

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



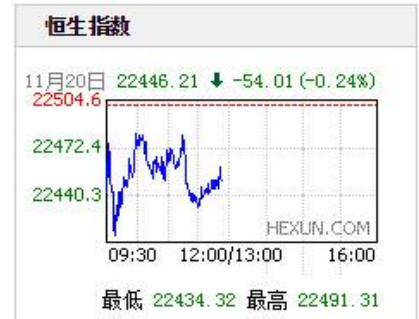
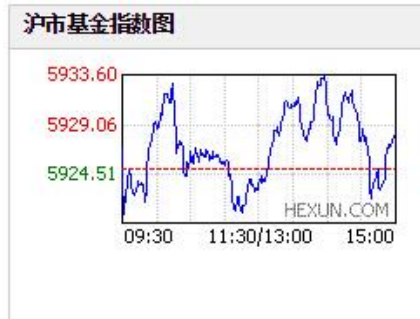
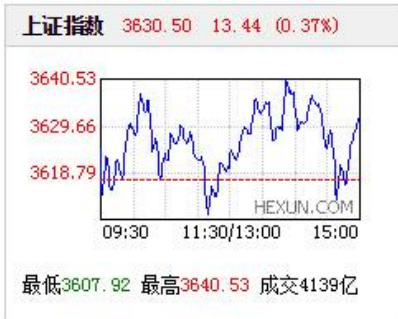
2015年11月23日 出版

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11月23日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-11-20)			
上证指数	3630.5	49.66	1.39%
深证指数	12702	299.99	2.42%
恒生指数	22754.7	358.58	1.60%
道琼斯指数	17823.80	578.57	3.35%
标普500	2089.17	66.13	3.27%
纳斯达克指数	5104.91	177.036	3.59%
日经指数	19879.80	282.90	1.44%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2015-11-20)	
美元/人民币	6.3780
港元/人民币	0.8229
100日元/人民币	5.1894
欧元/人民币	6.8346
英镑/人民币	9.7460
澳元/人民币	4.5852

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-11-20)			
沪金1512	223.4	0.1	0.04%
沪铝1512	10030	-155	-1.52%
沪锌1512	12620	-370	-2.85%
沪铜1512	34930	-1360	-3.75%
螺纹钢1512	1753	-42	-2.34%
橡胶1601	10340	-530	-4.88%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 109 家银行共发行了 979 款理财产品，发行银行数比上期增加 32 家，产品发行量增加 106 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 271 款，市场占比为 27.68%；非保本型理财产品共 708 款，市场占比为 72.32%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.42%，较上期减少 4 个基点。其中，预期最高收益率在 6.00% 及以上的理财产品共 11 款，市场占比为 1.12%，环比下降 0.03 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 490 款，较上期报告增加 90 款；组合投资类产品共计 425 款，较上期报告减少 8 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 64 款，较上期报告增加 24 款。

本周有 1691 款产品到期，公布了到期收益率的 253 款产品，有 5 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 562 款，债券和货币市场类产品 1047 款，融资类产品 2 款，结构性产品 80 款。

资管产品周评

[全文]

一、发行及成立概况

本周共有 12 家基金子公司合计发行了 17 款资管产品，产品数量较上周增加 7 款。参与发行产品的基金子公司数量较上周增加 4 家，与此同时发行规模为 26.18 亿元，较上周增加了 5.58 亿元，增幅为 15.84 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回升，产品发行数量增幅较大，但是受到资产荒影响，产品规模增幅有限。

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 6 款，占比均为 35.29%。另外本周金融类产品发行 5 款、房地产类产品发行 3 款、工商企业类产品发行 1 款、其他类产品发行 2 款。从规模分布来看，基础产业类产品发行规模为 11.1 亿元，占比为 42.40%，占比具有明显优势。其次是房地产类产品，发行规模为 5.9 亿元，占比为 22.54%。目前国内经济形势并不明朗，企业经营情况相对艰难，金融市场波动相对较大。预计短期内，资管产品依旧会以基础产业以及房地产类方向为主。

