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 04 月 05 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

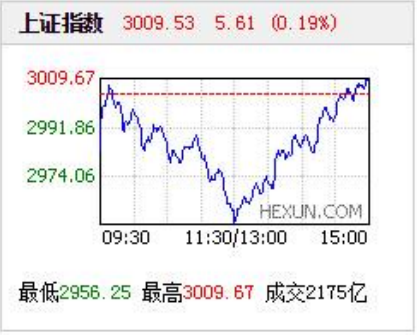
理财学院 Financial Academy

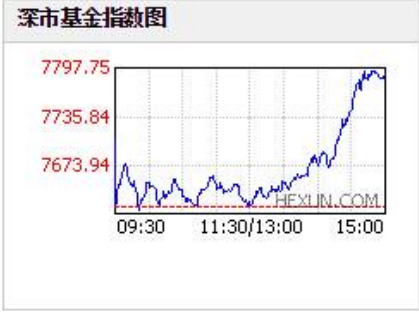
理财百科 9
投资课堂 9

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：2016-04-01）			
上证指数	3009.53	30.10	1.01%
深证指数	10379.6	39.96	0.39%
恒生指数	20498.9	153.31	0.75%
道琼斯指数	17792.70	277.02	1.58%
标普500	2072.78	36.84	1.81%
纳斯达克指数	4914.54	141.037	2.95%
日经指数	16164.10	-838.59	-4.93%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
（截至：2016-04-01）	
美元/人民币	6.4585
港元/人民币	0.8328
100日元/人民币	5.7413
欧元/人民币	7.3493
英镑/人民币	9.2774
澳元/人民币	4.9547

商品期货			
合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2016-04-01）			
沪金1604	245.65	-10.15	-3.97%
沪铝1604	11855	195	1.67%
沪锌1604	14330	140	0.99%
沪铜1604	37120	-560	-1.49%
螺纹1604	2334	23	1.00%
橡胶1605	11045	-270	-2.39%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 114 家银行共发行了 922 款理财产品，发行银行数比上期减少 42 家，产品发行量减少 83 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 259 款，市场占比为 28.09%；非保本型理财产品共 663 款，市场占比为 71.91%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.10%，较上期减少 0.08 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 6 款，市场占比为 0.65%，环比上升 0.15 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 621 款，较上期报告减少 40 款；组合投资类产品共计 246 款，较上期报告减少 53 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 55 款，较上期报告增加 10 款。

本周有 1781 款产品到期，公布了到期收益率的 188 款产品，有 7 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 298 款，债券和货币市场类产品 1359 款，融资类产品 3 款，结构性产品 121 款。

资管产品周评 [全文]

一、发行及成立概况

本周发行数量较上周有一定幅度的减少，参与发行的机构同样有所减少，发行规模环比上周大幅降低。主要由于本周产品数量减少的同时，产品平均发行规模大幅降低。近期随着房地产行业的利好政策不断，房地产类产品数量明显增加，由于风险依然存在，日后依旧有可能爆发一系列的兑付问题，导致产品数量虽多，但规模却较小。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量（款）	19	21	-9.52%
发行规模（亿元）	21.23	45.47	-53.31%
参与发行机构（家）	9	11	-18.18%

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房地产类产品具有一定优势，数量为 10 款，占比为 52.63%。另外本周基础产业类产品发行 6 款、工商企业类产品发行 1 款、金融类产品发行 2 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 10.25 亿元，占比为 48.26%。其次是基础产业类产品，发行规模为 5.49 亿元，占比为 25.85%，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，随着中央利好政策的不断出台，房地产市场类产品可能继续保持火热

三、一周资管市场动态

1、 资产荒+行情转暖 场外配资死灰复燃最高 9 倍

2、 资产配置全球化 险资大手笔海外“扫货”

