

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



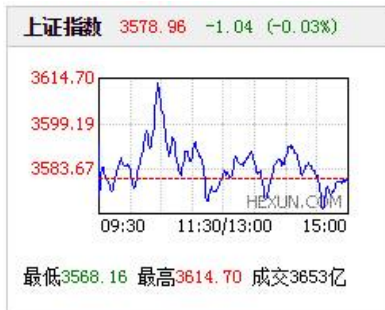
2015年12月21日 出版

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12月21日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-12-18)			
上证指数	3578.96	144.38	4.20%
深证指数	12830.2	696.23	5.74%
恒生指数	21755.5	291.51	1.36%
道琼斯指数	17128.40	-136.76	-0.79%
标普500	2005.52	-6.85	-0.34%
纳斯达克指数	4923.08	-10.383	-0.21%
日经指数	18986.80	-243.68	-1.27%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2015-12-18)	
美元/人民币	6.4814
港元/人民币	0.8360
100日元/人民币	5.2962
欧元/人民币	7.0267
英镑/人民币	9.6683
澳元/人民币	4.6180

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2015-12-18)			
沪金1601	221.9	-1	-0.45%
沪铝1601	10765	70	0.65%
沪锌1601	12675	-240	-1.86%
沪铜1601	35870	-190	-0.53%
螺纹钢1601	1721	112	6.96%
橡胶1601	11620	130	1.13%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 73 家银行共发行了 915 款理财产品，发行银行数比上期增加 4 家，产品发行量增加 81 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 245 款，市场占比为 26.78%；非保本型理财产品共 670 款，市场占比为 73.22%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.32%，较上期下降 0.06 个百分点。其中，预期最高收益率在 6.00% 及以上的理财产品共 5 款，市场占比为 0.55%，环比下降 0.05 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 461 款，较上期报告增加 91 款；组合投资类产品共计 413 款，较上期报告增加 2 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 41 款，较上期报告减少 12 款。

本周有 1665 款产品到期，公布了到期收益率的 213 款产品，有 6 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 514 款，债券和货币市场类产品 1054 款，融资类产品 1 款，结构性产品 96 款。

资管产品周评

[全文]

一、发行及成立概况

本周共有 11 家基金子公司合计发行了 26 款资管产品，产品数量较上周增加 2 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 93.34 亿元，较上周增加了 44.06 亿元，增幅为 89.41 个百分点，本周发行数量的增幅一般，而发行规模增加幅度较大，主要本周有几款产品发行规模较大，使得整体发行规模有较大提高。

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 11 款，占比为 42.31%。另外本周金融类产品发行 8 款、房地产类产品发行 2 款、工商企业类产品发行 5 款、其他类产品发行 0 款。从规模分布来看，金融类产品发行规模为 51.53 亿元，占比为 55.21%，占比具有明显优势。其次是基础产业类产品，发行规模为 19.66 亿元，占比为 21.06%，主要由于本周有几款金融类产品发行规模较大。但是目前金融市场波动相对较大，此种情况估计难以持续，而房地产市场方面由于库存仍然较大，增速明显放缓并且兑付压力较大，故预计短期内，资管产品依旧会以基础产业类方向为主。

三、一周资管市场动态

1、人民币创新低 套利盘“蠢蠢欲动”

继 12 月 7 日，央行公布的 11 月份外汇储备不及预期对人民币汇率造成重磅利空后，12 月 8 日的进出口数据再次加重市场看空情绪。人民币对美元即期汇率收盘价已经跌至 2011 年 8 月 10 日以来新低。

2、PE 行业手握 4 万亿资本 行业将步入发展黄金时期

当前，我国市场活跃私募股权机构已近万家，管理的资本量也已逾 4 万亿，股权市场规模实现了质的飞跃，中国 PE “长大了”。而在当前经济形势下，PE 行业未来如何才能走得更健康？

.....

焦点回顾

玖言理财周刊

2015年12月21日

☞ 美联储宣布加息 25 个基点 系 10 年来首次

【华尔街见闻】北京时间本周四凌晨，美联储宣布将联邦基金利率提高 0.25 个百分点，新的联邦基金目标利率将维持在 0.25%至 0.50%的区间。这是美联储 2006 年 6 月来的首次加息，也意味着，全球最大的经济体正式进入加息周期。 [\[全文\]](#)

☞ 货基年末收益率接近 3% 成资金“避风港”

【中国证券报】今年下半年以来，受到降息降准、债券收益率下降等因素影响，货币基金的 7 日年化收益率一直处于低位徘徊。不过，天相统计显示，相比 11 月份的 2.6%左右的平均收益率，12 月以来货币基金平均收益率渐渐提升至 2.9%以上的水平。 [\[全文\]](#)

