

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



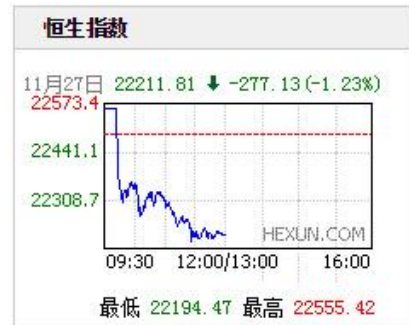
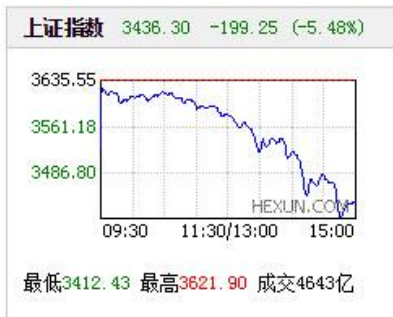
2015年11月30日 出版

<b>市场行情</b> Financial Market	2
<b>焦点回顾</b> Market Review	3
<b>理财资讯</b> Financial Information	
理财攻略	4
新品速递	4
<b>投资收藏</b> Investment and Collection	5
<b>博文论市</b> Blog Articles	6
<b>市场周评</b> Market Assessment	
金融市场评述	7
<b>理财规划</b> Financial Planning	8
<b>理财学院</b> Financial Academy	
理财百科	9
投资课堂	9
<b>尚品生活</b> Fortune Life	10
<b>理财新品</b> New Products	11

# 市场行情

玖言理财周刊

2015年11月30日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-11-27)			
上证指数	3436.41	-194.09	-5.35%
深证指数	11961.7	-740.33	-5.83%
恒生指数	22068.3	-686.40	-3.02%
道琼斯指数	17798.40	-25.32	-0.14%
标普500	2090.11	0.94	0.05%
纳斯达克指数	5127.52	22.606	0.44%
日经指数	19883.90	4.13	0.02%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2015-11-27)	
美元/人民币	6.3915
港元/人民币	0.8246
100日元/人民币	5.2117
欧元/人民币	6.7773
英镑/人民币	9.6491
澳元/人民币	4.6141

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-11-27)			
沪金1512	220.3	-3.1	-1.39%
沪铝1512	10440	410	4.09%
沪锌1512	13110	490	3.88%
沪铜1512	35360	430	1.23%
螺纹钢1512	1704	-49	-2.80%
橡胶1601	10900	560	5.42%

## 理财产品综述

### 【银行理财产品】

本周 96 家银行共发行了 975 款理财产品，发行银行数比上期减少 13 家，产品发行量减少 4 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 237 款，市场占比为 24.31%；非保本型理财产品共 738 款，市场占比为 75.69%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.42%，与上期持平。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 1.03%，环比下降 0.09 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 470 款，较上期报告减少 20 款；组合投资类产品共计 462 款，较上期报告增加 37 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 43 款，较上期报告较少 21 款。

本周有 1664 款产品到期，公布了到期收益率的 241 款产品，有 3 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 543 款，债券和货币市场类产品 1030 款，融资类产品 2 款，结构性产品 89 款。

## 资管产品周评

[全文]

### 一、发行及成立概况

本周共有 9 家基金子公司合计发行了 18 款资管产品，产品数量较上周增加 1 款。参与发行产品的基金子公司数量较上周减少 3 家，与此同时发行规模为 58.18 亿元，较上周增加了 32.00 亿元，增幅为 122.23 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提升，尤其在产品数量增幅不大的情况下产品规模大幅提升，主要由于本周产品规模均较大。

### 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 9 款，占比为 50.00%。另外本周金融类产品发行 2 款、房地产类产品发行 5 款、工商企业类产品发行 2 款、其他类产品发行 0 款。从规模分布来看，基础产业类产品发行规模为 35.20 亿元，占比为 60.50%，占比具有明显优势。其次是房地产类产品，发行规模为 13.88 亿元，占比为 23.86%。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、互联网金融平台的担保到底靠不靠谱？

给目前大多数互联网金融平台的产品提供本息担保的担保公司，在银行体系获得的认可都比较少。我曾询问过几家银行，提供了几家担保公司的名称，银行工作人员一致的回答就是“不认可”或者“没有授信”。

#### 2、中国外储一年流出 2200 亿美元

如果是国家外汇储备的话，主要会被用来购买国债，但作为民间资金，则很容易流入股市和房地产市场等价格波动风险较高的产品。

.....

