

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



2016年02月29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

2016年02月29日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-02-26)			
上证指数	2767.21	-92.81	-3.25%
深证指数	9573.71	-588.61	-5.79%
恒生指数	19364.1	78.65	0.41%
道琼斯指数	16639.90	247.98	1.51%
标普500	1948.05	30.27	1.58%
纳斯达克指数	4590.47	86.04	1.91%
日经指数	16188.40	221.24	1.39%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2016-02-26)	
美元/人民币	6.5338
港元/人民币	0.8380
100日元/人民币	5.7669
欧元/人民币	7.2472
英镑/人民币	9.3403
澳元/人民币	4.6541

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-02-26)			
沪金1604	260.05	2.9	1.13%
沪铝1603	11205	210	1.91%
沪锌1603	13905	50	0.36%
沪铜1603	35730	-80	-0.22%
螺纹1603	1836	6	0.33%
橡胶1603	10100	-300	-2.88%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 83 家银行共发行了 966 款理财产品，发行银行数比上期减少 19 家，产品发行量减少 36 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 208 款，市场占比为 21.53%；非保本型理财产品共 758 款，市场占比为 78.47%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.21%，较上期增加 0.05 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 2 款，市场占比为 0.21%，环比下降 0.09 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 600 款，较上期报告增加 123 款；组合投资类产品共计 321 款，较上期报告减少 178 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 45 款，较上期报告增加 19 款。

本周有 1893 款产品到期，公布了到期收益率的 67 款产品，有 1 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 641 款，债券和货币市场类产品 1169 款，融资类产品 1 款，结构性产品 82 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相比全面回升，发行数量和发行规模基本呈现出了双双翻倍的势头。春节假期过后，行业开始逐渐回暖，各基金子公司也为实现新一年的目标开始行动。本周基础产业类的产品数量迅速回升，目前基金子公司产品主要依旧以基建类项目为主。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量(款)	22	11	100.00%
发行规模(亿元)	47.40	24.67	92.14%
参与发行机构(家)	8	7	14.29%

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12款，占比为54.55%，占比超过一半，优势较为明显。另外本周房地产类产品发行5款、金融类产品发行1款、工商企业类产品发行4款、其他类产品发行0款。从规模分布来看，房地产类产品发行规模为19.03亿元，占比为40.15%。其次是基础产业类产品，发行规模为15.97亿元，占比为33.69%，虽然目前基金子公司资管产品还是非常倚重基础产业，但中央近期提出了房地产行业去库存概念，这对房地产行业是一个重大利好，也使得本周房地产类产品发行较多。除此之外，本周工商企业类产品规模相对也较高。

三、一周资管市场动态

- 1、范棣：为什么人民币外汇储备保卫战在2016刻不容缓
- 2、公积金存款利率上调 央行再释积极信号
- 3、泛资管秩序重整 35家信托公司私募资质面临注销

.....

☞ 信托资产规模突破 16 万亿 证券市场成第二大投资领域

【中国证券报】经历去年三季度资产规模首度下滑后，信托行业迈入 16 万亿时代。据中国信托业协会统计，2015 年末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模为 16.30 万亿元，较 2014 年末 13.98 万亿元，同比增长 16.60%。

[\[全文\]](#)

☞ 35 城市库存连跌 4 个月 近七成城市库存下降

【证券日报】截至 2016 年 1 月底，易居研究院监测的 35 个城市新建商品住宅库存总量为 25852 万平方米，环比减少 0.9%，同比减少 4.7%。2015 年下半年开始，全国 35 个城市库存总体呈现下滑态势，而到了 2016 年 1 月份继续出现下滑。

[\[全文\]](#)

☞ 央行大幅度放开境外机构入债市

【北京商报】我国债券市场对外开放正不断提速。昨日，央行发布公告称，要引入更多符合条件的境外机构投资者，鼓励境外机构投资者作为中长期投资者投资银行间债券市场，同时对境外机构取消额度限制。

[\[全文\]](#)

