

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

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



罗英 Luo Ying 理财经理

手机(Mob): 86-18288778695

直线(Tel): 86-871-63332361

邮箱(Email): luoy@jiuyancf.com



Forever Fortune's Money Weekly

玖言理财周刊



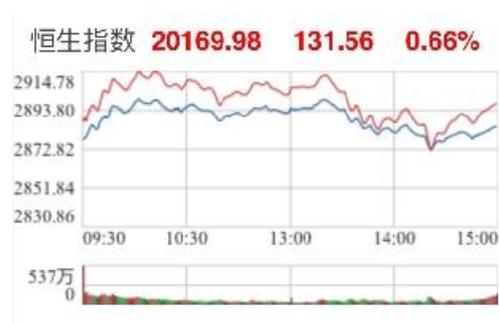
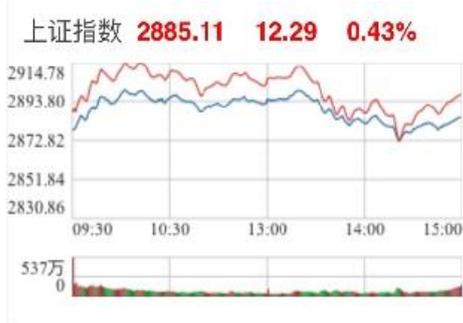
2016年06月20日 出版

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06月20日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-06-17)			
上证指数	2885.1	-42.06	-1.44%
深证指数	10182.5	-134.29	-1.30%
恒生指数	20169.9	-872.66	-4.15%
道琼斯指数	17675.10	-190.18	-1.06%
标普500	2071.23	-24.84	-1.19%
纳斯达克指数	4800.33	-94.21	-1.92%
日经指数	15599.6	-1001.70	-6.03%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2016-06-17)	
美元/人民币	6.5795
港元/人民币	0.8479
100日元/人民币	6.2913
欧元/人民币	7.4038
英镑/人民币	9.3732
澳元/人民币	4.8554

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-06-17)			
沪金1607	273.25	9.35	3.54%
沪铝1607	12135	110	0.91%
沪锌1607	15615	45	0.29%
沪铜1607	35610	250	0.71%
螺纹1607	2055	-29	-1.39%
橡胶1607	10645	405	3.96%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 122 家银行共发行了 933 款封闭式预期收益型理财产品，发行银行数比上期增加 61 家，产品发行量增加 371 款。

本周，封闭式非结构性预期收益型产品共有 1576 款到期，其中公布了到期收益率的产品有 174 款；本周结构性产品共 115 款，其中公布了到期收益率的产品有 1 款。

本周，面向个人投资者的存续的开放式预期收益型理财产品共 519 款，其中收益率披露较为完整的产品有 251 款。从整体情况来看，各发行主体都更加偏爱发行半开放式预期收益型产品，仅农村金融机构发行的全开放式预期收益型产品数量略高于半开放式。从整体收益表现来看，开放式产品整体收益率表现平稳，且有缓步上升的趋势，其中半开放式理财产品的收益率明显高于全开放式理财产品，其收益率均在 3.5% 以上；而全开放式产品收益率表现则位于 3.5% 以下，仅国有控股银行产品收益率为 2.89% 低于 3%。

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数量下滑，产品规模又相对较小，导致发行规模大幅下滑，这周基金子公司发行市场遇冷主要与上周资金池专项检查，母子公司同业经营被明令禁止有关，基金子公司本身就是政策红利下的产物，主要以通道业务发家，在资管市场站稳脚跟，现基金子公司监管紧箍咒不断，尤其是禁止母子同业经营无异于断了子公司的财路，盈利模式受重创。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量(款)	8	12	-33.33%
发行规模(亿元)	6.12	60.23	-89.84%
参与发行机构(家)	6	5	20%

二、发行产品投资情况分析

本周资管产品平均期限大幅缩减，2年期以上产品大幅下降，融资成本不断下行，经济增长预测下调，促使基金子公司在产品发行的期限上有所调整，以短期产品为主，发行短期限产品，可以降低基金子公司的运行成本，而拉高产品收益率可以增加产品吸引力。基金子公司在资管领域扩张速度过快，积累了大量的风险，在基金子公司兑付问题频发的状态下，基金子公司的产品吸引力受限，大资管时代的来临，加剧金融行业混业竞争，基金子公司削减利润空间，让利投资者推高产品收益率已成为常态。

三、一周资管市场动态

- 1、期货资管掀监管风暴
- 2、险企资管高层变动频频 投资专业负责人流动性较强

.....

