

司蓉蓉 Si Rongrong 理财部总经理

手机(Mob): 86-15925103007

直线(Tel): 86-871-63139552

邮箱(Email): sirr@jiuyancf.com

刘矿嫔 Liu Kuangpin 理财经理

手机(Mob): 86-13608885069

直线(Tel): 86-871-63135717

邮箱(Email): liukp@jiuyancf.com



陆一平 Lu Yiping 理财经理

手机(Mob): 86-13888800553

直线(Tel): 86-871-63135135

邮箱(Email): luyip@jiuyancf.com



李红林 Li Honglin 理财经理

手机(Mob): 86-18787112568

直线(Tel): 86-871-63185636

邮箱(Email): lih1@jiuyancf.com



刘子剑 Liu Zijian 理财经理

手机(Mob): 86-13888775494

直线(Tel): 86-871-63187508

邮箱(Email): liuzj@jiuyancf.com



Forever Fortune's Money Weekly

玖言理财周刊



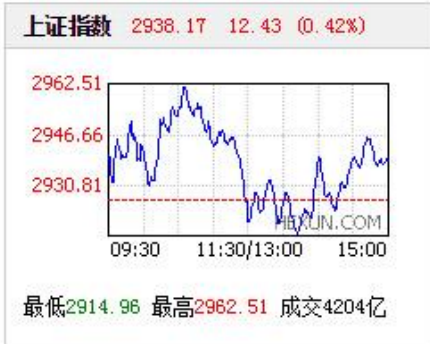
2014年12月15日 出版

市场行情 Financial Market	2
焦点回顾 Market Review	3
理财资讯 Financial Information	
理财攻略.....	4
新品速递.....	4
投资收藏 Investment and Collection	5
博文论市 Blog Articles	6
市场周评 Market Assessment	
金融市场评述.....	7
理财规划 Financial Planning	8
理财学院 Financial Academy	
理财百科.....	9
投资课堂.....	9
尚品生活 Fortune Life	10
理财新品 New Products	11

市场行情

玖言理财周刊

2014年12月15日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2014-12-12)			
上证指数	2938.17	0.52	0.02%
深证指数	10462.3	395.03	3.92%
恒生指数	23246.5	-756.13	-3.15%
道琼斯指数	17280.80	-677.96	-3.78%
标普500	2002.33	-73.04	-3.52%
纳斯达克指数	4653.59	-127.156	-2.66%
日经指数	17371.50	-548.87	-3.06%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2014-12-12)	
美元/人民币	6.1184
港元/人民币	0.7893
100日元/人民币	5.1646
欧元/人民币	7.6120
英镑/人民币	9.6511
澳元/人民币	5.0697

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2014-12-12)			
沪金1412	240.55	2.5	1.05%
沪铝1412	13290	-110	-0.82%
沪锌1412	16480	-210	-1.26%
沪铜1412	47160	340	0.73%
螺纹钢1501	2668	27	1.02%
橡胶1501	11980	-735	-5.78%

理财产品综述

【信托理财产品】

本周共有 28 家信托公司发行了 46 款集合信托产品，发行数量环比减少 7 款，降幅 13.21%。从期限上看，46 款新发行产品中，共有 40 款公布了期限，平均期限 20.90 个月，环比缩短 2.14 个月。12 个月、18 个月和 24 个月期产品平均最高预期收益率为分别为 9.43%、10.17%和 10.27%。

本周共有 19 家信托公司成立了 47 款集合信托产品，成立数量环比增加 15 款，增幅 46.88%。本周共有 21 款新成立产品公布了期限，平均期限 17.86 个月，环比缩短 10.96 个月。

【银行理财产品】

本周 73 家银行共发行了 821 款理财产品，发行银行数较上期增加 10 家，产品发行量增加 43 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 209 款，市场占比为 25.46%；非保本型理财产品共 612 款，市场占比为 74.54%。债券和货币市场类产品共计 355 款，较上期报告减少 13 款，其中人民币债券和货币市场类产品 328 款，外币债券和货币市场类产品 27 款；组合投资类产品共计 421 款，较上期报告增加 47 款。

焦点回顾

玖言理财周刊

2014年12月15日

☞ 11月CPI同比增长1.4%低于预期 降准呼声起

【腾讯财经】国家统计局周三数据显示，11月CPI同比增长1.4%，低于预期。市场一致预期11月CPI同比增长1.6%，10月CPI同比增长1.6%。国家统计局城市司高级统计师余秋梅指出，11月份新涨价因素有所减少，致使同比涨幅较上月回落。

