

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): luyip@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04月18日 出版

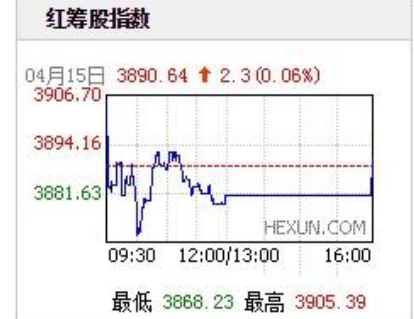
市场行情 Financial Market	2
焦点回顾 Market Review	3
理财资讯 Financial Information	
理财攻略	4
新品速递	4
投资收藏 Investment and Collection	5
博文论市 Blog Articles	6
市场周评 Market Assessment	
金融市场评述	7
理财规划 Financial Planning	8
理财学院 Financial Academy	
理财百科	9
投资课堂	9
尚品生活 Fortune Life	10
理财新品 New Products	11

市场行情



玖言理财周刊

2016年04月18日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-04-15)			
上证指数	3078.12	93.16	3.12%
深证指数	10733.6	320.1	3.07%
恒生指数	21316.4	946.07	4.64%
道琼斯指数	17897.40	320.5	1.82%
标普500	2080.73	33.13	1.62%
纳斯达克指数	4938.21	87.527	1.80%
日经指数	16848	1026.51	6.49%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2016-04-15)	
美元/人民币	6.4908
港元/人民币	0.8368
100日元/人民币	5.9294
欧元/人民币	7.3056
英镑/人民币	9.1783
澳元/人民币	4.9912

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-04-15)			
沪金1605	256.35	-1.85	-0.72%
沪铝1604	11880	220	1.89%
沪锌1604	14760	835	5.99%
沪铜1604	36700	940	2.63%
螺纹钢1605	2422	52	2.19%
橡胶1605	11930	650	5.76%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 112 家银行共发行了 1040 款理财产品，发行银行数比上期增加 11 家，产品发行量增加 215 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 282 款，市场占比为 27.12%；非保本型理财产品共 758 款，市场占比为 72.88%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 4.05%，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 5 款，市场占比为 0.48%，环比上升 0.12 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 658 款，较上期报告增加 182 款；组合投资类产品共计 312 款，较上期报告增加 7 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 1 款，较上期报告增加 1 款；结构性产品共计 69 款，较上期报告增加 25 款。

本周有 1851 款产品到期，公布了到期收益率的 180 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 320 款，债券和货币市场类产品 1437 款，融资类产品 3 款，结构性产品 91 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，参与发行的机构却有所增加，发行规模环比上周小幅度回落。由于实体经济并未呈现明显的回升势头，资产荒的问题也并没有得到良好的解决，不仅仅是资管产品，包括信托等其他理财产品同样也出现了较为严重的资产荒问题。房地产市场的逻辑近期又发生变化，由于一线城市房价暴涨，各地又开始推出限制政策抑制房价过快上涨。这也使得基础产业类产品依旧是资管产品的主要依赖。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量(款)	17	20	-15.00%
发行规模(亿元)	30.24	31.35	-3.54%
参与发行机构(家)	11	10	10.00%

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基础产业类产品具有一定优势，数量为8款，占比为47.06%。另外本周房地产类产品发行5款、金融类产品发行3款、工商企业类产品发行1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15.55亿元，占比为51.42%。其次是基础产业类产品，发行规模为8.19亿元，占比为27.08%，目前基金子公司资管产品还是非常倚重基础产业，房地产行业有所回暖，但其风险程度同样不小，期待在其他领域资管行业能有所突破。

三、一周资管市场动态

- 1、债转股实施方案呼之欲出 银行估值迎来重大利好
 - 2、刚性兑付成资管转型“拦路虎”
 - 3、3月外储环增102.58亿美元 资本流出压力缓解
-

☞ 中国3月CPI同比增长2.3%不及预期

【国家统计局】2016年3月份，全国居民消费价格总水平同比上涨2.3%。其中，城市上涨2.3%，农村上涨2.2%；食品价格上涨7.6%，非食品价格上涨1.0%；消费品价格上涨2.5%，服务价格上涨1.9%。1-3月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.1%。 [\[全文\]](#)

