

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



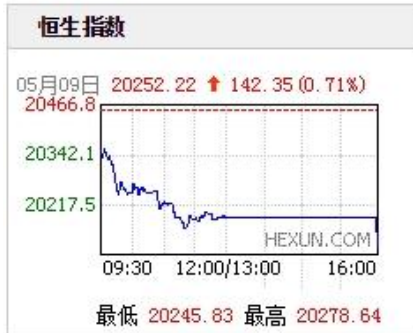
2016年05月09日 出版

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05月09日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-05-06)			
上证指数	2913.25	-25.08	-0.85%
深证指数	10100.5	-41.01	-0.40%
恒生指数	20109.8	-957.18	-4.54%
道琼斯指数	17740.60	-33.01	-0.19%
标普500	2057.14	-8.16	-0.40%
纳斯达克指数	4736.15	-39.203	-0.82%
日经指数	16106.7	-559.33	-3.36%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2016-05-06)	
美元/人民币	6.5202
港元/人民币	0.8401
100日元/人民币	6.0764
欧元/人民币	7.4289
英镑/人民币	9.4415
澳元/人民币	4.8690

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-05-06)			
沪金1606	268.35	1.9	0.71%
沪铝1605	12440	-300	-2.35%
沪锌1605	14795	-445	-2.92%
沪铜1605	36510	-1080	-2.87%
螺纹钢1605	2556	-231	-8.29%
橡胶1605	11795	-495	-4.03%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 126 家银行共发行了 958 款理财产品，发行银行数比上期减少 35 家，产品发行量减少 189 款。

保本浮动和保证收益型理财产品共 260 款，市场占比为 27.14%；非保本型理财产品共 698 款，市场占比为 72.86%。

本周，银行理财产品的平均预期收益率为 3.99%，较上期增加 0.01 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 0.31%，环比下降 0.13 个百分点。

本周，债券和货币市场类产品共计 643 款，较上期报告减少 116 款；组合投资类产品共计 273 款，较上期报告减少 41 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，较上期报告持平；结构性产品共计 41 款，较上期报告减少 32 款。

本周到期理财产品的投资对象中，组合投资类产品 331 款，债券和货币市场类产品 1180 款，融资类产品 1 款，结构性产品 104 款。

资管产品周评

[\[全文\]](#)

一、发行及成立概况

本周基金子公司发行的产品在数量上较上周少4款，参与发行的机构较上周持平。发行规模较上周相比，大幅下降。主要原因是现在经济大环境复杂，资产荒严重，兑付问题凸显，证监会又加强对基金子公司的监管因而基金子公司在对项目的审核标准有所提高。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量(款)	9	13	-30.77%
发行规模(亿元)	4.34	37	-88.27%
参与发行机构(家)	8	8	0%

二、发行产品投资情况分析

我们可以很清楚的看到本周产品的发行数量和发行规模均有大幅下降，另外我们从近半年的发行产品走势图也可以看，无论是从产品的发行数量还是从产品的发行规模上都是极不稳定的，今年恰逢供给侧改革，国内经济增长进入“新常态”，经济发展模式和增长方式面临重大转变，从高速增长转为中高速增长，从要素驱动转向创新驱动，经济增长速度和固定资产投资增速放缓，使得以基础设施为主要投资对象的资产管理计划面临着“资产荒”、“项目荒”的挑战。

三、一周资管市场动态

- 1、美联储4月维持利率不变 暗示6月或加息
- 2、国家队最新持仓曝光：持有市值2.74万亿 持仓七成成为银行股
- 3、增收不增利 房企平均净利下滑至6%

.....

