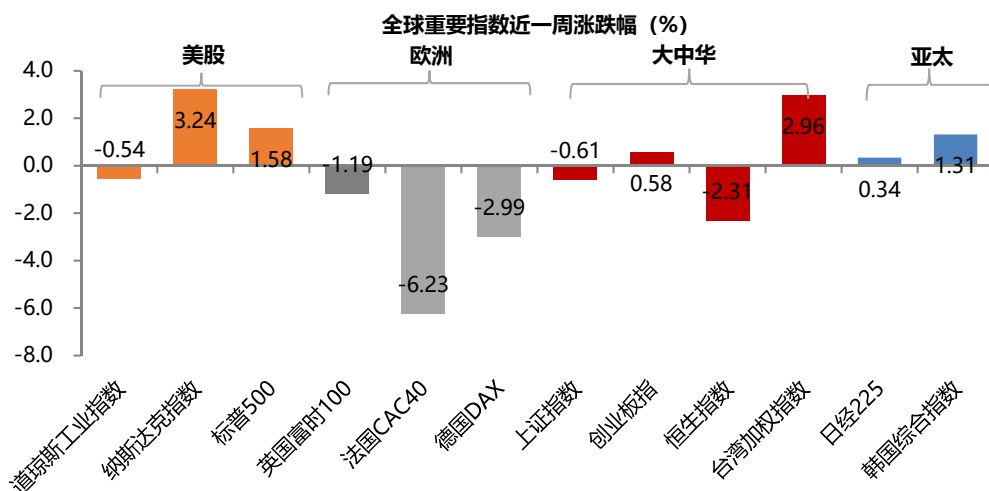


一、本周市场（6.10-6.14）

（一）市场表现



（二）市场回溯

A股：虽然本周发布的PPI增速数据边际回暖，但未能有效提振市场信心，叠加外资加速流出、两融规模回落，A股继续震荡整理，成交缩量明显，板块轮动的速度较快，热点题材的持续性依然较差，整体来看宽基指数之间的分化程度显著，小盘股相对占优，其中国证2000、创业板指、沪深300、上证指数涨跌幅分别为1.25%、0.58%、-0.91%、-0.61%。

风格方面，成长>金融>周期>消费；行业方面，苹果本周召开WWDC大会，展示了拥抱AI的决心和进展，引发消费电子行情，同时周中出现了关于“科特估”的讨论，带动科技板块表现强势，通信、电子等TMT和军工普遍有较好表现；受大宗商品价格回落影响，周期板块本周持续回调，有色、石油石化、钢铁下跌较多，煤炭表现相对稳健；端午假期旅游消费量增、价减，人均旅游恢复程度仍不及2019年，白酒批价价格下行，消费板块整体表现不佳，农林牧渔、食品饮料、美容护理回调较多，可选消费品中的汽车、家电分别上涨1.3%、0.1%；在地产政策步伐放缓、缺乏基本面数据支撑的背景下，本周金融板块表现不佳，但非银受券商重组概念影响上涨1.2%。

海外：美国5月通胀数据超预期降温，初请失业金人数意外升至9个月高点，就业市场超预期疲软，显示通胀降温、劳动力市场在高利率环境下低迷，市场降息预期升温，加之AI再次成为市场焦点，美股市场市值前四大科技巨头创下历史新高，推动标普500指数、纳指刷新历史新高。本周美股有

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。

所分化，其中纳斯达克指数上涨 3.24%，标普 500 上涨 1.58%，道琼斯指数小幅下跌 0.54%；欧洲股市出现较大幅度下跌，其中法国 CAC40 下跌 6.23%，英国富时 100 下跌 1.19%，德国 DAX 下跌 2.99%；亚太地区市场整体上涨，大中华区内部分化，其中恒生指数下跌 2.31%，台湾加权指数上涨 2.96%，此外日经 225 上涨 0.34%，韩国综合指数上涨 1.31%。

本周利率债收益率整体下行，其中 1 年国债活跃券下行 1.00BP 至 1.59%，10 年国债活跃券下行 1.90BP 收至 2.29%。本周央行公开市场正常操作，银行融出规模上行，机构分层持续较低，资金持续偏松，截止周五隔夜 R001 加权收至 1.80%，R007 加权收至 1.84%。