3、 首批不良资产证券化试点产品即将面世

……

焦点回顾

☞ 收益率 8%以上的信托成为稀缺品

【温州商报】在存贷款利率逐渐下降时，"正常"的理财产品，都无法维持高收益。信托，这个曾是高收益代名词的投资工具，最近披露的收益率也日益"平民化"。现在，年化收益率能给出 8%以上的信托，在市场上已经属于稀缺品。 [全文]

☞ 外汇局大手笔杀入 A 股 现身多家公司股东榜

【上海证券报】栽下梧桐树，引得凤凰来。如今，“凤凰”以及供其栖息的“梧桐”已悄然降临 A 股市场，背后运筹帷幄的则是国家外汇管理局。梧桐树投资直接入围前十大流通股东序列的上市公司已增至 5 家，除上述两家外还包括交通银行、浦发银行和光大证券。 [全文]

☞ 香港突发“限苗令” 继奶粉后再叫停赴港打疫苗

【第一财经】香港卫生署突然叫停非香港本地儿童注射疫苗预约，从 4 月 1 日开始，全港母婴健康院每月只有 120 个名额可供非香港儿童预约接种疫苗，而由于香港本地儿童已有很大需求，部分母婴健康院可以即时停止预约服务。 [全文]

☞ 今年首例清盘基金现身 华夏两只发起式 ETF 退市

【北京商报】伴随着公募基金发行节奏的加快，迷你基金、僵尸产品清盘也走向常态化，2016 年开年刚满一季度，华夏基金旗下两只发起式 ETF 即宣告清盘，而这也是 2016 年首例正式提出清盘的两只产品。 [全文]

☞ 余额宝去年赚了 231 亿元 稳居基金利润榜首位

【证券日报】天弘余额宝货币基金稳居利润榜首位。目前利润排名前五位的基金，除天弘余额宝外，还有广发聚丰混合、中邮核心成长混合、易方达瑞惠灵活配置混合、汇添富均衡增长混合，后 4 只基金 2015 年利润均超过 70 亿元，但均未超过百亿元。 [全文]

理财资讯

理财攻略

☞ 2016 年最新信托投资攻略

【用益信托】去年以来，央行进行了五次降息，目前 1 年期定期存款利率已降至 1.5%，创下 1989 年以来的历史新低。受此影响，银行理财产品收益也一路下行，今年下半年，市场上的银行理财产品年化收益率逐渐告别了“6 时代”。 [全文]

☞ 基金定投频率：周投好还是月投好

【好规划】关于什么是定投，想必大家都不陌生了吧。简单一句讲，就是拉长投资时间，每个周期固定投资，以市场的波动来赚取收益。在设置定投的时候，投资者可以看见扣款时间那里还有每周定投的，那么每月定投和每周定投相比，哪个更好呢？该怎么选择？ [全文]

☞ 理财第一步：管好工资从这 9 步做起

【她理财】说起来，工资规划这事儿还真不能小瞧，不管你月入几何，是一两千还是好几万，通过合理化的支配和投资，日积月累，都会显现出意想不到的效果。 [全文]

新品速递

☞ 国盛证券-神鹰 21 号资产管理计划

300 万起点，24 个月，预期年收益：9.0%；通过万向信托有限公司发起设立的信托计划，指定其对铜仁市武陵山投资经营（集团）有限公司发放信托贷款。

☞ 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

☞ 艺术品收藏投资如何规避风险

【金投珠宝】凭知识，买别人不知道的艺术藏品。首先要熟知美术史，特别是近现代美术和当代美术史，熟记各地艺术家的状况。凭经验，买别人不敢买的艺术藏品。由于长时间收藏和研究，尽可能做到对各地名家各时期作品有所研究。

[全文]

☞ 中国艺术品收藏不缺土豪 缺什么

【中国文化报】香港巴塞尔如此，内地举办的一些当代艺术展览也在进行着自己的尝试：3 月 28 日至 6 月 26 日，为期 3 个月的“乌镇国际当代艺术邀请展”在中国南方古城乌镇举办，似乎更带有蒙太奇似的拼接剪辑色彩。权且如总策展人冯博一所说：“展出这些当代艺术。 [全文]