☞ 我国信托公司行业正式引入 ABC 三级评级体系

【人民网】今天，《信托公司行业评级指引（试行）》（下称《评级指引》）正式发布并生效。中国信托业协会将对信托公司的资本实力、风险管理能力、增值能力和社会责任四方面进行全面综合评价，由此评出 A、B、C 三个等级并向社会公布。 [\[全文\]](#)

☞ 熔断机制明年正式实施 基金开放时间或调整

【信息时报】明年 1 月 1 日起，A 股将正式实施指数熔断机制。由于在指数熔断下，基金的估值、申赎及流动性将会产生一定的影响，基金公司的运作管理也将发生变化。对此，基金业协会日前发布了《关于指数熔断机制实施后公募基金行业相关配套工作安排的通知》。 [\[全文\]](#)

☞ 基金业协会重申 私募基金 100 万元起卖

【南京日报】中国基金业协会 16 日发布《私募投资基金募集行为管理办法(试行)》的征求意见稿，根据意见稿，合格投资者投资于单只私募基金的金额应不低于 100 万元。 [\[全文\]](#)

 理财攻略

 负利率时代家庭财富管理 做好资产配置未雨绸缪

【证券日报】2015年10月31日广发银行财富论坛北京站盛大举行，多位投资专家发表了对2016年经济走势的判断，并给出了财富保值增值的专业意见，为大家支招发现2016年的财富新机遇。 [\[全文\]](#)

 如何避开90%以上的金融陷阱？

【投资潮】近年来，社会上各类金融诈骗案例层出不穷，互联网科技高速发展的同时也滋生了一大批善于利用高科技的犯罪分子。几乎每个人都曾接触过诈骗事件，虽然大部分人一眼就能识破骗局，但仍有很多人接二连三掉进陷阱，一不小心钱就飞跑了。那如何识别并防范这些金融陷阱呢？ [\[全文\]](#)

 人民币贬值 家庭理财如何规划？

【现代快报】截至目前，人民币对美元中间价创4年新低，市场对人民币阶段性贬值的预期仍存，对于手中现在没有美元的投资者来说，并不一定要急着换汇理财，人民币理财一样添收益。 [\[全文\]](#)

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。 [\[详情\]](#)



宝石级欧泊才有收藏价值

【羊城晚报】有人说，欧泊(Opal)是一种集所有宝石之美于一身的宝石。也有人认为，欧泊的价值可以与钻石、红宝石、蓝宝石、祖母绿、金绿猫眼等五大名贵宝石 并肩。20 世纪以来，著名珠宝商卡地亚、蒂芙尼等都推出了各类欧泊高定首饰，这让欧泊再次开始了百年流行。 [\[全文\]](#)



感怀民国四公子的收藏故事

【齐鲁网】张伯驹、袁克文、溥侗、张学良盖因其身世显赫，又兼风流倜傥，才华横溢，不被礼教约束，常做惊人之事，被时人并称为“民国四公子”。四公子虽然秉性各异，造化有差，却有一个共同的爱好：收藏。 [\[全文\]](#)



古书画扇的保养方法与鉴赏

【新华网】鉴赏扇子有分有合，成扇可以分别鉴赏扇面书画、扇骨以其雕工等，也可以作为一个整体来鉴赏。扇面装裱成镜片、册页或立轴后，其鉴赏即与一般字画相仿佛。扇面书画的鉴赏有一些自己的特点。扇面书画一般以精到工整为上。 [\[全文\]](#)





☞ 国际金价下跌 中国央行仍增持黄金有何目的？

虽然国际金价下跌，但是也刺激了央行买盘。针对这种现象，有评论文章认为，今年中国之所以购买更多黄金，一定程度上可能受到中国成功让人民币被纳入国际货币基金组织(International Monetary Fund, 简称IMF)储备货币篮子的推动。分析人士称，随着中国央行黄金持有量的增长，投资者对持有人民币的信心也会增强。这一观点值得关注。

虽然国际金价下跌，但是也刺激了央行买盘。据数据显示，中国央行上个月继续增持黄金 21 吨，连续第五个月增持，并且为至少 5 个月来最大增持幅度。

中国央行公布数据显示，11 月央行增持实物黄金储备 67 万金衡盎司、约合 20.84 公吨，总储量至 5605 万金衡盎司，约合 1743.35 公吨。据华尔街日报(博客, 微博)报道，此前六年，中国央行丝毫未披露有关黄金储备的信息，但今年 7 月份，该央行出乎市场意料地宣布，从 2009 年以来，黄金储备增长超 50%，至 1,658 吨……

☞ 注册制是中国资本市场新希望

注册制草案获国务院通过似乎有些预兆，创投股上周一的大涨被人们解读为注册制可能要来了，上周二的大跌被人们解读为注册制可能带来的利空。注册制获通过的消息让一堆人上周三晚上没有睡好觉，A 股上周四先扬后抑的表现也被一部分解读为对注册制的忧虑。其实 2015 年两年会上，总理李克强在政府工作报告中就提到 2015 年要实施股票发行注册制改革，两会后证券法修订草案便会提交人大审议。