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、深改委：6月11日，国家主席习近平主持召开中央全面深化改革委员会第五次会议强调，完善中国特色现代企业制度，建设具有全球竞争力的科技创新开放环境。会议指出，要尊重企业经营主体地位，坚持问题导向，分类施策、加强引导；完善国有企业现代公司治理，加强对国有资本监督管理；要坚持“走出去”和“引进来”相结合，扩大国际科技交流合作，努力构建合作共赢的伙伴关系，前瞻谋划和深度参与全球科技治理。（证券时报）
- 2、国家发改委：6月12日，受部际联席会议召集人、国家发展改革委主任郑栅洁委托，部际联席会议副召集人、国家发展改革委副主任赵辰昕主持召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新部际联席会议全体会议。会议强调，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，是党中央、国务院着眼于我国高质量发展大局作出的重大决策部署，既利当前、又利长远。近段时间以来，各地区各部门积极行动，已经基本构建起中央统筹、部门协同、央地联动、企业和社会各界广泛参与的工作格局，取得了初步成效。（中国证券报）
- 3、国务院国资委：6月14日，国资委启动第三批中央企业创新联合体建设，围绕战略性新兴产业和未来产业等重点领域，在工业软件、工业母机、算力网络、新能源、先进材料、二氧化碳捕集利用等方向组织中央企业续建3个、新建17个创新联合体。完成第三批布局后，共21家中央企业牵头建设24个创新联合体，全面带动高校院所、地方国企、民营企业等产学研用各类创新主体，加快完善产业创新组织机制。（中国证券报）

【国际经济】

- 1、日本央行将政策利率目标维持在0到0.1%之间不变，并决定开始缩减购买债券的规模，具体的减少购债计划将在7月确定。日本央行行长植田和男表示，购债缩减幅度将很大；7月可能加息，取决于经济数据。日元贬值增加了通胀压力，将对日元走势作出适当回应。（WIND）
- 2、美国5月PPI环比下降0.2%，创2023年10月以来最低，预期为上涨0.1%，前值上涨0.5%；核心PPI环比保持不变，预期为上涨0.3%。5月PPI同比上涨2.2%，低于预期的2.5%，前值2.2%。（WIND）
- 3、美联储古尔斯比表示，如果5月份通胀那样的情况持续数月，美联储可以降息；随着欧洲国家降息，这可能推高美元；强势美元将影响进出口平衡，对美国就业和通胀产生影响；如果未来的通胀表现像第一季度那样，美联储将很难降息。（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，风格均衡以应对市场偏快的结构轮动。市场轮动偏快，等待新主线的酝酿。后续有待三中等政策预期提振市场风偏，在此之前低风偏下对高股息会相对有利。科技方面，本周在科特估等话题带动下，成长方向出现明显上涨，但政策预期、事件催化主导的主题交易性特别偏强，短期要关注交易拥挤或事件落地带来的交易性回调。AI、卫星互联网等方面产业有积极进展，滞涨的军工等科技蓝筹亦有配置价值。顺周期方面，出口链短期景气度受到运价供应链影响，中报亦有汇兑损益缺口，短期配置需聚焦核心品种；国常会提及地产政策储备，后续地产“政策博弈”或仍有机会。

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1.00BP至1.59%，10年国债活跃券下行1.90BP收至2.29%。本周资金宽松，下周MLF续作降息预期再起；5月金融数据表现不强，50年国债发行利率低于预期，后半周债市表现较强。

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5月制造业PMI录得49.5%，较4月下降0.9个百分点，制造业产、需均有所回落，企业库存亦出现反复，经济弱修复仍在进程中。5月社会融资规模增量为2.07万亿元，比上年同期多增5132亿元，其中政府债为主要支撑，企业债多增则主因去年低基数，企业和居民中长贷表现均偏弱；M2增速回落至7.0%，M2-M1剪刀差进一步回升，企业经济活力不足。6月票据利率仍处低位，信贷需求预计仍偏弱。

近期地产政策密集出台，各地市场反馈仍有待观察；今年以来地产销售数据表现仍较为一般，需重点关注5-6月销售改善情况。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5月出口额同比增长7.6%（前值1.5%），超预期改善，高基数下出口仍有一定韧性。具体看，5月日、韩、越出口高增长，海外需求保持较高韧性；出口商品价格降幅收窄，对出口增速形成支撑；产品端来看，汽车、家电、灯具、家具等耐用消费品表现较好，农产品以及劳动密集型产品对出口仍继续拖累。去年低基数预计对后续出口数据仍有短期支撑。5月份进口金额同比增速1.8%，低于前值8.4%，进口数据偏弱。

