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)： luyp@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)： lihl@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

玖言财富
Forever Fortune

2015 年 08 月 10 日 出版

Contents 目录

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

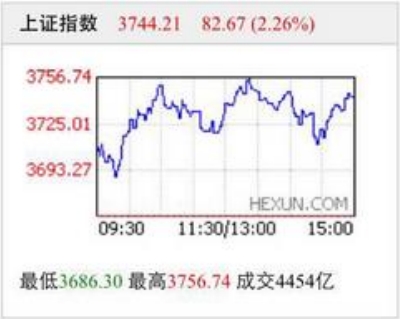
理财学院 Financial Academy

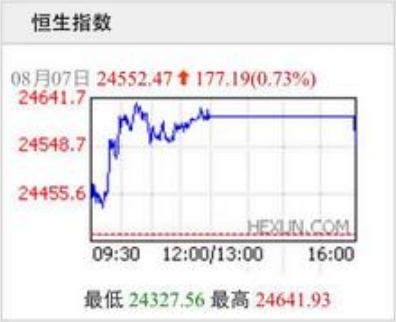
理财百科 9
投资课堂 9

尚品生活 Fortune Life 10

理财新品 New Products 11

市场行情





全球指数			
指数	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2015-8-7）			
上证指数	3744.2	80.48	2.20%
深证指数	12753	378.79	3.06%
恒生指数	24552.4	-83.81	-0.34%
道琼斯指数	17373.30	-316.48	-1.79%
标普500	2077.57	-26.35	-1.25%
纳斯达克指数	5043.54	-84.737	-1.65%
日经指数	20724.50	139.32	0.68%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
（截至：2015-8-7）	
美元/人民币	6.1174
港元/人民币	0.7892
100日元/人民币	4.9219
欧元/人民币	6.7017
英镑/人民币	9.5157
澳元/人民币	4.5046

商品期货			
合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2015-8-7）			
沪金1510	219.75	0.15	0.07%
沪铝1508	11890	-160	-1.33%
沪锌1508	14645	-335	-2.24%
沪铜1508	38520	-310	-0.80%
螺纹1508	2091	39	1.90%
橡胶1508	11000	-910	-7.64%

理财产品综述

【资管产品】

据用益信托工作室不完全统计，本周共有 7 家基金子公司合计发行了 11 款资管产品，产品数量较上周增加了 1 款。本周参与发行产品的基金子公司数量较上周增加了 2 家，与此同时本周发行规模为 19.58 亿元，较上周提高了 1.88 亿元，增幅为 10.62 个百分点，本周基金资管产品发行数量以及规模较上周出现一定幅度的回升。

本周资管产品平均期限为 1.22 年，较上周有所缩短，缩短幅度为 0.06 年，本周产品期限以中短期为主。

【银行理财产品】

本周 77 家银行共发行了 813 款理财产品，发行银行数比上期增加 8 家，产品发行量减少 13 款。

本周发行的理财产品中，保本浮动和保证收益型理财产品共 211 款，市场占比为 25.95%；非保本型理财产品共 602 款，市场占比为 74.05%。本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.78%，较上期减少 2 个基点。其中，预期最高收益率在 6.00%及以上的理财产品共 31 款，市场占比为 3.81%，环比增加 0.06 个百分点。

焦点回顾

☞ 二季度末信托资产规模达 15.87 万亿元 3.02 万亿投向证券投资信托

【证券日报】截至 2015 年二季度末，我国信托资产规模为 15.87 万亿元，同比增长 27.16%，环比增长 10.13%；固有资产 4161.76 亿元，所有者权益 3547.52 亿元，分别同比增长 36.07%和 29.02%；信托公司经营收入 544.06 亿元，同比增长 36.43%；利润总额达 391.86 亿元，同比增长 35.27%。人均利润 181.1 万元。 [全文]

☞ A 股市场不景气 基金仓位不足六成处于历史低位

【信息时报】股市出现明显调整，基金也开始狂降仓位避险。好买基金仓位监测数据显示，上周末，偏股型基金仓位下降 2.87%，当前仓位为 59.85%，已经 处于历史低位附近。具体数据来看，上周股票型基金仓位下降 2.53%，混合型基金仓位下降 3.31%，当前仓位分别为 69.02%和 47.95%。 [全文]

☞ 7 月楼市销售环比回落 业内预计 8 月或持续降温

【中国证券网】随着 7、8 月份楼市传统销售淡季的到来，全国各城市成交面积也环比全线下滑，较 6 月平均下降幅度为 13%，尤其是上半年房价涨幅最为惊人的深圳，7 月成交量已有明显收缩，价格虽仍处高位但回落压力渐显。 [全文]

