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): luyp@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): lihl@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

玖言财富
Forever Fortune

2016 年 01 月 25 日 出版

Contents 目录

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

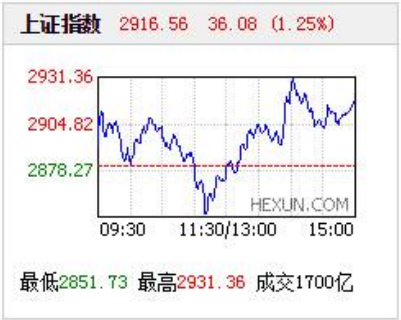
理财学院 Financial Academy

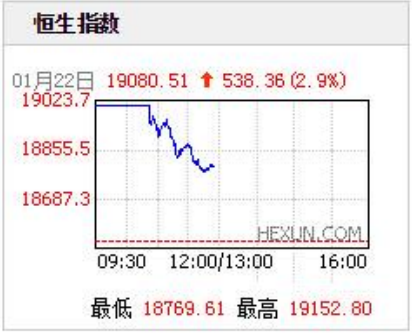
理财百科 9
投资课堂 9

尚品生活 Fortune Life 10

理财新品 New Products 11

市场行情





全球指数

指数	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2016-01-22）			
上证指数	2916.56	15.59	0.54%
深证指数	10111.5	113.64	1.14%
恒生指数	19080.5	-440.26	-2.26%
道琼斯指数	16093.50	105.43	0.66%
标普500	1906.90	26.61	1.42%
纳斯达克指数	4591.18	102.763	2.29%
日经指数	16958.50	-188.58	-1.10%

人民币汇率中间价

品种	中间价
（截至：2016-01-22）	
美元/人民币	6.5572
港元/人民币	0.8396
100日元/人民币	5.5778
欧元/人民币	7.1216
英镑/人民币	9.3352
澳元/人民币	4.5976

商品期货

合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2016-01-22）			
沪金1602	232.25	2.25	0.98%
沪铝1602	10830	145	1.36%
沪锌1602	12745	240	1.92%
沪铜1602	35180	370	1.06%
螺纹1602	1801	66	3.80%
橡胶1603	10250	570	5.89%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 92 家银行共发行了 938 款理财产品，发行银行数比上期减少 1 家，产品发行量增加 67 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 252 款，市场占比为 26.87%；非保本型理财产品共 686 款，市场占比为 73.13%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.26%，较上期减少 0.02 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 3 款，市场占比为 0.32%，环比上升 0.21 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 441 款，较上期报告增加 49 款；组合投资类产品共计 467 款，较上期报告增加 25 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 30 款，较上期报告减少 7 款。

本周有 1697 款产品到期，公布了到期收益率的 118 款产品，有 2 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 561 款，债券和货币市场类产品 1064 款，融资类产品 4 款，结构性产品 68 款。

资管产品周评 [全文]

一、发行及成立概况

本周发行数量以及产品规模较上周出现小幅度回落，但实际发行产品数量以及规模并不小，对比近数周而言，仍然处于较高位置。进入 2016 年的一季度，A 股市场呈现出较大波动，股权质押出现一定爆仓风险，这也对资管产品的发行造成一定影响。同时 2016 年对于房地产来说是至关重要的一年，整个房地产市场库存较大，而政府也对此问题较为重视，在 16 年可能给予适当的宽松政策，但对于整个房地产市场的走势来说难以扭转其进入白银时代的现实。

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 50.00%，占比达一半，优势较为明显。另外本周房地产类产品发行 4 款、金融类产品发行 4 款、工商企业类产品发行 3 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 25.44 亿元，占比为 45.67%，占比同样具有较大优势。其次是金融类产品，发行规模为 12.14 亿元，占比为 21.79%，虽然本周基础产业类产品发行数量以及规模均有所降低，但是却出现了其数量规模占比双升的局面，这可以从侧面反映我国目前国内实体经济前景不明朗，工商企业融资情况并不乐观，而房地产市场放慢，去库存问题依旧有待解决，金融市场的波动也加大了金融类产品的发行难度，目前基金子公司资管产品还是非常倚重基础产业。