☞ 五大银行宣布今起手机银行转账汇款免收手续费

【央视】中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行，这五家国内规模最大的银行刚刚联合宣布，从今天开始陆续对客户通过手机银行办理的转账、汇款业务，无论是跨行还是异地都免收手续费。五家银行同时承诺，对客户 5000 元以下的境内人民币网上银行转账汇款免收手续费，以降低客户的费用支出。

[\[全文\]](#)

☞ 顺丰筹备 A 股 IPO 市值或超 1000 亿元

【京华时报】民营快递老大顺丰控股（集团）股份有限公司（简称顺丰）拟在国内证券市场首次公开发行股票，目前正在接受中信证券、招商证券、华泰联合证券的上市辅导。

[\[全文\]](#)

 理财攻略

 投资者必看：未来最赚钱的 17 大行业

【人民日报】回顾历史的长河，全球经济的发展一直是由生产力和生产关系的相互作用推动。从发明蒸汽机、发电机、计算机，再到因特网的广泛应用，新的科技浪潮一直主导着生产力和生产关系的大调整，并不断涌现出新的产业，促进社会进步。 [\[全文\]](#)

 一万元翻倍的六种选择

【她理财】一万元，很容易让人想到二十多年前的“万元户”，想当年，正常的一个小学教师，每个月工资也就是二三百块，一万元可是相当于不吃不喝将近四年的积蓄啊。各位小主可以尽情按照自己现有的月收入来脑补一下，当时的万元户现在是个什么水平。 [\[全文\]](#)

 保险与家庭财务规划

【会计网】保险与家庭财务规划。如何做好保险与家庭财务规划？保险与家庭财务规划如何才能协调好呢？小编为你整理保险与家庭财务规划的相关问题，如何理财规划，请看下文。 [\[全文\]](#)

新品速递

 财通资产-常州高新区产业发展基金特定多个客户专项资产管理计划

300 万起点，12 个月，预期年收益：8%；资金用于认购苏南国家自主创新示范区（常州）产业发展基金管理有限公司设立的有限合伙的优先级 LP 份额。

 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。 [\[详情\]](#)



👉 猴票领涨猴年收藏

【新快报】这套诞生于1980年的生肖邮票，后称“猴票”。因创造了收藏神话，一度带领了中国邮票的收藏热。而这一枚邮票的设计者黄永玉在时隔36年后，再次执笔创作了第二枚猴票，也就是2016版猴票，从去年末到现在热度一直未减，短短一个月的时间，市面价格已经是面值的40倍。

[\[全文\]](#)



👉 艺术复制品值得买吗

【新浪收藏】近年来，随着国内艺术投资市场的升温，收藏家和大众对艺术品需求与日俱增，伴随而来的艺术复制品的概念也逐渐被大家熟悉并接受。尤其是艺术复制品巨大的利润空间，被越来越多的艺术经营者和艺术家本人所重视。

[\[全文\]](#)



👉 如何实现流失文物的低成本回归

【中国经济网】多年以来，流失文物的回归一直是个交织着爱国热情和民族情绪的沉重话题。正因为如此，最容易获得民意支持的立场便是由国家出面直接行使文物追索权。但从经济学的角度来看，问题却远非如此简单。

[\[全文\]](#)





☞ 接火棒的刘士余至少面临三大艰难挑战

有评论文章指出，肖钢去职体现了问责，但肖钢要去职正凸显了内地股市与股市监管问题重重，中证监需要向自己及股市动手术，故刘士余走马上任接手的，不但是职权，更是艰巨的任务。这篇文章具有一定参考意义。因内地股市连番折腾而备受批评的中国证监会主席肖钢，终被中央免除职务。接火棒的新任主席刘士余，须克服赢取市场信心、做好平稳退市、稳步推股改助经济改革此3大挑战。

