

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11月16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11月16日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-11-13)			
上证指数	3580.84	-9.19	-0.26%
深证指数	12402	128.69	1.05%
恒生指数	22396.1	-471.19	-2.06%
道琼斯指数	17245.20	-665.09	-3.71%
标普500	2023.04	-76.16	-3.63%
纳斯达克指数	4927.88	-219.237	-4.26%
日经指数	19596.90	331.31	1.72%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2015-11-13)	
美元/人民币	6.3655
港元/人民币	0.8213
100日元/人民币	5.1945
欧元/人民币	6.8766
英镑/人民币	9.6930
澳元/人民币	4.5401

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-11-13)			
沪金1512	223.3	-4.5	-1.98%
沪铝1511	10265	-250	-2.38%
沪锌1511	12960	-660	-4.85%
沪铜1511	36190	-1960	-5.14%
螺纹1512	1795	15	0.84%
橡胶1511	9500	110	1.17%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 77 家银行共发行了 873 款理财产品，发行银行数比上期增加 6 家，产品发行量增加 44 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 215 款，市场占比为 24.63%；非保本型理财产品共 658 款，市场占比为 75.37%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.46%，较上期增加 9 个基点。其中，预期最高收益率在 6.00% 及以上的理财产品共 10 款，市场占比为 1.15%，环比上升 0.18 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 400 款，较上期报告增加 24 款；组合投资类产品共计 433 款，较上期报告增加 27 款；本周发行融资类（包含票据资产、收益权、信贷资产和信托贷款）产品 0 款，与上期持平；结构性产品共计 40 款，较上期报告减少 7 款。

本周有 1564 款产品到期，公布了到期收益率的 173 款产品，有 0 款未实现其最高预期收益率。本周到期理财产品的投资对象中，组合投资类产品 531 款，债券和货币市场类产品 961 款，融资类产品 2 款，结构性产品 70 款。

资管产品周评

[全文]

一、发行及成立概况

本周共有 8 家基金子公司合计发行了 10 款资管产品，产品数量较上周减少了 4 款。参与发行产品的基金子公司数量较上周减少 1 家，与此同时发行规模为 21.60 亿元，较上周减少了 18.70 亿元，降幅为 45.28 个百分点，本周基金资管产品发行数量以及规模较上周回落幅度较大，主要由于近来行业遭遇资产荒，不少公司发行的产品数量均有所减少。

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 4 款，占比均为 36.36%。另外本周金融类产品发行 3 款、房地产类产品发行 2 款、工商企业类产品发行 1 款。从规模分布来看，基础产业类产品发行规模为 15.0 亿元，占比为 66.37%，超过一半，占比具有明显优势。其次是金融类产品，发行规模为 3.6 亿元，占比为 15.93%。

三、一周资管市场动态

1、银行万亿“不良”盛宴开席 不良资产证券化望重启

对于不断膨胀的不良资产市场“蛋糕”，商业银行存在广泛而迫切的化解需求。在此背景下，重启不良资产证券化成为近期业内人士努力探索的可行性方式。但当前仍然面临着市场主体有限、银行批量转让不良资产受制约、不良贷款估值难等桎梏，亟待政策松绑。

2、10月P2P新增平台数量骤降 业内称未来3年达10万亿规模

银率网数据库统计显示，10月份P2P（个人与个人之间的小额借贷交易）平均年化收益率为11.26%，环比9月下降0.22%。同时，根据零壹研究院的数据，10月份全国新增P2P借贷平台至少36家，继续缓慢增长，环比下降49.3%，同比下降76.32%。

.....

焦点回顾

玖言理财周刊

2015年11月16日

☞ 今年超 200 只信托产品“提前清算”

【证券日报】受政策调控和经济环境等影响，信托产品频频出现提前兑付的情况。据 WIND 数据和《证券日报》记者从信托公司官方网站信息的不完全统计，截止到 11 月 5 日，今年以来，明确提前清算的信托产品超过 200 只。

[\[全文\]](#)

☞ 统计局：10 月 CPI 同比上涨 1.3% PPI 同比下降 5.9%

【中国经济网】10 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.3%。其中，城市上涨 1.3%，农村上涨 1.2%；食品价格上涨 1.9%，非食品价格上涨 0.9%；消费品价格上涨 1.0%，服务价格上涨 1.9%。1-10 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

[\[全文\]](#)

☞ 商品房库存两年增 54%：高层喊话“去库存”

【21 世纪经济报】11 月 10 日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平主持召开中央财经领导小组第十一次会议，提出要化解房地产库存，促进房地产持续健康发展。

[\[全文\]](#)

