国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

君享订制服务介绍

君享财富　投之有道

- 2026.10

Contents

Part1 君享订制专户介绍

Part2 我们的优势

Part3 非金融服务

系统优势 01
风控优势 02
团队优势 03
公司实力 04

全市场领先的服务经验

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

在管资产规模 **1000+** 亿元

累计服务企业 **600+** 家

累计服务上市公司合计市值 **62,000+** 亿元

注：相关数据统计截至2026年7月末

君享50服务方案图谱

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES



“R2”表示该系列合同风险等级可设置R2

聚焦客户痛点，提供全谱系资产配置方案

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ 搭建多样化订制服务体系，匹配多元化收益风险需求。

君享50 服务图谱

多资产产品订制FOF基本信息					配置中枢（基准比例与比例范围）				
产品系列分类		客户需求		建议起投规模	多头权重	CTA权重	中性权重	套利权重	固收权重
		长期收益目标	长期年化波动率目标						
多资产策略订制	保守	3%-3.5%	1%-2%	3000万元	0%/0-10%	5%/0-30%	40%/0-40%	10%/0-40%	40%/0-60%
	稳健	3.5%-5%	2.5%-4%	3000万元	10%/0-20%	10%/0-40%	40%/0-50%	10%/0-30%	30%/0-30%
	稳健+	5%-7%	4%-6%	3000万元	20%/0-30%	10%/0-20%	35%/20-50%	10%/0-40%	25%/0-40%
	平衡	7%-10%	6%-10%	2000万元	30%/0-50%	15%/0-50%	30%/0-50%	0%/0-30%	20%/0-40%
	积极	8%以上	10%以上	1000万元	75%/50-80%	25%/20-50%	——	——	——
	固收	2.5%-3%	1%-1.5%	1000万元	——	——	——	——	100%
	对冲套利	4%-5%	2.5%-4%	1000万元	——	——	70%	30%	——
	CTA	6%-8%	10%以上	1000万元	——	100%	——	——	——
	股多	跑赢权益市场宽基指数	波动小于权益市场宽基指数	1000万元	100%	——	——	——	——

另类策略订制	产品系列分类	客户需求		建议起投规模	产品系列分类	客户需求		建议起投规模
		长期收益目标	长期年化波动率目标			长期收益目标	长期年化波动率目标	
	收益凭证	1.5%-3.5%	0.5%-1%	1000万元	波动生息	10-15%	10-15%	3000万元
	固收+期权	3.5%-5.5%	1%-2%	5000万元	结构化指增	稳定跑赢权益市场宽基指数	波动小于权益市场宽基指数	1000万元
	固收+波动生息	4%-6%	2%-4%	1000万元	大雪球	8-20%	10-20%	5000万元
	固收+打新	3%-4%	1%-2%	1500万元	全天候	5%-8%	3%-5%	3000万元
特色	家族信托				股权激励			

注：上图所示收益目标、波动率目标仅为客户的意愿表达，不代表我司的投资承诺，也不代表未来产品业绩的预测。产品有风险，投资需谨慎。

基于客户收益风险预期，进行战略与战术配置

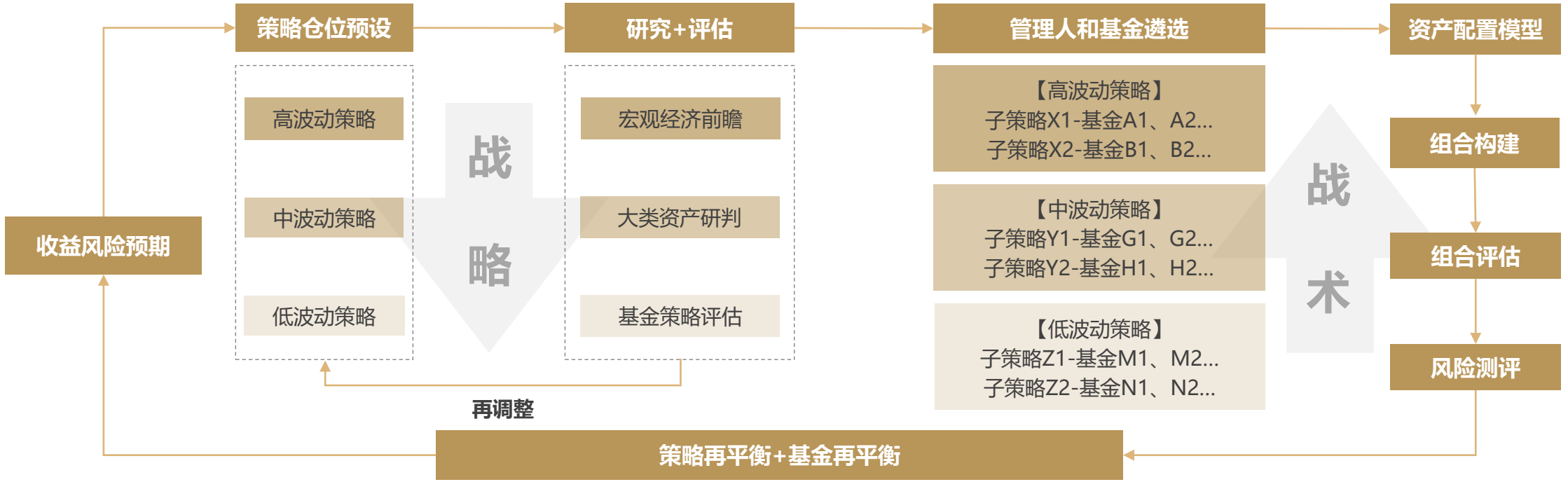
国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