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，5月CPI同比0.3%，同比持平，猪价小幅抬升带动食品项，服务整体偏弱。5月PPI环比首次转正，同比-1.4%，上游原材料价格表现较强，铜、螺纹钢、铁矿石和水泥等价格高频数据也在5月持续回暖，其中生产资料、生活资料价格延续负增长；考虑当前需求预期不足，下游传导较慢，PPI后续仍需观察。

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1-4月一般公共预算收入同比-2.7%，税收收入同比-4.9%，较一季度进一步下滑；同期政府性基金收入同比缩减7.7%，地产销售依旧偏弱的情况下，土地市场依旧不景气。1-4月一般公共预算支出同比增长3.5%，较3月有所上升，基金支出发力较多，后续随着专项债和超长期债发行，支出进度或有一定加快。

综上，近期债市偏强，当前地产等新增政策效果不确定性较大，内需修复持续不强，短期看政府债供应冲击性弱于预期，缺资产行情持续演绎；但外汇压力下央行宽松受限，资金成本在央行流动性管控下维持均衡水平，且央行多次提示投资者需关注债券类资产的价格波动风险，长端波动性预计进一步加强，建议超长期债配置谨慎，考虑政金债留足票息空间。

转债：本周转债市场收涨，中证转债指数累计上涨0.10%。转债由于相比正股扛跌，转债估值再度触及年内高位，短期蕴含了一定溢价风险，若股市持续低迷，转债成交量萎缩、估值抬升，则转债当前的高估值或难以为继，需提防风险；但中期基于权益市场仍在低位、债市“资产荒”和转债今年供求关系改善，预计估值也难以大幅调整，逢低介入是较好的策略。后续操作建议在趋势出现之前蓄势等待，控制仓位，以交易性操作为主，逢低布局绩优弹性和景气改善的板块。全周交易额2,725亿，较前周明显下降。个券多数上行，534只转债个券中307只收涨、226只收跌、1只走平。从行业表现来看，行业多数下行，通信、电子、计算机、传媒和汽车涨幅居前，交通运输、农林牧渔、食品饮料、有色金属和银行跌幅居前。本周无新券上市。估值方面，估值表现分化，百元平价溢价率+0.14%至24.30%，全样本转股溢价率中位数-1.74%至49.86%。操作上，建议在趋势出现之前蓄势等待，控制仓位，以交易性操作为主，逢低布局绩优弹性和景气改善的板块，可关注以下方向：首先，可关注正

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。

股为红利策略的转债，在熊市和震荡市均有较好的防御作用；其次，可关注非银行的底仓品种转债，这些是保险理财和银行理财等负债方申购转债时的首选方向；最后，可关注出海业务占比高的转债，符合业绩改善的方向。

信用债：一级方面，本周合计新发行信用债 2,619.44 亿元，总偿还量 2,210.61 亿元，净融资 408.83 亿元。二级市场方面，本周信用债收益率整体下行。本周信用利差整体下行，具体来看，产业债信用利差下行 1.30bp 至 34.42bp；分等级来看，AAA 产业债信用利差收窄 1.84bp 至 31.34bp，AA+产业债信用利差收窄 0.20bp 至 50.51bp，AA 产业债信用利差走阔 2.60bp 至 119.40bp。城投债信用利差下行 1.38bp 至 44.69bp；分等级来看，AAA 城投债信用利差收窄 1.49bp 至 38.26bp，AA+城投债信用利差收窄 1.53bp 至 45.52bp，AA 城投债信用利差收窄 4.51bp 至 89.07bp。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价机会；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

关于警惕涉金融领域“代理维权”风险的提示

来源：金融消费者权益保护局

近年来,以“减免债务”“代理退保”为代表的涉金融领域“代理维权”乱象持续蔓延,有的已形成有组织的黑色产业链、非法利益链,侵害消费者合法权益,扰乱金融市场正常秩序。国家金融监督管理总局发布消费者权益保护风险提示,提醒广大消费者应通过正规渠道表达诉求,依法理性维权。

“代理维权”乱象的主要表现形式:

一、**宣传信息夸张不实**。不法分子通过网站、自媒体平台等发布信息,声称可以“优化债务”“修复征信”“全额退保”。以“维权不成功不收费”“成功处理众多案件”等为宣传噱头,虚构成功案例,诱导消费者。

