

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



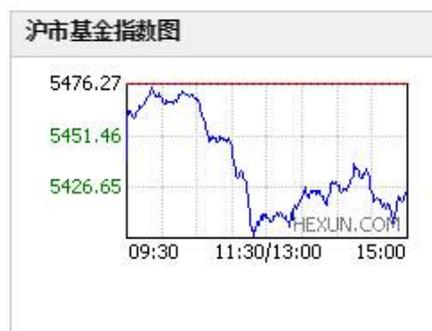
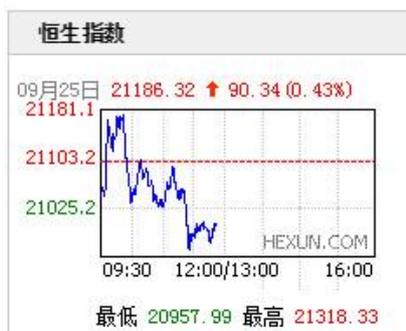
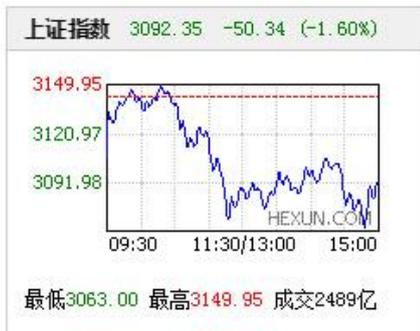
2015年09月28日 出版

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09月28日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-9-25)			
上证指数	3092.35	-5.57	-0.18%
深证指数	9904.76	53.99	0.55%
恒生指数	21186.3	-734.51	-3.35%
道琼斯指数	16314.60	-70.12	-0.43%
标普500	1931.34	-26.74	-1.37%
纳斯达克指数	4686.49	-140.732	-2.92%
日经指数	17880.50	-189.70	-1.05%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2015-9-25)	
美元/人民币	6.3785
港元/人民币	0.8229
100日元/人民币	5.3074
欧元/人民币	7.1320
英镑/人民币	9.7169
澳元/人民币	4.4765

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-9-25)			
沪金1510	236.7	4.2	1.81%
沪铝1510	11825	-140	-1.17%
沪锌1510	13800	-590	-4.10%
沪铜1510	39120	-1630	-4.00%
螺纹1510	1920	-40	-2.04%
橡胶1510	10545	30	0.29%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 93 家银行共发行了 900 款理财产品，发行银行数比上期增加 3 家，产品发行量减少 43 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 235 款，市场占比为 26.11%；非保本型理财产品共 665 款，市场占比为 73.89%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.61%，较上期下降 5 个基点。其中，预期最高收益率在 6.00% 及以上的理财产品共 16 款，市场占比为 1.78%，环比减少 0.34 个百分点。

本周固定收益类人民币理财产品投资期限最短为 3 天，最长为 1095 天。固定收益类人民币理财产品预期收益率最低为 2.20%，最高 14.00%。本周有 1640 款产品到期，公布了到期收益率的 211 款产品，有 8 款实现其最高预期收益率，这 8 款产品都为结构性产品。本周到期理财产品的投资对象中，组合投资类产品 585 款，债券和货币市场类产品 935 款，融资类产品 20 款，结构性产品 100 款。

公布了到期收益率的产品中，到期收益率为 6.00% 及以上的产品有 24 款，24 款产品中 4 款为债券和货币市场类产品，1 款为结构性产品，19 款为组合投资类产品。

资管产品周评

[全文]

一、发行及成立概况

本周共有 7 家基金子公司合计发行了 11 款资管产品，产品数量较上周减少了 3 款。参与发行产品的基金子公司数量较上周增加 1 家，与此同时发行规模为 20.95 亿元，较上周减少了 5.78 亿元，降幅为 21.62 个百分点，本周基金资管产品发行数量以及规模较上周均有所降低，主要由于本周金融类产品和工商企业类产品没有发行。实体经济低迷和资本市场剧烈波动的原因使得金融、工商企业类资管产品近期下降较为严重。

