

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): 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



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27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27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: 2016-06-24)	
美元/人民币	6.5776
港元/人民币	0.8479
100日元/人民币	6.2725
欧元/人民币	7.4434
英镑/人民币	9.5899
澳元/人民币	4.9551

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-06-24)			
沪金1607	278.9	5.65	2.07%
沪铝1607	12405	270	2.22%
沪锌1607	15430	-185	-1.18%
沪铜1607	35950	340	0.95%
螺纹1607	2095	40	1.95%
橡胶1607	10720	75	0.70%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 122 家银行共发行了 934 款封闭式预期收益型理财产品，发行银行数比上期增加 0 家，产品发行量增加 1 款。

本周，封闭式非结构性预期收益型产品共有 1839 款到期，其中公布了到期收益率的产品有 209 款；本周结构性产品共 122 款，其中公布了到期收益率的产品有 5 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 535 款，其中收益率披露较为完整的产品有 303 款。从整体情况来看，半开放式预期收益型产品发行量均高于全开放式预期收益型产品。从整体收益表现来看，开放式产品整体收益率表现平稳，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 2.85% 低于 3%。

资管产品周评

[\[全文\]](#)

一、发行数量回暖 规模表现欠佳

本周基金子公司发行的产品数量回暖，回归到一周十几款产品的常态，但发行规模仍然表现欠佳，目前固收类产品处于冷冻期，同业化竞争和金融混业竞争空前巨大，期货资管的兴起也给基金子公司的业务带来不少的冲击。基金子公司在努力转型的同时，不得不面对强大的竞争对手，所以在寻找项目时不得不面对项目小盈利欠佳的窘境。基金子公司转型初期，仍以通道类项目为主，主动管理能力薄弱，除非偶尔接到大项目，否则很难摆脱规模小的困境。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量(款)	12	8	50%
发行规模(亿元)	13.8	6.12	125.49%
参与发行机构(家)	7	6	16.67%

二、金融产品回归常态 工商产品潜力巨大

本周基金子公司发行的资管产品金融类产品无论是在数量还是在规模上都遥遥领先，今年基金子公司产品金融类产品一直处于领先地位。经济环境越复杂，金融在资源配置中的平衡器地位就会越凸显。从产品的投资领域我们可以看出产品投向信托计划、券商资管计划、基金子公司本身的资管计划的尤其突出。近年来兑付危机不断，市场不断在培育买者自负，风险自担的文化氛围。但在目前，市场上客户风险意识还是不够的，如果基金子公司首先打破刚性兑付，将对基金子公司的发展带来致命性的打击。

三、一周资管市场动态

- 1、银行业资管：稳健经营取代快速扩张成资管关键词
 - 2、保险资管产品注册规模环比减少 100 亿 对另类投资“爱恨交织”
-

焦点回顾

玖言理财周刊

2016年06月27日

☞ “以房养老”试点2年遇冷 打开需求空间仍需时日

【证券日报】“以房养老”试点开启近两年后，全国四个试点城市成效并不乐观，截至5月20日，全国反向业务投保人共78人59户，办完所有流程的是47人38户。其中北京18人12户、上海13人11户、广州14人11户、武汉2人1户。

[\[全文\]](#)

☞ 消费税改革将开启 部分高档消费品纳入征收范围

【经济参考报】在营改增之后，当前消费税已经迎来改革的窗口期，以纳税范围、征收环节、税率为核心的调整有望加速推进，一些高污染高耗能产品、高档消费品以及高档服务将纳入消费税征收范围。

[\[全文\]](#)

☞ 银行理财平均收益跌至3.83% 保本产品跌幅最大

【新华网】上周银行理财产品平均预期收益率降至3.83%，环比前一周大幅下跌0.06个百分点，创近期单周最大跌幅。从收益类型看，非保本类产品的平均预期收益率下跌幅度较小，而保本类产品的平均预期收益率出现大幅下跌。

[\[全文\]](#)

☞ 信托产品发行规模显著回升 成立规模升温明显

【和讯信托】本周信托产品不仅在成立数量较上周显著回升，成立规模较上周也有大幅度攀升，成立数量与成立规模呈现双升态势，其中，成立数量上涨57.69%，成立规模上升145.30%，成立市场升温明显，呈现一片生机。