焦点回顾

玖言理财周刊

2016年05月09日

☞ 信托收益率开年四连降

【金融投资报】今年的春季理财市场显然要比往年显得更为低迷，除发行、成立规模大降外，市场对未来收益率的预期也比原来更低。一季度，固定收益类信托的发行和成立显著下降，平均年化收益率 7.63%，较去年同期 8.92%下降 1.29 个百分点，而较去年四季度的 8.29%也下降 0.66 个百分点。 [\[全文\]](#)

☞ 二线城市 4 月楼面价暴涨 180%领涨全国

【中国经济网】据中指院最新发布的全国 300 城土地市场交易情报，4 月全国土地市场成交降温，成交面积环比减少 8%，一二三线城市均出现不同程度的回落。另一方面，由于收到二线城市地价暴涨的拉动，全国 300 城成交楼面均价涨幅惊人，环比上涨 43%，同比上涨 65%。 [\[全文\]](#)

☞ 银行理财产品收益率下探至 4%左右

【证券日报】今年一季度，以银行理财为代表的理财产品收益率已跌破 5%，下探至 4%左右。而与此同时，保险产品，大多数万能险的年化结算利率仍保持在 5%左右，甚至有个别险企产品保持在 7%以上的高收益率水平。 [\[全文\]](#)

☞ 私募基金行业加速发展 规模再创历史新高

【中国经济网】截至今年 3 月 31 日，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约为 41.68 万亿元，其中，基金管理公司管理公募基金规模达 7.77 万亿元，私募基金管理机构资产管理规模达 5.70 万亿元，再创历史新高。 [\[全文\]](#)

☞ 去年 25 家险企退保增长超 100% 最高增幅超 200 倍

【证券日报】记者统计，64 家人身险公司有同比数据，这 64 家险企 2015 年的退保金合计约 4004.37 亿元，2014 年同期为 3207.10 亿元，2015 年退保金同比增长 24.86%。 [\[全文\]](#)

理财攻略

☞ 8年理财经验 总结出7条最实用建议

【她理财】我从2007年开始接触股市，算是从那个时候开始学习理财，如今也有8年的时间了，但是我目前的投资能力也只是达到年化收益5.5%。可以说理财是件非常难的事，需要我们活到老，学到老。当然理财任何时候开始也不晚，理财其实也是理生活，所谓理财就是对我们的每一阶段的生活做好规划。 [\[全文\]](#)

☞ 熊市中的自我保护九大法则

【华讯财经】调整仓位结构。熊市中是调整仓位结构，留强汰弱的有利时机，可以将一些股性不活跃，盘子较大，缺乏题材和想像空间的个股卖出，逢低吸纳可能演化成主流的板块和领头羊的个股。 [\[全文\]](#)

☞ 制定一套最适合自己的理财方案

【搜狐公众平台】理财时代，怎样才能制定一套最适合自己的理财方案呢？小编认为，理财方案的制定就像定制衣服，一定要根据自身的实际情况量体裁衣，才能做出做合身的衣裳。那么个人该如何制定最适合自己的理财方案呢？关键要走好以下几步。 [\[全文\]](#)

新品速递

☞ 国泰元鑫-恒鑫2号专项资产管理计划

100万起点，12个月，预期年收益：8.0%~8.5%；向恒大地产北京公司发放委托贷款，实际用于收购张家口市中心核心地块及开发建设。

☞ 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

玖言理财周刊

2016年05月09日

☞ 盛世收藏：一两紫砂一两金

【藏瓷网】回望最近30年的紫砂历史会发现，1988年到1992年，紫砂壶价格达到一个高峰，台湾市场最为兴旺。之后，这个市场长期低迷，2000年前后达到最低谷。2007年下半年开始，紫砂壶进入一个新的价格上涨通道。

[\[全文\]](#)

☞ 沉香投资收藏有五策

【新蓝网】艺术品收藏市场持续调整，沉香收藏依旧火热，沉香到底是什么，有什么种类，投资收藏沉香有什么需要注意的地方，香至尊沉香创始人孙玉辉认为，收藏沉香要弄清沉香的特点和种类很重要，而且也要掌握一定的策略，千万不能盲目收藏。

[\[全文\]](#)