三、一周资管市场动态

1、 私募再失联背后：债融类基金分类盲区带来监管障碍

2、 不良资产处置市场火爆 活跃的民间线下资管公司超百家

3、 新三板做市券商独大 PE 不满 股转公司:完善交易机制

……

焦点回顾

☞ 52 家信托公司去年收入逾千亿

【经济参考报】截至 20 日，银行间市场已披露的未经审计的财务报表数据显示，2015 年 52 家信托公司共实现总收入 1001.54 亿元，比去年同期的 800.23 亿元增加 25.16%。52 家信托公司净利润总额 510.92 亿元，超过 2014 年 68 家信托公司总和。其中，华润信托净利 44.3 亿元，成为目前最赚钱信托公司。 [全文]

☞ 转债大跌 年内 19 只转债基金平均跌逾 9%

【证券时报】被誉为“进可攻退可守”的转债品种，向来在熊市中表现抗跌。然而近期随着可转债市场扩容，原来稀缺高溢价的可转债也遭遇重挫。2016 年开年以来，可转债基金的跌幅高达 9.61%。 [全文]

☞ 首批险企 2015 年利润数据出炉：7 家险企全部盈利

【证券日报】已经披露 2015 年主要财务报表（数据未经审计，下同）的泰康人寿、华夏保险、天安财险、前海人寿，2015 年净利润分别为 88.07 亿元、12.4 亿元、3.80 亿元、30.98 亿元。此外，信泰人寿、珠江人寿、天安人寿也在近日发布消息称 2015 年实现当年盈利。 [全文]

☞ 2015 年 31 省 CPI 涨幅榜排行出炉 仅 3 省处于“2 时代”

【中国经济网】2015 我国全年居民消费价格比上年上涨 1.4%，中国经济网记者统计数据获悉，2015 年 31 省区中 CPI 涨幅超过全国水平的有 17 个。在 31 省区排行榜中，青海 CPI 同比上涨 2.62%居于榜首，新疆仅涨 0.57 垫底。CPI 处于“2 时代”的仅剩青海、上海、西藏三地。 [全文]

☞ 中国大妈龙卷风席卷投资市场 三百吨黄金亏 160 亿

【中国新闻网】2013 年，美国华尔街与金融大鳄的抄底黄金一战，让“中国大妈”声名鹊起。自此，“中国大妈”频频出现在各大投资热点领域，而每次聚集都像“龙卷风”，吹热了所到之市场，但有时也难免遭到挫折。

[全文]

理财资讯

理财攻略

☞ 如何开始你的猴年投资

【中金在线】2015 年、2016 年至今，或许没有投资股市的小伙伴们，可能觉得有点庆幸了，似乎能“躲过”一劫。然而如果从猴年开始，想开始投资的话，应该注意些什么呢？不妨关注以下的五点，可帮助你厘清思路。 [全文]

☞ 你处在哪个理财周期？

【中金在线】生命周期理论是把万能钥匙，能开启很多扇门。比如企业的生命周期、产品的生命周期、市场的生命周期等等。当然，对于大家最关心的理财，生命周期理论亦可活学活用。 [全文]

☞ 理财要扫除这 4 死角

【华讯财经】新年到了，你还在沿袭以往的理财习惯吗？那你就 OUT 了。想要在新年赚的盆满钵满，那就赶紧和理财师一起来“辞旧迎新”吧。新年理财，一定要记得扫除以下 4 个“死角”。 [全文]

新品速递

☞ 金元百利-成都新机场安置房系列专项资产管理计划

300 万起点，24 个月，预期年收益：9%；资金用于四川省天府新区资阳（简阳）片区三岔镇农民拆迁安置还房 A 区项目工程。

☞ 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

☞ 评价古董车价值的五大要素

【人民政协报】古董车，也就是“老爷车”，在西方已经成为了一项非常系统的收藏项目，并有非常严 格的划分标准。例如在美国收藏市场上 1930 年之前的所有汽车，被称为“古典车”;1930 年之后的所有汽车，称为“量产车”;1930 年至 1948 年所 产的非常优质汽车，被称为“经典车”。