☞ 第三次闯关失败！MSCI 宣布推迟将 A 股纳入新兴市场指数

【澎湃网】北京时间 6 月 15 日凌晨 5 点，MSCI 在官网上宣布，延迟将中国 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数。MSCI 的董事总经理和全球研究主管 Remy Briand 指出：“国际机构投资者希望在中国 A 股被纳入 MSCI 新兴市场指数之前看到 A 股市场准入情况得到更进一步的切实改善。” [\[全文\]](#)

☞ 国务院出狠招！这些人买房、出境、贷款都受限

【人民日报】李克强总理多次强调要“让失信者寸步难行，让守信者一路畅通”。端午小长假后第一个工作日，国务院就出手了。12 日，《关于建立完善守信联合激励和失信联合惩戒制度加快推进社会诚信建设的指导意见》公布，里边狠招真不少，以后失信者的日子会越来越难过。 [\[全文\]](#)

☞ 短期信托现收益破 4% 产品

【佛山日报】平安信托推出一款期限为 1 个月的短期信托产品，最低预期收益率仅为 3.6%。虽然起购金额为 100 万元，但收益甚至不如银行理财产品。5 月发行的产品存续期从 3 个月到 8 年不等，整体平均收益率为 6.79%，今年以来一路走低。 [\[全文\]](#)

☞ 奢侈品关店潮加剧：八大牌一季度关 40 店

【北京商报】自去年以来的奢侈品品牌关店潮仍在加剧，来自海外银行和数据分析机构的统计显示，多家主流奢侈品品牌公司一季度在全球范围内不同程度的关店，其中男装奢侈品品牌 Zegna 登上关店榜首。以往靠开店即赚钱的时代一去不返。 [\[全文\]](#)

☞ 沪证监整治互金五乱象：期货公司禁营 P2P

【21 世纪经济报】此次监管层在列明的五项整治重点中，明确提出期货公司参与 P2P 投资或设立、参股 P2P 平台为非法活动；同时网上开户、基金网上销售以及跨界资产管理业务中，私募产品的线上发行、嵌套、拆分、转让收益权等活动也被列为整治重点。 [\[全文\]](#)

 理财攻略

 低工资的人怎么做个人理财？

【中金在线】低工资的人怎么做个人理财. 短融网短期投资顾问介绍：对于低工资的人来说，其实合理做好定位，分配好资本，做出适当的理财方式，也能积累一笔小财富。低工资的人怎么做个人理财. 希望以下几种方法会对大家有所帮助。 [\[全文\]](#)

 出国留学钱该咋带？

【新文化报】随着高考结束，中考临近，很多家长开始为孩子筹划留学事项。对于出国留学的家庭来说，留学过程需要做很多金融理财方面的准备，而出国之后，现金部分如何处理，该带少钱给孩子合适，这些问题是家长们最关注的。 [\[全文\]](#)

 投资理财中的这些行为可能让你倾家荡产

【搜狐】投资理财已成为越来越多的人用于增加收入的方式之一，但很多投资者往往只注重收益，而忽视其中的风险，以致于最后血本无归甚至倾家荡产。所以，在投资理财时，有一些行为必须要注意。 [\[全文\]](#)

新品速递

 中电投先融-锐盘系列资产管理计划

100万起点，24个月，预期年收益：8%-8.2%；投向光大信托发起设立的先融盘州旅投集合资金信托计划，用于补充企业现金流。

 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。 [\[详情\]](#)



中国艺术品市场潜在需求 6 万亿元

【济南日报】根据巴克利银行的推荐数据：机构投资者与高端人士会配置 5% 的资产进行艺术品投资。如果以保守的 5% 作为对艺术品的潜在的需求进行估计，按中国 130 万亿元的财富这样一个保守的数字计算，中国艺术品市场潜在的需求就是 6 万多亿元。