三、一周资管市场动态

1、10 月 M2 增速创 15 个月新高 社融新增信贷骤降

10 月，广义货币(M2)余额 136.10 万亿元，同比增长 13.5%，增速分别比上月末和去年同期高 0.4 个和 0.9 个百分点，创 2014 年 7 月以来新高。

2、基金子公司逆袭：抢食“资产证券化”试水股权投资

在过去“监管红利”下，基金子公司的业务规模急剧膨胀，截至目前，已经发展成为数量 78 家、规模近 7 万亿元的资产管理机构。多数基金子公司均在探索从通道到主动管理的突围点，而一些经验老到的基金子公司则选择以“资产证券化”作为突破口。

.....

焦点回顾

玖言理财周刊

2015年11月23日

☞ P2P 信托频现兑付危机 年末警惕四类理财风险

【南方日报】临近年底，各种资金开始回流，投资理财项目风险事件再度抬头。近日，信托、P2P 风险事件再度出现，给投资人带来了较大的担忧。专家分析指出，在经济放缓阶段，投资人理财也要多了解产品所投行业，尽量避开高风险行业，同时要选择风控能力较强的投资机构产品。 [\[全文\]](#)

☞ 信政合作夹缝求生：成本压缩至 1% 以下

【21 世纪经济报】债券融资渠道拓宽，基金子公司、券商资管同质化业务竞争，加之利率下行，使信托的发行成本被压缩，自身动力受到影响。一位政府平台类项目见长的信托经理表示，原来平台项目信托报酬的基本原则是 1.5%，现在压缩至千分之五至百分之一。 [\[全文\]](#)

☞ 10 月管理期货型私募产品独亏

【北京商报】四季度 A 股市场回暖，大部分私募基金 10 月收益飘红，不过，受股指期货交易限制的影响，10 月仅有管理期货型私募出现亏损，该类私募产品继 9 月平均收益告负后，10 月再度微跌 0.19%。 [\[全文\]](#)

☞ 父母无偿赠与子女房产 提供户口簿即可免税

【人民网】近日，国家税务总局发布公告，进一步简化和规范个人无偿赠与或受赠不动产免征营业税、个人所得税所需证明资料，最大限度便利纳税人。根据公告，父母无偿赠与子女不动产，只要户口簿能够证明双方亲属关系，提供户口簿即可办理免税手续。 [\[全文\]](#)

☞ 多公司宣布免申购费 分级基金或将开启“免费时代”

【每日经济新闻】近期，富国、鹏华、广发、南方等基金公司相继宣布，旗下多只分级基金免去申购费。火山财富统计发现，截至 11 月 15 日，共有 56 只分级基金免场内申购费，约占场内 142 只分级基金的五分之二。 [\[全文\]](#)

理财攻略

个人怎样理财？这几点要注意

【融 360】现在很流行一个词语“理财”那么个人应该如何理财呢？理财中要注意什么问题呢？理财第一步大家一定要存钱、存钱、在存钱。如果你不是摊上了好父母或者中了彩票大奖，那么不存钱一定无法开始理财。每个月月底有余钱，日后才能投资。 [\[全文\]](#)

羊毛党教你如何薅费率的羊毛

【她理财】基金交易过程中，你是否会忽略一些小细节，比如费率。别小看这些小成本，你是否想过如何节流？“她理财网”财蜜小小雨滴，就和你分享如何薅费率这个羊毛，建议能省的一定要省。 [\[全文\]](#)

如何正确理财？

【中金在线】2012年10月曾琬铃和 Jeremy 达到了财务自由的目标，他们提前退休，成为了行走天地宽的自在背包客。可是，他们依靠什么来生活呢？一对平凡的夫妇是如何实现财务自由的？我们也能成为 Jeremy 吗？是的，我们也可以。 [\[全文\]](#)