### ☞ 中国外储一年流出 2200 亿美元 或在欧美引发泡沫

【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。

[\[全文\]](#)

### ☞ 备案私募管理人超 2 万家 未来 3 年有望超过 10 万家

【证券时报】私募行业逐渐成为我国资管行业的主力军之一。截至目前，在基金业协会备案的私募管理人已超 2 万家。申万宏源研究所所长、申万宏源战略发展总监陈晓升表示，我个人预计，3 年内，在基金业协会备案的私募管理人将超过 10 万家。

[\[全文\]](#)

### ☞ 三季度超千亿信托资金涌入债市

【中国证券报】三季度，股债冰火两重天的情景亦在信托行业上演。近期，中国信托业协会公布三季度行业数据。数据显示，三季度股票信托规模减少 5100 亿元，而债券信托规模增加 1300 亿元。

[\[全文\]](#)

### ☞ 低利率下再现资产配置荒 险资纷纷出海“扫楼”

【金融投资报】目前海外投资已成为安邦保险、中国平安、中国人寿等保险巨头进行资产配置、风险分散的主要领域。但在更稳定的投资收益背后，隐含的风险同样值得关注。在国内具有永久产权并且收益稳定的可投物业日益缺乏，险资纷纷发力“海淘”已渐成必然。

[\[全文\]](#)

### ☞ 公积金提取再放宽 除了买房或许能付物业费

【昆明搜狐焦点】20 日，国务院法制办向社会公开发布《住房公积金管理条例（修订送审稿）》，送审稿规定了职工提取住房公积金账户余额的七种情形，并明确了公积金的申请提取流程。《条例》中指出提取公积金需满足的条件，除了之前规定的买房、退休、支付房租等，又新加了一项支付自主住房物业费。

[\[全文\]](#)

 理财攻略

 年末出行机票折扣多最省钱

【江南时报】11月到春节之间，是全年中持续最长时间的淡季，不仅景区门票价格普遍下降，酒店住宿、机票、地接等费用也纷纷降价，使得这个时段成为一年中价格洼地。记者昨日查询一些旅游网站发现，机票的价格都非常低，有的甚至能达到二三折，与高铁价格相比，更有价格优势。 [\[全文\]](#)

 理财师说的最多的五个家庭理财法则

【腾讯财经】如何理财才能使财富保值增值，是家庭比较关心的问题，同时也是比较难做好的事情。已到2015年年底，您的家庭财务状况如何？健康吗？家庭资产顺利实现增值了吗？家人的生活质量在2015年提高了吗？ [\[全文\]](#)

 年末理财落袋为安最重要 不要给自己下套

【和讯网】值得一提的是，股市近期有所回暖，但说到底资本市场的高风险不是谁都可以承受的。想要赚钱的心谁都有，但唯有控制好入市资金的比例，才不会给自己“下套”。 [\[全文\]](#)

新品速递

 长安资产-滨海投资专项资产管理计划

100万起点，24个月，预期年收益：8.5%-8.8%；天津滨海发展投资控股有限公司受让编号为东丽单国用的国有土地开发出让收入收益权。用于支付天津张贵庄项目的土地整理费、基础设施费等。

 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

玖言理财周刊

2015年11月30日

### ☞ 名人字画成投资热点 七个技巧教你收藏名家字画

【股城网】名人字画成投资热点，七个技巧教你收藏名家字画。目前，名人字画可以说是艺术品投资中的热点。书画市场中作品众多，掌握一定的收藏名人字画的技巧和常识，在收藏过程中大有益处，那么收藏名人字画的技巧有哪些呢？

[\[全文\]](#)

### ☞ 为什么有些作品那么难懂

【99艺术网】巴斯切库勒教授以评价艺术作品的“四个维度理论”来分析这幅画。这四个维度就是过去与未来、精神与物质。过去发生了什么，决定了如何从过去的经验创造未来；创作精神作品之前，要了解物质世界的现状，以及物质世界的条件能创造出怎样的精神作品。