二、发行产品投资情况分析

本周基金子公司发行的资管产品在数量方面以基础产业类产品为主，数量为 8 款，占比达到 72.73%，优势较为明显。另外本周房地产类产品发行 3 款，金融类产品、工商企业类产品本周没有发行。从规模分布来看，基础产业类产品发行规模为 14.55 亿元，占比为 69.45%，占比同样具有明显优势，超过一半。其次是房地产类产品，发行 6.4 亿元，占比为 30.55%。

三、一周资管市场动态

1、高位退仓致私募基金巨亏 私募清盘创历史新高

截至 9 月初，今年以来清盘的私募基金产品达 1292 只，约占纳入统计产品总数的 5%。其中，7 月和 8 月是清盘的高峰期，共有 389 只产品清盘，占今年以来清盘产品的三成，还有 200 多只产品接近止损线。

2、“清伞”不用砸盘 证监会紧急明确信托清查边界

证监会年初就表态要清查配资及伞形信托，随后伞形信托就不允许新增，仅限于存量消化。但是随着清查行动步步加码，监管层对时间表提出越来越多的要求。银监会也未对信托公司清理配资时间做过多限制。据报道，在银监会信托部与多位信托高管进行的通气会上，监管部门要求信托公司进一步自查并主动清理配资，而在时间要求上并未强调 9 月 30 日大限。

.....

☞ 配资清理月底收官 伞形信托成“重灾区”

【中国证券报】目前场外配资清理也接近尾声。一些 P2P 配资平台几乎停止了相关业务，并寻求转型。业内人士认为，场外配资是把双刃剑，未来应争取将场外配资纳入监管体系，推动其进入良性发展轨道。 [\[全文\]](#)

☞ 保监会发布通知 保险资金可设立私募基金

【河北日报】中国保监会日前对外发布通知，明确保险资金可以设立私募基金，其主要投资方向为国家重点支持的行业和领域，支持实体经济发展。通知称，保险资金可以设立私募基金，范围包括成长基金、并购基金、新兴战略产业基金、夹层基金、不动产基金、创业投资基金和以上述基金为主要投资对象的母基金。 [\[全文\]](#)

☞ 发展铁路专项信托文件下发 相关产品一万起投

【证券时报】部分信托公司日前收到银监会下发的关于鼓励信托公司开展铁路专项信托业务的指导文件。值得注意的是，铁路专项信托完全突破了目前集合信托运作监管限制，该业务委托人最低委托资金为 1 万元，且不限参与人数。 [\[全文\]](#)

☞ 银行网上转账免费时代来临 市场竞争将带来更多福利

【京华时报】自本周一一起，招商银行宣布取消境内网上转账汇款的手续费，此前虽然有部分小型银行推出一些转账汇款的网络渠道优惠，但是真正完全免费的，招商银行实属首家。无独有偶，宁波银行也进行了跟进。不得不承认的是，网上转账免费是市场竞争的结果。 [\[全文\]](#)

☞ 泛亚所抛重组方案称资金可折股 投资者：必须拿回现金

【每日经济新闻】在泛亚所给出的 3 种解决方案中，最具可行性的所谓设立信托计划投资上市公司，但陕西投资者张先生对此称，自己投入的是保本随进随出的现金理财，拿回的也必须只认现金。 [\[全文\]](#)

 理财攻略

 智能理财时代来了 你敢约吗？

【新华网】随着网络的普及，“信息化”、“智能化”、“数字化”等技术正在改变着人类所赖以生存的社会环境。在理财领域，以大数据和互联网技术为主的机器人理财顾问，也在逐渐改变投资者的理财方式。

[\[全文\]](#)

 男人三十而立 如何调整投资理财

【股城网】随着时代的变迁，“五子登科”被不断赋予新的含义。新时代背景下，“五子登科”指的是妻子、孩子、房子、票子、车子。对于新时代男性而言，而立之年，“五子登科”是他们的奋斗目标。

[\[全文\]](#)