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。 [\[详情\]](#)



挖掘不为人知的藏品信息

【中国文化报】1999年10月14日，叶浅予先生的家属遵照其生前遗愿向中央美术学院捐赠了一大批叶浅予绘画作品和创作画稿，这批创作稿涵盖了他各个时期以及多件重要艺术作品的创作，从这批时间、内容跨度极大的创作稿和绘画作品中我们可以看到一位老艺术家在艺术天地里辛勤耕耘的身影。

[\[全文\]](#)



啥样的人民币具有收藏价值

【北京晚报】随着人们收藏意识的提高，央行每次发行纪念币、纪念钞都会被市民抢兑一空。那么，究竟什么样的人民币值得收藏？作为普通读者，选购、保存钱币藏品时需要注意些什么呢？

[\[全文\]](#)



具有纪念意义的宣纸更值得收藏

【南方日报】2010年进入拍卖场以来，宣纸的价格攀升非常快。中国拍卖行协会数据显示，2011年3月，中国嘉德拍卖会上，8张旧宣纸以20.7万元成交。2012年5月，都市联盟拍卖会上，150余刀以“红星牌”为代表的陈年老宣纸拍得265.7万元。

[\[全文\]](#)





☞ 美联储压力下 人民币加入 SDR 后将遇到哪些冲击

中国东方证券首席经济学家邵宇撰文指出，一旦人民币成为 SDR 或者储备货币，自然会有更多的对于人民币和人民币资产的需求，资金会流入中国。但是施行 QDII2 及进一步开放资本账户，特别是在今年美联储即将开启加息周期的时候，又可能引发大规模资本外逃，因此守住汇率、守住经济底线，抑制资产价格泡沫非常重要。这篇文章具有一定参考意义。

北京时间 2015 年 11 月 14 日，国际货币基金组织总干事克里斯蒂娜-拉加德 (Christine Lagarde) 在 IMF 网站的声明中表示，基金组织工作人员经过评估认为，人民币符合“可自由使用”货币的要求，因此，工作人员建议执董会认定人民币可自由使用，并将其作为除英镑、欧元、日元和美元之外的第五种货币纳入“特别提款权” (“SDR”) 篮子。

“可自由使用”是 IMF 为进入 SDR 篮子的货币划定的两个标准之一，也是人民币迈进 SDR 大门所必须要通过的门槛，拉加德的表态无疑代表了 IMF 评估工作组的官方立场……

☞ 全球迎来又一惨淡年景 金融危机将奏响新三部曲

《经济学人》杂志刊文指出，始于次贷、重袭欧元区的全球债务危机现已波及新兴市场，崩溃对于经济增长的打击将强于人们的预期。像韩国和新加坡一样，中国属于债务膨胀之后陷入长时间的宿醉但没有心肌梗死的国家，有措施抵御危机，但这些措施同样也会削弱经济增长。相比之下，新兴市场中的巴西、马来西亚和土耳其，危机要严峻得多。这篇文章具有一定参考意义。

距离美国房地产泡沫破裂已近十年。距离希腊无力偿债而引发欧元危机已有六年。将这些事件联系在一起的是债务的快速累积，继而崩溃。债务编年史的第三部正在徐徐展开。这一次的背景是新兴市场。投资者已经在抛售发展中国家的资产，但经济放缓带来的彻底痛苦还等在后头。

较穷国家的债务危机并不新鲜。在某些方面，这次危机不会比 20 世纪八九十年代那几次更为剧烈，当时违约频发、联系汇率断裂……

信托型阳光私募周评

[\[全文\]](#)

截止 2015 年 11 月 15 日，承源 10 号公布的单位净值为 0.6462，较上周公布的净值增长 13.49%，位居非结构化产品本周收益排行榜前列。承源 10 号集合信托计划成立于 2015 年 6 月，受高位成立建仓及 7 月份股市强势回调影响，今年以来，承源 10 号净值收益为-35.38%，远远落后沪深 300 的涨幅；最近一个月，承源 10 号的收益为 8.95%，与同期沪深 300 指数的涨幅接近。本周，大盘震荡回调，但承源 10 号达到了 13.49% 的高收益。