[\[全文\]](#)

☞ 基金中考有点惨 441只指数基金平均跌逾16%

【每日经济新闻】股指表现不给力严重拖累了指数量型基金。今年以来，441只指数基金（不同份额分开计算）平均跌幅达到16.89%，仅有6只净值有不同程度上涨。主动管理型基金有26只基金跌幅超过三成。

[\[全文\]](#)

 理财攻略

 银行火拼出国金融 教你四招薅羊毛

【新京报】据新京报记者了解，“一站式”出国金融是目前市场上众多银行的主打战略，具体的服务项目也成了各家银行争抢留学生及其背后中高收入家庭的武器。也有分析称，许多出国金融服务项目对留学市场不够了解，做的引流渠道不够接地气。 [\[全文\]](#)

 看世界富豪们如何合理规避遗产税

【界面】即使你是世界首富，有两件事你也避免不了，那就是纳税和死亡，死亡我们暂且不论，就让我们来现实中看看，这些世界级的豪们拥有着如此庞大的财产，他们是如何合理来规避遗产税的。 [\[全文\]](#)

 六招巧避投保误区

【理财周刊】保险作为一种金融产品，其结构与种类相对较为复杂。在进行保险消费时，消费者需要有基本的保险观念，明确自身所需的保障，在避免误区的基础上进行科学合理的组合规划。 [\[全文\]](#)

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。 [\[详情\]](#)



☞ 泡沫破裂 文玩核桃急刹车

【新金融观察】从吃的变成玩的，从营养品变成艺术品，核桃的价格就变得疯狂了。可到了2014年，疯狂的核桃却突然停下了急行的脚步。核桃在文玩行当中是一个小小的收藏品种，行内人称为文玩核桃。随着长时间的把玩，核桃色泽逐渐变红，最终呈现如玛瑙般的颜色，因此便成为人们争相追逐和收藏的对象。

[\[全文\]](#)



☞ 玩收藏要能“悟”

【新浪收藏】收藏爱好者中，一类人是从兴趣开始，在藏海中寻找自己喜欢的宝贝，几年之后，专业知识变得比较丰富，因为兴趣，他会对这个区域的藏品做更多的了解，不急不躁，慢慢地累积经验，越往后，吃亏上当的机会就越少。

[\[全文\]](#)



☞ 43次过亿元拍卖见证了内地艺术品市场的发展

【新浪博客】2016年6月7日晚，在北京匡时国际拍卖有限公司2016年春季拍卖的清代宫廷书画夜场上，“石渠宝笈”著录的蒋廷锡《百种牡丹谱》百开册页拍出了1.7365亿元，成为了2009年以来内地拍卖市场上第43次，第42件过亿元的文物艺术品。

[\[全文\]](#)





当前中国富有者最为担心的是什么？

大家可能会注意到，最近市场两件事会是市场之焦点，一件就是国际投资银行有人认为，中国已经到什么都无利可图的时候，即企业或家庭无论做什么实业，都会没有赚钱；还有，最近中国社会科学院国家金融发展实验室理事长李扬出席国务院记者招待会表示，中国爆发系统性风险危机的概率不高。

两件事情，看上去关键性不大，一是讲实业的事情，一是讲金融市场的问题。其这两个问题完全归结为一点，就是中国经济前景如何，如果中国经济前景不好会不会爆发金融危机的问题。因为，如果中国的经济前景好，中国完全有能力来消化前几年过度信贷扩张，企业、家庭、国家债务快速上升的问题。如果中国经济前景不好，前十几年积累下来的许多问题没有办法在发展消化，金融危机自然会爆发。而这点不仅国内上上下下在担心，国际市场在担心，世界各国在担心，更是让早几年富裕起来的中国富有阶层最为担心。因为，对于当前中国富有阶层来说，财富的积累基本上是在这十几年随着房地产繁荣而积累起来的。如果不是这十几年的房地产繁荣，在十几年之前不少人都是一贫二洗，手上根本就没有钱，更谈不上财富持有了多少了……