[\[全文\]](#)

☞ 央行降息未波及 信托产品依然在走俏

【证券日报】信托产品的品种是非常多的，此前央行降息并没有让所有的信托产品受到波及，所以大家可以有选择的购买自己心仪的信托产品，目前来看信托产品的收益率还处于一个非常稳定的状态，保持增长指日可待。

[\[全文\]](#)

☞ 股市大热引资金分流 宝类产品收益进3时代

【一财网】近日，股市赚钱效应明显，各路资金前仆后继。去年此时热度不亚于当前A股的宝宝类产品，目前却面临收益率不断下滑的窘境。

[\[全文\]](#)

☞ 阳光私募五产品收益翻番 泽熙依然是最大赢家

【大洋网】阳光私募年度竞赛进入倒计时阶段，据私募排排网数据中心统计，今年以来，已公布净值的1257只股票策略产品平均上涨31.67%，5只产品收益翻倍，其中“山东信托-泽熙3期”以184.67%收益领跑。

[\[全文\]](#)

☞ 逾500家银邮保险代理主动退市 城商行占90%以上

【证券日报】临近年末，记者对今年以来保监会公布的数据进行统计，截至11月份，共有超过500家银邮代理机构退市，其中多数代理机构为“主动退市”，即保险兼业代理资格期满之后放弃续期，少有银邮代理机构因条件不符而被强制注销代理资格。

[\[全文\]](#)

 理财攻略

 巧妙混搭五大理财 规避理财风险

【中财网】2014年的经济远不如从前，很多行业都开始萧条，如何在大环境下规避理财风险呢？专家为大家介绍五大理财巧妙混搭，规避风险。 [\[全文\]](#)

 年终奖怎么去投资，五种方式可供选择

【中金在线】快到年底，想必不少人已把预定的绩效年终奖妥妥地拿下了，非常值得恭喜！不过赚钱是赚钱，但是不理财的话，恐怕对财富的保值增值也是“徒劳”，因为可能自己的赚钱的速度还跟不上通货膨胀、CPI 的脚步。 [\[全文\]](#)

 踏准节奏 改善住房

【理财周刊】受“930 房贷新政”、央行降息等一系列利好刺激，改善型购房者正迎来一个换房的好时机。不过专家提醒，购房者完全没有必要担心房价上涨而抢购，而是根据自己既定方针稳步推进换房计划。 [\[全文\]](#)

新品速递

 中铁宝盈-宝融6号成现工投应收账款投资专项资产管理计划

100万起点，期限为24个月，年化收益率：10.2%~11%，投资方式：用于龙泉驿区大面街办蒲草实践基础设施项目和龙泉驿区成环路同洛段改造工程项目建设。优势：优质企业承担不可撤销的连带责任担保、纳入财政预算。 [\[详情\]](#)

 阳光私募“中国龙”

“涌峰投资”为您推荐“中国龙”系列产品，其作为国内最早的阳光私募基金之一，中国龙团队以稳健和卓越的长期业绩著称，连续多年获得国内外多项大奖，在中国私募基金市场获得了较高知名度。 [\[详情\]](#)

投资收藏

玖言理财周刊

2014年12月15日

☞ 初涉书画市场需注意什么

【期货日报】如何投资书画？初涉书画市场需要注意什么？综合众多收藏家的经验，这里提出一些方法和建议，供艺术品投资者参考。多看展览。俗话说，干一行爱一行。打算投资字画，你就需要多学习相关知识。

[\[全文\]](#)



☞ 如何判定古钱价值

【新浪收藏】数以万种千姿百态的钱币构成了当今集币领域最为庞大的收藏门类。古钱收藏是一门大学问，必须掌握一定的钱币鉴赏知识。古钱的价值与发行年代没有必然联系，决定其价值的高低有以下五个方面。

[\[全文\]](#)



☞ 红翡绿翠惹人喜爱

【新浪收藏】翡翠，在古时为一种雀鸟之名。这种鸟的羽毛非常鲜艳，雄性的羽毛呈红色，名翡鸟；雌性的羽毛呈绿色，名翠鸟，合称“翡翠”。明朝缅甸玉传入中国后，就被冠以“翡翠”之名。翡指硬玉中红色部分的简称，在我国南方也称为“红翠”。翠是硬玉中绿色部分的简称……

[\[全文\]](#)