一、一周阳光私募动态

- 1、10 月私募跑输大盘:躲过了暴跌也躲过了暴涨
- 2、私募规模增速恢复比上月增加 3870 亿 机构积极加盟

二、走势：本周私募产品成立数量继续回落至低位

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正，全面跑赢公募和大盘

四、一周私募介绍

广东瑞天投资管理有限公司

.....

计划生育二胎的普通白领家庭该如何理财

【理财案例】

邹先生今年33岁，在上海某大型私企就职，是个普通上班族，与妻子温女士结婚6年，育有一女，今年已经四岁了。邹先生夫妇俩都非常喜欢孩子，一直想着要再生二胎，但苦于两人的情况不符合国家的生育政策，生二胎的计划便搁浅了。

在国家全面放开二孩的政策出台后，邹先生夫妇又将二胎计划提上了日程。不过，对于一个家庭来说，再生一个孩子毕竟不是小事，有很多需要考虑的问题，其中最重要的便是对家庭财务的影响。因此，邹先生夫妇商量之后决定，在生育二胎之前，先到第三方理财机构进行理财咨询。

【理财目标】

- 1、咨询家庭理财建议；
- 2、通过投资获得收益。

【财务分析】

在邹先生夫妇的叙述基础上，理财师从家庭结构、职业类别、资产负债、收支情况、保障现状等五方面入手，对其家庭的财务状况进行了整理和分析。

【理财建议】

1、先理财，后生娃

全面放开“二孩”政策，从出台到全面实施，中间有一个过渡期。根据国家计生委表示，在过渡期内抢生“二胎”需罚款，因此，理财师建议邹先生夫妇应该先仔细了解二胎政策之后再做出生育决定。

为了让家庭有一个更好的状态来迎接“二胎”，建议邹先生夫妇在这段过渡期内，先规划好家庭财务。首先，适当调整现有的家庭投资结构，减少银行储蓄比重，配置些稳利精选基金这样的固定收益类理财产品，已达到提高家庭投资收益的目的。其次，增加家庭保障投入，在能力范围之内，为家人购买一些适合的商业保险。最后，在保证正常生活水平基础上，减少一些不必要的支出，以提高家庭的储蓄率。

[点击链接全文](#)

来源：和讯网

> 理财百科

☞ 人寿保险

人寿保险是人身保险的一种，简称寿险，人寿保险：以被保险人的寿命为保险标的，且以被保险人的生存或死亡为给付条件的人身保险。和所有保险业务一样，被保险人将风险转嫁给保险人，接受保险人的条款并支付保险费。与其他保险不同的是，人寿保险转嫁的是被保险人的生存或者死亡的风险。

当被保险人的生命发生了保险事故时，由保险人支付保险金。

☞ 储蓄型保险

储蓄型保险是保险公司设计的一种把保险功能和储蓄功能相结合，如目前常见的两全寿险、养老金、教育金保险，除了基本的保障功能外，还有储蓄功能，如果在保险期内不出事，在约定时间，保险公司会返还一笔钱给保险收益人，就好像逐年零存保费，到期后进行整取，与银行的零存整取相类似。但据理财师分析，到期后返还的这一部分的收益率是明显低于银行1年定期存款税后利率的。因此，相当于多花钱请一个人严格管理自己的收支。除非自己的财务自制能力极弱，否则可以少花这笔钱。

> 投资课堂

☞ 担心汇款到信托公司账户是否安全？

信托公司是受银监会监管的合法金融机构，目前取得信托业务资格并获准营业的信托公司共68家，银行在为信托公司开立对公账户时，会要求信托公司提供并核查《企业法人营业执照》、《组织机构代码证》、《税务登记证》、《法人身份证》、《公司章程》、《开户许可证》等等，因此骗子是不可能开立信托公司全称的对公账户的。到目前为止，业内还未发生过虚假信托公司账户的事例。

