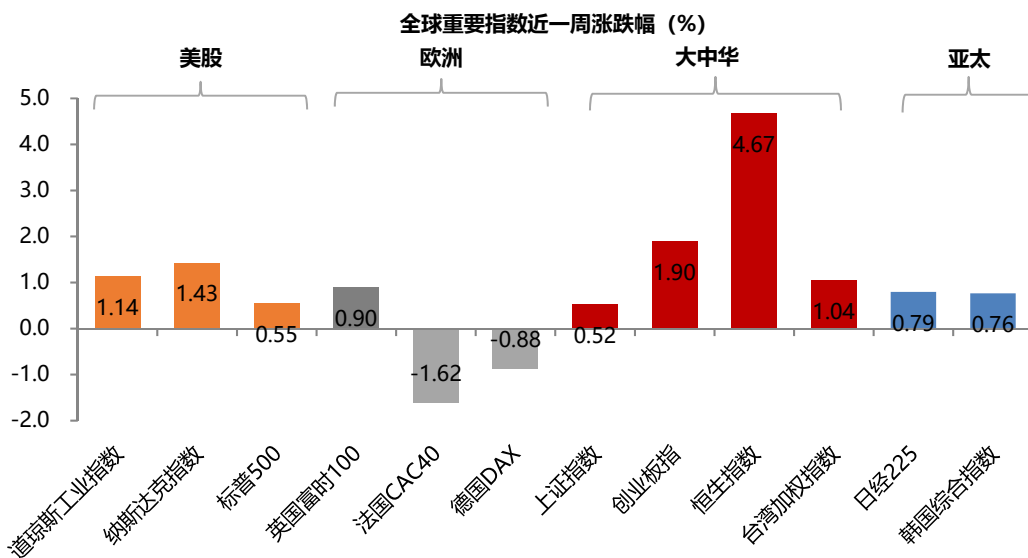


一、本周市场（4.29-5.3）

（一）市场表现



（二）市场回溯

海外方面，美国 4 月非农就业报告不及预期，具体来看，4 月美国非农就业人数为 17.5 万人，增幅为 2023 年 10 月来新低，较此前市场预计的 24 万人明显不及预期，较上月的 31.5 万人则下降超 40%。此外，美国上月失业率录得 3.9%，较预期高出 0.1 个百分点（市场预期维持在 3.8% 不变），较上月数据也高出 0.1 个百分点。美国 4 月平均时薪环比则录得增长 0.2%，低于预期的 0.3%，也低于上月的 0.3%。美国 4 月的就业报告弱于预期，这增强了投资者对美联储可能很快开始降息的希望。华尔街机构称，劳动力市场明显降温，将改变美联储下一步行动。数据披露后，交易员将美联储首次降息时间预期从今年 11 月提前至 9 月；美国利率期货预计 2024 年美联储将两次降息 25 个基点，非农数据发布前的预期则为一次。

此外，美国 3 月制造业订单环比大幅增长 1.6%，具体来看，工厂订单的大幅增长是由于 3 月份耐用品订单飙升 2.6%，为 2023 年 11 月以来最高，相比之下在 2 月份增长了 0.7%。其中，运输设备订单领涨，猛增 7.8%。继 2 月份上升 15.6% 之后，美国商用飞机订单 3 月激增 30.6%。汽车车身、零部件和挂车的订单增加了 1.1%；总体运输订单在 2 月份上升 1.7% 后，3 月增加了 7.8%。此外，3 月份非耐用品订单也增长了 0.6%，在 2 月则为增长了 1.7%，连续两个月上升，其中石油和煤炭产品引领了非耐用品订单的增长。

