

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): luy@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



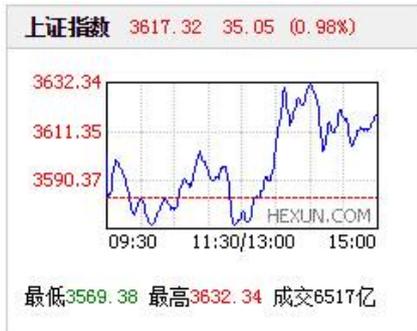
2015年03月23日 出版

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

2015年03月23日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-3-20)			
上证指数	3617.32	244.41	7.25%
深证指数	12544.4	832.78	7.11%
恒生指数	24375.2	552.03	2.32%
道琼斯指数	18127.60	378.34	2.13%
标普500	2108.06	54.66	2.66%
纳斯达克指数	5026.41	154.66	3.17%
日经指数	19560.20	305.97	1.59%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2015-3-20)	
美元/人民币	6.1496
港元/人民币	0.7926
100日元/人民币	5.1078
欧元/人民币	6.5718
英镑/人民币	9.0928
澳元/人民币	4.7200

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-3-20)			
沪金1505	237.35	0.9	0.38%
沪铝1504	13265	190	1.45%
沪锌1504	15625	-105	-0.67%
沪铜1504	42040	-750	-1.75%
螺纹钢1504	2305	47	2.08%
橡胶1504	12855	-155	-1.19%

理财产品综述

【信托理财产品】

本周共有 17 家信托公司发行了 32 款集合信托产品，发行数量环比减少 10 款，降幅为 23.81%。从期限上看，29 款新发行产品均公布了期限，平均期限 20.72 个月，环比增加 1.49 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 9.06%、9.40%、9.39%。

本周共有 18 家信托公司成立了 26 款集合信托产品，成立数量环比减少 9 款，降幅为 25.71%。本周共有 12 款新成立产品公布了期限，平均期限 37.09 个月，环比增加 18.09 个月。

【银行理财产品】

本周 68 家银行共发行了 748 款理财产品，发行银行数较上期增加 8 家，产品发行量减少 166 款。

银行理财产品的平均预期收益率为 5.26%，较上期上升 7 个基点。其中，预期收益率在 6.00% 及以上的理财产品共 40 款，市场占比为 5.35%，环比下降 0.5 个百分点。本周有 1353 款产品到期，公布了到期收益率的 136 款产品中，134 款实现预期最高收益率，2 款结构性产品实现预期最高收益率。

二月 70 大中城市房价普跌 多地相继推出楼市新政

【经济参考报】18日，国家统计局发布2月70个大中城市住宅销售价格变动数据。统计显示，2月绝大多数城市房价跌回去年同期水平。另一方面，市场机构研究显示，由于春节假期影响，2月楼市整体库存略微回升，仍处于高位盘整时期。

[\[全文\]](#)

证券投资信托成主力 信托业迎来转型热潮

【中国新闻网】随着爱建信托使用公司私有资金投资证券业务的消息近期传出，证券投资信托的风潮随之而来，如今，证券投资信托的发行规模一路看涨，伴随而来的是房地产集合信托的成立规模的调整。信托业究竟将以怎样的姿态面对市场转型呢？

[\[全文\]](#)

今年最赚钱基金收益 66% 3 只偏股基金首发超 30 亿

【新京报】股指连涨带动基金业绩创出年内新高。截至3月17日，49只偏股基金年内收益超过30%，其中最高的已达66%，大举重仓成长股特别是互联网股票成为这些基金净值飙升的主要原因。

[\[全文\]](#)

银行理财加速转型 今年结构性理财产品将暴增

【京华时报】结构性理财产品关注度持续上升。近日，业内人士表示，结构性理财产品今年有望保持去年暴增势头，预计银行将加大挂钩股指的结构性理财产品的发行量。此外，随着投资者理财需求增加，理财方式多元化趋势明显。

[\[全文\]](#)

内地去年购 244 亿港元保单 对港业务贡献首超 20%

【证券日报】2014年内地访客新购买保单的保费占香港个人新业务保费的比例，首次超过20%。而这一比例首次超过10%的情况，仅发生在2012年。

[\[全文\]](#)