信托公司的募集账户，其开户名一律是其信托公司名称的全称，比如“中信信托有限责任公司”，而不是“中信信托有限公司”，也不是“中信信托公司”，更不是其他非信托公司名称甚至个人名称。一个字不能多也不能少，我们有个客户通过网银转账时输入“中信信托有限公司”，第二天钱又被退回来了……

[\[全文\]](#)

☞ 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。

股权投资伴随着高风险。股权投资通常需要经历若干年的投资周期，而因为投资于发展期或成长期的企业，被投资企业的发展本身有很大风险，如果被投资企业最后以破产惨淡收场，私募股权基金也可能血本无归……

[\[全文\]](#)

☞ 9条黄金营养法则

【MSN 健康】对于爱运动的人士来说，一项严谨的营养常识可以让你在游泳、骑车和跑步里最大的受益。我们咨询了注册营养师和多项铁人选手 Lauren Antonucci，她向爱运动的人士提供了如下九条建议。1. 记饮食日志；2. 摄入碳水化合物；3. 不要忘记水果和蔬菜。

[\[全文\]](#)

☞ 糖的四种食用说明

【MSN 健康】如今，人们越来越关心饮食健康问题。那么，糖这种食物怎么样呢？毫无疑问，糖很有可能就是饮食上的“健康炸弹”。你可能已经看到了一些骇人听闻的新闻头条，称糖是“毒品”，甚至将糖视为人们健康的天敌。但是事实绝非仅此而已。

[\[全文\]](#)



☞ 那些让你年轻的食物

【MSN 健康】许多人相信年轻来自于昂贵的面霜和精华，但不可否认的是年轻并不只停留在样貌。真正年轻的秘诀是由内而外的。让我们跟随美国 MSN 健康频道来看看那些让你从身到心抵抗衰老的食物。如果你不像年轻时那样头脑灵活，那样貌年轻也只是摆设。哪些食物能让脑子转得更快呢？含有花青素的食物，比如蓝莓，就能有效改变由年龄引发的大脑认知及控制肌肉运动的迟缓。你一定还记得父母亲抱怨他们的关节吱吱作响。如何能防止关节疼痛？多吃些有抗炎功效的食物吧。大蒜和橄榄油都是非常好的选择，不仅能调节炎症还能给食物增加更多味道。

[\[全文\]](#)

理财新品

玖言理财周刊

2015年11月23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	中加心享灵活配置混合	中加基金	张旭	光大银行	混合型
2	博时新收益灵活配置混合A	博时基金	王曦	招商银行	混合型
3	富兰克林国海新增长混合A	富兰克林	吴西燕	招商银行	混合型
4	新华积极价值灵活配置混合	新华基金	李会忠	工商银行	混合型
5	诺安利鑫保本混合	诺安基金	谢志华	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	中银基智通	中国银行	组合型	168天	否	5万	4.25%
2	乾元-共享型	建设银行	组合型	62天	否	5万	3.80%
3	稳添利	交通银行	组合型	95天	否	5万	3.25%
4	鼎鼎成金	招商银行	组合型	70天	否	5万	4.60%
5	T计划	光大银行	组合型	39天	否	5万	4.30%
6	富滇稳健	富滇银行	组合型	38天	否	5万	3.40%
7	126天增利	民生银行	组合型	126天	否	20万	4.60%
8	乾元-开鑫享	建设银行	组合型	111天	否	5万	4.40%
9	增盈保本型60号	华夏银行	组合型	33天	否	5万	3.50%
10	薪满益足	广发银行	组合型	188天	否	100万	4.70%
11	天天万利宝	兴业银行	组合型	63天	否	30万	4.25%

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。