☞ 银饰清洗有哪几种方法

【和讯网】银饰品这几年在珠宝首饰圈里面，火爆的不要不要的，但纯银手镯、银项链、银戒指等等这些银饰很荣易与空气中的硫产生反应变色。下面就简要说说银饰清洗有哪几种方法。用牙膏和牙刷来擦洗。用洗银水洗。最好就是天天佩戴，用擦银布擦拭。 [全文]

博文论市

☞ 钱都去哪儿了？——论大类资产此消彼长

①回顾二战后历史，大类资产轮动源于经济增长驱动力不同，71-80 年、01-07 年投资驱动增长，商品为代表的实物资产更牛，45-70 年、81-00 年创新和改革驱动增长，股市更牛。②09 年来实物资产、货币、债券、股票已经轮动过，最近实物资产涨是货币现象。③金融危机后全球增长模式已经切换至创新和改革，当下类似于 94 年，创新暂缓，实物资产阶段性走强。

今年以来大类资产价格发生变化，大宗商品上涨，股票市场下跌。市场上有一种观点认为资产再一次轮动开始，将从金融资产轮动到实物资产，本文将回顾二战以来大类资产轮动的历史，分析资产轮动的原因，找寻目前所处的阶段，展望未来大类资产的变化。

实物资产再次起舞，资产轮动再次开始？15 年底，大宗商品开始全线反弹，布伦特原油最大涨幅近 50%，黄金最大涨幅 21.3%。国内方面，一线城市房地产价格从 15 年上半年开始疯涨，15 年初至今一线城市住宅均价上涨 22%，随后带动二三线城市房地产市场涨价……

☞ 即使放开限购也不会阻挡一线房价下跌趋势

财经观察员韩洋在其评论文章中指出，中国一线城市房价正在经历生死劫，高房价已经脱离刚需承受力。一旦泡沫破灭出现下跌预期，即使放开一线限购也不会阻挡房价下跌趋势，这背后究竟发生了什么？文中分析值得关注。

当前，中国楼市政策风云变化，在疯狂的房价飙涨之后，终于等来了“疯狂”的楼市调控政策。25 日，深圳连夜出台房地产市场调控新政《关于完善住房保障体系促进房地产市场平稳健康发展的意见》，指出将收紧非户籍人口购房门槛，并实行差别化住房信贷政策。

意见指出，对非户籍人口的资格判定，从此前能提供自购房之日起计算的前 1 年及以上在本市连续缴纳个人所得税或社会保险证明，提高至 3 年，并限购 1 套住房；对户籍居民家庭（含部分家庭成员为本市户籍居民的家庭）仍继续执行限购 2 套住房……

金融市场周评 [全文]

1、【银行】银行牌照奇货可居 不良率达 20%仍被溢价收购

当前受累于实体经济不景气的影响，不少银行不良资产率猛升，其中尤其以风险控制能力最弱的村镇银行尤为厉害，同时由于村镇银行实力弱，使得风险控制也较为困难，但是银行牌照确实许多公司看中的良好投资标的…

2、【外汇】全球有 47 家央行加入放宽货币政策行列

全球货币政策宽松是各国央行继上海 G20 会议之后，就全球协力稳增长达成的新共识。具体包括中国央行率先降准，欧央行加大负利率幅度，日央行首次实行负利率，及美联储暂停加息并将全年加息预期次数从四次下调至两次等等…

3、【黄金】黄金市场面临修正 但今年仍有上行潜力

虽然作为黄金的相对替代品的美元当前处于升值周期，但是美联储加息的步伐放缓使得黄金有了一定幅度的上涨，而且更主要的是，在全球经济前景都不明朗的情况下，黄金作为硬通货的存在，具有非常强的稳定性…