肖钢免责，新团队需赢信心。肖钢行将被免职的传言，过去半年已流传不绝。平情而论，内地股市连番折腾的责任，不尽在肖钢身上。例如，去年中内地叫停股市过度融资引爆A股急跌之前，肖钢早就提出要为A股过度融资拆弹，但资金泛滥、银行纷以创新产品大举放大股市杠杆等，都不在肖钢职权内，且以内地情况，股改与救市等重大举措，亦非肖钢所能决定。

然而，中证监内部贪腐严重，如主席助理张育军、副主席姚刚已涉贪受查等；中证监去年救市、今年初推股市熔断机制等粗疏劣拙，肖钢作为主席责无旁贷，故其遭免职不但合理，亦是体现了官员问责，当然，客观上亦为内地股民消消气……

☞ “最有良心”基金经理被处罚背后的“业界良心”

基金经理被处罚早已不是什么新闻。如众多基金经理因“老鼠仓”或被撤销从业资格，或被市场禁入，或承担刑事责任进了“班房”，这些都是其违规应该付出的代价。但是，如果因为是发了一条微博，甚至是被市场解读为具有“良心”的微博而遭受处罚，显然是值得商榷的。遗憾的是，兴业全球基金专户基金经理吕琪正是这样的不幸者。

2016年的股市可谓开年不利。1月4日的首个交易日，既是熔断机制正式生效的日子，也是其开始“发威”的日子，因触及熔断阈值，沪深300指数两次熔断，当天上证指数收盘报跌6.86%，千股跌停惨况再次出现，大盘指数亦出现破位走势。正是在此背景下，1月6日中午12:10，兴业全球基金专户投资经理吕琪在其微信朋友圈中表示：“郑重提示：建议有其他投资渠道的客户赎回，今年本人管理产品大概率不能赚钱。听不懂我说话的把我的话读十遍。”……

金融市场周评

[全文]

1、【银行】央行证实部分银行存款准备金率提高

19日，中国人民银行发公告称，少数银行不再满足定向降准标准，本月25日起将不再享受优惠准备金率。与此同时，部分银行达到了定向降准标准，将在新年度享受优惠准备金率…

2、【基金】基金经理因产品难赚钱建议客户撤资潮

警惕泡沫的破灭是A股的生存之道，熊长牛短的市场里，生存总比其他更重要，不要指望在任何时候的市场都能赚钱。作为基金经理，或许适当的提醒是必要的…

3、【股市】熔断肖钢，中国股市能否牛市有余

证监会主席换人，充其量只是满足了市场上的一种情绪发泄，却难以改变中国股市长期积累下来的问题。以前证监会主席都大都是两会后换人，市场预计证监会主席会在两会后换新人。本次证监会主席两会前换，充分证明高层希望股市能够走好。但市场如何走，投资者应理性看待…

4、【外汇】1月外汇占款降幅收窄人民币贬值压力下降

降幅较大主要受1月汇市投机、人民币贬值预期影响，降幅收窄表明人民币贬值压力高峰已过。预计人民币单向贬值压力下降，未来对美元汇率双向波动。央行多种操作对冲外汇占款下降影响，货币政策继续宽松…

5、【房地产】财政部调减房地产契税营业税

针对非一线城市，契税和营业税的减免，将有利于降低购房成本，增加购房需求，加快库存去化，降低库存量较大的三四线城市的楼市风险…

小伙 40 万开店资金闲置 如何做短期理财

【理财案例】

小祝 30 岁，从事美容美发行业。经过多年的奋斗，目前自己已经从一名打工仔，成为了一位老板。他现在投资有 2 家美发店，一个月的收入有 2 万元左右。小祝这两年有了一点积蓄，他打算再开一间店铺，预计要花 20 多万。但是，现在他面临找不到合适的人员的问题，因此店铺暂时没有开成。但对于现有的 40 多万资金，小祝也不希望闲置，他想拿来进行短期投资。

【理财建议】

对此，理财师建议他，若是短期的做投资，不妨可参考以下的投资类型：

1、配置银行理财产品

小祝的钱，可能一两个月或半年内还要用于店铺，故更多的可能是阶段性的投资，投资的周期不长。而银行理财产品，通常有期限更为灵活的投资选择。一般一个月，几十天，一年的投资都有，而且投资的门槛也不高，多数只要 5 万即可，因此是小祝短期投资的不错选择。至于收益方面，目前平均在 4%-5.5% 左右。