[全文]

☞ 这样的藏品最受拍卖行欢迎 收藏你做对了么？

【羊城晚报】去年嘉德四季的广州征集活动曾吸引了众多收藏爱好者前往，但最终被拍卖行“相中”的占比却不大。到底什么样的藏品最容易在拍卖行的征集活动中受到青睐？广州的藏家近年来又呈现出怎样的特点？近日，羊城晚报记者采访了多位收藏业内人士，为大家答疑解惑。 [全文]

☞ 翡翠造假有哪些

【南方日报】近年来，随着生活品质的提高和投资需求，越来越多人热衷于购买和收藏翡翠。但是玉石市场常常鱼目混珠，如何鉴别真假翡翠呢？汕尾检验检疫局珠宝鉴定实验室 专家向我们支招。

[全文]

博文论市

☞ 为什么说 6.9%是个不低的速度

国家统计局局长王保安 19 日发布了初步核算的数据，2015 年 GDP 同比增长 6.9%，他评价这个速度“是一个不低的速度，符合中国现阶段经济增长的各种因素约束、有关战略目标客观需求的表现。”

2015 年 GDP 的数据之所以格外受关注，是因为 2015 年中国经济出现了多年少有的困难局面。外有世界经济复苏缓慢，严重制约外需的增长；内有“三期叠加”带来的产能过剩、严重库存，制约投资的增长，让中国经济处在旧动力降速、新动力尚在积蓄能量的尴尬阶段。面对严重的下行压力，6.9%这个成绩应该怎么看？

王保安称 2015 年 GDP 增速是大家比较关注的“热点指标”，对 6.9%要“全面看、辩证看、历史地看”。首先，要全面地看，看是在什么样的情况下取得的。从国际环境看，当前世界经济持续复苏乏力，经济形势错综复杂，国际贸易下降，金融风险增加，这些都会对中国经济产生影响。“在这种情况下，大家就会发现 6.9%是一个不低的速度，符合中国现阶段经济增长的各种因素约束、有关战略目标客观需求的表现。”王保安说……

☞ 2016 楼市已经很难再成为中国经济的“新支柱”

有评论文章指出，中国的房地产从来缺少的不是市场，而是一个可以使普通人买得起房的住房供应模式。毕竟，这几十年来中国所出现的人类历史上最大规模的数亿人的城乡迁徙，给中国房地产业的发展带来了无限的红利。核心问题是现有的高房价模式早已成了这天量需求和供应之间巨大梗阻的“肿瘤”。这一观点值得思考。

2015 年中国房地产市场形势究竟怎样，各种说法不一。被相关利益方主导的媒体和“专家”的舆论，常常“莺歌燕舞”，似乎中国的房地产永远是只涨不跌的大长红市场。尽管相比 2014 年，去年楼市也就是几个一线城市和少数二三线城市“由绿翻红”（中国国家统计局昨天公布 70 个大中城市房价的最新数据表明，2015 年全国房价上涨的城市为 21 个），但这并不影响诸如“今年不买房，一年又白忙”之类蛊惑人心的口号的推广……

金融市场周评 [全文]

1、【银行】去年新增贷款 11.72 万亿破纪录

1 月 15 日，央行公布的 2015 年金融统计数据显示，2015 年全年人民币贷款增加 11.72 万亿元，同比增多 1.81 万亿元。相比 2009 年的 9.58 万亿增长 17.95%，相比 2014 年增长 15.54%…

2、【股市】股市异常波动

股市异常波动充分反映了我国股市不成熟，包括不成熟的交易者、不完备的交易制度、不完善的市场体系、不适应的监管制度等，也充分暴露了证监会监管有漏洞、监管不适应、监管不得力等问题。