4、【保险】急寻“资产荒”解药 保险资金加大海外拓荒

低利率趋势下，资管市场“资产配置荒”的忧虑渐抬头。这同时也困扰着坐拥万亿可投资资产的保险行业。面对源源不断流入的保费收入，以及持续增加的到期再投资资产，如何为这些庞大的资金找到一个合适的投资出口…

5、【股市】增量资金四周净流入 2700 亿 A 股存量博弈格局改善

两会前后股市的确开始出现回暖行情，上证指数在创业板的带领下也逐步走高，使得在当前资产荒的特定时期下，资金开始逐渐流入证券市场，但是我们认为，风险依旧存在…

工程承包商家底丰厚 如何投资稳定赚钱

【理财案例】

42 岁的唐先生是一名楼宇工程承包商，在上海家庭资产丰厚，有两套房和几百万的存款。此前，唐先生除了经营企业，还做过一些投资，包括银行理财产品和 P2P。不过，投资 P2P 方面，唐先生也经历了一些风险，虽然最终还是拿到了投资本息，但还是拖延了几个月才拿到，因此其对 P2P 这块还是不太放心。如今，他想进行一些稳健的投资。

【理财建议】

对于唐先生的情况，属于资产较为丰厚，而且资金量也较多的类型，在投资这块，也有过一些投资经验。为此，国内知名财富管理机构嘉丰瑞德的理财师 David 建议唐先生，其稳健型理财可从以下几个方面去开展：

1、 短期的资金可继续配置一些银行理财产品

首先，对于唐先生的资金，如果是流动性有一定要求的，可继续做一些短期的银行理财产品的投资赚取收益。目前，尽管央行几次降息之下，银行理财产品的收益有所下滑，但大体仍能保持在 4.5%-5.5%左右，作为风险较小的投资，还是不错的。

2、中长期资金配置固定收益类投资

此外，David 建议唐先生也进行一些中长期的投资配置，如配置固定收益类的稳利精选基金，投资期限要长一些，收益在 6%-11.5%，也高一些。此外，还可以配置一些同样也是收益较高的信托类产品，不过投资的门槛较高，通常 100 万起，投资期限也更长，至少一年以上。对于上述的中长期风险较小的投资，可稳定的获得投资回报，对于唐先生财富的增值，还是有很大的帮助的。

3、盘活资产

除了上述的投资，唐先生还有价值较高的固定资产——房产。

点击链接全文

来源：和讯理财

理财百科

年化收益率

年化收益率仅是把当前收益率（日收益率、周收益率、月收益率）换算成年收益率来计算的，是一种理论收益率，并不是真正的已取得的收益率。例如日利率是万分之一，则年化收益率是 3.65%（平年是 365 天）。

比如:七日年化收益率是货币基金过去七天每万份基金份额净收益折合成的年收益率。

在不同的收益结转方式下,七日年化收益率计算公式也应有所不同目前货币市场基金存在两种收益结转方式，一是日日分红，按月结转，相当于日日单利，月月复利另外一种是日日分红，按日结转相当于日日复利其中单利计算公式为：（∑Ri/7）×365/10000 份×100% 复利计算公式为:（∑Ri/10000 份）365/7×100%其中，Ri 为最近第 i 公历日（i=1,2….7）的每万份收益，基金七日年收益率采取四舍五入方式保留小数点后三位。

可见，7 日年化收益率是按 7 天收益计算的，如果 30 日年化收益率就是按最近 1 个月收益计算。

设立这个指标主要是为投资者提供比较直观的数据,供投资者在将货币基金收益与其它投资产品做比较时参考在这个指标中,近七日收益率由七个变量决定，因此近七个收益率一样，并不以为着用来计算的七个每天的每万份基金份额净收益也完全一样。