☞ 上周集合信托平均收益率6.61% 创近两月以来新低

【证券日报】上周成立的集合信托产品中，固定收益类产品平均期限为1.44年，较前一周延长0.06年，从平均收益率来看，上周成立的信托产品预期年化收益率为6.61%，较前一周下降1.23个百分点，平均收益率回落显著，创近10周以来新低。 [\[全文\]](#)

☞ 根本停不下来！又一个百亿级P2P平台融宜宝倒了

【第一财经】据投资者爆料，上海融宜宝积家投资管理（北京）有限公司上海浦东分部涉嫌“非吸”被上海浦东警方刑事立案。融宜宝总部设在北京，旗下有五家全资子公司，于北京、上海、南京、天津等全国40多个城市设有百余家分公司，至今已经累计服务上万名会员客户，为客户配置资产超过百亿。 [\[全文\]](#)

☞ A股创三个月新高 公募逢高减持多空分歧加剧

【21世纪经济报】近日，公募基金加仓并不明显。但值得关注的一点是，市场风险偏好已有较为明显的回升。任泽平上周末突然看多之后，机构看多的观点并没有一边倒，市场多空的分歧甚至有所加剧。 [\[全文\]](#)

☞ 央行：“放水”2855亿元

【北京商报】央行通过开展中期借贷便利（MLF）操作向市场释放2855亿元流动性。昨日晚间，央行发布微博称，对17家金融机构开展MLF操作共2855亿元，其中3个月1270亿元、6个月1585亿元，利率与上期持平，分别为2.75%、2.85%。 [\[全文\]](#)

 理财攻略

 那些年坑过你的错误投资观:分散投资

【东方财富网】在投资中，常识很重要，甚至很多优质的投资标的和绝佳的投资时机都是依靠简单的常识就可以发现的。应该把“鸡蛋”放到少数你信任的“篮子”中，而不是放到更多你根本不知道它们会不会漏的“篮子”中。 [\[全文\]](#)

 从不理财到瞎理财 当下理财需知 15 条

【华讯财经】我们逐渐知道理财的重要性，但却未必能用对方法。从不懂到似懂非懂，其间漏洞百出；从 why 理财到 how 理财，处处举步维艰。现实的环境之下，要让理财真的为我所用，我们必须知道哪些规则？ [\[全文\]](#)

 如何让手里的钱不再贬值？

【华讯财经】现在生活成本涨个不停，财产性收入却难见踪影。我们或许只能这样一边惶恐，一边过着物价飞涨的生活。假如真的发生滞胀，我们应该怎么保护自己的财富？ [\[全文\]](#)

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。 [\[详情\]](#)

☞ 取一点木屑即可验明红木正身

【中山日报】如今，购买红木家具的家庭多了起来，但是市场上五花八门的木材让普通消费者一时难以辨别。以次充好、假冒伪劣的红木家具不仅扰乱了市场秩序，也影响了整个红木行业的信誉。如何能够更加准确地验明红木“正身”？

[\[全文\]](#)

☞ 艺术品的价格究竟由哪些因素决定

【每日经济新闻】艺术品是非标准化的商品，是一个唯一的、无法复制的资源，价格只能是一个大概的范围，主要是依靠收藏的眼光、喜爱程度等因素。任何一件艺术品的价格都是不同的，没有统一标准。

[\[全文\]](#)

☞ 2万元的纪念币竟是废铜烂铁

【东方网】浙江一市民花2万元买的金银纪念币竟是铜铁加工的，这是一起冒名银行的电信网络诈骗案件。据了解，类似诈骗不久前也曾发生上海。记者走访沪上银行网点发现，银行销售的正规纪念币都由央行发行，而其他贵金属商品则只能称为纪念金银章、金银挂件摆件等。

[\[全文\]](#)