二、**牟利方式花样繁多**。不法分子常以各类“咨询公司”为伪装,向消费者收取高比例维权提成、手续费、咨询费。不仅要求消费者提供身份信息、联系方式等,还要求消费者将身份证、银行卡等交其“保管”,以便其非法出售个人信息牟利、截留维权退还资金,甚至擅自代消费者办理信用卡、小额贷款等套取资金。

三、“**维权手段**”涉嫌违法违规。不法分子教唆消费者或以消费者名义发起大量不实投诉举报,提供夸大或虚假的证据,如编造误导销售、暴力催收等情节,虚假报警谎称身份证丢失被冒名开卡或信用卡被盗刷等。

“代理维权”乱象可能给消费者带来以下风险:

一、**面临财产损失风险**。消费者一旦签署所谓的“代理维权”协议,不但需支付高额维权费用,还有可能被非法侵占维权退还资金,甚至被套取贷款、信用卡资金,将面临资金损失。

二、**面临信息泄露风险**。消费者提供个人信息后,可能面临信息被泄露倒卖风险。消费者如想终止“代理维权”,不法分子可能根据掌握的信息,对消费者及亲友进行骚扰恐吓,干扰消费者正常生活。

三、**面临法律责任风险**。不法分子诱导消费者采用涉嫌违法违规的手段进行维权,甚至被诱导参与非法集资等,消费者一旦听信教唆,可能被卷入报假警、伪造证据资料、敲诈勒索等违法违规行为。

为保护广大消费者合法权益,国家金融监督管理总局金融消费者权益保护局提示广大消费者:

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。

一、理性选择适当产品和服务。请消费者根据实际需求、自身经济情况和风险承受能力，从正规渠道选择适当的金融产品和服务，提高风险防范意识，勿受“更高收益”“全额退保”等诱惑，购买或换购超出自身风险承受能力的产品和服务，避免产生不必要纠纷。

二、依法维护自身合法权益。消费者因购买产品或接受服务与金融机构产生纠纷时，请通过与金融机构协商、向行业调解组织申请调解、向金融监管部门反映、向人民法院提起诉讼等渠道提出诉求，不可轻信不法分子虚假承诺，切勿受怂恿参与违法违规活动，避免陷入法律风险陷阱。

三、注重保护个人信息及财产安全。消费者应妥善保管个人身份证件、银行卡、金融账户等，不轻易委托他人代为办理相关手续，避免个人信息被非法利用、泄露或买卖，避免个人财产遭受损失。如发现自身合法权益受到侵害，应保存相关证据，及时向公安机关报案。

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】

经济下行风险有限，市场轮动偏快，等待新主线的酝酿。偏弱的社融数据有待防空转、手动补息等前期不良资金行为的消化，对宏观经济的实质影响有限，政府发债有望补充企业和居民偏弱的信贷需求。近期国常会提及地产政策，后续政策的再度加码值得期待，经济下行风险相对可控。虽然短期市场对于政策强刺激预期不高，但改革预期随着三中全会的临近将出现改善，具体改革内容值得关注期待。美国5月通胀超预期回落，美联储议息会议延续稳健，外围降息预期有所改善，但降息周期的开启还需要通胀的稳步下行或就业需求的持续降温，不然市场可交易的预期差空间依然偏小。

行业配置上，风格均衡以应对市场偏快的结构轮动。后续有待政策预期提振市场风偏，在此之前低风偏下对高股息会相对有利。科技方面，本周在科特估等话题带动下，成长方向出现明显上涨，但政策预期、事件催化主导的主题交易性特别偏强，短期要关注交易拥挤或事件落地带来的交易性回调。AI、卫星互联网等方面产业有积极进展，滞涨的军工等科技蓝筹亦有配置价值。顺周期方面，出口链短期景气度受到运价供应链影响，中报亦有汇兑损益缺口，短期配置需聚焦核心品种；国常会提及地产政策储备，后续地产“政策博弈”或仍有机会。

【固收观点】

本周资金平衡偏松，降息预期再起；下周政府债发行压力小，6月缴税压力偏小，预计流动性维持偏松。上周利率债收益率整体下行；近期债市偏强，缺资产行情持续演绎，但货币政策仍有外汇掣肘，央行多次提示债券风险，建议控制久期，留足票息空间。本周转债市场收涨，转债估值再度触及年内高位，但中期基于权益市场仍在低位、债市“资产荒”和转债今年供求关系改善，预计估值也难以大幅调整，逢低介入是较好的策略。上周信用债收益率和利差整体下行，低等级下沉仍在继续。

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、海通期货。

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