2、固定收益类的投资

此外，还有一种投资也是非常不错，就是固定收益类产品。通常这类投资的门槛要比银行理财产品要高一些，但是收益也高一些。以较为流行的稳利精选基金为例，投资需要 20 万起，收益率 6% 起，投资周期也可满足短期的需要，一个月、三月的都有。固定收益类产品的投资范围通常包括货币基金、稳健类的信托计划、资管计划、二级市场交易等，产品比较重视投资的稳健。

3、余额宝、财付通等零钱理财

对于一定需要银行的活期储蓄的，其实还可以通过余额宝、微信财付通理财等方式进行理财，能获得比银行活期 0.35% 更高的收益，目前这两者的收益率在 2.7% 左右，仍是不错的。但是，现在这些转账，可能还是需要手续费了，比如微信最新的提现，终身 1000 元额度以上的，要收取 0.1% 的手续费。不过，目前支付宝暂不收，但是支付宝 PC 转账还是收费的。

[点击链接全文](#)

来源：和讯理财

> 理财百科

☞ 投资基金

投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资方式，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券、外汇、货币等金融工具投资，以获得投资收益和资本增值。投资基金在不同国家或地区称谓有所不同，美国称为共同基金，英国和香港称为单位信托基金，日本和台湾称为证券投资信托基金。

☞ 金融期货

金融期货(Financial Futures)指以金融上具有标的物的期货合约。金融期货作为期货交易中的一种，具有期货交易的一般特点，但与商品期货相比较，其合约标的物不是实物商品，而是传统的金融商品，如证券、货币、汇率、利率等。金融期货交易产生于本世纪70年代的美国市场。1972年，美国芝加哥商业交易所的国际货币市场开始国际货币的期货交易，1975年芝加哥商业交易所开展房地产抵押券的期货交易，标志着金融期货交易的开始。现在，芝加哥商业交易所、纽约期货交易所和纽约商品交易所等都进行各种金融工具的期货交易，货币、利率、股票指数等都被作为期货交易的对象。目前，金融期货交易在许多方面已经走在商品期货交易的前面，占整个期货市场交易量的80%以上，成为西方金融创新成功的例证。

> 投资课堂

☞ 基金投资风险知多少

对投资人来说，风险可以简单地理解为赔钱的可能性。基金不同于银行存款，不能保证投资人一定盈利。由于基金是一种收益共享、风险共担的投资工具，意味投资人必须面对风险。基金投资的风险主要包括流动性风险、管理和经营风险、非系统风险，以及系统风险。

流动性风险是任何一种投资工具都存在的，亦即投资人在需要卖出时面临的变现困难和不能在适当价格上变现的风险。管理和经营风险指基金运作中，基金管理人的管理经营水平给投资人带来的风险；也就是说，基金管理公司内部运作是否有效。 [\[全文\]](#)

☞ 如何计算基金的总回报

如何计算基金的总回报。理财小知识教你如何更好个人理财。基金到底赚了多少钱？相信这是每个投资人首先想知道的，可是如何计算基金的总回报你可能不知道吧，更多投资理财和银行理财请看下文。

基金到底赚了多少钱。相信这是每个投资人首先想知道的。我们把基金在一定时期内的收益定义为总回报，作为衡量基金以往表现的最基本方法。总回报的来源有两部分，一是收入回报，即基金在一定时期内收到的分红和利息收入，例如股息、债券利息和银行存款利息等；二是资本回报，反映基金所持有的股票与债券价格涨跌的幅度……