3、【基金】多只分级 B 拉下折警报

股在去年三季度和今年开年前两周的暴跌，为投资者上了生动而又苦涩的一课。2016 年前两周股市“高台跳水”，上证指数重回“2”时代，数百只开放式基金两周内净值跌幅超 20%，多只分级 B 份额净值暴跌再度拉响下折警报。

4、【外汇】12 月外汇占款减少 7082 亿元

中国人民银行 15 日发布的数据显示，2015 年 12 月末央行人民币外汇占款由上月末的 25.56 万亿元下降至 24.85 万亿元，当月减少 7082 亿元，创历史最大降幅。

5、【房地产】去库存亟待供给侧改革支撑

由于不可移动和可代替性相对较弱，房地产业的去库存要难于其他商品。当前去库存的关键是推进供给侧改革，不是简单减少供应，而是主动适应需求，在技术进步、产品创新的基础上创造需求。

年终奖该如何理财？不要陷入流动性困境之中

每到春节前夕，各大单位及公司都会集中给员工发年终奖。年终奖发到手是几家欢乐几家愁，有些单位年终奖金额巨大，甚至超过员工全年工资所得，这些员工自然要乐不开支，有些单位年终奖却少得可怜，达不到员工预期或是与承诺金额不符，有些员工估计想着跳槽了。

据中国青年报社会调查中心通过问卷网的调查显示，55.6%的受访者表示自己的年终奖在 5000 元以下，16.0%的受访者年终奖会在 5001 元～1 万元，9.3%的受访者会在 1 万元～3 万元这个区间，3.2%的受访者表示自己的年终奖会超过 3 万元。不过目前还有大部分单位暂时还未发年终奖，所以数据还相对片面。

说到年终奖的处理方式，其实无非就是两个，一是花掉，二是拿去理财。要说花钱谁都会，但是理财却未必人人都懂。年终奖要如何理财主要看三个方面：

一是金额大小。如果你的年终奖不到 5000 块钱，那就不用思考太多了，考虑到春节期间的消费开支不小，建议这笔钱还是放在余额宝等货币基金里面；

如果年终奖金额在 5000-20000 元之间，可以考虑投资 P2P、保险理财、票据理财等互联网理财产品，很多平台在年末都会有加息或促销活动，不过一定要选择优质平台，不要受高息诱惑；如果年终奖达到 5 万元就达到银行理财的购买起点了，稳健类投资者的最佳理财标配之一；对于年终奖比较多的人来说，将资金分配到不同理财产品上面也是非常有必要的，可以有效分散投资风险。

二是流动性需求。每个人对资金的流动性需求都是不一样的，如果你短期内可能有较大支出，那么就要选择灵活性较大的产品或是短期产品，比如货币基金、短期银行理财等，如果你对资金流动性要求不高，则可以考虑一些中长期产品，比如长期银行理财、基金等。

点击链接全文

来源：金融界网站

理财百科

绩优股

绩优股就是业绩优良公司的股票,但对于绩优股的定义国内外却有所不同。在我国,投资者衡量绩优股的主要指标是每股税后利润和净资产收益率。一般而言,每股税后利润在全体上市公司中处于中上地位,公司上市后净资产收益率连续三年显著超过 10%的股票当属绩优股之列。

绩优股具有较高的投资回报和投资价值。其公司拥有资金。市场、信誉等方面的优势,对各种市场变化具有较强的承受和适应能力,绩优股的股小册相对稳定巨呈长期卜升趋势。因此,绩优股总是受到投资者,尤其是从事长朗投资的稳健型投资者的青睐。

垃圾股

垃圾股指的是业绩较差的公司的股票。这类上中公司或者由于行业前景不好,或者由于经营不善等,有的甚至进入亏损行列。其股票在市场上的表现萎靡不振,股价走低,交投不活跃,年终分红也差。投资者在考虑选择这些股票时,要有比较高的风险意识,切忌盲目跟风投机。