[\[全文\]](#)

收藏古董要注意光线和湿度

【新浪收藏】光线对藏品造成的危害是渐渐累积且不易察觉的，因此应将光线造成的影响减少到最小，尽可能使用白灯。但不要把艺术品放在靠近灯光太近的地方展示，因为白炽灯能发出热量。大部分对光线损害敏感的藏品不应长时间陈列，应将其定期旋转。

[\[全文\]](#)

10 元猴币身价暴跌 还值得投资吗

【南京晨报】市民最为关心的是，10 元猴币大量上市后，会否还有投资价值。一位南京资深钱币专家表示，目前猴币价格还并不稳定，未来 1-2 个月猴币身价还可能继续下跌，但从长期收藏和投资角度看，猴币与羊币价格相差过大，两者会逐步靠近，目前 10 元羊币价格在 100 元，猴币合理价格可能会在 30 元。

[\[全文\]](#)





☞ 全球国债收益率跌跌不休 还有下降空间吗？

据外媒报道，美国财政部最近几个月减少了长期国债的发行量，给债券收益率增加了下行压力。国债收益率连创纪录新低，正在迫使投资者重新评估利率的下降空间。上周五，10年期德国国债收益率收于0.028%的纪录低点，差一点就加入了全球负收益率国债阵营。10年期美国国债收益率上周五收于1.639%，创2013年5月份以来最低收盘水平。

本轮国债收益率下跌再度让分析师和投资者吃惊。在金融危机后的大部分时间里，他们一直预计美国 and 全球利率将开始攀升。但事实证明他们大错特错。2016年迄今，10年期美国国债收益率下跌超过0.6个百分点，逼近四年前触及的历史低点。

据巴克莱的数据，上周四，巴克莱全球国债指数(Barclays Global Treasury index)平均收益率为0.73%，低于年初时的1.17%，也远低于10年前的3.46%。

一些分析师称，如果市场出现突发事件引发投资者买进国债寻求避险，美国10年期国债收益率可能跌破2012年夏季创下的历史最低收盘水平1.404%……

☞ 中国经济已经处于“中等收入陷阱”之中

6月12日，《人民日报》刊登了几位经济界重量级智囊人士的文章，分析中国已不可能落入拉美式的“中等收入陷阱”，并表示中国再用六七年时间就可以进入高收入国家行列。由于今年以来“权威人士”已数次通过《人民日报》发声，社会各界现在对该报的政策宣示不敢怠慢，都要仔细琢磨其中的政策含义。

文章认为，参照世界银行对四个收入组的划分，对照国际经验、结合我国实际，可以发现中国已基本具备跨越“中等收入陷阱”的条件。中国目前处在上中等收入阶段（2010—2023年左右），走出这一阶段将用约13年时间。而推进供给侧结构性改革，是确保经济中高增速和跨越“中等收入陷阱”的“生命线”。预计从2024年左右开始，中国将进入高收入阶段。文章认为，美欧日发达国家和智利、乌拉圭等少数南美国家之所以能够进入高收入国家行列，可以归纳出三条主要经验，一是提高全要素生产率，二是坚持对外开放，三是规范地实行市场经济……

金融市场周评

[\[全文\]](#)

1、【股市】深交所新一代交易系统启用 证券交易进入“高铁”时代

第五代交易系统与原有交易系统相比，具备更安全、更高效、更公平、更便捷、更灵活、更经济的特点，其成功上线将推动我国证券交易进入全新的“高铁”时代…

2、【债市】全球国债价格飙升 收益率创历史新低

据 BBC 报道，德国、英国和日本主权债券收益率在 10 日均触及历史低位，由于对全球经济前景的担忧，全球债券市场已经开始受到影响。发达国家的主权债券收益率率先刷新最低记录，其中，10 年期德国国债(欧元区基准)收益率一度降至 0.01% 的低位…

3、【汇市】央行向美国放开 RQFII 助推人民币国际化

第八轮中美战略和经济对话中，中国政府表示决定向美国提供 2500 亿元人民币合格境外机构投资者 (RQFII) 投资额度，且双方同意在适当时机将把人民币清算行设立在美国。汇丰银行称，此举对于人民币国际化是一个强烈的积极信号…