- **战略配置：**收益预期+风险预期+投资期限+历史回测+压力测试+模型优化 → 输出各大类策略的长期配置中枢。
- **战术配置：**赔率测算模型+胜率测算模型+趋势测算模型+拥挤度测算模型 → 输出各大类策略的子策略配置比例、短期偏移方向与大小。
- **实际组合：**标签体系+基金评价+基金优选+组合构建+组合优化+动态平衡 → 输出各子策略下的子基金配置比例。

Fundamental Law of Active Management:

$$a = S * \sqrt{N} * D * R + \theta$$

alpha = 超额收益	D = 市场机会（波动性）
S = 投资能力（预测准确性，研究深度）	R = 能承受的风险
N = 投资宽度（策略丰富度+交易次数）	θ= 运气

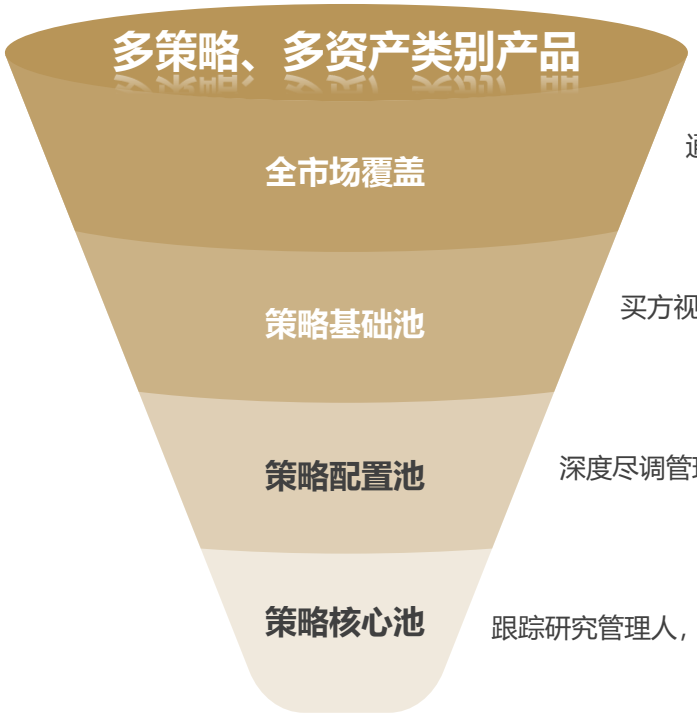


采用“倒金字塔”遴选体系，构建“君享50池”

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ **君享50池产品**在历史上不同市场环境中均有较好的稳定性与适应性，具有明显的竞争优势及良好的风险性价比。

君享50池



通过对全市场公募及私募基金管理人的覆盖，广泛寻找不同资产与策略的机遇

买方视角初筛策略池，多维量化评价体系筛选优质底层标的

深度尽调管理人，产业思维布局，精细化评估标的风险收益来源

跟踪研究管理人，前瞻市场变化，持续优化持仓标的

数据来源：国泰海通证券君享50池，融智基金研究中心

细化策略分类，追踪策略收益与风险来源

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

一级分类	二级分类	三级分类	风险等级	收益等级	风险来源
权益策略	主观股多	价值投资策略 成长投资策略 价值成长策略 交易轮动策略 均衡投资策略 主题聚焦策略	高/中高波动为主	宏观研判 中观布局 个股遴选 择时增厚 ……	黑天鹅 灰犀牛 政策利空 极致分化 流动性危机 敞口暴露 ……
	股票量化	量化指增策略 量化选股策略	高/中高波动为主	Alpha收益 Beta收益 T0增厚 打新增厚 敞口暴露 ……	
固定收益	强债策略	高收益债策略	高/中高波动为主	堕落天使 明日之星 杠杆收购 信用下沉 久期配置 ……	信用风险 债券暴雷 流动性危机 政策利空 ……
	转债策略	主观转债策略 量化转债策略	中高/中波动为主	票息收益 估值修复 条款博弈 转债负溢价 无风险套利 ……	
	纯债策略	中高等级信用债/利率债	中/低波动为主	票息收益 资本利得 再投资收益 久期配置 ……	