☞ 收藏纪念币要防李鬼

【和讯网】“最近这类贵金属纪念币收藏骗局有抬头的趋势，其实，这些纪念币都是假的，没有一点含金量，市民一定要谨慎对待。”对此，民警提醒，市民接到类似电话千万不可轻信，收藏购买这些贵金属纪念币或金银章，最好通过正规渠道，避免上当受骗。

[\[全文\]](#)



☞ A股市场需要良心分析师 而不是明星一样的演员

5月3日王长久撰文称，内地股市从市值来看已是全球前三名，但从素质来看，却还只是个娃娃，还不成熟。很多分析师哗众取宠，语不惊人死不休，而这个市场需要的不是明星一样的演员，而要的是具有匠人精神的良心分析师。这篇文章具有一定的参考意义。

还记得3月底4月初内地股市分析界群情激昂的情节，3月份上证综指大涨了11.66%，于是关于4月份行情的预期一个比一个高，可结果是大热倒灶，4月份上证综指跌了2.7%，创业板更位居全球主要股市跌幅榜首位。现在又到了预测5月份走势的时候，分析师仍然像打了鸡血一样高调唱多。而代表人物就是两个，一个被称为多头总司令，一个被称作股民精神鸦片。

如果从总市值来衡量，截至4月28日市值合计为44.85万亿元的内地两市位居全球前三名，可谓世界前三甲了。但是，如果从质素来讲，内地股市还是个娃娃……

☞ 中国资本市场的“热钱”有了一个新去向

最近并购比较火，而且可能还要火几年下去。并购什么？并购企业、并购资产、并购业务。说的简单一点，所谓的企业“并购”，就是有钱的企业购买缺钱的企业，或者购买希望套现的企业的资产和业务。

企业成长，并购必不可少。企业发展有两种路径，一种是自成长，一种是合并成长。企业发展初期和早期，一般是自成长，但步入快速发展阶段时，企业发展一定程度上离不开并购其他企业。为什么？因为市场竞争迫使企业必须更快地占有更多的市场份额，更快地获得更多的客户资源，更快地提高规模生产效率。企业的自成长是加法，而企业的合并成长就是乘法。

为什么并购更有效。一般而言，买一个现成的企业要比自己干一个同样的企业更便宜。在中国，企业平均的寿命大约是3.5年，按照这个概率计算，100个创业的公司，10年后能活下来的或者说成功的只有3个。从这个角度看，一个有五年盈利业绩的企业，你花同样的钱不一定能够实现五年盈利，甚至不一定能够活下来。创业成功，不仅仅是有钱就能牛逼的事……

金融市场周评

[全文]

1、【房产】“营改增”全面铺开 房地产行业税负或下降 15%

“营改增”是今年确保积极财政政策更加有效、着力推进结构性改革尤其是供给侧结构性改革的重头戏。在 2016 年政府工作报告中提出的第一项改革措施，就是全面实施“营改增”，从 5 月 1 日起将试点范围扩大到建筑业…

2、【股票】美联储声明维持利率不变 符合市场预期

美联储现在处于观望模式。经济仍在继续增长，但尚未达到美联储官员预期的水平。美联储官员需要等到更明确的经济信号才会进一步加息。美联储在决定加息的过程中表现出非常谨慎，避免犯错…

3、【保险】保险机构管理过半企业年金 加权平均收益率为 10%

目前建立了企业年金的企业多为国企、事业单位，以及部分实力较为雄厚的企业。在自愿建立的原则下，企业还是缺乏足够的动力，如果没有税收等政策的支持和引导，参加的企业数量增速减缓将是大概率…

4、【银行】民间借贷将套紧箍咒 央行力促监管条例出台

近年来，非法集资问题日益突出，以 e 租宝、泛亚为标志的大案要案频发。在此背景下，27 日由银监会牵头的处置非法集资部际联席会议备受关注。在会议上，央行力推《非存款类放贷组织条例》出台，称引导民间借贷规范化，推动非存款类放贷组织依法合规经营是解决民间借贷领域非法集资频发的关键举措之一…