什么样的资金在进入股市？

什么样资金在进入股市？

首先是民间高息资金在进入股市。据《21世纪经济报道》记者不完全统计，仅钱程无忧、金斧子增财易和赢在投资就为5.5万位投资人配置了24.13亿元资金，除了传统的配资公司，目前不少网贷公司也涉足股票配资业务，比如钱程无忧、好借好贷、赢在投资等，与投资人的资金一起投入了来势凶猛的A股。

配资公司是高杠杆、高利息。据报道，一般股票配资比例不超过1:5。假如客户拿出10万元，配资公司最多配置50万元，客户炒股资金就变成了60万元，杠杆高达80%；利息不低：配资公司大多收取利息和管理费，月息集中在1.5%-3%，年化收益18%-36%。合同一般1-3月，到期后可以续签。

股市实在疯狂，有的配资公司就玩起免息与利润分享的招术。如深圳某家配资公司免息，如果亏损分文不怀，如果赢利收取盈利部分的20%……

A股牛吗？

A股牛吗？A股涨得太突然，出乎多数人的意料。金融板块集体涨停，上万亿元的单日成交量更是人类历史上前所未有的，似乎夸张了一点。相对于A股飙升，香港上市的中资股的涨幅明显落后，表明海外投资者对市场的热情有所保留，透着一丝的诡异。

A股是不是进入了牛市？笔者认为不是。笔者心目中的牛市，是有经济和盈利基本面配合的，可持续的资产价格上升。目前情况看，经济和盈利前景似乎均未见底，房地产泡沫破灭和债务违约风险依然严重，结构性改革至今雷声大雨点小。但是笔者同时认为，A股升势还会持续一段时间，当然不排除中间可能出现调整。

笔者相信，资本市场在中国经济中政策地位出现了变化，正在成为资金周转的主渠道。静观这些年中国资金流向的大格局，简单而言就是政府将民间超高的储蓄引出来，填补公共财政的窟窿。炒高房价和地价，讲穿了就是用民间资金为政府买单；理财产品大行其道，讲穿了就是用民间资金为政府买单……

金融市场一周评述

[\[全文\]](#)

☞ 【银行】正回购“三连停” 月末资金面恐趋紧张

目前，各大行不太愿意融出较长期的资金，而一些资金流向股市，对银行间的流动性多少会带来影响；如果央行不降准又不进行非公开市场的投放，预计本月底到明年1月的资金面应该会非常紧张……

☞ 【房地产】年末效应与降息刺激 一线地价再现结构性上涨

在央行9·30政策及降息的影响下，土地市场首先反弹，房企在一线城市上演了一场场抢地大戏。综合多家机构的监测显示，11月一线城市土地出让频繁，其中不乏总价、单价地王，北京等地土地出让金创历史记录，地价出现结构性上涨……

☞ 【利率】三个月期国库定存利率走低

市场人士表示，目前市场流动性较为宽松，本期国库定存到期日无明显优势，而且国库定存成本相对偏高，导致机构对其需求一般……

☞ 【外汇】人民币贬值预期或“落空” 专家称未来双向波动加大

最近中国股市走得稳健，沪港通开通，都吸引着国际资本看好中国市场。其次，因融资难、融资贵，国内有些企业采用多种手段从海外融资，这些因素都促使外汇进来……

☞ 【理财】银行理财资金将入股市是误读

《办法》允许商业银行“以理财产品的名义独立开立资金账户和证券账户等相关账户，鼓励理财产品直接投资。”有人将此解读为“银行理财资金将直接进入股市”……

家庭财富增值方案

【理财案例】

方女士，今年 28 岁，在上海一家外企做培训经理。单位效益稳定，除掉社保和各种交金后，一个月收入 13000 元左右，年底奖金 3 万。老公 30 岁，国内一家上市公司的区域销售经理，月收入 25000 元，奖金每年约 6 万。两人合计银行定期存款有 100 万，活期 40 万，股票 20 万。两人有现住房一套，价值 310 万，房贷每月 7000 元。其余目前没有其他的大开支和还贷。家庭的一般是方女士管钱，家庭开支方面，每月生活、日常开销费用 6000 元，养车费用平均月 2300 元。每年家庭旅游两次，花费 4 万。方女士觉得自己在投资方面了解得不多，因此向嘉丰瑞德理财师咨询有关家庭投资理财方面的建议。