4、【基市】权益类产品业绩同台大比拼 前五公募垫底

随着 5 月的结束，各类权益类理财产品的收益情况也逐步浮出水面。从平均收益率看，今年前五个月，公募基金下跌 11.18% 垫底；券商集合理财产品下跌 3.52%，跌幅最小；私募下跌 8.93% 居中…

5、【期市】美加息渺茫 原油再逼 50 美元关口

5 月以来，美联储加息不断升温，原油亦几次探测 50 美元大关，但终因美指一度强势，油价只能徘徊观望，然而 5 月非农闹剧，彻底浇灭了美国 6 月加息“好梦”。随着美加息预期降至冰点，原油再次抬头问鼎 50 美元大关…

快递小哥月入 1.2 万 如何开启个人投资理财？

小金今年 29 岁，已在一家较大的快递公司做了 4 年的快递员。刚进该行业时，其月薪也只有三、四千左右，后来随着业务越做越熟，揽件数量越来越多，如今每月入手薪资可达 1.2 万。由于快递员工作比较辛苦，有时节假日也要工作，之前的女朋友觉得小金陪自己的时间太少了，结果就“吹”了，至今小金还单身。

小金自己也感叹，为了多赚点钱平时就会多揽点活，没时间陪对方，所以找女友不容易啊！不过，小金已经考虑好了，再在上海打拼个三、四年，就回老家买房并安定下来。

不过，他觉得虽然靠工资能赚不少，自己也不是那种会浪费钱的人，但对闲钱从来“不管不问”，一直躺在银行“睡觉”。所以，现在想充分利用这部分钱，通过投资理财让“钱生钱”，更快积累财富。经过考虑后，他来到财富管理机构咨询理财事宜。

理财目标：

咨询个人理财，更快积累财富。

根据小金的描述，资深理财师 William 对其收入、支出、资产等方面的个人财务状况进行了整理和分析：

通过上述的分析及对小金的了解，William 认为小金的风险承受能力中等，应着重考虑稳健型投资，再配以进取型投资。结合小金的理财目标，理财师给出了相关方案。

理财建议：

1、预留 6 个月生活费 以备不时之需

在投资理财之前，小金首先要做的就是预留 3 至 6 个月的生活费作为应急资金，以备不时之需。

由于小金平时支出不是很多，所以建议预留 6 个月的，也就是 3.3 万。严格来说，这些钱是不能用于投资理财的，但存银行的话，活期的利息只有 0.35%，因此可以考虑放入余额宝中。

[点击链接全文](#)

来源：和讯理财

> 理财百科

☞ 耶鲁基金的大类资产配置思路

耶鲁基金自从大卫·斯文森从1985年接管以后就一直在改造旗下的资产配置。之前耶鲁一直是经典的50%债券，50%美股股票的静态再平衡配置。斯文森认为这个理念过于落后，没有运用到先进的理论：资产定价模型CAPM下的Efficient portfolio frontier有效前沿最优配置。

可以看出在1990年的时候耶鲁的配置还是非常低效率的。4.5%左右的真实期望回报+14%左右的波动率。到2012年已经完全符合这个回报率/波动率的最优配置

第2张图就是实际回报。可以看出随着资产配置的最优化耶鲁大学基金开始大幅度跑赢其他学校和基金。虚线是美国基金中位数回报。黑线是剑桥大学的回报。这个数字也大幅度跑赢美股三大指数。现在来看耶鲁的“多元化股权”配置到底是什么。下面是2014年的配置。

绝对收益。这个名字很误导人。让人以为是配置国债这种东西。其实不是。

耶鲁认为美国股市是比较有效的，但是他们还是进行主动投资也就是自己选股而不是买指数基金。选股的方式是彻底的价值投资……

[\[全文\]](#)