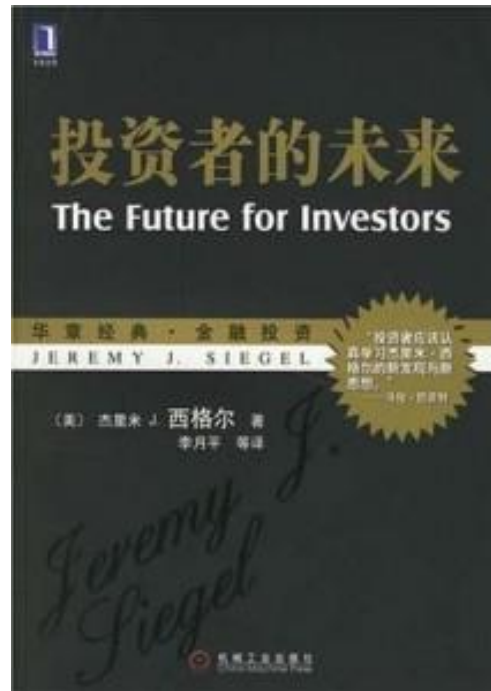
[\[全文\]](#)

☞ 断层线

【好书推荐】全球经济潜在的危机：断层线 在这本书中，“厄运预言博士”拉古拉迈 R26; 拉詹挑明了一点——金融危机的始作俑者不是贪婪的银行家、沉睡的监管者、不负责任的借款人，而是“全球收入的不平衡”！“金融崩溃的始作俑者是滞涨的收入和不断攀升物价之间的不平衡。” [\[全文\]](#)

☞ 货币战争

【好书推荐】为什么你不知道美联储是私有的中央银行？为什么华尔街风险资本会选中希特勒作为“投资”对象？为什么美国总统遇刺的比例高于美军诺曼底登陆一线部队的伤亡率？自 1694 年英格兰银行成立以来的 300 年间，几乎每一场世界重大变故背后，都能看到国际金融资本势力的身影。 [\[全文\]](#)



☞ 投资者的未来

【好书推荐】《投资者的未来》是一本与众不同的投资指南，它视角独特、结论有力，值得我国广大投资者阅读参考。常规投资指南一般会从投资学的基本原理出发，利用定价理论告诉投资者如何投资，而《投资者的未来》则不然，作者摒弃了比较流行的“价值”投资策略和“增长”投资策略，从价值的来源考察投资策略，在强调“估值”重要性的同时，分析了投资者对高速成长产业预期过高的心理，认为快速成长产业并不适合长期投资，最后预测“婴儿潮”、“人口老龄化”等社会问题将如何影响金融市场，为投资者调整其投资组合配置提供了意见。《投资者的未来》语言简练，深入浅出，投资者可以轻松阅读。杰里米·西格尔是世界顶级的投资、金融专家之一。 [\[全文\]](#)

理财新品

玖言理财周刊

2016年02月29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	中银珍利灵活配置混合 A	中银基金	王妍	兴业银行	混合型
2	天弘乐享保本混合	天弘基金	钱文成	中信银行	混合型
3	嘉实沪港深精选股票	嘉实基金	张金涛	中国银行	股票型
4	华夏军工安全灵活配置混合	华夏基金	许利明	工商银行	混合型
5	泰康安泰回报混合	泰康资产	任翀	交通银行	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	中银智富理财计划	中国银行	组合型	91 天	否	20 万	4.05%
2	乾元-共享型	建设银行	组合型	155 天	否	5 万	3.80%
3	稳添利	交通银行	组合型	94 天	否	5 万	3.00%
4	金葵花增利	招商银行	组合型	56 天	否	5 万	4.35%
5	T 计划	光大银行	组合型	91 天	否	5 万	4.45%
6	双月增利	民生银行	组合型	60 天	否	10 万	4.45%
7	增盈 1525 号	华夏银行	组合型	183 天	否	5 万	4.30%
8	富聚财富	富滇银行	组合型	41 天	否	10 万	4.30%
9	同享盈添利	浦发银行	组合型	116 天	否	5 万	4.70%
10	鼎鼎成金	招商银行	组合型	175 天	否	5 万	4.50%
11	天天万利宝	兴业银行	组合型	92 天	否	5 万	4.15%

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。