 关于理财，大学生应理性看待

【河北日报】现在不少“90后”大学生一迈进大学校门，就开始借助互联网理财的方式，管理自己的生活费，迈入大学校门，同时也应该是学会自主理财的开始。专家提示，大学生投资理财需谨慎。

[\[全文\]](#)

新品速递

 国泰元鑫-恒大集团财富1号专项资产管理计划

100万起点，18个月，预期年收益：9.5%-10%；资金用于恒大鑫源（昆明）置业有限公司项下金碧天下项目开发建设及补充恒大集团日常经营所需流动资金。

 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。 [\[详情\]](#)



星月菩提降价了 还会继续降吗？

【潘家园网】2015年过了一半，这半年的市场仿佛坐上了过山车，无数次的大起大落叫人们心生余悸。在经历了股市动荡之后，整个文玩市场也变得不安定起来。星月价格为什么会一落千丈？星月未来将会怎样发展？ [\[全文\]](#)



金融票证折射历史风云

【上海金融报】记者在现场看到，此次展览汇聚了一批由纸质品藏家提供的精品，既有我国晚清与民国时期发行的股票、债券和保险单，又有改革开放后上海的“老八股”；不仅有外国人在华发行的债券，也有革命根据地发行的红色票证。每件藏品的背后都包含了一个生动的故事，凝结了一段令人难忘的往事。 [\[全文\]](#)



80后新玩法：买得起的艺术收藏

【新周刊】社会与家庭角色走向成熟的80后，在艺术收藏市场上，还是不折不扣的新人。但比起投资价值，他们更主张个人化的艺术性判断，希望打破艺术是小圈子游戏、收藏更是富人专利的规则。 [\[全文\]](#)





☞ “别让李嘉诚跑了”对中国的破坏力有多大？

专栏作家余丰慧：别小觑“别让李嘉诚跑了”的破坏力。“别让李嘉诚跑了”传播力已经很大，对中国大陆、中国香港营商环境或造成很大影响。这一观点值得关注。

这两天一篇题为“别让李嘉诚跑了：地产财富与权利走得近，不宜想走就走”出现在媒体，并且在网络上传播速度很快。这个标题着实将笔者吓一跳。

然而，文中的理由更让人惊讶：在中国，地产行业与权力走的很近，没有权力资源，是无法做地产生意的。由此，地产的财富，并非完全来自彻底的市场经济。恐怕不宜想走就走。

谁的权力？谁的财富？财富与权力是一对剪不断理还乱的关系。以说不清、道不明的权力与财富结盟为由，不让企业自由进出或者离开大陆与香港，恐怕很难行得通。本文作者简单梳理了香港、大陆近几十年的发展变化状况，特别是政经体制的变化情况，目的在于阐述李嘉诚们的财富积累“并非完全来自彻底的市场经济”，进而“不能想走就走”……

☞ 配资是否清理游戏规则说了算

因清理场外配资，进而在股市中引发了“血案”。6月中旬开始的暴跌，场外配资成为千夫所指。客观上，此轮股市暴跌，虽然个中也存在整个市场股票估值虚高、投资者投机疯狂的因素在内，但场外配资的泛滥，却是其中的“导火索”。因此，监管部门持续清理配资，并有进一步加大的趋势，却也在情理之中。

如果此次清理配资工作不能做到彻底，那无异于在市场中留下了隐患。但清理场外配资，因为涉及到多方的利益，个中博弈显然无法避免。因此，信托公司与券商之间出现“掐架”的现象，亦无可厚非。

其实，无论是信托公司还是券商，双方的说辞并非都没有道理。信托公司要求券商依照当初签订的协议行事，其认为证券公司有义务保证项目交易的顺利进行，而券商则搬出了监管的大棒。公说公有理，婆说婆有理。这场闹剧最终将如何收场，我们不妨拭目以待……

信托型阳光私募周评

[\[全文\]](#)