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。

国内方面，3月全国规模以上工业企业利润同比增-3.5%，1-2月累计增10.2%，前三月累计增4.3%（2023年全年同比降2.3%）；3月产成品库存同比增2.5%，1-2月前值增2.4%。产成品库存的同比增速在2023年7月触底（1.6%）后在低位徘徊，截至目前连续4个月小幅回升。整体来看，国内库存周期自去年下半年便进入了底部周期，但始终没有走出底部区域。利润角度，一季度高技术制造业的利润增速为29.1%，比整体规模以上工业平均水平高出24.8个百分点；装备制造业利润增速18%，是利润增长的“压舱石”；铁路船舶等运输设备业利润增速45.8%、汽车制造利润增速32%，增速抬升显著；下游的消费品，计算机电子设备利润由去年的负增转为正增82.5%，以及家具、服装鞋帽、文教娱乐用品等劳动密集行业，一季度利润增速多由去年的负增转为正增。

此外，4月份制造业PMI为50.4%，比上月下降0.4个百分点，连续两个月位于扩张区间。从分类指数看，生产指数为52.9%，比上月上升0.7个百分点，表明制造业企业生产活动继续加快，新订单指数为51.1%，较上月下降1.9个百分点，仍保持在扩张区间，国外需求也保持平稳增长势头，新出口订单指数为50.6%，较上月下降0.7个百分点，同样保持在扩张区间，主要原材料购进价格指数为54.0%，比上月上升3.5个百分点，出厂价格指数为49.1%，比上月上升1.4个百分点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

本周利率债收益率整体下行，其中1年国债活跃券下行0.20BP至1.69%，10年国债活跃券下行2.08BP收至2.30%。本周跨月，资金小幅收紧，整体仍维持平衡偏松，截止周五隔夜R001加权收至2.00%，R007加权收至2.09%。

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、五一长假期间（2024.05.01~2024.05.03），海外市场正常交易，权益资产多数实现上涨，港股涨幅居前，恒生指数、恒生科技指数涨幅分别为 4.01%、7.31%，欧美市场中美股表现相对较好，其中标普 500 上涨 1.83%、纳斯达克指数上涨 3.18%、道琼斯指数上涨 2.27%；欧洲股市方面，德国 DAX 与英国富时 100 分别上涨 0.39%、0.85%，法国 CAC40 指数则下跌 0.34%。债市方面，五一假期期间 10Y 美债收益率累计下行 19bp 至 4.5%；汇市方面，美元指数累计下跌 1.18%，美元兑离岸人民币下跌 0.87%至 7.1916；大宗商品多数下跌，美油、布油期货连续合约分别下跌 4.8%、5.8%，COMEX 金主力合约微涨 0.3%至 2310.1 美元/盎司，LME 铜下跌 0.8%，LME 铝下跌 1.6%，LME 锌下跌 0.6%。
- 2、中共中央政治局：4 月 30 日，中共中央政治局召开会议。在宏观政策上，会议指出，要靠前发力有效落实已经确定的宏观政策，实施好积极的财政政策和稳健的货币政策；要及早发行并用好超长期特别国债，加快专项债发行使用进度，保持必要的财政支出强度；要灵活运用利率和存款准备金率等政策工具，加大对实体经济支持力度，降低社会综合融资成本；要做好宏观政策取向一致性评估，加强预期管理；要因地制宜发展新质生产力；要加强国家战略科技力量布局，培育壮大新兴产业，超前布局建设未来产业；要积极发展风险投资，壮大耐心资本。（中国经营报）
- 3、国资委：4 月 28 日，国务院国资委在湖南株洲召开国有企业改革深化提升行动现场推进会。会议通报了新一轮国企改革的重点、优化改革组织推进机制等内容作出新安排，国资委将进一步加大统筹协调力度，特别是围绕跨区域、多主体的重大科技创新、战新产业和未来产业发展、战略性重组和专业化整合等重点改革任务，搭建更多信息共享、资源协同平台，增强工作合力。（证券日报）