理财攻略

☞ 大头儿子家境引发网友争论 如何投资理财培养孩子

【金融界】理财师认为，大头儿子家之所以过得幸福快乐，并非只是因为他们家经济实力够强，关键是父母都有一颗想要为家庭创造更多财富，让儿子过上更好生活的心。他们努力工作、快乐生活，这才是《大头儿子和小头爸爸》想传达给我们的正能量！ [\[全文\]](#)

☞ 理财投资：“心诚”固然可贵 忽略高风险

【金融界】过去的投资，比如市场经济刚起步那会儿，几乎只要是胆大便可赚钱。而现代的投资，在金融、资本市场产品日趋丰富，管理日趋完善以后，“钱是钱越来越赚”。因此也越来越注重个人的科学投资管理、投资心态、风险分析这些因素。 [\[全文\]](#)

☞ 母女财商对话：细节中的理财经

【她理财】俗话说：父母是孩子的第一任老师。在日常的相处中，父母的价值观和行为习惯将对孩子产生重要的影响。财商教育也不例外。她理财从下面这些常见的场景中总结出的理财贴士，或许也对你有启发。 [\[全文\]](#)

新品速递

☞ 中信信诚 - 山东高密国投应收账款流动化专项资产管理计划

100万起点，期限24个月，资金用于高密市治污减排三河综合治理工程。预期收益率：10%-10.5%；每半年付息，到期一次还本及支付最后一次利息。 [\[详情\]](#)

☞ 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。 [\[详情\]](#)



实用还不贵 黑碧玺手链保养的 10 个秘籍

【观潮网】水晶的养护极为简单，只要在使用后及时用清水洗净或用半湿的布抹去浮土就行了。而对于那些小巧的水晶饰品上的浮土，则只需要吹拂而不必擦拭去污，以防止水晶表面起毛。另外，由于水晶的硬度较大，韧性较小，受到沉重撞击容易破损，因此在平时使用时要尽量避免磕碰。

[\[全文\]](#)

另类投资难发财

【长江商报】给另类投资一个准确的定义很难，但可以大致总结出几条它与常规投资方式的不同之处，比如没有统一的定价标准、价格波动幅度大、没有规模化的交易途径和平台等。除了红酒和艺术品外，邮票、古董、钱币等，都可以归入另类投资的范畴。

[\[全文\]](#)

收藏银行卡隐藏多重法律风险

【法制日报】退市后的磁条卡，成为收藏界的新宠，不少商家做起收藏银行磁条卡的生意，受追捧的基本都是各银行推出的限量发行卡，然而，能否收藏他人银行卡，收藏都有哪些法律风险，想必很多人并不知晓。

[\[全文\]](#)





☞ A股市场会不会走美国路？

次贷危机之后，美国股市随着量化宽松大涨，在没有基本面支撑的前提下，毫无悬念地从 2009 年持续到 2014 年，最终纳斯达克重回 5000 点成为标志。随着美联储经济好转得到证实，美联储加息预期升温，美股出现波动，这与美元指数上升密切相关。3 月 13 日周五，道指和标普 500 指数连续第三周下跌，当天美元兑欧元触及 12 年新高。

目前对美国股市的看法针锋相对，认为估值过高的人已经在减持或者做空。华尔街策略师们并不那么想，建议把 52% 的投资组合资产配置到股票，这相对于长期平均配置比例 60%-65% 而言极度看空。高盛首席策略师 David Kostin 指出，整体的标普 500 市盈率为 17.3 倍，企业价值倍数 (EV/EBITDA) 则为 10.2 倍。过去 40 年仅有 1997-2000 的科技泡沫时代出现过更高的估值，当时市盈率和 EV/EBITDA 分别为 18.0 和 11.0。答案是，价格太高了……

☞ 点评政府工作报告 2015

中国国务院总理李克强 2015 年 3 月 5 日上午向全国人大代表作政府工作报告，这里就开门见山来一点点评吧：

报告说 2014 年成就“28 个省份实现了农民工随迁子女在流入地参加高考”。这里的“流入地参加高考”恐怕主要指省内流动，跨省的不在此列吧？尤其是北上广深一线城市在这方面更应该做表率。须知，我们有 6100 万留守儿童、5 千万留守老人可都是因为流动孩子无法“就地高考”而被迫骨肉离散。

政府工作报告：“抓紧实施户籍制度改革，落实放宽户口迁移政策。对已在城镇就业和居住但尚未落户的外来人口，以居住证为载体提供相应基本公共服务，取消居住证收费。”说一千道一万，别的都不要，只要流动儿童就地入学和高考权利解决了就行，尤其是要正视近半人口流入大城市这个基本事实才不鸵鸟……