投资课堂

新版打新秘籍

勤快的人看这里:具体算法和原来一样,深交所需非限售股 1 万元以上,每 5000 元市值可以多一个号。上交所需非限售股 1 万元以上,每 1 万元市值可以多一个号,上交所的好消息是,多个账户的市值可以合并计算。限售 A 股、退市股票、B 股、债券、基金等产品不计算市值。冻结、质押、董监高持股限制、融资融券客户信用证券账户、停牌或暂停上市股票均计算市值。不合格、休眠、注销证券账户不计算市值。

老实说,现在打新这么火,这种情况很难出现。如果网上网下认购缴款不足 70%中止发行时,退款。发行人和主承销商将重新启动询价和申购流程。这种情况不算你违约。

[全文]

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”……

[全文]

尚品生活

☞冬日配饰玩叠戴 加点反差更显萌

【新浪时尚】人人都说冬季配饰难出彩，但其实可能只是你的配饰没搭对。不论是冬日轻装上阵还是把自己裹得严严实实，用厚外套加身，不论腕上还是颈上，都会有很大的空间供你自由发挥。这时，来点不一样，反差更显萌！ [全文]

☞8 种最好看的中指戒指秀出你的高贵典雅

【新浪时尚】随着潮流的发展和演变，我们现在需要修饰身上的每一个部位。在过去一段时间，我们只有耳环作为装饰，现在慢慢的有了戒指等等。我们要怎么样去戴戒指？也许你更想问的是我们到底要考虑它的品质价格还是实用性。既然如此，为什么我们不都考虑一下呢？

[全文]

☞ 想要珠宝璀璨如新 你还要了解这些保养 tips

【新浪时尚】一件精心挑选的珠宝，可以上你瞬间闪耀。可在佩戴之余，正确使用和保养也不可忽视。不然有一天你打开首饰盒惊讶的发现它变黑磨损了、光泽暗淡了才懊恼当初没有好好保护。珠宝的光芒有着无法阻挡的魅力，用对保护方法才能延长珠宝光鲜度。有不少人都喜欢用清水清洗珍珠，其实这样的清洗方法是完全错误的。因为在清洗的过程中，水可以进入珠的小孔内，不仅难于抹干，可能还会令里面发酵，让污染物残留在毛孔中，破坏珍珠的皮层。保养的方法非常简单，我们只需用准备一条绒布，用纯净水沾湿，然后以柔力抹干净珍珠的表面即可。

[全文]

理财新品

【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	南方日添益货币 A	南方基金	夏晨曦	农业银行	货币型
2	华安安华保本混合	华安基金	贺 涛	招商银行	混合型
3	金鹰智慧生活混合	金鹰基金	陈 颖	工商银行	混合型
4	易方达裕祥回报债券	易方达基金	张清华	浦发银行	债券型
5	兴业保本混合	兴业基金	丁 进	中国银行	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	安心得利	农业银行	组合型	98 天	否	100 万	4.30%
2	广银安富	广发银行	组合型	64 天	否	50 万	4.60%
3	增盈 1521 号	华夏银行	组合型	36 天	否	5 万	4.45%
4	双月增利	民生银行	组合型	60 天	否	10 万	4.45%
5	富聚财富	富滇银行	组合型	101 天	否	5 万	4.50%
6	T 计划	光大银行	组合型	83 天	否	5 万	4.40%
7	鼎鼎成金	招商银行	组合型	96 天	否	50 万	4.75%
8	稳添利	交通银行	组合型	31 天	否	5 万	2.95%
9	薪花怒放	平安银行	组合型	91 天	否	5 万	5.08%
10	增盈保本型	华夏银行	组合型	181 天	否	5 万	3.40%
11	乾元-共享型	建设银行	组合型	174 天	否	5 万	3.90%

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制定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.jiuyancf.com 全国客户服务热: 400-166-0269

昆明玖言财富（ID: jiuyancf ） 昆明玖言财富（ID: jiuyancf ）

昆明玖言理财咨询有限公司
Kunming Forever Fortune Consultation Co.,Ltd.

免责条款

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，并不构成对所述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送，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。