一级分类	二级分类	三级分类	风险等级	收益等级	风险来源
另类策略	股票量化	股票多空策略	中高/中波动为主	Alpha收益、Beta收益 股指择时、跨期套利 敞口暴露 ……	黑天鹅 灰犀牛 政策利空 极致分化 流动性危机 敞口暴露 ……
		市场中性策略	中/低波动为主	Alpha收益T0/打新增厚 基差变动、跨期套利 ……	
	CTA策略	CTA趋势策略	高/中高波动为主	趋势行情、杠杆交易 波动抬升 ……	无序波动 政策扰动 杠杆过高 板块集中 流动性危机 ……
		CTA趋势策略	中高/中波动为主	趋势行情、套利机会 杠杆交易、策略配置 ……	
		CTA套利策略	低波动为主	统计套利、波动抬升 ……	
	期权策略	期权复合策略	中高/中波动为主	标的价格、波动率曲面 杠杆交易 ……	无序波动 流动性危机 成交清淡 ……
		期权套利策略	低波动为主	价差收益、波动率曲面 无风险套利 ……	
	宏观策略	全球宏观策略 国内宏观策略	高/中高波动为主	宏观择时、资产配置 底层遴选、仓位调整 ……	策略/配置风险 ……
	复合策略	复合策略	中高/中波动为主	子策略、组合配置 ……	策略/配置风险 ……
	小众策略	T0/打板/返息/高频等	中/低波动为主	——	——

Contents

Part1 君享订制专户介绍

Part2 我们的优势

系统优势 01
风控优势 02
团队优势 03
公司实力 04

Part3 非金融服务

国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

01

系统优势



BRASS投研体系，奏出配置最强音

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES



均衡分散

BALANCED

目标：以均衡分散的配置理念构建组合，投资组合更“坚固”。分散投资减少风险多于减少回报

基于风险

RISK-BASED

目标：实时聚焦客户收益风险预期，全流程风险监控，风格不漂移。从风险配置角度进行决策，风险相比收益更易预测与度量

全系统化

SYSTEM

目标：科技赋能，覆盖投前、投中、投后全流程的投研管理。降本、增效、科学、敏锐、实时

配置为王

ALLOCATING

目标：配置为主，择时为辅，抓住市场Beta，捕捉市场Alpha。战略配置“雪中送炭”，战术调整“锦上添花”

多元策略

STRATEGIES

目标：配置低相关、收益来源广泛的各策略产品以降低风险，增厚收益，进一步提高收益风险比

FOF架构优势突出

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

资管FOF架构优势

机构费率

- ✓ **减免认购费/赎回费，管理费由2%→1%左右**
- ✓ **业绩报酬25%→16%左右**

申赎灵活

- ✓ **开放日：**月开/季开 → 周开，可沟通临开申赎
- ✓ **封闭期：**1-3年封闭 → 封闭期/锁定期 3个月-6个月

透明度高

- ✓ **产品运作：**保证金比例、建仓期、交易品种清晰
- ✓ **业绩一致性：**减少大额申赎造成的业绩不一致

额度稀缺

- ✓ **额度可控：**稀缺产品优先订制，可主动控制额度
- ✓ **机构居多：**定制产品主要投资方是机构

自研投研系统：海量数据、权威投研打造全流程投资管理平台

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

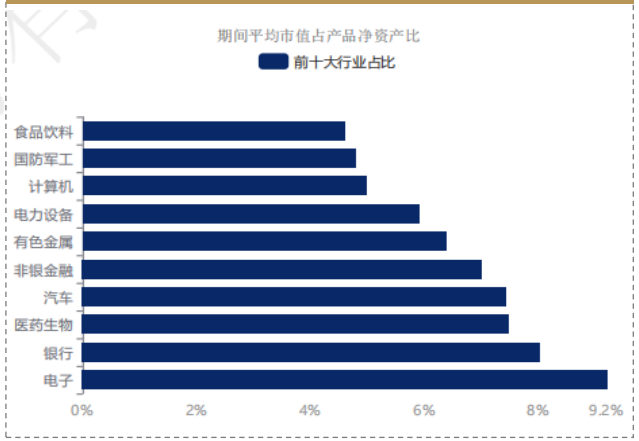
■ Alpha plus投研系统：“投前/投中/投后”全流程投资管理平台

市场认识	基金数据库	基金研究
• 策略环境 • 私募基金指数 • 私募榜单	• 私募数据库 • 公募数据库	• 私有数据库 • 分组 • 池子 • 对比
投资管理	**运营管理**	**报告工坊**
• 自投产品 • 自投产品组合	• 客户管理 • 客户损益报表 • 风控模板 • 预警列表 • 风控分类管理 • 自定义风控指标 • 风险监控 • 资方设置	• 我的报告 • 我的模板
组合管理		**系统管理**
• 组合回测 • 组合仿真		• 系统管理