金融市场一周评述

[\[全文\]](#)

☞ 【银行】央行逆回购量缩价稳 春节后连续三周净回笼

市场人士指出，虽然春节后央行已连续3周实现净回笼，但本周净回笼量已较前两周大幅减少，可见央行维稳资金面的决心。此前两周，公开市场实现净回笼量均超千亿……

☞ 【房地产】前两月商品房销售额同比下降近16%

国家统计局11日发布的统计数据显示，1-2月，全国房地产开发投资8786亿元，同比名义增长10.4%，增速比去年全年回落0.1个百分点；与去年1-2月相比，增速下滑幅度接近50%……

☞ 【利率】资金利率高企降准窗口敞开

市场人士表示，随着IPO申购退潮、财政资金季节性投放加快，3月中下旬资金利率有望逐渐回落，但考虑到财政资金投放并非长效因素来看，若无央行货币政策进一步扶助，资金利率下降的空间或有限……

☞ 【外汇】“两会”傲视强劲美元 人民币能撑多久

近期美元不断走强，央行连续6天下调中间价，意图让中间价更加市场化；人民币即期汇率却稳中走强，逐步脱离跌停的底线，反映出央行有管理的浮动汇率制度；目前，人民币中间价与美元形成呼应依然只是阶段性表现……

☞ 【理财】今年首期国债一小时抢光 理财收益普降已成必然

今年以来第一期国债发行，抢购国债的场景再次在各家银行网点上演。财政部公告显示，本期国债是凭证式，最大发行总额300亿元，其中，3年期180亿元，票面年利率4.92%；5年期120亿元，票面年利率5.32%……

工程承包商年入超30万，三百万资产如何投资理财

【理财案例】

杜先生38岁，从事家装工程承包。杜先生自己现在有一家公司，此外手下还有一支装修队。几年前，杜先生公司的业务一直是很不错，每年收入有40、50万，现在，房地产业有所滑落，自己的经营收入目前只有30多万。杜先生现在想利用自己资金做些投资，但不知道如何下手比较好，为此向理财师咨询一些投资方面的建议。杜先生现在有资金大约是350多万，主要是定期和活期储蓄。

【理财目标】

投资赚钱，个人财富增值。

【理财建议】

理财师认为，目前杜先生有自己收入不错的事业，但是面临的问题是行业的整体发展可能未来处于一个增长趋势放缓的阶段。因此，杜先生现在考虑一些发展后路，将现有资金另做投资是较为妥当的。

从投资的方式和形式上，建议可采取稳定型、风险性和折中型的综合投资配置方式。

1、稳定型的投资配置

首先，建议杜先生应拿出一部分的资金预留，作为个人生活和事业经营上的准备金。此后再配置一些投资产品。像稳健型投资，可以参考一些国债类的投资。比如三年期的国债，收益大概是5%左右，这也好过存银行的收益。国债投资特点是安全型较高。

2、风险型的投资配置

理财师认为，一般普通家庭也可以适当的考虑一些风险型的投资，适当的冒风险换取高收益，这也是理财的重要思路。只要资金的投资比例合适，还是不错的。比如家庭配置可投资资金的20%-30%用于股票、偏股型基金等。

[点击链接全文](#)

来源：中金在线

理财百科

私募

“私募基金”一词，在国外一些国家的法典和英文大词典中并没有相应的词。私募（Private Placement）是相对于公募（Public offering）而言，是就证券发行方法之差异，以是否向社会不特定公众发行或公开发行政券的区别，界定为公募和私募，或公募证券和私募证券。基金（Fund），作为一种专家管理的集合投资制度，在国外，从不同视角分类，有几十种的基金称谓，如按组织形式划分，有契约型基金、公司型基金；按设立方式划分，有封闭型基金、开放型基金；按投资对象划分，有股票基金、货币市场基金、期权基金、房地产基金等等；另从其他角度划分，有成长型基金、离岸基金、雨伞基金、基金的基金等等。但翻遍这些基金名称，把“私募”和“基金”合为一体的官方文件的“私募基金”（Privately Offered Fund）英文一词，却未发现。