☞ 最高法规范民间借贷 年利率超出 36%部分无效

【最高人民法院】《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》现予公布。借贷双方约定的利率超过年利率 36%，超过部分的利息约定无效。借款人请求出借人返还已支付的超过年利率 36%部分的利息的，人民法院应予支持。 [全文]

☞ 房地产税法或最快 2017 年通过 专家建议人均 60 平米内免征

【中国新闻网】十二届全国人大常委会立法规划近日公布，房地产税法正式列入其中。专家预计，房地产税法最快有望在 2017 年获得通过，但不会立即实施，建议人均 60 平方米内免征。长期看，房地产税有望增加持有环节的税负。 [全文]

理财资讯

理财攻略

☞ 短期理财减少投资途径有哪些

【重庆晚报】在银行短期理财产品发行量大为减少的背景下，除了继续抢购银行短期理财产品，还有一些什么投资途径呢？至少还有三种产品可以替换。 [全文]

☞ 投资菜鸟赚钱指南：牢记“五宜五忌”

【凤凰财经】以往，我们在工作学习中经常会说：“就是入门的时候难，等入了门就好了。”在投资界，入了门就会好了吗？入了门肯定比门外汉要好，但是入了门并不意味着“就好了”，很多时候，入了门要学的东西更多更难。 [全文]

☞ 银行卡盗刷骗局及应对策略

【优顾理财】日前，微博中曝出著名战地记者唐师曾遭遇电信诈骗，信用卡被盗刷 6000 余元的事件。昨日下午，唐师曾告诉北青报记者，今年 7 月 24 日他收到了中国移动客服更换 4G 卡的服务通知，随后他便前往西直门的营业厅办理了相关手续。 [全文]

新品速递

☞ 西藏同信证券-同心 445 号郫县兴农集合资产管理计划

100 万起点，18 个月，预期年收益：10%-10.5%；资金用于郫县乡镇水资源保护带综合整治工程。按季度付息，到期兑付本金及支付剩余利息。

☞ 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

☞ 明代著名玉杯一捧雪的故事你听过吗

【中国文物网】“一捧雪”玉雕就被玲珑剔透，造型奇特，巧夺天工酒斟盏中，夏日无冰自凉，冬日无火自温。更为出奇的是，无论是在春夏秋冬，只要杯中斟上美酒，就会有雪花飞舞的奇观，因而，这个玉杯就有了“一捧雪”的美名。 [全文]

☞ 股市上蹿下跳 你会转投艺术品吗

【深圳商报】近期的股市动荡，让人们想起早在 1997 年，中国艺术品拍卖市场也曾受到来自亚洲金融危机的冲击，东南亚藏家开始抛货，藏家重新审视收藏。但经过了近 20 年的发展，国内藏家及投资者已经开始主导中国艺术品市场，艺术品市场与股市、房地产更并称为投资的三大领域，近期的股市动荡，给艺术品市场带来哪些影响？ [全文]

☞ 进口琥珀原石：少且贵

【新浪收藏】“现在俄罗斯、丹麦等主产区都禁止直接出口琥珀原石，目前国内市场上最多的是乌克兰原石，俗称‘乌料’。”百度琥珀贴吧资深玩家“古董花瓶”对记者介绍，“波兰原石市场上也有一些，但是很少，而且非常贵。”

[全文]

博文论市

☞ 全球经济信号极为混乱 正显现五大耐人寻味的风险点

央行观察专栏作家朱微亮撰文指出，最近一段时间，经济信号极为混乱，局部的过热和整体过冷现象同时存在。是底部复苏或者是风险显现？这篇文章具有一定参考意义。

一是超级去杠杆周期下的全球经济失速与火车头美国主动降速。加拿大央行行长 Mark.Carney 在研究超级去杠杆周期时发现，2011 年七国集团非金融部门债务总额比 1980 年增加 1 倍，达到 GDP 的 300%。全球平均而言，公共债务占全球 GDP 之比达到 80%，几乎达到经济史上导致普遍主权违约水平（Reinhart&Rogoff，2011）。但是不同国家方式不同，日本和意大利以政府债务规模和占比上升，英美以家庭债务上升为主。

随着去杠杆进程的推进，各国经济表现略有不同。2015 年 7 月，IMF 的 WEO 预测表明，2015 年全球经济增长预期为 3.3%，低于上年 0.1 个百分点，但美国经济则从 2014 年的 2.4%提高至 2015 年的 2.5%。受核心通胀率稳定并向上，美联储在一份泄密的文件中透露了加息信号……

☞ 李嘉诚抛售内地物业的三大隐秘

近日，有消息称李嘉诚拟转手内地一大型综合体：世纪汇。这个位于浦东陆家嘴的商办类项目，总建面 36 万平米，地段一流，位于东方路世纪大道路口，四条地铁站上盖，拟以 7 万元单价，约 200 亿总价转手。