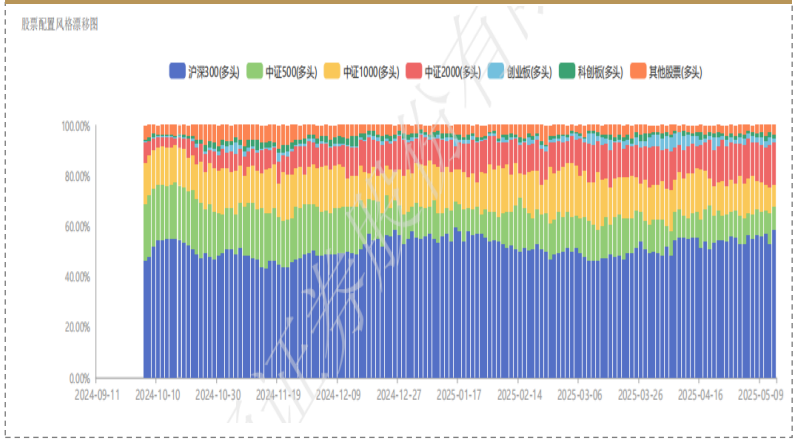


■ 拓璞基金分析平台：“一站式”数据化、专业化基金产品解析平台

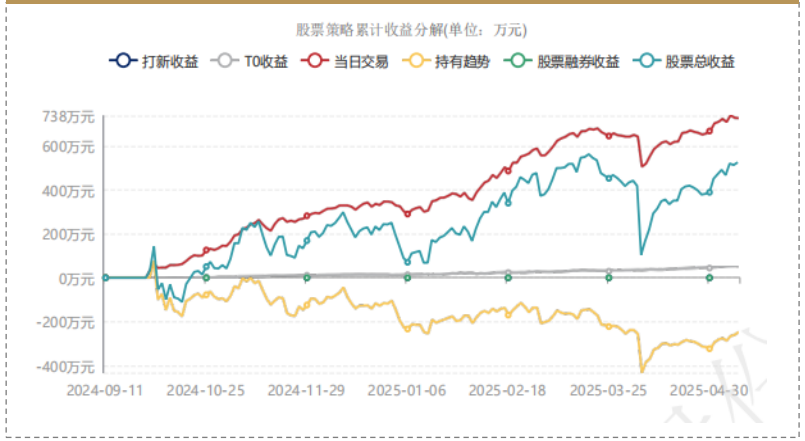
持股行业分析



持股风格分析



股票策略归因



国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

02

风控优势



全方位监控专户底层运作，增厚风控防火墙

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

母基金层

全面监控

- 净值表现、交易计划、持仓、头寸
- 纵向比较自身预期要求
- 横向比较同产品线一致性

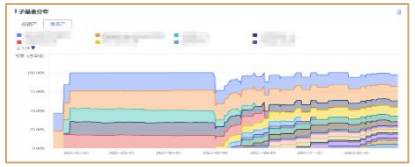
归因评估

- 从收益与风险维度对组合业绩进行归因分析与评估，进行组合调整

净值表现



持仓分析



市场监控



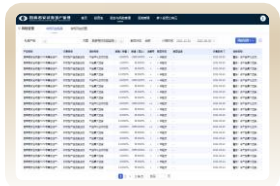
母基金收益 = 战略配置收益 + 战术配置超额 + 基金选择超额

子基金层

全面监控

- 对已入池/已投管理人每周监控分析
- 纵向与入池时预期风险收益特征比较
- 横向与同策略其他管理人表现比较
- 依托托管系统动态监控策略是否漂移

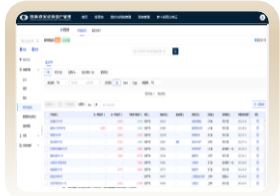
多周期风控报表



同策略基金横向PK



基金池日常监控



子基金相关性分析



归因评估

- 子基金的评估与调整需要结合不同维度比较以及自身策略特性
- 偏离预期时及时预警、评估与调整
- 不同类型的策略采取不同的调仓措施

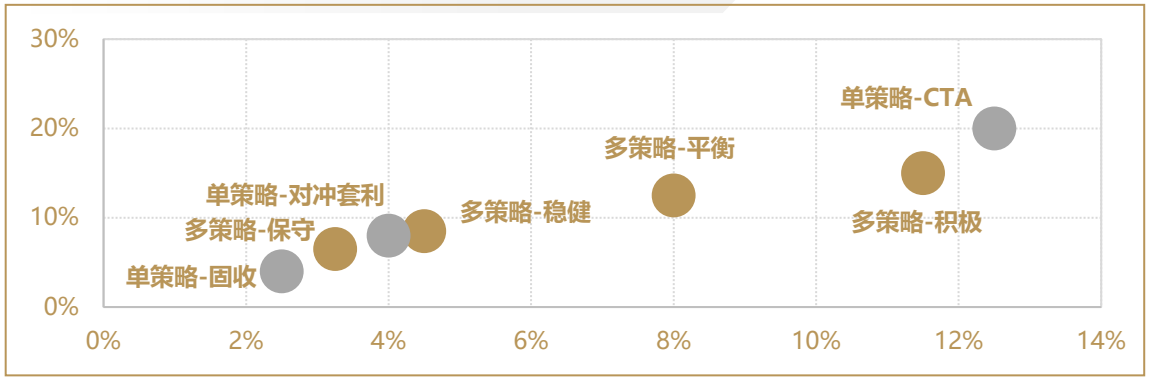
横向比较
与同策略（三级）管理人比较

纵向比较
与入池长期目标收益率风险比较