阳光私募基金

阳光私募基金是借助信托公司发行的，经过监管机构备案，资金实现第三方银行托管，有定期业绩报告的投资于股票市场的基金，阳光私募基金与一般（即所谓“灰色的”）私募证券投资基金的区别主要在于规范化，透明化，由于借助信托公司平台发行能保证私募认购者的资金安全。与阳光私募基金对应的有公募基金。

阳光私募基金是指由投资顾问公司作为发起人、投资者作为委托人、信托公司作为受托人、银行作为资金托管人、证券公司作为证券托管人，依据《信托法》及《信托公司集合资金信托计划管理办法》发行设立的证券投资类信托集合理财产品。

投资课堂

私募基金有什么特点

股权投资的收益十分丰厚。与债权投资获得投入资本若干百分点的孳息收益不同，股权投资以出资比例获取公司收益的分红，一旦被投资公司成功上市，私募股权投资基金的获利可能是几倍或几十倍。

股权投资可以提供全方位的增值服务。私募股权投资在向目标企业注入资本的时候，也注入了先进的管理经验和各种增值服务，这也是其吸引企业的关键因素。在满足企业融资需求的同时，私募股权投资基金能够帮助企业提升经营管理能力，拓展采购或销售渠道……

[\[全文\]](#)

私募有哪些组织形式

公司式私募基金有完整的公司架构，运作比较正式和规范。目前公司式私募基金（如“股胜投资公司”）在中国能够比较方便地成立。半开放式私募基金也能够以某种变通的方式，比较方便地进行运作，不必接受严格的审批和监管，投资策略也就可以更加灵活。比如：

(1) 设立某“投资公司”，该“投资公司”的业务范围包括有价证券投资；

(2) “投资公司”的股东数目不要多，出资额都要比较大，既保证私募性质，又要有较大的资金规模……

[\[全文\]](#)

☞ 经济学家教你如何找到好吃的

【悦食中国】光顾餐厅的最适宜时期，是开张后的四至六个月；去咖啡店除了原味咖啡外，不要点加奶加糖的其他饮品；客人吵吵嚷嚷的餐厅值得一试；吃美食最好到巷子里找……这些建议，都是来自一位叫泰勒·柯文（Tyler Cowen）的经济学家…… [\[全文\]](#)

☞ 苹果手表是怎样炼成的？

【腾讯科技】苹果一直都是全球最大的产品生产厂商之一，该公司在过去一个季度每天几乎都会生产出重量和一架波音 787 客机相当的 iPhone。而如果我们把苹果其他产品纳入考量范围的话，该公司的供应链规模几乎已经达到了全球之最。 [\[全文\]](#)



☞ 如何挑选一把顶级好伞？

【凤凰财经】伞在中国有着几千年的历史，却在 18 世纪才传入英格兰，第一个在英国打伞的人被旁人看作是神经病，而如今能制造出全球最顶级的伞的国家却非英国莫属。这个世界上最好的伞几乎都在英国，没办法，这个国家经常下雨，还经常刮妖风，所以一把质量好的伞成了必备品，经常看到电影里的英国绅士外出时会经常带把伞。对于品味出众的绅士而言，伞不仅是遮风避雨，同时也是身份的象征…… [\[全文\]](#)

【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	前海开源中航军工	前海开源	薛小波	招商证券	股票型
2	中银宏观策略混合	中银基金	辜岚	兴业银行	混合型
3	富国中证全指证券公司指数分级	富国基金	章榭元	建设银行	股票型
4	信达澳银转型创新股票	信达澳银	杜蜀鹏	建设银行	股票型
5	国泰国证有色金属行业指数分级	国泰基金	徐皓	建设银行	股票型

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	安心得利	农业银行	组合型	77天	否	5万	5.25%
2	和盈资产管理类	平安银行	组合型	91天	否	10万	5.80%
3	天天万利宝	兴业银行	组合型	35天	否	5万	5.25%
4	薪满益足	广发银行	组合型	184天	否	5万	5.55%
5	同享盈添利	浦发银行	组合型	203天	否	5万	6.10%
6	增盈保本型26号	华夏银行	组合型	33天	否	5万	4.10%
7	83天安赢	民生银行	结构型	83天	否	5万	4.65%
8	富滇稳健	富滇银行	组合型	90天	否	5万	4.90%
9	T计划	光大银行	组合型	159天	否	5万	5.60%
10	鼎鼎成金	招商银行	组合型	100天	否	5万	5.50%
11	交银添利	交通银行	组合型	90天	否	5万	5.30%

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。