☞ 2015 淘宝天猫双十一销售额最终数据 1229.4 亿

【妆点网】2015 淘宝天猫双十一销售额最终数据出炉，截至 11 日 24 时，全网总销售额 1229.4 亿，远超马云 900 亿目标，2015 淘宝双十一销售额排名国货品牌百雀羚则成今年化妆品最大赢家！

[\[全文\]](#)

☞ 资本和金融账户逆差再扩大 三季度达 3967 亿

【每日经济新闻】今年三季度，我国经常账户顺差 3967 亿元人民币，资本和金融账户逆差 3967 亿元人民币。据了解，这已是今年以来资本和金融账户连续两个季度扩大逆差，一季度、二季度逆差分别为 1099 亿元和 2482 亿元，值得注意的是，我国已连续 6 个季度出现“经常项目顺差、资本项目逆差”的状况。

[\[全文\]](#)

理财攻略

基金财女分享低成本低风险基金策

【她理财网】“她理财网”财蜜玉色蝴蝶分享固定比例投资法，也叫公式投资法。这样的投资方式，最大的优势是可以使基金投资保持低成本，还能分散投资，抵御投资风险。这种方法低成本低风险，让懒人也能获得高盈利。 [\[全文\]](#)

了解这三点 让理财风险降低80%

【她理财】学习规避风险的方法知识，学习低风险的投资产品分析，可以有效降低风险的技巧和配置。有风险不可怕，不知风险在哪里才危险。财蜜班主任来了总结投资有哪两类风险，如何设定适合自己的目标以及应对风险的方法。 [\[全文\]](#)

教你选对适合自己的寿险

【她理财网】寿险保额=要留给需要照顾的人多少钱？在售的寿险种类非常多，但几乎都是由普通寿险发展而来，再附加其他保障。寿险大体上分为定期、终身、两全三种。 [\[全文\]](#)

新品速递

中信信诚-湘潭九华建投应收账款收益权投资专项资产管理计划

100万起点，24个月，预期年收益：9%-9.6%；用于湘潭九华示范区沪昆高铁湘潭（九华）北站站前广场、配套基础设施及周边道路建设项目。

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。 [\[详情\]](#)



1枚袁大头 280万 10年涨40倍

【移动中金】不要低估您手中那枚小小古币的真实天价！时至今日，古币市场被炒作的越来越厉害，价格的高低是真是假，众说纷纭，对于初来乍到的新学者来说，多学习点古币知识是非常有必要的，下面就让小编来简单分析一下如今的古币市场。

[\[全文\]](#)



收藏品“打新”热背后陷阱多多

【解放日报】面对新兴的投资品种，投资者应该学会辨别风险、谨慎参与。专家提醒投资者：一是应该选择合规平台。是否合规，不是看网站上宣称的，而是要看平台证照是否齐全、团队是否专业、体系是否健全等；二是切莫盲目相信高收益。

[\[全文\]](#)



六种收藏方法让您家的银器大升值

【新浪收藏】不管是西洋古董银器还是中国老银器，正逐渐获得各路藏家的青睐。但收藏什么样的银器才更容易升值呢，下面六种方法有助于使自己的收藏形成规模，当然也有利于升值。

[\[全文\]](#)





☞ 中国金融市场为什么出现两大奇怪现象

市场流动性泛滥，银行间7天质押回购利率在外汇占款收缩背景下竟然下行，但证据显示，央行货币宽松的量至多只能算是对冲外汇占款。于是有分析从融资需求端入手，认为是“衰退式宽松”导致流动性堆积于银行间，但央行公布的金融数据却又显示了另一番景象：社融的拐点产生于今年5月，如果加回地方债置换的部分5月见底的拐点更加显著。

民生证券研究院固定收益组负责人李奇霖和研究员张瑜撰文针对以上现象撰文指出，这产生了一个让人迷惘的组合：一方面，超储收缩，实体融资需求回升，但银行间市场流动性是宽松的；另一方面，一边金融从业人员喊着“资产配置荒”，但却又出现了金融数据企稳，这显示出实体是有用钱主体的。

当外汇占款流入，货币当局会在资产端计入外汇资产，在负债端计入储备货币，一笔外汇占款的扩张带来的是基础货币等量扩张……

☞ 穷人富人的人脉结构分析：熟圈子的“强联系”是陷阱

有评论文章对穷人富人的人脉结构进行了对比分析，研究结论表明，所有人都喜欢强联系，哪怕是风险投资者和斯坦福MBA也是如此。我们愿意跟他们在一起混，我们愿意给他们打电话，我们愿意转发他们的微博。但是熟归熟，工作归工作。当我们考虑找人创业，找人合作，哪怕是找人了解什么信息的时候，“弱联系”才是最佳选择。这篇文章具有一定参考意义。