[\[全文\]](#)

### ☞ 金银器收藏有窍门

【中国经济网】金银器收藏一直是民间收藏的一个重要门类。形形色色的金银制品有不少都是代代家传之宝。但是金器不同于青铜器和铁器，它不易腐蚀，从皮色及氧化程度不容易分辨时代。所以，金器藏品只有从造型及纹饰的特征来推断真伪、年代。

[\[全文\]](#)





## ☞ 算笔账：最适于中国的最低外汇储备是多少

彼得森国际经济研究所高级研究员 Joseph E. Gagnon 撰文指出，中国的外汇储备是其出口导向型增长策略代价高昂的副产品，不仅因为它们从长期来看可能会贬值，还因为它们带来的利好依旧不及中国政府为其在国内的筹资。中国政府应当会相当高兴，能够获得一个机会来以好的价格抛售这些外汇储备。这篇文章具有一定参考意义。

继持有世界上最大外汇储备后，中国目前正迅速使用外汇储备以防止货币贬值。在耗尽外汇储备后，中国是否将不得不使人民币贬值？中国外汇储备还有什么其他用途？

中国使用其所有外汇储备来为人民币保值的可能性几乎不存在。而且，由于外汇储备只能对人民币发生作用，因此，中国会充分使用它们来保持当前阶段的汇率稳定。事实上，长期来看人民币将相对美元和欧元有所增值，因此，对中国而言，抛售外汇储备的获利将会更高……

## ☞ 伦敦房地产为何不存在泡沫

根据 Land 证券住宅主管艾薛尔比 (Tom Esheiby)，尽管伦敦价格上涨刺激泡沫流行，但是投资者仍看好房地产市场。一个重要的乐观原因，英国首都伦敦供应有限，根据英国土地开发证券公司研究，在英国伦敦，接下来两三年需求将增长，英国伦敦有涌进人口努力促进新房需求。

物业顾问投资分析，英国伦敦平均每小时房价上涨 5 英镑，约等于 7.54 美元。分析师人认为，伦敦房价年增长率达到 9.6%，伦敦房屋价格上涨超过英格兰和威尔士的两倍。瑞银认为，伦敦房价在欧洲房地产市场被高估，可能存在泡沫风险，但是有迹象表明，英国高档物业需求正在减少，而伦敦市中心销售库存比上一个季度下降。

外国买家仍然是伦敦房价上涨主要驱动力，伦敦房地产市场仍是全球国际买家市场，投资者在购买房屋前可能会考虑，未来五年房屋升值。东南亚购房者也带动了伦敦住房需求……



## 金融市场周评

[全文]

### 1、【股市】中国股市国际化 呈现“多点开花”之势

这一系列的举措，表明A股市场与国际市场接轨的步伐正在不断加速，对外开放的“窗口”越开越大，境内外市场联动性正不断增强。不过，在推进A股市场与国际市场接轨的过程中，我们也要考虑该如何让国际投资者认可A股的投资价值。

### 2、【银行】央行借下调SLF利率放水 市场资金充足无惧IPO重启

此次央行将分支行SLF利率进行下调，让地方分支机构直接对地方金融机构SLF，有助于解决流动性分布不均的问题。利率的下调，有助于引导预期，降低融资成本。

### 3、【外汇】人民币加入SDR在即 国际化迈入新篇章

对于老百姓来说，人民币加入SDR后，大宗商品可以采用人民币计价，汇率风险会下降。投资者可以更方便地配置海外资产。同样，国外投资者也可享受到国内股票、基金、国债、P2P等更多渠道得投资理财。

### 4、【基金】定开债基年内平均收益7.87% 17只涨逾12%

对于普通投资者来说，定开债基面临的投资风险一般与债券型基金面临的风险并无本质差异。即信用违约风险、利率波动风险、政策监管风险。其中，信用违约风险最为重要，需要基金管理人建立良好的内部信用债评级体系，较好地甄别信用风险，实现精细化投资管理。