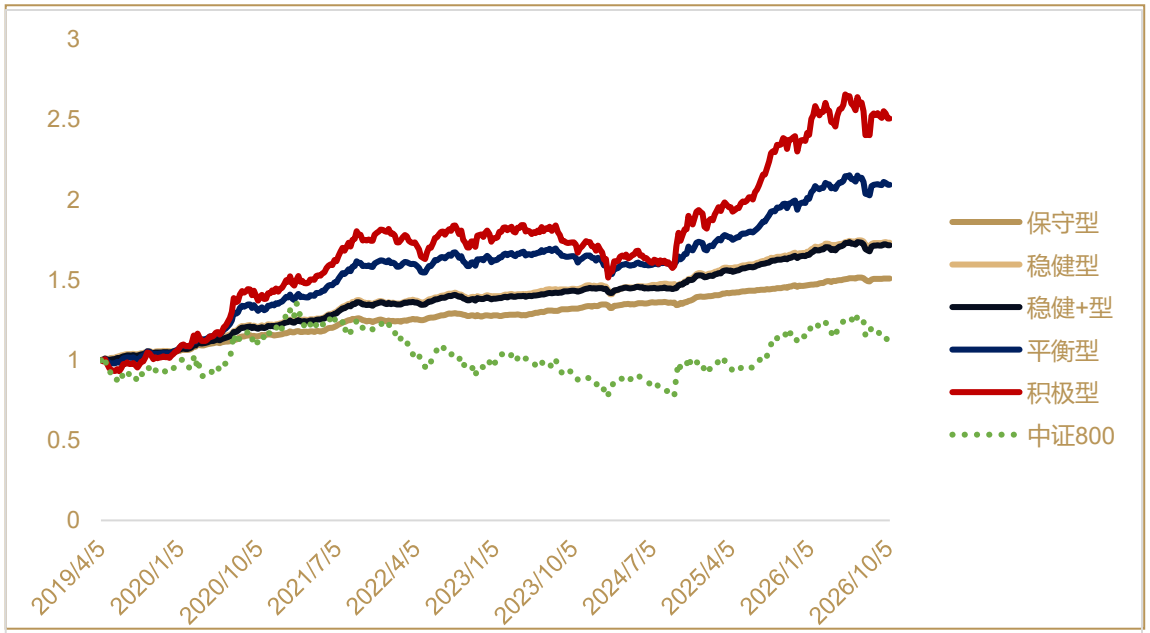
策略特性
针对Alpha类策略

策略特性
针对Beta类策略

以科学配置穿越牛熊，风险分散与超额收益并重



君享50收益情况与持有体验			
	2023	2024	2025
平均收益率	-1.46%	5.57%	7.71%
加权收益率	-1.44%	6.96%	8.40%
客户留存率	专户留存率	追加客户比例	复购金额比例
85%	83%	43%	49%



	多资产保守	多资产稳健	多资产稳健+	多资产平衡	多资产积极	中证800
年化收益率	5.59%	7.56%	7.43%	10.29%	12.96%	1.32%
年化波动率	2.13%	3.02%	3.04%	6.60%	11.72%	17.83%
夏普比率	1.69	1.84	1.79	1.26	0.94	-0.04
最大回撤	2.01%	3.87%	3.38%	9.49%	17.75%	42.96%
当年收益率	2.69%	3.46%	3.58%	4.40%	4.23%	-5.69%
2025年	9.17%	16.55%	8.19%	21.56%	27.18%	-8.60%
2024年	2.73%	1.60%	5.57%	1.34%	-5.71%	19.42%
2023年	6.05%	5.20%	5.00%	1.52%	-2.59%	14.05%
2022年	4.04%	3.16%	2.11%	0.04%	-3.24%	-10.37%
2021年	7.33%	10.55%	10.40%	19.01%	25.46%	-21.32%
2020年	12.39%	17.82%	14.95%	27.91%	37.36%	27.11%
2019年	7.46%	7.53%	8.24%	7.13%	6.93%	-3.71%

数据区间： 2019/04/05-2026/10/15。上述组合业绩表现未扣除子基金业绩报酬，母基金管理费、托管外包服务费、业绩报酬等。
风险提示：历史组合收益不代表未来收益。