截止 2015 年 9 月 20 日，龙赢 1 号公布的单位净值为 0.7704，较上周公布的净值增长 1.54%，位居非结构化产品本周收益排行榜前列。龙赢 1 号集合信托计划成立于 2010 年 4 月，今年以来，该产品净值收益为-11.60%，远低于沪深 300 指数 28.32%的涨幅；最近一个月，龙赢 1 号的收益为 0.61%，较同期沪深 300 指数-15.01%的收益大幅领先。本周，大盘大幅震荡，龙赢 1 号保持 1.54%的正收益，领先同期沪深 300 指数-2.87%的负收益。

一、一周阳光私募动态

- 1、A 股巨震 H 股现估值洼地 内地私募基金转战港股
- 2、私募迎来人员流动高峰期 泽熙两年来首次招聘

二、走势：本周成立数量再创新低

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

本周阳光私募跑输公募和大盘

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

龙赢富泽资产管理(北京)有限公司

.....

电脑城店铺老板一年纯利近50万 如何做家庭理财投资

【理财案例】

黄先生36岁，在电脑城经营多年，目前有两家数码店。由于竞争激烈，钱确实没以前那么好赚了，店铺的纯利现在只有原来的80%左右，一个月大概是4万块。黄先生现在家庭有积蓄130多万，也买了房（无房贷），暂无其他投资。小孩9岁大。他打算进行一些家庭理财，以防止财富在通货膨胀中缩水。

【理财分析】

理财师分析认为，黄先生的情况在收入上，属于一个较好的水平，一年48万，接近50万。另外自己也有一定的积蓄，可进行中等规模的投资理财。家庭无外债，整体财务状况良好。

【理财建议】

对此，理财师建议黄先生，他这种情况的家庭理财可从以下几个方面进行：

1、预留保障资金保障家庭

像黄先生，家庭有了小孩，因此开销方面也没法去省下很多钱，很多东西都是必须花的，例如孩子的学习、娱乐、教育费用等。这些生活开支和家庭其他成员的生活开支，建议先预留一定的生活保障资金，以备不时之需，这部分金额的大小，可设定为6-12个月的家庭开支。

2、适当做稳健投资

做投资是家庭财富增值的最重要手段。黄先生家庭的情况，事业上的发展正遭遇一些“困境”和瓶颈，收入甚至还出现了递减，因此财富的积累是挺不容易的。故投资还应当以稳健型的投资为主，先保住财富，后再适当的增值。这部分建议可配置一些银行理财产品或是固定收益类产品，获取稳定的投资收益。银行理财产品的收益率在4.5%-5.5%左右，投资期限较为灵活，一个月至一年的都有；

[点击查看全文](#)

来源：和讯理财

> 理财百科

☞ 空头支票

空头支票是指支票持有人请求付款时,出票人在付款人处实有的可供合法支配的存款不足以支付票据金额的支票。

票据法规定支票出票人所签发的支票金额不得超过其在付款人处实有的存款金额,即不得签发空头支票,这就要求出票人自出票日起至支付完毕止,保证其在付款人处的存款账户中有足以支付支票金额的资金。

对签发空头支票骗取财物的,要依法追究刑事责任。如果签发空头支票骗取财物的行为情节轻微,不构成犯罪,票据法规定要依照国家有关规定给予行政处罚。

☞ 养老金替代率

养老金替代率是指劳动者退休时的养老金领取水平与退休前工资收入水平之间的比率。

按照国家对基本养老保险制度的总体思路,未来基本养老保险目标替代率确定为58.5%。由此可以看出,今后基本养老金主要目的在于保障广大退休人员的晚年基本生活。

养老金替代率的具体数值,通常是以“某年度新退休人员的平均养老金”除以“同一年度在职职工的平均工资收入”来获得。

> 投资课堂

☞ 类信托产品和信托产品的区别

随着市场经济的发展,信托产品的创新发展也变得备受关注,在信托产品中,有一种叫做类信托产品给投资者造成了错误的认识,那么什么是类信托产品呢?类信托产品有什么特点?类信托产品和信托产品的区别是什么呢?