【国际经济】

- 1、经合组织经济展望报告，将 2024 年全球经济增长预测上调至 3.1%（2 月份预期为 2.9%），预计 2025 年增长率为 3.2%（2 月份预期为 3%）；将 2024 年美国经济增长预测上调至 2.6%（之前为 2.1%），预计 2025 年为 1.8%（之前为 1.7%）；提高欧元区增长预测至 0.7%（之前为 0.6%），将 2025 年增长预测提高至 1.5%（之前为 1.3%）。（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，市场风偏和海外流动性的变化利于成长风格继续向轮动切换的方向演绎。科技制造方面，随着业绩披露阶段的结束，市场高切低轮动特征下，关注海外科技巨头对明年需求的指引，预期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空间。顺周期方面，一季报显示出行链&出口链是景气度向好的方向，虽然短期月度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。此外，中长期看，我们认为美联储降息方向仍明确，相关投资线索依然有效，海外降息信用周期开启后外需主导的出口链方向仍有景气度支撑；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。

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0.20BP至1.69%，10年国债活跃券下行2.08BP收至2.30%。本周资金面整体宽松，债市情绪偏积极。

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4月制造业PMI录得50.4%，较3月下降0.4个百分点，4月生产指数加速扩张，需求依旧不足，外需成为需求的主要支撑，库存也在持续去化阶段，内需偏弱的局面依然维持。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，近期各地推出力度不一的“以旧换新”政策，效果仍待观察。从土拍市场来看，成交面积也持续走低。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，近期债市在短期情绪修复后迎来反弹的交易机会，同时政治局会议提及“要靠前发力有效落实已经确定的宏观政策”，后续也需要关注新增政策节奏对债市的扰动。当前内需修复持续不强，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，建议把握长端利率交易性机会。资金成本在央行流动性管控下维持均衡水平，短端波动预计增强；同时可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%。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937亿，个券多数上行，538只转债个券中389只收涨、149只收跌。从行业表现来看，行业涨多跌少，地产、家电、医药、基础化工和商贸零售涨幅居前，有色金属、建筑、石油石化、钢铁和交运跌幅居前。本周有1只新券上市。估值方面，估值窄幅波动，百元平价溢价率-0.14%至23.07%，全样本转股溢价率中位数-3.38%至45.83%。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，关注绩优弹性、景气改善、题材博弈和低位轮动机会。**

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债440.38亿元，总偿还量1,781.00亿元，净融资-1,340.62亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体上行。

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。

产业债方面，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

保密法治建设要注重“四个结合”

来源：法制日报

新修订的保守国家秘密法将于今年5月1日起施行。这是一部统筹我国保密工作的基础性、综合性法律，对于完善保密领域法治体系构建、规范工作落实具有重要作用。当然，保密法的修订出台，仅仅是保密工作通往良法善治之路的起点而非重点，加强保密法治建设还必须在组织筹划、优先事项、法治措施等方面做好统筹协调。

坚持党的领导与群众自觉相结合

党的领导是社会主义事业发展的根本保障。保密工作是党和国家的一项特殊重要工作，保密法明确规定“坚持中国共产党对保守国家秘密工作的领导”，这既是对中国特色社会主义法治建设经验的深刻总结，也体现着对中国特色社会主义法治建设规律的深刻认识。在推进保密法治建设过程中，坚持党的领导并不是要党包揽一切，而是通过各级党组织作用的发挥，走好新时代保密工作群众路线，提升保密法贯彻落实的自觉性主动性。要特别关注广大群众的参与度和积极性，通过广泛宣传教育，形成“人人参与，人人有责”齐抓共管保密工作的良好局面，确保保密法的落实成为全社会的行为自觉。