凡事需要两面看，注册制取代现行制度是有利有弊。很多人都认为注册制的来临会对 A 股形成冲击，这也未必，美国股市采用的是注册制，但“人家”股市就能屡创新高，而“自家”股市长期处于暗淡状态中。

需要注意，草案明确在决定施行之日起两年内，授权对拟在上交所、深交所上市交易的股票公开发行实行注册制度。这也意味着市场预期注册制铺开时间可能会延迟至 2017 年。实际上，提早实施注册制的落地不代表立刻就能推行注册制，其推进过程必然非常复杂……

金融市场周评

[\[全文\]](#)

1、【股市】A股熔断机制明年正式实施 发挥三重效应减少股市异动

引入指数熔断机制，为市场大幅波动时提供“冷静期”，有助于市场稳定，保护投资者权益。熔断机制虽决定不了股市的“真正”走向，但在“伪信号”出现时，可以让市场有足够的时间辨别真伪、化解危机，甚至改变趋势。

2、【外汇】中国央行不会容忍人民币出现新一轮贬值

继12月9日人民币兑美元汇率中间价跌破“6.41”关口之后，昨日(12月10日)人民币又走贬96个基点，报6.4236，再次刷新近年来新低。看到这一态势，市场开始有些担心人民币是否会出现新一轮的贬值

3、【银行】银行涉足私募基金 能否开启私募大时代

：商业银行登记为私募基金管理人的闸口一开，在私募界引发了“海啸”。截至2015年11月30日，已有17家商业银行在基金业协会登记为私募基金管理人。

4、【保险】险企举牌上市公司 争夺A股话语权

险资已成为A股市场上实力最为雄厚的机构投资者之一，而且依靠源源不断的新增资金，保险公司在A股话语权有望持续增强。

5、【房地产】“前11月全国楼市投资“冷” 销售“热”

国家统计局发布《2015年1-11月份全国房地产开发投资和销售情况》报告。报告数据显示，受年底一二线城市楼市持续回暖推动，前11月全国商品房销售面积和销售金额均同比上涨。但与此同时，房地产开发投资增速继续回落，1-11月投资增速从去年同期的11.9%降至1.3%。

“上漂”三年 如何投资带着收益回家过年

“有钱没钱回家过年”，常年在外工作，春节回家过年，与家人团聚是一件非常美满的事情，但是这短短的七天假期却需要不少的花费，先抛去春运时来回车费不说，回家采购年货，各种红包都需要很多钱，我们可以通过投资带着收益回家过年。

【理财案例】

吴先生大学毕业后就来到上海找到一份视频剪辑方面的工作，目前工作已经满三年，每月工资1万，年底双薪加年终奖有1.5万，公司给交五险一金，每个月还有200元的饭补，目前自有存款不多，只有25万，每个月生活支出3000元，目前是一个人租房住，平时也没有过多的关注投资理财方面的信息，余额宝里有1万元作为自己平时网购的资金。现在看着周围同事纷纷抢购回家过年的车票，自己也在盘算如何能够有更多的钱为回家过年做准备，而仅靠银行存款的利息显然不能够获得太多的收益，便想通过投资理财来获取较高的投资收益补贴过年的花费，在周围同事的推荐下，来到第三方理财机构寻求理财师的专业帮助。

【理财目标】

利用自己多年的积蓄和年终奖通过理财赚取过年的年费。

【财务分析】

吴先生工作时间并不是很长，作为上漂一族，生活压力比较大，平时的生活支出都比较克制，自我积蓄有限，理财师认为吴先生的财务脉络简单清晰，具体财务情况如下：

个人年收入： $1万 \times 12 + 200 \times 12 + 1.5万 = 137400$ 元；个人年支出： $3000元 \times 12 = 3.6万$ ；

个人年净收入： $137400元 - 3.6万 = 101400$ 元，
流动资产： $25万 + 1万 = 26万$ 。

[点击链接全文](#)

来源：和讯理财

> 理财百科

股票发行注册制

股票发行注册制主要是指发行人申请发行股票时,必须依法将公开的各种资料完全准确地向证券监管机构申报。证券监管机构的职责是对申报文件的全面性、准确性、真实性和及时性作形式审查,不对发行人的资质进行实质性审核和价值判断而将发行公司股票的良莠留给市场来决定。