5、【私募】存量博弈背景下不悲观 私募重拾“阿尔法”策略

最近 3 个交易日，沪市成交量延续低位徘徊格局，距离年内最低成交量（3 月 11 日 1285 亿元，撇除熔断行情时的非正常地量）仅一步之遥。存量资金博弈背景下，不少追求绝对回报的阳光私募不得不降低投资回报预期，重拾“阿尔法”策略…

瑜伽馆老板资金 200 万 如何开启海外投资

孙先生是一名海归，在国外读了 8 年书，去年回到上海定居。孙先生的家庭条件不错，自己有二套房，另外他回国还开了一家小型的瑜伽馆，投入了 50 多万，请了印度的瑜伽老师过来授课，而他则做起了老板。

目前，瑜伽馆的经营还算不错，每个月净利润能有 2 万多元。孙先生现在尚还有资金 200 多万，在投资中，孙先生过去投资有美股，另外他也比较看好美国现在的房地产市场。

对于孙先生的情况，在国内定居，并且创业，而且收入也不错，知名财富管理机构的理财师建议孙先生，其国内的理财投资不妨可考虑从以下几个方面去开展：

1、适当的股市投资

理财师认为，孙先生有美股的投资，其对股票也有一定的了解。其实，国内的股票市场，也是有着不错的投资机会。比如估值相对合理的银行股、保险股等，其中银行股的股息率也是不错，都超过了国内储蓄的收益。

建议孙先生在股市的投资上，适当的配置一些国内的股票，但要注意不要配置过多。高风险的股市的投资，仍应当保持在一个可控的范围内会比较好，大概不超过总的可投资资金的 20%-30%较为适宜。

目前，孙先生在国内，但看好美国的房地产市场，特别是德州等地区，对此，理财师也较为认同。现在德州等地的房地产市场，确实发展得不错。不过，若是孙先生自己在美重新投资地产行业，可能远程的管理，也较为麻烦，建议可通过国内机构的一些海外房地产基金来进行投资获益，比如优质海外地产基金 1 期这种，同样可获得高额收益。在美国，房屋的年租金回报率达到和超过 10%并不困难，这笔收益即使是在国内，也算是相当不错的投资了。

[点击链接全文](#)

来源：和讯理财

> 理财百科

☞ MOM

是指该基金的基金经理不直接管理基金投资,而是将基金资产委托给其他的一些基金经理来进行管理,直接授予他们投资决策权限,MOM本身的基金经理仅负责挑选和跟踪监督受委托基金经理的表现,并在需要的时候进行更换。

以“多元资产、多元风格、多元投资管理人”为主要特征。MOM模式最近二十多年来在国外发展迅猛,且业绩可观。这种以宏观多元资产配置和精选管理人为特色的新型资产管理模式,给投资者带来新的投资选择。

☞ FOF

是一种专门投资于其他证券投资基金的基金。FoF并不直接投资股票或债券,其投资范围仅限于其他基金,通过持有其他证券投资基金而间接持有股票、债券等证券资产,它是结合基金产品创新和销售渠道创新的基金新品种。

一方面,FoF将多只基金捆绑在一起,投资FoF等于同时投资多只基金,但比分别投资的成本大大降低了;

另一方面,与基金超市和基金捆绑销售等纯销售计划不同的是,FoF完全采用基金的法律形式,按照基金的运作模式进行操作;FoF中包含对基金市场的长期投资策略,与其他基金一样,是一种可长期投资的金融工具。

> 投资课堂

☞ FOF与MOM的世界你必须懂这些

可以想象一下,100万资金分配给千合资本王亚伟、淡水泉赵军、展博投资陈锋、高毅资产邓晓峰等投资界大佬来打理,还能根据市场情况来调配资金布局,进可攻退可守,是多么灵活,这可能就是私募FOF的最大魅力。

正是这一刺激下,包括京东金融在内的不少私募、第三方理财都推出过专门布局私募的FOF产品。投资者在选择这类产品时,不能光被私募大佬的名头所述惑,最核心是要选择对选择私募能力较强的管理人。