☞ 为什么世界上每个国家都如此焦虑？

牛津大学历史学家彼得·弗兰科潘为英国《金融时报》撰稿中指出，我们今天生活的世界充满了对意外变故的恐惧。2012年，巴拉克·奥巴马(Barack Obama)总统在美国国防部编纂的一份报告的开篇写道，美国正处于“转型的关头”，这篇报告还强调美国正面临来自全球各地的前所未有的挑战。英国国防部也得出同样结论，在最近公布的一份报告指出，未来三十年英国需要面对“气候变化、人口快速增长、资源短缺、意识形态重新抬头，以及权力从西方向东方转移的现实”。这种焦虑感值得关注。

25年前，世界充满希望。柏林墙倒了，自二战后便分裂的德国重归统一。在米哈伊尔·戈尔巴乔夫(Mikhail Gorbachev)的带领下，苏联(Soviet Union)15个加盟共和国正向着关系松散的方向迈进，结果不久就纷纷独立——期间还穿插了一出政变风波，1991年夏，强硬派发动政变，企图阻拦变革之风，最终未遂……

☞ 海外保单，您是否值得拥有？

在香港买海外保单，成了中产以上人士近期的热门话题。考虑到人民币汇率进入“双向波动”的常态，考虑到资产的全球化配置，考虑到财富的规划与避险，越来越多的中产阶级和富裕人士到香港购买各种各样的保险产品。公开数据显示，2015年前三季度内地访客到香港购买的保单费总额达211亿港元，而2010年这一数字仅为44亿港元，5年激增近5倍。

市场对赴港买保单的这股热潮有不同的评价。一说，很多投资者只是跟风而动，为买而买，意义不大；而且日后理赔不便；遇上纠纷难以解决。另一种说法，香港提供的海外保单，品种齐全，价格较大陆比有优势；而且，可以借此绕过外汇管制而实现财富的全球配置与转移。确实，以上两种说法都有道理。评价海外保单是否值得拥有，关键点在于，您要通过海外保单达到什么目的？

一、以投资获取“低风险的高回报”为目的。很多投资者到香港后延续在大陆购买保险的习惯，选取投资型的，被宣传的6-8%的固定收益所吸引……

金融市场周评

[全文]

1、【银行】第二批民营银行胎动 定位服务小微切入点差异化

当前市场上国有银行、股份制商业银行等已经瓜分了绝大部分市场，从小微金融切入是当前民营银行的主要发展路径。相较传统从事小微业务的小贷公司等，银行可以吸收公众存款，能撬动更大的资金投放，而小贷公司则受资本金限制，信贷杠杆十分有限…

2、【基金】A股乍暖还寒封基安全垫优势凸显 折价产品受宠

A股市场乍暖还寒之际，具备“安全垫”优势的封闭式基金受到追捧，其中既包括传统封闭式基金，也包括定增封闭式基金…

3、【债券】信用债买盘观望情绪较浓厚 短端收益率继续回落

当前经济基本面呈局部改善，但整体维持疲弱；货币政策放松空间不大，机构对于短期流动性预期较为平稳；经历了一季度的配置需求释放，二季度债券供给压力持续增大…

4、【房地产】多地住房公积金“池子”见底 国家住房银行呼声再起

截至2015年末北京公积金结余资金活期存款仅4亿元，深圳仅100万元，上海为零。不仅是以北上深为代表的一线城市，去年以来成交火爆的南京、苏州、南昌等二线城市，公积金个贷比也均超过85%警戒线，普遍吃紧…

5、【理财】数万人“加盟”转发朋友圈就能赚钱？还是坑！

交纳不同等级的会员费即可加盟“微转动力”，帮忙转发微商内容后，11天内回本以后就开始纯赚钱——这样的赚钱方法你心动吗？然而，这是一个敛财骗局，会员交了钱之后，“微转动力”的“总监”就把会员踢出微信群，并携款跑路…

诺贝尔经济学家怎样理财？

诺贝尔奖没有股票投资奖，只有经济学奖、物理学奖、化学医学奖、文学奖和和平奖。其实如果真有股票投资奖的话，得这个奖的人比诺贝尔委员会还要有钱。如果是在经济领域全球顶尖水平的人物，对股市都很有可能非常无知。