注册制的核心是只要证券发行人提供的材料不存在虚假、误导或者遗漏。这类发行制度的代表是美国和日本。这种制度的市场化程度最高。

股票发行核准制

核准制吸取了注册制强制性信息披露原则,同时要求申请发行股票的公司必须符合有关法律和证券监管机构规定的必备条件。证券监管机构除进行注册制所要求的形式审查外,还关注发行人的法人治理结构、营业性质、资本结构、发展前景、管理人员素质、公司竞争力等,并据此作出发行人是否符合发行条件的判断。核准制遵循的是强制性信息公开披露和合规性管理相结合的原则,其理念是“买者自行小心”和“卖者自行小心”并行。

核准制是一个市场参与主体各司其职的体系。实行核准制,就是要明确发行人董事、监事,主承销商及律师、会计师等中介机构,投资者以及监管机构等各自的责任和风险,做到市场参与者和监管者相互制约、各司其职,形成一个完整的、符合市场化原则的证券发行监管体系。

> 投资课堂

证券投资基金是什么 有哪些业务种类?

基金有广义和狭义之分,从广义上说,基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。主要包括信托投资基金、公积金、保险基金、退休基金,各种基金会的基金。

基金不仅可以投资证券,也可以投资企业和项目。基金管理公司通过发行基金单位,集中投资者的资金,由基金托管人(即具有资格的银行)托管,由基金管理人管理和运用资金,从事股票、债券等金融工具投资,然后收益分享……

[\[全文\]](#)

开放式基金与存款的区别

基金是一种受益凭证,基金财产独立于基金管理人;基金管理人只是受托管理投资者资金,并不承担投资损失的风险。银行储蓄存款表现为银行的负债,是一种信用凭证;银行对存款者负有法定的保本付息责任。

基金收益具有一定的波动性,并非是固定的;银行存款利率相对固定,收益相对稳定。

基金管理人必须定期向投资者公布基金的投资运作情况;银行吸收存款之后,不需要向存款人披露资金的运用情况……

[\[全文\]](#)

☞如何像行家一样喝甜葡萄酒

【红酒百科】在很多人眼里，酒是烈的，一般都有着烧喉咙的刺痛感。可很多葡萄酒却不是这样，它们有的醇厚，有的优雅，还有的清新，而甜葡萄酒更是其中深受大家喜爱的一种。今天，百科君就来教大家如何像行家一样喝甜葡萄酒，姿势涨起来！ [\[全文\]](#)

☞360度无死角解读葡萄酒与氧气的关系

【红酒百科】周末和朋友们相聚，带上几瓶酒，第一瓶“香气纯正，口感细腻优雅，余味持久，是一款佳品”，然而开到第二瓶的时候，有明显的煮熟的苹果气味，葡萄酒已经氧化了，莫不让人失望。那有些朋友就好奇：葡萄酒为什么会被氧化？氧气真的对葡萄酒有害吗？ [\[全文\]](#)



☞你不可不知的品丽珠“身世之谜”

【红酒百科】说起品丽珠（Cabernet Franc），绝大多数人会想到与赤霞珠（Cabernet Sauvignon）、梅洛（Merlot）混酿，并不是一个非常知名的葡萄品种，然而品丽珠却是赤霞珠的母本，是世界第六大品种，是赫赫有名的法国白马酒庄（Chateau Cheval Blanc）最偏爱的葡萄品种，今天就来谈谈品丽珠的“前世今生”。品丽珠毫无疑问是波尔多地区最重要和古老的葡萄品种之一。然而根据以前的遗传学和历史判断，品丽珠起源于西班牙的巴斯克（Pais Vasco）地区。品丽珠中熟，生命力较强，适合黏土石灰质土壤，缺水状态下，在沙质土壤上也表现良好。 [\[全文\]](#)

理财新品

玖言理财周刊

2015年12月21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	浙商汇金转型升级灵活配置混合	浙商证券	李冬	平安银行	混合型
2	工银瑞信物流产业股票	工银瑞信	张宇帆	交通银行	股票型
3	中欧数据挖掘混合	中欧基金	曲径	工商银行	混合型
4	圆信永丰兴融A	圆信永丰	许燕	兴业银行	债券型
5	中信建投添鑫宝货币	中信建投	索隽石	中信银行	货币型

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	113天	否	5万	4.25%
2	乾元-开鑫享	平安银行	组合型	106天	否	5万	4.30%
3	利得盈	建设银行	组合型	36天	否	5万	3.55%
4	稳添利	交通银行	组合型	189天	否	5万	3.04%
5	鼎鼎成金	招商银行	组合型	179天	否	50万	4.80%
6	T计划	光大银行	组合型	42天	否	5万	4.40%
7	富聚通宝	富滇银行	组合型	113天	否	5万	3.40%
8	季增利	民生银行	组合型	91天	否	100万	4.75%
9	增盈1513号	华夏银行	组合型	36天	否	5万	4.50%
10	天天万利宝	兴业银行	组合型	61天	否	5万	4.80%
11	安心得利	农业银行	组合型	56天	否	10万	4.30%

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。