我们中国人非常喜欢谈人脉，有句现代谚语说“社会关系就是生产力”。拉关系，是很多人都做，但是又被某些有志青年所不屑的行为。可是不管你有多么不喜欢，在社会中做事情往往就是要依赖各种关系，求人未必可耻，孤独未必光荣。“关系”，是个正常的现象。而这个现象并不简单。也许在很多人眼中建立有价值人脉的关键是寻求一种比较亲密的关系，比如“一起同过窗一起扛过枪”，而社会学家们却恰恰不这么认为。

著名社会学家，现在是斯坦福大学教授 Mark Granovetter，曾经在70年代专门研究了在波士顿近郊居住的专业人士、技术人员和经理人员是怎么找到工作的，并把研究结果作为他在哈佛大学的博士论文……

信托型阳光私募周评

[\[全文\]](#)

截止 2015 年 11 月 8 日，鑫鑫向融 1 号第 2 期公布的单位净值为 1.0420，较上周公布的净值增长 5.95%，位居非结构化产品本周收益排行榜前列。鑫鑫向融 1 号第 2 期集合信托计划成立于 2015 年 6 月，受高位成立布仓影响，今年以来，鑫鑫向融 1 号净值收益为 4.43%，远远落后沪深 300 指数 39.72% 的涨幅；最近一个月，鑫鑫向融 1 号第 2 期抓住此轮大盘反弹的契机，其收益高达 35.52%，大大领先同期沪深 300 指数 18.43% 的涨幅。本周，大盘强势拉升，鑫鑫向融 1 号第 2 期达到了 5.95% 的较高收益。

一、一周阳光私募动态

- 1、直投业务递进式松绑 九银行获私募基金资格
- 2、“徐翔事件”连累泽熙产品 持有人收益如何处理引争议

二、走势：本周私募产品成立数量继续回落

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

本周阳光私募整体收益为负，全面跑输公募和大盘

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

上海昶钰投资管理中心

.....

实体店收入下滑，月入2万家庭如何投资

【理财案例】

李先生39岁，跟老婆开有一家实体土特产店。由于近年来网购的发展，对其业务也产生了一定的冲击，听闻顾客也越来越多反映，实体店的产品售价比网上贵，因此部分顾客也转向了网购，一些客户流失。几年前，李先生的店一个月可以有2.5万的收入，而现在只有2万元左右。在收入有些下滑的情况下，李老板也打算再开拓其他的业务方式，现在太太就开始了开网店，做一些买卖。多年经营下来，李先生家庭也有了一定的财富积累，买了房后目前有资金90多万，每月的房子月供是4000元。李先生目前也想了解自己应该还做哪些理财和投资。

【理财建议】

1、分配合理的资金用于投资

首先，李先生的家庭情况是做生意的，尽管有一定的客源，但是收入也存在一定的不稳定性。除了在家庭的生活开支方面需要花费以外，在商店的经营上，也是需要一定的运营资金的。

假如考虑投资的话，需要把这些生活开支、运营资金给独立出来，其余的方可进行投资，以财生财。综合李先生的情况，建议留出6-12个月的生活开支，以及10万左右的运营资金用于储备，其余则可进行投资。储备的资金，可放置在余额宝等资金管理工具中，获得比银行活期要高一些的收益，余额宝目前的收益在3%左右(银行活期是0.35%)。

2、投资选择之一

对于投资，李先生并非专业投资人士，在专业度和时间精力上，可能较为缺乏。尽管炒股一类的投资可以考虑，赚钱的速度也能较快，但是失败的风险也同样很大。故建议这部分投资最好要维持在一个“可控”的范围内进行，例如不超过总可投资资金的20%-30%，以免股市发生系统性的风险导致整体财富受到较大影响。投资的品种，总体建议是以大盘的蓝筹股为主，辅以少量有成长性的中小市值个股。

[点击链接全文](#)

来源：中原网

> 理财百科

☞ 房地产投资信托基金

最早的定义为“有多个受托人作为管理者，并持有可转换的收益股份所组成的非公司组织”。由此将REITs明确界定为专门持有房地产、抵押贷款相关的资产或同时持有两种资产的封闭型投资基金。

从国际范围看，房地产投资信托基金是一种以发行收益凭证的方式汇集特定多数投资者的资金，由专门投资机构进行房地产投资经营管理，并将投资综合收益按比例分配给投资者的一种信托基金。与我国信托产品纯属私募所不同的是，国际意义上的REITs在性质上等同于基金，少数属于私募，但绝大多数属于公募。REITs既可以封闭运行，也可以上市交易流通，类似于我国的开放式基金与封闭式基金。

☞ 中央银行票据

中央银行票据(Central Bank Bill)是中央银行为调节商业银行超额准备金而向商业银行发行的短期债务凭证，其实质是中央银行债券，之所以叫“中央银行票据”，是为了突出其短期性特点(从已发行的央行票据来看，期限最短的3个月，最长的也只有3年)。

央行票据由中国人民银行在银行间市场通过中国人民银行债券发行系统发行，其发行的对象是公开市场业务一级交易商。

> 投资课堂

☞ REITs 何以成为 2015 年最受期待的金融产品?