近几年，李嘉诚频频出售内地物业，据不完全统计，如果世纪汇出售，包括超市、港口、能源等其他资产，近三年套现国内资产金额达到上千亿，而旗下公司期间没有新增投资。作为亚洲首富和传统地产大佬，李嘉诚每次出售国内大型物业，总会引发媒体热议。比如，2013 年 71.6 亿元出售上海陆家嘴东方汇经中心，2013 年 26 亿元出售广州西城都荟广场，2014 年 72 亿元出售北京盈科中心。

李嘉诚为什么频频卖掉内地物业？是否真的看空内地楼市？其实，李嘉诚代表了一批港资房地产商，过去 20 多年，他们在内地楼市的命运与际遇，已经发生了重大变化。借此事件，笔者分析如下……

信托型阳光私募周评 [全文]

据用益信托工作室统计，截止 2015 年 8 月 2 日，证研 1 期公布的最新单位净值为 1.2498，较上周公布的净值增长 6.76%，位居非结构化产品本周收益排行榜前列。证研 1 期集合信托计划成立于 2009 年 7 月，今年以来，该产品净值收益为 11.90%，大大落后同期沪深 300 指数 50.64%的收益；最近一个月，证研 1 期的收益为 9.93%，领先同期沪深 300 指数-14.67%的收益。本周，沪深股市大幅下挫，而证研 1 期则表现强势，达到了 6.76%的较高增长，远高于同期沪深 300 指数-8.61%的涨幅。

一、一周阳光私募动态

1、私募股权众筹备案制落地 业界期待出台实施细则

2、信托公司扎堆变身私募基金管理人

二、走势：成立数量震荡回落

三、排名：信托型阳光私募业绩排行情况

私募信托分类：非结构化产品占主导

本周业绩排名

非结构化产品本周收益率前 10 位排名情况

结构化产品本周收益率前 10 位排名情况

TOT 产品近两周收益率前 10 位排名情况

本周阳光私募跑赢公募

近一个月业绩排名

非结构化产品近一个月收益率前 10 位排名情况

四、一周私募介绍

上海证研投资管理有限公司

……

面临“中年危机” 二胎家庭如何理财？

【个案资料】

38 岁的许先生和 34 岁的妻子张女士有一个儿子 8 岁，女儿 2 岁。许先生税后月收入 1 万元，张女士月收入在 5000 元左右，两人都有五险一金，目前夫妻两人共有存款 30 万元。该家庭目前有两套房，一个三室住房位于龙江，名校分校学区，无房贷。另一套位于新城市广场，为 45 平方米的酒店式公寓，出租每月租金 2500 元。家庭养车费用年 1.5 万元，当前家庭主要支出在于儿子的教育支出，每月 2800 元。许先生岳母生病后，后续治疗花销不少。

当前 8 万元炒股，10 万元购买理财产品，其余钱放在余额宝里。未来两个子女教育培训支出以及赡养父母支出将逐渐增多，另外还有计划换四居室。

这种情况下，应该采取怎样的理财方式，让生活变得轻松？并能实现上述目标？

【理财方案】

一个家庭拥有两个孩子会比拥有一个孩子会多出一倍的养育费用，所以家庭的财务规划在这个时候就显得尤为重要。

针对现在越来越多的二胎家庭，建议在增加职业收入和平衡家庭支出的前提下，合理规划家庭的结余资金，为家庭提供更多的保障并有条不紊实现家庭目标。

针对许先生这样的二胎家庭，主要提供如下理财规划建议：

1、备用金规划

一般家庭建议将 3-6 个月支出作为紧急备用金，应对家庭的意外支出。但针对两个孩子的家庭，建议将紧急备用金增加至 6-12 个月，增强流动性及保障力度。许先生一家现在每个月支出在 5000 元左右（假定除儿子教育费用外，另每个月需要 2200 元生活开支），再加上许先生岳母需要后续治疗的医用费，对现金流动性需求进一步放大。

点击链接全文

来源：扬子晚报

理财学院

理财百科

中间业务

是指商业银行代理客户办理收款、付款和其他委托事项而收取手续费的业务。是银行不需动用自己的资金，依托业务、技术、机构、信誉和人才等优势，以中间人的身份代理客户承办收付和其他委托事项，提供各种金融服务并据以收取手续费的业务。银行经营中间业务无须占用自己的资金，是在银行的资产负债信用业务的基础上产生的，并可以促使银行信用业务的发展和扩大。中间业务占银行收入比重逐年加大。

商业银行中间业务广义上讲“是指不构成商业银行表内资产、表内负债，形成银行非利息收入的业务”。

资本市场

资本市场、“长期资金市场”。期限在一年以上各种资金借贷和证券交易的场所。

资本市场是政府、企业、个人筹措长期资金的市场，包括长期借贷市场和长期证券市场。在长期借贷中，一般是银行对个人提供的消费信贷；在长期证券市场中，主要是股票市场和长期债券市场。