> 投资课堂

☞ 如何判断各种借款产品的真实利息？

现在借钱的成本，大概用两种名词来描述：一种是费率，一种是利率。若是按XX%月费率 or 月管理费率借钱，用“ $a*n*24/(n+1)$ =实际年利率”公式计算即可；若是按XX%月利息或者日利息，即得知借一天的日利息是多少后直接乘以365，就知道年利率了。本文接下来用白条、花呗、借呗做例子，演示一下。

当你接到一个贷款推销电话，手边又没有计算器时，如何第一时间判断出，值不值得借，实际利率成本高吗？其中的公式异常复杂，很难一下子速算出来。但现在借钱的成本，大概用两种名词来描述：一种是费率，一种是利率。

白条借款，是用月费率来计息的。当「费率」这两个字出现时，它的意思是，你每个月要还的钱是固定的，每个月需要还的手续费也是不变的，不管借款的期限。这种计息方法，算实际利率时，有一个简单的公式： $a*n*24/(n+1)$ 。

花呗借款期限不一样，月费率也不一样，那，实际利率如何算？分3期的时候，月费率就是2.5/3，分6期的时候，月费率就是4.5/6...分12期的时候，月费率就是8.8/12。

[\[全文\]](#)

☞ 世界浴场十选

【私家地理】浴场，是舒缓身心之所，在过去的几百年内，也被很多民族当作社交聚会的场所。尽管现在公共浴场已不再那么受欢迎，但世界各地仍有一些充满故事的浴室和地热温泉等待探索和发现。土耳其、日本、俄罗斯…… [\[全文\]](#)

☞ 到美国玩自驾？给你7条经典线路！

【私家地理】高速公路在美国，就如同大峡谷一样孤独、神秘、纵深，它静静地诱惑着旅人只身前往，沿着一望无际的柏油路面，展开惊喜参半、心跳加速的旅程。关于公路旅行的电影、书籍、音乐，数量多如繁星，无须一一介绍，这里有七条公认最为经典的线路，它们分别连接海岸与内陆，串联起了千变万化的动态风景，尤其是适合用一个周末的时间造访。 [\[全文\]](#)



☞ 你不知道的欧洲7大名城免费指南

【私家地理】夏日悄然而至，又到了拜访欧洲名城的最好季节。但名城虽好，各种门票却是笔不小的开销。其实，只要在对的时间去对的地方，也可以是一个免费的欧洲。伦敦：博物馆：参观国家美术馆、泰特美术馆、自然历史博物馆、大英博物馆、维多利亚和阿尔伯特博物馆这些顶级的文化和艺术场所，都不需要付一分钱，只要肯排队就行。巴黎：天际线：可在二十区的贝尔维尔公园免费俯瞰巴黎，最高点海拔为108米。巴塞罗那：地标：早出晚归的人有福了，唯独晨昏时分，进出哥特建筑风格的主教座堂是不要钱的。柏林：天际线：只需事先预约好，就能免费搭电梯登顶德国国会大厦，领略柏林最好的景观之一。 [\[全文\]](#)

【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	江信祺福债券 A	江信基金	杨 淳	光大银行	债券型
2	浙商惠享纯债债券	浙商基金	吕文晔	杭州银行	债券型
3	招商财富宝货币 ETF A	招商基金	许 强	建设银行	货币型
4	博时裕顺纯债债券	博时基金	陈凯杨	宁波银行	债券型
5	国泰民利保本混合	国泰基金	邱晓华	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	天天万利宝	兴业银行	组合型	63 天	否	5 万	4.00%
2	广银安富	广发银行	组合型	122 天	否	20 万	4.15%
3	汇理财稳利列	交通银行	组合型	35 天	否	5 万	2.75%
4	半年增利	民生银行	组合型	183 天	否	5 万	4.05%
5	富聚财富	富滇银行	组合型	141 天	否	5 万	4.35%
6	金葵花增利系列	招商银行	组合型	91 天	否	5 万	3.80%
7	交银添利	交通银行	组合型	34 天	否	5 万	3.60%
8	乾元-共享型	建设银行	组合型	155 天	否	5 万	3.70%
9	富聚通宝	富滇银行	组合型	92 天	否	5 万	3.30%
10	T 计划	光大银行	组合型	85 天	否	5 万	4.05%
11	季增利	民生银行	组合型	91 天	否	10 万	4.05%

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。