中国人民银行2009年发布《中国人民银行办公厅关于征求〈银行间债券市场房地产信托受益券发行管理办法〉意见的函》(银办函[2009]625号)(以下简称“国内管理办法”)征询相关意见后一直被搁置，直到2014年9月《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》、2015年1月《关于加快培育和发展住房租赁市场的指导意见》两文发布，相关机构极力推动保障性住房、普通商品住房金融需求，支持符合条件的房地产企业在银行间债券市场发行债务融资工具，积极稳妥开展房地产投资信托基金(REITs)试点，让敏感的市场看到推行REITs的契机……

[\[全文\]](#)

☞ 信托投资为何设百万元门槛

投资者需要对信托产品的条款仔细询问，比如风控的条款、投资项目的具体情况等，凑钱、借钱等投资信托的行为不值得鼓励。

因信托项目风险暴露而引发的投资者纠纷，现已不是什么新鲜事。作为一种具有较高风险和收益的投资方式，信托投资有着相应的门槛要求。“信托是针对高净值人士的资产配置方式。”用益信托首席分析师李旻表示，它要求投资者具备一定的风险识别和承受能力。

我国现代信托业恢复于1979年。“当时，信托更像是‘金融百货公司’。”方正东亚信托研究发展部总经理杨帆告诉《经济日报》记者……

[\[全文\]](#)

☞ 关于香槟你需要知道的事情

【VOGUE 时尚】所有精彩的时刻，无论是关于爱情、成功、银幕上下的胜利都值得庆祝，而香槟就是这些美好时刻中必不可少的点缀。而你知道香槟的起源么？还有香槟应该怎么喝？这里为你一一解答的同时更有世界知名的香槟品牌推荐。

[\[全文\]](#)

☞ 关于气泡水，你知道多少？

【VOGUE 时尚】对讲究生活品质的人来说，气泡水已经成为生活中不可或缺的一部分。你知道除了常见的 S. Pellegrino 和 Perrier，还有那些气泡水是值得一试的呢？气泡水和苏打水究竟有哪些区别，以及气泡水对我们身体的益处，这就全部告诉你。

[\[全文\]](#)



☞ 它们都是世界上的第一瓶

【VOGUE 时尚】世界上第一瓶化妆水、第一瓶面霜、第一支睫毛膏、第一支玫红色口红、第一款泡沫面膜、第一瓶被美国国家历史博物馆收藏的产品、第一瓶古龙水、第一款发膜、第一款在模拟太空极端环境下测试的产品、第一个将产品按照肌肤类型进行设计出售的品牌、第一瓶人工调配的香水……这些化妆品中的“正史”相信你一定听过不少了，那么就让我们来了解下还有哪些产品拥有世界第一的称号吧。

[\[全文\]](#)

理财新品

玖言理财周刊

2015年11月16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	万家瑞益灵活配置混合 A	万家基金	高翰昆	华夏银行	混合型
2	银河智联主题灵活配置混合	银河基金	神玉飞	建设银行	混合型
3	中融新经济灵活配置混合 A	中融基金	贾志敏	国信证券	混合型
4	国寿安保成长优选股票	国寿安保	吴坚	工商银行	股票型
5	博时裕泰纯债债券	博时基金	陈凯杨	平安银行	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	48 天	否	10 万	4.25%
2	天天万利宝	兴业银行	组合型	35 天	否	5 万	4.30%
3	薪满益足	广发银行	组合型	184 天	否	5 万	4.45%
4	增盈 1508 号	华夏银行	组合型	92 天	否	5 万	4.50%
5	双月增利	民生银行	组合型	62 天	否	10 万	4.65%
6	富滇稳健	富滇银行	组合型	34 天	否	5 万	3.45%
7	T 计划	光大银行	组合型	85 天	否	5 万	4.45%
8	金葵花增利系列	招商银行	组合型	74 天	否	5 万	4.40%
9	鼎鼎成金	招商银行	组合型	34 天	否	5 万	4.50%
10	稳添利	交通银行	组合型	95 天	否	5 万	3.25%
11	乾元-共享型	建设银行	组合型	48 天	否	5 万	3.70%

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。