坚持突出重点与全面兼顾相结合

保密法治建设覆盖范围广、涉及领域多，是一项长期艰巨任务和系统复杂工程，必须突出重点领域，尤其是涉及政治、军事、国家安全等方面；突出重点部位，尤其是国家秘密集中的地区、部门；突出重点人员，尤其是领导干部、经管国家秘密的涉密人员等。同时要看到，国家秘密载体的制作、收发、传递、使用、复制、保存、维修和销毁涉及很长的流转链条，任何相关部门、人员、环节都不可忽视。特别是随着技术的发展，一些看似毫无关联的“碎片”数据亦能产生高价值的情报信息，因此一切国家机关和武装力量、各党派和各人民团体、企业事业组织和其他社会组织以及公民都要增强保密意识，履行好保密义务。

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。

坚持有效预防与依法制裁相结合

法治实践表明，离开了预防的制裁缺乏效率，离开了制裁的预防缺乏保障。保密工作的特殊性和敏感性决定了保密法治建设要始终坚持预防为主，把防范窃密泄密作为出发点和落脚点。要始终把工作重心放在预防工作上，通过构筑有效的人防、物防、技防体系，及时发现苗头、消除隐患、堵塞漏洞，从源头上防止失密泄密问题及案件发生，切实筑牢国家秘密安全防线，维护国家安全和利益。同时，对于已发生的违反保密法律法规的行为，执法机关要坚持依法查处，做到露头就打、快侦快办、标本兼治；对发生违法案件的单位、领域开展案后治理，通过发挥依法制裁的特殊预防作用，树立起保密法治权威。

坚持法治建设与技术创新相结合

当前，以大数据、云计算、人工智能等为代表的科学技术快速发展，新兴技术手段在保密领域广泛应用，推动保密工作由传统形态加速向以信息化智能化为主要特征的新形态转型。保密法治建设必须与技术创新紧密结合起来，做到与时俱进。新修订的保密法高度重视保密科技创新和科技防护，专门提到“国家鼓励和支持保密科学研究和应用”，并对信息系统与信息设备的保密管理、安全保密产品和保密技术装备抽检、复检制度等作出明确规定。未来，随着科学技术的进一步发展，保密工作在立法规范、执法落实和监督检查等方面还要进一步提升科技含量，堵塞失密泄密的技术漏洞，筑牢安全防线。

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】

短期国内外积极因素支撑市场进一步走强。国内 4 月 PMI 季节性回落，但出口和生产端的经济结构亮点依然得以延续，政治局会议虽未有大的短期基调变化，且并未收缩，但中期政策上市场可能保有期待，包括三中全会、地产的消化存量，利于市场风偏提升。海外美国 4 月服务业 PMI 和非农就业数据的走弱，以及美联储 5 月议息会议放缓缩表等鸽派言论利于缓解前期市场的外围紧缩预期，海外流动性有边际改善，但持续向降息方向的演绎还有待观察，近期 Hamas 停火利于大宗商品等外部输入型通胀的缓解，但后续需要进一步观察到美国通胀下行或就业市场的“意外疲软”，不然仍是交易宽松预期在区间内反复折返跑。

行业配置上，市场风偏和海外流动性的变化利于成长风格继续向轮动切换的方向演绎。科技制造方面，随着业绩披露阶段的结束，市场高切低轮动特征下，关注海外科技巨头对明年需求的指引，预期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空间。顺周期方面，一季报显示出行链&出口链是景气度向好的方向，虽然短期月度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。此外，中长期看，我们认为美联储降息方向仍明确，相关投资线索依然有效，海外降息信用周期开启后外需主导的出口链方向仍有景气度支撑；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。

【固收观点】

本周（4 月 29 日-4 月 30 日，下同）跨月，**资金价格小幅抬升，整体维持平衡偏松；**当前货币政策仍然以稳为主，下周国债供应较多，预计资金保持平衡。本周利率债收益率整体下行；近期长端在短期情绪修复后迎来反弹的交易机会，但二三季度政府债供应压力和后续新增政策仍可能继续扰动市场；建议把握交易性机会，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，后续操作建议维持中性仓位，着重挖掘结构性机会。本周信用债收益率整体上行，信用利差走阔，高等级调整较快。

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