【理财目标】

合理的家庭理财，使家庭财富有效的增长。如果以后要孩子，该如何更好的规划。

【财务分析】

目前方女士 28 岁，老公 30 岁，正是工作能力最强的阶段，且家庭目前的收入是相当不错，且两人今后几年都可能会有比较稳定、有上升的空间的薪水增长。与此同时，家里也有一定资产以及闲置资金可供使用。在支出上，预计家庭未来最大的开支是房贷。经计算，方女士的家庭财务状况大致为：

年家庭收入： $13000 \text{ 元} \times 12 \text{ 月} + 25000 \text{ 元} \times 12 \text{ 月} + 3 \text{ 万} + 6 \text{ 万} = 54.6 \text{ 万元}$

年家庭支出： $7000 \text{ 元} \times 12 \text{ 月} + 6000 \text{ 元} \times 12 \text{ 月} + 2300 \text{ 元} \times 12 \text{ 月} + 4 \text{ 万} = 22.4 \text{ 万}$

年可支配收入： $54.6 \text{ 万} - 22.4 \text{ 万} = 32.2 \text{ 万}$

不动产资产：房产 310 万

流动资产： $100 \text{ 万} + 40 \text{ 万} + 20 \text{ 万} = 160 \text{ 万}$

总资产（除车、家庭设备、家具等之外）： $310 \text{ 万} + 160 \text{ 万} = 470 \text{ 万}$

[点击链接全文](#)

来源：华讯财经

> 理财百科

☞ 伞形信托

所谓伞形基金，并不是指单一的一个基金类型，而是指一种架构，是指在一基金名称之下，包含多个相互独立的基金，这些伞形架构下的各基金则依其各自的投资特色和投资策略进行投资，通常伞形架构下的基金会设计股票组合、债券组合及货币组合三种形态以上的基金，可为投资者提供较有效率的资产配置。

其他信托往基金的转换只能通过赎回或者证券交易进行，但是伞形基金的投资者可在其各基金间直接进行转换。伞形基金使投资者可依本身的风险承受程度进行不同比例的股票、债券等的配置，并进行方便的转换，分散投资风险。除此之外，伞形基金的基金经理人并非一人，而是各基金都设立的财富专业的管理团队，根据专长管理不同的基金，可以分散单一经理人的操作管理风险，通常也比单一经理人操作的平衡基金更具优势。

☞ 同业拆借利率

同业拆借利率指金融机构同业之间的短期资金借贷利率。它有两个利率，拆进利率表示金融机构愿意借款的利率；拆出利率表示愿意贷款的利率。

同业拆借利率是拆借市场的资金价格，是货币市场的核心利率，也是整个金融市场上具有代表性的利率，它能够及时、灵敏、准确地反映货币市场乃至整个金融市场短期资金供求关系。当同业拆借率持续上升时，反映资金需求大于供给，预示市场流动性可能下降，当同业拆借利率下降时，情况相反。

拆借利率的升降，会引导和牵动其他金融工具利率的同步升降。因此，它被视为观察市场利率趋势变化的风向标。中央银行更是把同业拆借利率的变动，作为把握宏观金融动向，调整和实施货币政策的指示器。

> 投资课堂

☞ PPI 指数是什么？它与 CPI 有什么关联？

CPI (Consumer Price Index)，是消费者物价指数，是反映与居民生活有关的产品及劳务价格统计出来的物价变动指标，通常作为观察通货膨胀水平的重要指标。

PPI (Producer Price Index) 是生产者物价指数，衡量国内生产商所生产的产品(平均)价格。PPI 上升，就是企业的生产价格指数上升。

PPI 对 CPI 会有一些影响。它反映生产环节价格水平，而 CPI 反映消费环节的价格水平……

[\[全文\]](#)

☞ 如何规避基金定投风险

基金的定期定额业务是指投资者通过固定的直销或代销机构，在每个月固定的日期，用固定的资金申购固定的基金的一种投资方式，是类似于银行零存整取的一种基金理财业务。

定期定额业务有几点好处：第一，摊低成本。由于这种投资方式是以固定金额进行投资的，当基金净值上涨的时候，买到的基金份额数较少，当净值下跌时，所买到的份额数则较多，这样一来，“上涨买少，下跌买多”，长期下来就可以有效地摊低成本。第二，分散风险，这种业务模式不需要人为的判断。第三，减轻压力，强制储蓄。

[\[全文\]](#)

☞ 远离喧嚣：避开百万游客的隐世小岛

【北方网】小岛本该是个让人远离喧嚣的庇护所，但像夏威夷这种地方，宁静是没有的，陪着你的只有800万游客。但除了这类的热门景点，还有12座鲜为人知的美丽岛屿散布在世界的各个角落里。这些地方各有各的“奇葩”之处，去这些地方才是海岛旅行的真谛。 [\[全文\]](#)