从定义来看,信托产品是指一种为投资者提供了低风险、稳定收入回报的金融理财产品。信托品种在产品设计上非常多样,各自都会有不同的特点。

而类信托产品是基金子公司、证券资管、私募等公司模仿信托制度的红利优势,发行的交易结构类似于信托的产品……

[\[全文\]](#)

☞ 为什么要发展证券投资信托业务?

1、证券化是全球金融发展的趋势,远离证券投资信托可能使信托公司远离主流金融。2、证券投资信托在各类信托产品中最容易标准化、规模化、集约化和透明化,信托产品实现标准化和规模化离不开证券投资信托。

传统的信托产品是以项目融资为核心,以信托计划为表象。每一个信托计划的内容都不可复制。受200份限制,每个计划规模又有限,导致信托计划开发和运行成本高、投资分析缺乏透明度的难题。信托产品的标准化有利于宣传公司的品牌和形象,提高运作效率,降低开发和运行成本,拓宽市场范围,实现规模效益。而要提高信托产品的流动性,创造信托产品的二级市场,标准化也是一个必不可少的条件。

[\[全文\]](#)

☞ 最适合中餐的佐餐葡萄酒

【福布斯中文网】中餐种类的多样性令人难以置信，但就白葡萄酒而言，上述建议普遍适用；如果是红酒，可以尝试口味大胆的新世界赤霞珠、西拉和马尔贝克等拥有浓郁熟果香气同时酸度有限的酒品。

[\[全文\]](#)

☞ 6种葡萄美酒让您尽享金秋风情

【MSN 奢侈品】清爽的白葡萄酒不管是在 40 度高温还是在 20 多度的凉爽环境中都非常讨人喜欢。白皮诺 (Pinot Bianco) 白葡萄酒就是其中一个非常不错的选择。清爽的白葡萄酒不管是在 40 度高温还是在 20 多度的凉爽环境中都非常讨人喜欢。白皮诺 (Pinot Bianco) 白葡萄酒就是其中一个非常不错的选择。

[\[全文\]](#)



☞ 如何迅速甄别葡萄酒是否变质？

【凤凰财经】很多因素会导致葡萄酒变坏，例如最常见的就是软木塞污染、过度氧化或由高温引起的二次发酵，那么怎样才能判断出一瓶葡萄酒是否变质了呢？以下我们将与大家分享以下“看”、“闻”、“品”三招，帮您快速甄别变质葡萄酒。1. 开瓶前，如果发现软木塞被从瓶中凸了出来，那就意味着这瓶酒可能经历过高温，导致瓶中气压升高、酒塞凸出。2. 如果一款红葡萄酒的颜色黯淡，没有光泽，或呈现出棕色，那它可能已经过度氧化或者受到了其他污染。而白葡萄酒若是呈现出很深的黄色，也可能是发生了过度氧化……

[\[全文\]](#)

理财新品

玖言理财周刊

2015年09月28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	工银丰收回报灵活配置混合	工银瑞信	刘柯	广发银行	混合型
2	建信安心保本二号混合	建信基金	牛兴华	中信银行	混合型
3	中邮新思路灵活配置混合	中邮创业	刘涛	民生银行	混合型
4	博时裕盈纯债债券	博时基金	陈凯杨	兴业银行	债券型
5	南方顺达保本混合	南方基金	吴剑毅	工商银行	混合型

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	中银智富理财	中国银行	组合型	175天	否	20万	4.70%
2	乾元-开鑫享	建设银行	组合型	107天	否	5万	4.60%
3	稳添利-陇薪	交通银行	组合型	66天	否	5万	4.40%
4	鼎鼎成金	招商银行	组合型	39天	否	50万	5.10%
5	T计划	光大银行	组合型	84天	是	5万	4.95%
6	富聚财富	富滇银行	组合型	35天	否	10万	5.20%
7	126天增利	民生银行	组合型	126天	否	10万	4.95%
8	沃德添利	交通银行	组合型	34天	否	10万	4.60%
9	增盈1501号	华夏银行	组合型	37天	否	5万	4.65%
10	同享盈添利	浦发银行	组合型	365天	否	5万	5.90%
11	天天万利宝	建设银行	组合型	63天	否	5万	4.70%

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。