### 5、【保险】寿险理财收益率一枝独秀 低息不会引至利差损

利差损出现的条件极其苛刻，鉴于保险公司的投资收益率下降缓慢、长期低息且市场长期低迷的可能性基本不存在、寿险产品的预定利率仍远低于保险投资收益率、保险公司存量保单的承诺保证利率非常低等原因，此轮低息不会引至利差损，利差收窄幅度也非常有限。

## 经济支柱要跳槽 家庭理财如何调整？

### 【理财案例】

陆先生今年32岁，上海人，目前在公司担任研发部门主管一职。今年10月初，陆先生就加薪问题与公司上级领导进行了一次协商，但没有得到满意的回复。眼见加薪无望，陆先生决定跳槽到其他公司就职。但是，在家庭理财规划的调整问题上，他仍存有不小的困惑，因此，他来到了国内知名第三方理财机构进行理财咨询。

### 【财务分析】

根据陆先生本人的叙述，理财师对其家庭的财务状况进行了整理与分析。

家庭收入开支方面：

陆先生是家庭的经济支柱，其每月1.5万元的工资是家庭的主要收入，陆先生的妻子赵女士是上海闵行区某高中的一名英语教师，月收入在0.5万元左右。此外，陆先生偶尔也会投资股票，虽然投入资金不多，但好在他懂得见好就收，因此每年也有2万元左右的收入。

不过，陆先生的妻子是个非常会持家的女人，因此他们一家三口（有个4岁的女儿，正在上幼儿园）平时的花费也较少，基本生活开销及购物通讯、人情往来、孩子教育等方面的费用大约维持在每月0.55万元左右，其他娱乐休闲类花销约0.15万元。但是，添置了房产后，每月0.8万元的房贷还是一个不小的支出负担。

而年度支出方面，除了在过年的时候，给双方父母各包一个“1万元”红包外，还会准备2万元左右作为家庭的旅游经费。

家庭资产负债方面：

据陆先生所述，他家目前有存款30万元固定存款，5万元的活期存款。此外，股市里还有5万元。而固定资产就只有一套两室一厅的自住房，市价约为180万元。至于家庭负债方面，因为买房的原因，陆先生家还有60万元左右的房贷需要偿还。

[点击链接全文](#)

来源：搜狐理财

## > 理财百科

### ☞ QE

量化宽松货币政策 (Quantitative Easing Monetary Policy) 俗称“印钞禁”，指一国货币当局通过大量印钞，购买国债或企业债券等方式，向市场注入超额资金，旨在降低市场利率，刺激经济增长。该政策通常是往常规货币政策对经济刺激无效的情况下才被货币当局采用，即存在流动性陷阱的情况下实施的非常规的货币政策。

### ☞ PMI

PMI 指数的英文全称为 Purchasing Managers' Index，中文含义为采购经理指数，PMI 指数 50 为荣枯分水线。当 PMI 大于 50 时，说明经济在发展，当 PMI 小于 50 时，说明经济在衰退。PMI 是一套月度发布的、综合性的经济监测指标体系，分为制造业 PMI、服务业 PMI，也有一些国家建立了建筑业 PMI。全球已有 20 多个国家建立了 PMI 体系，世界制造业和服务业 PMI 已经建立。PMI 是通过调查采购经理的月度调查汇总出来的指数，反映了经济的变化趋势。

## > 投资课堂

### ☞ 政信类信托与 PPP 模式的前世今生

简单来讲，传统的政信信托就是各级政府以某个特定的基础设施建设项目为由，通过其下属的地方融资平台，向信托公司融资。这类产品的融资主体大部分都是实力较强的地方政府融资平台，融资标的一般为政府债权收益权，也因此暗涵政府信用背书，安全性相对较高。然而，在这类融资平台模式下，平台对融资成本不敏感，政府承担着较高的融资成本，政府的债务负担日益加重。

随着国家地方债务整顿，2014 年发布的《国务院关于加强地方政府性债务管理意见》(即“43 号文件”)文件中明确要求地方政府逐步剥离融资平台，优先采用公私合营模式融资，即 PPP 融资模式。PPP 融资模式希望在城市基础设施建设中，政府部门和私人机构形成一种合作关系，共同出资建设、运营，政府与社会各主体建立“利益共享、风险共担”的合作模式。在 PPP 模式下，政府和社会资本共同承担项目风险……

[\[全文\]](#)