数据显示,目前私募管理机构已经超过万家,它们与公募不同,重仓股数据、投资风格、投资业绩都不是强制公开,就算有心研究,每天跑一家公司,都要跑30年时间。

FOF兴起也没有几年,其实有些FOF管理人能力有限,投资者选择这类产品的重点是选择管理人,只有优秀的管理人才值得信赖。实际上,投资者可以从以下几个维度来选FOF和管理人:首先,看产品风险收益特征,目前市场上的FOF/MOM包括了多策略、偏多头策略和量化对冲策略等类型,投资者应了解不同策略产品的风险。

[\[全文\]](#)

不可思议的珠宝材质

【VOGUE】白金、黄金、宝石等，这些通常都是珠宝制作中常被运用到的材质，但珠宝同样需要有创新精神，于是新材质珠宝便成为越来越备受关注的焦点。珠宝，不仅可以璀璨夺目，同样可以通过不同材质的制作，成为个性十足，或高贵典雅的风格。当看过这些材质同样可以被制作成珠宝时，也许会对珠宝有一个全新的认识。 [\[全文\]](#)

别带你的钻石首饰去做这些事儿

【VOGUE】钻石英文为Diamond，源于古希腊语Adamant，意思是坚硬不可侵犯的物质，是公认的宝石之王。虽然钻石坚硬，但大自然万物相克，钻石也有自己的软肋。所以，当你佩戴自己心爱的钻石首饰的时候，千万不要带它去做以下这些事情。 [\[全文\]](#)



再有钱也买不走 那些被博物馆收藏的臻品珠宝

【金融界】宝格丽古董典藏系列珠宝，镶嵌蓝，红色饰物银带钩，创作时间约为1870-1880年之间。收藏博物馆：雅典贝纳基博物馆。CINDY CHAO 皇家蝴蝶 Royal Butterfly 珠宝，2009 Masterpiece No. 1，创造于2009年。收藏博物馆：美国史密森尼(Smithsonian)国家历史博物馆。宝格丽古董典藏系列珠宝，彩色黄钻，粉钻，铂金镶钻弹簧系列胸针，创作于1962年。收藏博物馆：加拿大皇家安大略博物馆。CHAUMET 日出羽饰白鹭冠，铂金钻石，西元1914年由Joseph Chaumet制作。收藏博物馆：巴黎CHAUMET博物馆希望之钻，泛灰的湛蓝色宝钻重45.52克拉。这颗宝钻拥有一段传奇的历史，1949年海瑞温斯顿购得希望之钻，10年后捐出。收藏博物馆：史密森机构(Smithsonian Institution)博物馆…… [\[全文\]](#)

理财新品

玖言理财周刊

2016年05月09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	万家颐达保本混合	万家基金	唐俊杰	兴业银行	混合型
2	南方卓享绝对收益	南方基金	朱卫华	工商银行	混合型
3	东方红稳添利纯债	东方证券	纪文静	招商银行	债券型
4	东吴鼎元双债债券C	东吴基金	杨庆定	交通银行	债券型
5	汇添富多策略定开混合	汇添富基金	赵鹏飞	工商银行	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	120天	否	10万	4.05%
2	天天万利宝	兴业银行	组合型	35天	否	5万	3.95%
3	广银安富	广发银行	组合型	91天	否	10万	4.15%
4	增盈1535号	华夏银行	组合型	183天	否	5万	4.20%
5	双月增利	民生银行	组合型	63天	否	100万	4.15%
6	金葵花增利系列	招商银行	组合型	70天	否	5万	4.15%
7	稳添利悦享	交通银行	组合型	50天	否	5万	3.60%
8	乾元-共享型	建设银行	组合型	72天	否	5万	3.40%
9	T计划	光大银行	组合型	56天	否	5万	4.05%
10	薪满益足	广发银行	组合型	364天	否	5万	4.00%
11	富聚财富	富滇银行	组合型	120天	否	5万	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。