投资课堂

信托业年会为什么很重要？

熟知信托业情况的人士都明白,历年的信托业年会均是行业大事,与会领导不仅会总结当年行业发展情况，也会对下一年度的工作作出重点部署。

2013 年 12 月中旬，在杭州召开的 2013 年中国信托业年会以“加快创新转型、服务民生实业”为主题，探索行业转型升级新方向。会上，银监会主席助理杨家才针对信托业稳健发展这一话题发表讲话。由于此番讲话内容触及多项信托业重点工作,一经曝光便引发市场热议。

当时，杨家才将信托业治理体系的建立完善，归纳为八项主要问题，分别是：公司治理机制、产品登记机制、分类经营机制、资本约束机制、社会责任机制、恢复与处置机制、行业稳定机制和监管评价机制。

2014 年 12 月 19 日，2014 年信托业年会在北京召开，参会各方包括来自全国人大、政协和财政部、央行等国家部委以及银监会等监管部门和 68 家信托公司董事长及总经理等。

2014 年信托业年会上，杨家才在 2013 年八项机制的基础上，提出八项责任。2014 年信托业的监管路线正是围绕公司治理、信托产品登记机制、信托公司分类、加强信托公司资本约束、强调信托公司社会责任、建立恢复与处置机制、行业稳定机制、监管评价机制八个方面进行。

[全文]

尚品生活

☞ 红茶及其特性

【中国网】茶类的划分可以有多种方法。有的根据制造方法不同和品质上的差异，将茶叶分为绿茶、红茶、乌龙茶（即青茶）、白茶、黄茶和黑茶六大类。按茶色不同来分类——红茶。 [全文]

☞ 白茶及其特性

【中国网】白茶，顾名思义，这种茶是白色的，一般地区不多见。白茶是我国的特产，产于福建省的福鼎、政和、松溪和建阳等县，台湾省也有少量生产。

[全文]

☞ 黑茶及其特性

【中国网】由于原料粗老，黑茶加工制造过程中一般堆积发酵时间较长，因为叶色多呈暗谒色，故称黑茶。此茶主要供一些少数民族饮用，藏族、蒙古族和维吾尔族群众喜好饮黑茶，是日常生活中的必需品。在加工工艺上，黑茶也有自己独特的工艺。黑茶产区广阔，品种花色很多，有湖南黑茶加工的黑砖、花砖、茯砖，湖北老青茶加工的青砖茶、广西六堡茶、四川的西路边茶、云南的紧茶、扁茶、方茶和圆茶等。 各类黑茶名：湘尖、湖南黑茶；老青茶；四川边茶；六堡散茶；普洱茶、黑砖茶、茯砖茶、康砖子等。

[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	大摩进取优选股票	摩根士丹利	孙海波	建设银行	股票型
2	天弘中证全指运输指数 C	天弘基金	刘 冬	招商银行	股票型
3	工银新金融股票	工银瑞信	鄢 耀	招商银行	股票型
4	信达澳银转型创新股票	信达澳银	柴 妍	建设银行	股票型
5	农银汇理信息传媒主题股票	农银汇理	凌 晨	工商银行	股票型

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	中国银行	组合型	91 天	否	20 万	4.00%
2	乾元-私享型	建设银行	组合型	125 天	否	50 万	3.70%
3	稳添利清明	交通银行	组合型	62 天	否	5 万	3.85%
4	增利系列	招行银行	组合型	173 天	否	20 万	4.40%
5	富融平衡	富滇银行	组合型	160 天	否	5 万	4.60%
6	周添利	平安银行	组合型	7 天	否	5 万	3.60%
7	安心得利	农业银行	组合型	91 天	否	10 万	4.10%
8	天天万利宝	兴业银行	组合型	188 天	否	5 万	4.15%
9	中银智荟理财	中国银行	组合型	368 天	否	5 万	4.00%
10	富聚财富	富滇银行	组合型	34 天	否	10 万	4.30%
11	T 计划	光大银行	组合型	56 天	否	5 万	4.20%

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。