### ☞ 支付宝为什么选择基金而不是信托来进行合作

余额宝当初一上线时，其年化利率着实吸引了众多的投资者。余额宝挂钩的是天弘基金提供的余额宝货币基金。其合作方式基金而不是信托产品计划，这还算为什么呢？

支付宝为什么不和信托合作而选择基金？支付宝面向的用户群是在淘宝上运作的消费者和网店经营者，一般拥有资金在中小额之间。大额资金离场者较少，这就决定了支付宝不可能找合作不对口的信托公司，而选择定位亲民的基金公司……

[\[全文\]](#)

## ☞ 一篇文章让你全面认识积家

【腕表部落】积家品牌的前身是创建于 1833 年的勒库特 (LeCoultre) 表厂，勒库特家族的祖先早在 16 世纪时因为法国的宗教问题被迫搬来日内外居住或避难，过了三个世纪以后，勒库特家族的后代安东尼先生创建了勒库特表厂，而且是一家专注高级钟表的表厂。

[\[全文\]](#)

## ☞ 意大利布鲁奈罗葡萄酒近 70 个年份星级评定

【红酒百科全书】布鲁奈罗蒙塔希诺是意大利最经典的 5 大 ABBBC 葡萄酒之一，它产自意大利著名的托斯卡纳产区，还被誉为“托斯卡纳皇冠上的明珠”。布鲁奈罗的首创者是号称“意大利传统老酒王”的碧安帝·山迪酒庄。

[\[全文\]](#)



## ☞ 波特中的宝石红、茶色、陈年和年份波特有何区别？

【红酒百科全书】波特 (Port) 是一种加强型甜葡萄酒，有着“葡萄牙国酒”的美誉。在它的酿造过程中，酿酒师会加入白兰地终止发酵，这样酒中残留了大量糖分，酒精度也提高了。因此，波特的口感甜，酒精度偏高，陈年潜力强，适合中国人口感。不过，波特的种类也非常繁多，有些酒粉可能还会把年份波特 (Vintage Port) 和陈年茶色波特 (Aged Tawny Port) 搞混。今天，本文就来详解波特酒的分类，值得收藏。普通宝石红波特，风味最简单、价格最实惠的类型，一般在较年轻时装瓶，在桶中陈年时间为 2-3 年。酒液颜色深，口感偏甜，果味浓郁，酒体较重，适合年轻时饮用。

[\[全文\]](#)

# 理财新品

玖言理财周刊

2015年11月30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	<a href="#">浙商日添利货币 A</a>	浙商基金	洪慧梅	建设银行	货币型
2	<a href="#">汇添富达欣灵活配置混合 A</a>	汇添富基金	李怀定	民生银行	混合型
3	<a href="#">嘉实环保低碳股票</a>	嘉实基金	李化松	农业银行	股票型
4	<a href="#">永赢稳益债券</a>	永赢基金	祁洁萍	兴业银行	债券型
5	<a href="#">长盛盛世灵活配置混合 C</a>	长盛基金	杨 衡	包商银行	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	<a href="#">安心得利</a>	农业银行	组合型	84 天	否	10 万	4.20%
2	<a href="#">天天万利宝</a>	兴业银行	组合型	63 天	否	5 万	4.25%
3	<a href="#">薪满益足</a>	广发银行	组合型	184 天	否	10 万	4.70%
4	<a href="#">同享盈添利</a>	浦发银行	组合型	364 天	否	5 万	4.80%
5	<a href="#">增盈 1510 号</a>	华夏银行	组合型	94 天	否	5 万	4.45%
6	<a href="#">双月增利</a>	民生银行	组合型	63 天	否	10 万	4.75%
7	<a href="#">富聚财富</a>	富滇银行	组合型	39 天	否	10 万	4.70%
8	<a href="#">T 计划</a>	光大银行	组合型	176 天	否	5 万	4.30%
9	<a href="#">鼎鼎成金</a>	招商银行	组合型	82 天	否	5 万	4.60%
10	<a href="#">稳添利</a>	交通银行	组合型	95 天	否	5 万	3.25%
11	<a href="#">乾元-共享型</a>	建设银行	组合型	40 天	否	5 万	3.50%

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](http://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。