国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

03

团队优势



总部专家团队：N对1服务全国客户

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ **拥有一支80余人的高素质、有经验、复合型的人才队伍，知识结构涉及金融、财会、法律、税收、信息技术、审计、金工等方面，多人具有CFA、FRM、法律职业资格、高级程序员资格等，核心岗位人员具备15年以上从业经验。**



王博生

私人客户部展业专家

CFA，雪城大学应用统计硕士

从业经历： 12年证券投研经验，曾任上海证券资产管理总部投资经理、基金评价研究中心高级分析师，长期从事策略配置与管理人研究，深度参与金牛奖评奖。



梁进

中山大学金融学硕士

从业经历： 14年金融从业经验，12年FOF投研经验；连续2年获得券商FOF金牛奖。曾任华泰期货资产管理总部总经理助理，天风证券股份有限公司、天风（上海）证券资产管理有限公司投资经理。累计尽调约2000家管理人，累计合作管理人超200家。



杨帆

中国人民大学金融学硕士

从业经历： 曾任阳光保险集团战略研究员，中国船东互保协会资管平台FOF基金经理、投委会委员，百亿私募FOF基金经理、投研副总监。



黄启凡

武汉大学数学与统计学院本硕，FRM持证人

从业经历： 10年私募全策略投研经验，覆盖千家管理人。曾任负责国泰君安证券金融产品部产品研究与代销引入，后任申万宏源证券产品研究与引入团队负责人，管理百亿级代销产品；2025年末加入国泰海通私人客户部，从事私人订制FOF投资配置工作。



王冰

中央财经大学应用经济学硕士

从业经历： 早期曾在国内某知名私募做量化多因子策略开发，熟悉多因子开发全部流程，对于判断策略本身的收益和风险经验丰富。后在华软新动力从事管理人遴选和FOF投资，负责量化资产的配置-遴选-投后管理，深度尽调国内量化机构近千家。



郭璇

香港中文大学经济学硕士

从业经历： 从事场外衍生品业务7年，曾担任中泰证券场外衍生品业务产品设计负责人。2023年8月加入国泰海通证券私人客户部，负责高净值客户的衍生品结构定制等相关工作。



田培江

上海社会科学院经济学硕士

从业经历： 8年策略研究经验，从事过多类主流量化策略的研究与开发；先前就职于某资管公司，负责策略研究与组合配置，覆盖包括股票量化、CTA、可转债、低波套利等多个策略。核心专长包括熟悉各类量化策略的盈利逻辑，并结合资产环境、宏观政策等进行投资组合配置。

服务加量不加价，为客户带来尊享服务体验

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ **1+1+N”陪伴式服务体系：**专业投资顾问团队+财富规划专家团队+全平台投研资源。

- **体系：**国泰海通证券私人客户部联合资管倾力打造国泰海通私人订制中心，独创BRASS投资框架
- **团队：**金牌团队为业绩保驾护航，核心成员从业经验10年+，覆盖1500+管理人，3000+产品
- **规模：**多元化的订制产品线，管理规模600亿+

您不知道的我知道

资深团队

您无暇分析的我来分析

专属订制

- **KYC：**了解您当前的投资诉求、资产状况
- **资产检视：**整体检视大类资产配比、组合风险收益、单资产详细分析、投资需求匹配度等
- **专属订制：**根据您的财富版图和实际需求，提供个性化一站式综合金融解决方案

“1+1+N”陪伴式服务体系

- **业绩：**君享50池各策略指数长期业绩显著跑赢市场，凸显管理人及基金遴选能力
- **选品：**覆盖全市场、全策略，构建基础池、配置池、核心池等
- **专户：**费率更优惠、申赎更灵活、产品运作透明度高、稀缺策略订制优势等

优质底层

您买不到的我买得到
您买得到的我买更便宜

高效投后

您难以追踪的我来监控

- **监控：**全面高效的数字化【投前投中投后】监控平台，进行组合表现监控、子基金表现监控、组合风险分布监控等
- **时效：**实时监控，跟踪市场各策略及管理人的潜在风险与盈利机会，及时与客户沟通反馈

服务加量不加价

投研观点精准触达，陪伴客户长效投资

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

大类资产与市场洞察

- 轻研周报：热点议题点评
- 大类资产月报：市场分析展望
- 私享季刊：财富指南与前沿观察
- 精研、钻研专题报告

策略解析与管理人跟踪

- 策略专题分析解读
- 管理人业绩跟踪
- 子基金调研报告

投资组合检视

- 组合与子基金监控
- 组合分析月报
- 配置及调仓建议

投研输出示例

私享财富指南



机构思维



轻研



精研-精细研究



私客尊享月报



月度投资报告



管理人跟踪周报



钻研-金工研究



资料来源：资产配置部、私人客户部

国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

04

公司实力



公司综合实力

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ **国泰海通证券股份有限公司**（简称“国泰海通”或“公司”）由国泰君安与海通证券合并而成，是中国资本市场长期、持续、全面领先的综合金融服务商。