不久前看到一个段子，说要成功有三条路，一是坚持，二是不要脸，三是坚持不要脸。其实世界上很多人模狗样，大卖心灵鸡汤的所谓成功人士，可能有很多见不得人的手段用在了成功之路上。不过这些有影响的人，如果说几句心里话，实话，可能比他们的所谓成功经验更有价值。对诺贝尔经济学奖得主来说也是如此。

2010年度诺贝尔经济学奖得主莫滕森在在华访问期间，当被人问及他个人如何理财，在投资方面有何心得之时，这位经济学家坦言：“实际上我不适合理财，虽然我是经济方面的专家，但是我更多关注于劳动市场。我的资产组合需要依靠其他的金融学专家来帮忙。”他在笑称自己没有这方面能力的同时，还保持着对市场和未来的敬畏：“如果我们能够预测的话，就不会有危机了。”其实多数诺奖得主的经济学家，也是这个水平：

1、1993年诺贝尔经济学奖得主是道格拉斯-诺思与罗伯特-佛格尔。两人用自己的经济学知识判断当时道琼斯指数3700点太高了，不适合买股票，所以他们用奖金买了市政免税债券。1993年是什么时候？是在海湾战争之前的美国小熊市结束之后，又一个大牛市的初期。这二人的水平太臭了。不仅方向判断错误，在资产的配置上也犯了大忌：不能满仓单一品种。后来道琼斯指数上升到11300点时，记者问诺思有何感想，诺思显得有点怅然，愤然说出这么一句话来——“经济学家对股市完全无知！”

2、1999年诺贝尔经济学奖得主罗伯特-蒙代尔拿到当年近100万美元的奖金，他先修缮一下自己在意大利图斯查尼的豪宅，再为自己两岁多的儿子尼古拉斯买一匹矮种马，最后把剩下的钱都存入银行。

[点击链接全文](#)

来源：黄金网

> 理财百科

☞ 拆借利率

拆借利率就是银行及金融机构之间的短期资金借贷利率，主要用于弥补临时头寸不足，期限较短，最短只有半天，有1至5天的，也有几个月的，但最长不超过1年。拆借利率是根据拆借市场的资金供求关系来决定的，它能比较灵活地反映资金供求的变化情况，是短期金融市场中最具有代表性的利率，其他短期借贷利率通常是比照同业拆借利率加一定的幅度来确定的。

☞ 存款准备金率

存款准备金，也称为法定存款准备金或存储准备金 (Deposit reserve)，是指金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的在中央银行的存款。中央银行要求的存款准备金占其存款总额的比例就是存款准备金率。中央银行通过调整存款准备金率，可以影响金融机构的信贷扩张能力，从而间接调控货币供应量。RDR，即 RMB Deposit-reserve Ratio，全称为人民币存款准备金率。存款准备金，是限制金融机构信贷扩张和保证客户提取存款和资金清算需要而准备的资金。法定存款准备金率，是金融机构按规定向中央银行缴纳的存款准备金占其存款的总额的比率。这一部分是一个风险准备金，是不能够用于发放贷款的。这个比例越高，执行的紧缩政策力度越大。

> 投资课堂

☞ 开放式基金与存款的区别

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。

投资基金是一种利益共享的集合投资制度。投资基金集中投资者的资金，由基金托管人委托职业经理人员管理，专门从事投资活动。

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。

[\[全文\]](#)

☞ 半宝石很高贵 你知道吗?