☞ 与吃货一起找寻舌尖上的石林

【网易网】在这里，你若不喝上一口羊汤、嚼一口马肉，啄一嘴石林卤腐，闻一闻石林乳饼的香气，尝一尝荞粑粑蘸蜂蜜、品一品众多的野生菌，那你的肚子一定会不高兴的。石林有哪些美食，舌尖上的石林，一起来寻找吧。 [\[全文\]](#)



☞ 年末购物季 一起来全球扫货吧

【北方网】又到了新春，也是国人爱出去旅游的时间了，但是在境外游的旅途中，也不要错过扫货的机会哦！在这里搜集了一些国外比较著名的购物商场，希望对参加年末购物狂欢的报友们带来帮助，先来逛逛吧……

[\[全文\]](#)

理财新品

玖言理财周刊

2014年12月15日

【基金理财新品】(币种: 人民币)

序号	产品名称	基金管理人	基金经理	基金托管人	类型
1	东方金账簿货币A	东方基金	姚航	民生银行	货币型
2	汇添富理财7天债券A	汇添富基金	徐寅喆	工商银行	债券型
3	中海蓝筹混合	中海基金	邱红丽	农业银行	混合型
4	南方小康ETF联接	南方基金	柯晓	工商银行	ETF联接
5	海富通上证周期ETF联接	海富通基金	刘璿	工商银行	ETF联接

来源: 金融界

【银行理财新品】(币种: 人民币 单位: 元)

序号	产品名称	银行名称	类型	期限	是否保本	起始金额	预期年收益率
1	中银平稳	中国银行	组合型	59天	否	5万	4.90%
2	保本型个人理财	工商银行	组合型	38天	是	5万	4.00%
3	乾元-共享型	建设银行	组合型	99天	否	5万	4.90%
4	沃德添利	交通银行	组合型	68天	否	10万	4.90%
5	鼎鼎成金	招商银行	组合型	42天	否	10万	4.70%
6	安心得利	农业银行	组合型	57天	否	5万	5.00%
7	强债A资产管理类	平安银行	组合型	154天	否	5万	5.50%
8	增盈	华夏银行	组合型	92天	否	5万	5.30%
9	T计划	光大银行	组合型	73天	否	5万	5.10%
10	天天万利宝	兴业银行	组合型	35天	否	5万	4.70%
11	富滇稳健	富滇银行	组合型	62天	否	5万	4.75%

来源: 第一理财

◆ 公司简介:

• 昆明玖言理财咨询有限公司（简称“玖言财富”）是一家独立、客观的第三方理财顾问机构，通过分析客户理财需求和财务状况，为其提供全面理财规划和投资方案，达到帮助客户实现财富稳健增值的目的。作为独立、客观的第三方理财顾问机构，玖言财富定位于真正以客户的利益为标准，不受任何利益制约，以保证独立和客观性，而客户财富的最大化是我们的目标。公司将对银行理财产品、券商集合理财、保险、基金、外汇、期货、债券、PE 投资、私募基金、对冲基金、境外投资、信托投资等金融产品进行专业分析、评估与筛选。全面了解所提供理财建议的细节，全面、透彻了解产品的设计思想、基础资产组成，严格跟踪产品的管理过程，并对产品的运作与风险进行全程跟踪。

◆ 公司特色:

- 个性化理财方案：我们强调与客户的充分沟通，以真正了解客户理财需求，并根据客户的实际情况为其量身定制理财方案及资产配置建议。
- 全程投资跟踪：我们将全面了解所提供理财建议的细节，全面、透彻了解产品的设计思路、基础资产组成，严格跟踪产品的管理过程，并对产品的运作与风险进行全程跟踪。
- 一站式服务：我们通过面见、电话、网络等多种方式为客户提供理财服务，包括个性化的资产配置方案和指导，理财建议的实施与调整，日常的理财咨询服务，最新的理财资讯等。

 公司网站: www.jiuyanfc.com  全国客户服务热线: 400-166-0269

 昆明玖言财富 (ID: jiuyanfc)  昆明玖言财富 (ID: jiuyanfc)



 昆明玖言理财咨询有限公司
Kunming Forever Fortune Consultation Co.,Ltd.

免责声明

本快讯中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所送理财产品的推介或营销。我公司及其雇员 对本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告仅向特定客户传递，版权归玖言财富所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。