资本市场上的交易对象是一年以上的长期证券。因为在长期金融活动中，涉及资金期限长、风险大，具有长期较稳定收入，类似于资本投入，故称之为资本市场。

投资课堂

搞懂高冷范的 ETF：如何交易

ETF 其实就是上市的指数基金，全称是 ExchangeTradedFunds，中文名是交易所交易基金。从名字看就知道其实这种基金不全是指数基金，只不过目前国内外的 ETF 中指数基金是主流，占比很高，所以现在一般说 ETF 都指的是交易型指数基金，通俗的说就是在交易所上市的指数基金。

一般开放式指数基金每天只能开放一次，投资者每天只有一次交易机会，即申购或赎回；而 ETF 在交易所上市，一天中可以随时交易，投资者可以随时以市价买入或卖出，而且可以借助盘中的波动而获取收益，当然这需要操作技巧。

[全文]

详解家族信托基金

企业家普遍希望子女能够把企业发扬光大，传承和积累更多家族财富，但并非每个企业家子女都对家族企业感兴趣。有些人更希望追随自己其他方向的梦想，比如巴菲特的小儿子彼得就选择成为一位音乐人，而不是进入伯克希尔哈撒韦公司。也因为这样，很多富人为孩子考虑而采取了设立家族信托的方式，不直接把财产分配给继承人，而是委托给信托基金受托人来管理，从而将股东和运营者的角色分开，任用能干的职业经理人管理家族企业，同时又保障继承人可以生活无忧。

[全文]

尚品生活

☞ 20、30、40 岁的女人都需要什么腕表？

【VOGUE 时尚】对于不同年龄的女人而言，挑选一款适合自己年龄段的腕表，也十分重要。虽然腕表已不再是身份的象征，但佩戴腕表的细节，却可以体现出对时尚品位的敏感度。在展现腕表功能性的同时，融入搭配理念，对女人来说才是完美配饰。

[全文]

☞ 提升选表品位？跟着街拍学戴表

【VOGUE 时尚】腕表在着装中，起到的无论是计时、装饰、或是品位体现的作用，都无疑彰显着一种时尚态度。讲究着装风格的时尚人士们，在腕表佩戴上也有着所谓的“潮流”性。不妨来看看，哪些腕表是在街拍搭配中最受欢迎的？ [全文]

☞ 十款经典时装腕表 让时髦更时髦

【VOGUE 时尚】一件经典的单品不仅只包含鞋、包或礼服，同样也包括腕表。对过于繁复工艺并无兴趣的女人来说，能够搭配时装的腕表似乎显得更有价值，于是，便有了那些既有设计感又具备时装感的经典腕表。怎样定义一件单品是否经典？具有品牌代表性，具有百搭特性，更重要的是任时光流逝，它依旧可以成为着装中的搭配品。比起其他单品，腕表更有永恒性，即便潮流瞬息万变，腕表也不会因时间而改变自身的经典价值，十年，二十年，甚至更久之后，依旧可以保持格调。当这样一款腕表成为衣橱中经典单品之一时，又何尝不是体现女人优雅气质的细节魅力呢？

[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	新华鑫回报混合	新华基金	姚 秋	农业银行	混合型
2	融通农业分级	融通基金	何天翔	农业银行	股票型
3	华商信用增强债券 A	华商基金	刘晓晨	建设银行	债券型
4	东方创新科技混合	东方基金	张洪建	建设银行	混合型
5	华富恒利债券 C	华富基金	胡 伟	招商银行	债券型

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	158 天	否	10 万	4.90%
2	和盈资产管理类	平安银行	组合型	93 天	否	5 万	5.00%
3	天天万利宝	兴业银行	组合型	59 天	否	5 万	4.70%
4	广银创富	广发银行	组合型	90 天	否	5 万	3.0%-9.0%
5	增盈 1495 号	华夏银行	组合型	37 天	是	5 万	5.05%
6	富滇稳健	富滇银行	组合型	45 天	否	5 万	4.35%
7	双月增利	民生银行	组合型	61 天	否	10 万	5.20%
8	T 计划	光大银行	组合型	92 天	否	5 万	5.10%
9	鼎鼎成金	招商银行	组合型	42 天	否	10 万	5.00%
10	稳添利	交通银行	组合型	94 天	否	5 万	3.50%
11	乾元-共享型	建设银行	组合型	107 天	否	5 万	4.55%

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制定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.jiuyancf.com 全国客户服务热: 400-166-0269

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

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

免责条款

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，并不构成对所述理财产品的推介或营销。我公司及其雇员 对使用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送，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。