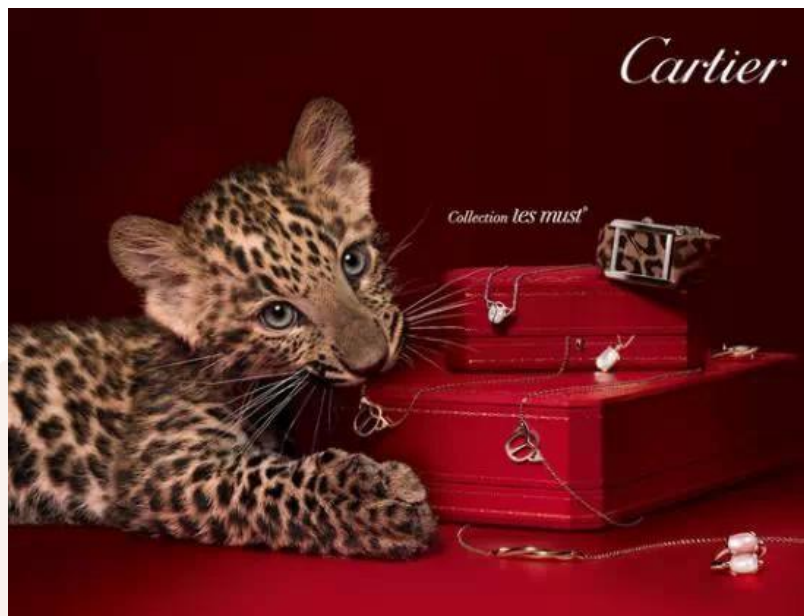
【嘉人网】大概是因为“半宝石”名字的缘故，半宝石总会给人一丝“掺假”的嫌疑。这听起来并不怎么高大上的半宝石，因为人们的不了解，莫名其妙就担上了低端的臭名。而今天，我们就来为半宝石正名，告诉你，什么才是真正的半宝石。

[\[全文\]](#)

☞ 想要选到好钻石 就别被误区拖后腿

【嘉人网】人们说“深情不如久伴”，人们也说“钻石恒久远”。在携手步入婚姻殿堂前，每一对情侣都会购入一枚惊艳众人的钻戒，而面对个个璀璨得直叫人眼花缭乱的钻石，你真的会挑吗？挑选方法多种多样，千万别被误区拖后腿。

[\[全文\]](#)



☞ 世界顶级奢侈品你一定要懂!

【今日头条】奢侈品，你可以不买，但必须知道！别再把爱马仕说成是英国的，认为卡地亚是意大利的了~~就算你不买，但应该了解了解。因为或许总有一天，你会面无表情地一抬手，对店员说：take all。GUCCI，发源地：意大利，产品线：服饰、泳装、成衣、服装鞋帽、时装、珠宝首饰、香水；FENDI，发源地：意大利，产品线：皮具、时装、鞋履、香水、珠宝首饰；CELINE，发源地：法国，产品线：服饰、成衣；Versace，发源地：意大利，产品线：彩妆、化妆品、手袋、香水、女装；HERMES，发源地：法国，产品线：男装、女装、眼镜、香水、珠宝、化妆品、服饰；SALVATORE FERRAGAMO，发源地：意大利，产品线：男装、女装、手袋、眼镜、鞋履、香水、配饰……

[\[全文\]](#)

理财新品

玖言理财周刊

2016年04月18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	兴业天融债券	兴业基金	杨逸君	招商银行	债券型
2	工银瑞信沪港深股票	工银瑞信	王筱苓	北京银行	股票型
3	交银优择回报灵活配置混合 A	交银施罗德	李娜	中信银行	混合型
4	鑫元双债增强债券 A	鑫元基金	张明凯	光大银行	债券型
5	民生加银量化中国灵活配置混合	民生加银	蔡晓	建设银行	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	中银智荟理财	中国银行	组合型	112天	否	5万	3.95%
2	乾元-共享型	建设银行	组合型	70天	否	5万	3.40%
3	利得盈	广发银行	组合型	56天	否	5万	3.50%
4	稳添利	交通银行	组合型	189天	否	5万	3.04%
5	金葵花增利	招商银行	组合型	42天	否	10万	4.10%
6	同利计划	光大银行	组合型	86天	否	5万	4.15%
7	富融平衡	富滇银行	组合型	97天	否	5万	4.25%
8	增盈 1533 号	华夏银行	组合型	40天	否	20万	4.25%
9	薪满益足	广发银行	组合型	105天	否	100万	4.30%
10	天天万利宝	兴业银行	组合型	63天	否	5万	4.05%
11	安心得利	农业银行	组合型	62天	否	20万	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。