合并后的国泰海通

01 更雄厚、强健的资本实力

经营业绩创同期历史新高

总资产 超2.5万亿元 较上年末 18%

归母净资产 3730亿元 较上年末 13%

归母净利润 同比29% 203亿元

扣非归母净利润 同比168% 195亿元

营业收入 同比98% 472亿元

ROE 6.12% 较上年同期 3.05个百分点

扣非ROE 5.89%

02 更趋集约高效的运营管理

发布**行业内首个**新一代全AI智能APP “灵犀”

行业内首家完成符合自主可控要求且技术成熟、架构先进的下一代全链路全栈信创分布式核心交易体系的建设和切换

运营管理协同与规模效应凸显，有效实现费用成本节降

全年完成境内债券发行近**1500亿元**、融资成本较上年同期下降**超30bp**，控股子公司国泰海通金控年内创新发行38.8亿港元零息可交换债券

03 更专业综合的服务能力

公司牌照齐备、业务全面、布局全国、辐射海外，主营业务均居行业前列

投资银行业务

- ✓ IPO项目主承销家数、期末在审家数 **行业第一**
- ✓ 承销创业板IPO家数、主承销金额 **行业第一**
- ✓ 自创业板开市以来，累计承销创业板IPO家数、主承销金额 **行业第一**
- ✓ 完成港股配售项目家数 **中资券商第一**

投资管理业务

- ✓ 华安基金黄金ETF市场竞争力 **行业领先**
- ✓ 海富通基金债券ETF规模 **行业第一**
- ✓ 国泰海通资管在高基数基础上快速增长，经营业绩创 **历史同期新高**

融资租赁业务

- ✓ 海通恒信资产总额1032.90亿元，收入总额27.72亿元
- ✓ 期间溢利5.95亿元 权益总额196.03亿元

机构与交易业务

- ✓ 公募席位租赁收入市场份额 **行业第一**
- ✓ 新增托管私募证券基金数量市场份额 **行业第一**
- ✓ 公募基金托管规模 **行业第一**
- ✓ 资产托管与基金服务业务规模稳居 **行业第一**
- ✓ 累计托管私募证券投资基金数量市场份额 **行业第一**
- ✓ 科创板做市标的数量 **行业第一**

财富管理业务

- ✓ 境内客户数4089万户 **行业第一**
  注册投资顾问人数6332人 **行业第一**
- ✓ 君弘APP及通财APP
  平均月活1673万户 **行业第一**
  股基交易市场份额9.15% **行业第一**

*数据来源：《国泰海通证券股份有限公司2026半年度报告》

国泰海通网点全景

国泰海通证券
GUOTAI HAITONG SECURITIES

全球布局广泛

覆盖全球**17**个国家和地区

境内布局领先

12 家境内一级子公司

640 家营业部

44 家分公司

68 家期贷营业部



公司荣誉

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

中华慈善奖

上海慈善奖

中国人民银行
金融科技发展奖

中国证券业
全能投行君鼎奖

中国证券业金牛奖
金牛证券公司

上海金融创新奖

中国证券业上市公司
品牌价值榜TOP2

金龙奖年度最佳服务
国家战略证券公司

华尊奖
最佳财富管理机构

亚洲最佳企业雇主奖

中国ESG
上市公司先锋100

新财富
最具影响力研究机构

港股通卓越券商奖

外部评价

MSCI ESG
评级全球同业最高

AAA级

Wind ESG
评级国内行业最高

AA级

企业家办公室奖项

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES



Contents

Part1

君享订制专户介绍

Part2

我们的优势

系统优势 01
风控优势 02
团队优势 03
公司实力 04

Part3

非金融服务

非金融服务：打造品质圈层，赋予财富温度

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

公益慈善活动

甄选优质公益与慈善信托资源，陪伴客户系统化参与公益实践，在履行社会责任的同时，助力家族价值传承与长期影响力构建。

文化艺术沙龙

以文化与艺术为载体，打造高品质审美交流与思想共鸣场景，让财富在文化滋养中沉淀温度与内涵。

未来之星训练营

整合优质教育与产业资源，围绕企业家家庭子女成长与接班关键阶段，提供前瞻性、陪伴式支持，助力家族基业长青。

企业家俱乐部

汇聚优质企业家资源，构建可信赖的交流平台，在深度互动中分享洞见、链接产业、共创长期价值。

公益慈善活动：对接优质资源，扩大财富影响力

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ 我们致力于为企业家与超高净值客户量身打造专业化、高端化的公益慈善服务平台，依托深度行业资源与专业能力，筛选资质优良、管理规范的顶尖慈善基金会与合规高效的慈善信托机构，帮助您精准对接优质慈善资源，快速融入具有广泛影响力的慈善圈层。



资助希望小学



捐赠公益物资



慈善基金会



慈善信托

文化艺术沙龙：弘扬传统文化，提升艺术修养

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ 无论是格调非凡的生活雅集、隽永典雅的艺术品鉴，还是凝聚传统文化精髓的名家对话，我们皆悉心擘画，助力您在财富进阶与精神丰盈中成就卓然气度，焕发人生华彩。



国学文化论坛



全球文化溯源



非遗文化体验



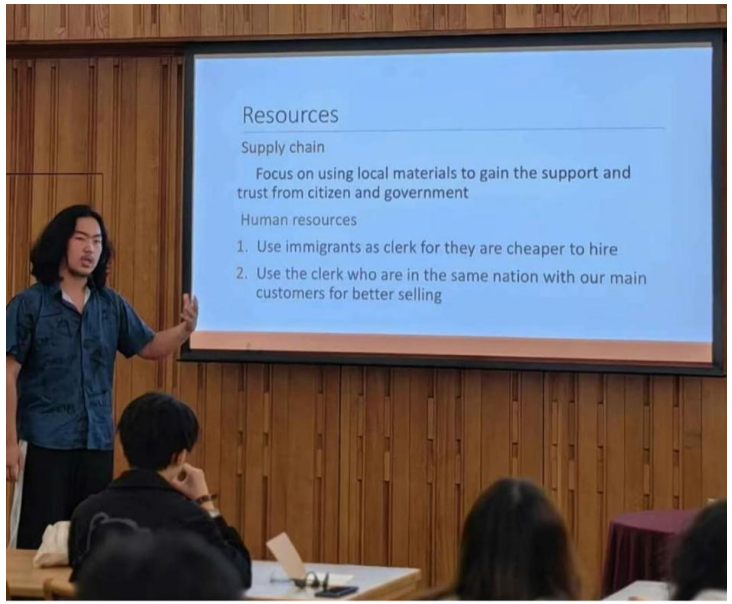
艺术品鉴赏沙龙

未来之星训练营：培养财商思维，助力择校择业

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ 立足青少年财商教育领域，依托国泰海通集团金融资源以及哈佛、剑桥等全球知名高校资源，打造定制化财商培育平台。

- 未来之星训练营
- 领航·剑桥财商挑战营
- 全球知名公司研学
- 对话诺贝尔获得者
- 国际学校教育论坛





企业家俱乐部：打造高端对话平台，互通产业资源

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

■ 整合全球资源网络，为企业家及超高净值客户打造高端对话平台。诚邀您加入这场思想与资源的盛宴，共探资本赋能实体的创新路径，在不确定的时代锚定确定的未来。

企业家圆桌会议

私享策略会

财富传承论坛

家族法税讲堂



企业家俱乐部：打造高端对话平台，互通产业资源

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

- 围绕企业家核心需求打造品牌活动：以资本、产业与财富管理议题连接优质企业客户。







免责及风险提示

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

本材料的版权归国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）所有。当您/贵机构接收、阅读或使用本材料即表明已事先及无条件接受以下条款和条件：

本材料所引信息来源于公开资料、第三方数据库以及本公司内部研究分析成果，并力求内容的客观、准确、完整。但本公司对所引信息和基于该信息得出的分析结论的准确性、完整性、可靠性及原创性不作任何保证。

本材料中所发布的信息、观点、数据以及相关政策具有一定的时效性，有可能因发布日之后的情势或其他因素的变更而不再准确或失效，本公司不承担由此带来的任何责任，相关信息变更或更新时亦不会另行通知。

本材料可能包含某些前瞻性陈述，前瞻性陈述具有一定不确定性。无论是否出现最新信息、未来事件或其它情况，本公司均无义务对任何前瞻性陈述进行更新或修改。

本材料内容仅供参考，不构成对所述服务、产品的出价、征价、要约或要约邀请，不构成任何合同或承诺的基础，不构成买卖任何投资工具或者达成任何交易的推荐，亦不构成财务、法律、税务、投资建议、投资咨询意见或其他意见。以往业绩情况并不等同于未来的投资结果，甚至可能与未来结果存在重大差异。未来的投资可能会在截然不同的经济状况（如利率、市场趋势和不同投资组合中的不同商业环境以及使用不同的投资策略）下进行，经济状况的任何差异均可能会对投资结果、投资组合或发起人集团及其投资管理团队的决策产生重大影响，对任何因直接或间接使用本材料涉及的信息和内容或者据此进行投资或其它安排，所造成的一切后果或损失，由您自行承担，本公司不承担任何法律责任。市场有风险，投资需谨慎。

在阅读或使用本材料及其任何相关文件时，您/贵机构知悉并承诺：未经本公司事先书面批准，不得整体或部分地使用、翻印、复制或者分发本材料及其任何相关内容，不得将全部或部分内容提供给任何第三者。无论本材料中的信息系何时获取，也无论本材料的信息以何种形式披露，接受或使用者须对本材料的信息严格保密。本公司对内容拥有最终解释权。

国泰海通私人客户服务

君享财富 投之有道

Thanks