地王井喷与风险

今年第二季度以来，在中国大地上起码产生出 100 个地王，土地拍卖价格创出历史新高的地王。在去杠杆、去库存的政策之下，在严控风险、严控不良资产的声音之中，供给侧改革暂时未见成效，土地市场却一片红火，对于政策制定者的确有点尴尬。

土地市场的天价拍卖，在北上广深等一线城市层出不穷，更蔓延到南京、苏州、合肥、杭州、厦门等二线城市，竞价凶猛，涉及金额庞大。

此次地王井喷，呈三高三低特点。在拍卖上，单价高、总额高、土地溢价高，许多成交价颠覆了市场对住宅价格的现有估值与定价逻辑，不断在市场上激起“面粉价贵过面包价”的惊叹。以地王价建起的住房，必须卖到远远高过现在住宅市价才能出现盈利，不知是现在的房价便宜了还是土地价格太贵了。在市场的大局上，又有三低的现象。土地储备/现金比率低、融资成本低、土地供应量低……

金融市场周评

[全文]

1、【股市】证监会全面围剿借壳上市 数百公司壳价值归零

证监会对炒壳行为的监管再次升级，这一次，不光是窗口指导这么简单，而是用监管规则正式向炒壳行为下达最后通牒。17日，证监会就修改《上市公司重大资产重组办法》。这是继2014年11月之后，证监会针对并购重组办法的再次修订…

2、【债市】川煤违约打破平静 信用债风险从未远去

5月以来信用事件缓和只是短暂现象，信用风险一直未离场。仅最近一个月就有约30家公司主体评级被调低或展望负面，评级下调的数量较往年明显增多，且下调主体多为煤炭、钢铁等产能过剩行业…

3、【汇市】美联储维持利率不变 静待英国脱欧公投

美国联邦储备委员会15日宣布将联邦基金利率维持在0.25%至0.5%不变。美联储略微下调了对今年经济增速的预估，并表示就业市场改善的步伐放缓。但美联储官员认为，今年仍然可能加息两次，未来加息脚步或将放缓…

4、【基市】3年累计用户近3亿 余额宝成全球用户数最多基金

从问世到成为全球用户数最多的单只基金，余额宝仅用了三年时间。诞生三周年之际，天弘基金对外公布了余额宝最新数据：截至2016年6月12日，余额宝用户数已超过2.95亿，相比去年底增长了13.5%；三年期间，为用户赚取收益总计572.93亿元…

5、【期市】豆粕单日成交量超美一年消费量 天气与猪价是暴涨推手

继黑色金属商品期货价格泡沫破裂之后，以豆粕为首的农产品期货，突然形成了又一个价格高地。大连商品交易所的豆粕期货单日成交量，毫无征兆就创出了新高…

创业家庭年收不定如何理财 基金定投完成教育金积累

案例

向先生今年29岁，和朋友合伙开了一家游戏公司，年收入不确定；未婚妻小李28岁，在一家民营企业担任行政工作，年收入6万元。由于工作繁忙且处于创业时期，俩人打算年底登记，明年筹办婚礼，两年内计划要小孩。5年前向先生购买了一套80平方米的房子，当时市价150万元，目前已升值到240万元。买房时商业银行贷款100万元，期限30年，现月供房贷3000元。目前每月车贷5000元。现其他开支约每月3000元，现有银行存款6万元，无其他投资。双方父母均有退休工资和医疗保险，无须赡养。从长期来看，希望建立健全家庭保障计划。

理财分析：

1、提高流动性储蓄建立家庭应急基金

向先生可以通过购买银行开放式理财产品作为家庭应急基金。开放式理财产品按日开放，申赎灵活，预期年化2%-4%的收益率远高于活期存款，而且预期收益率随期限递增，是应急基金的最佳选择。

在向先生现有的可生息资产中，除了银行存款之外，稳健型收益的资产几乎为零，建议应当适当增加风险性与收益性均衡的资产，将每月工资剩余资金和每年的家庭结余资金，建议按照5:5的比例安排在银行理财产品和债券型基金等稳健收益类资产，避免通胀造成的资金贬值，并在分散风险的前提下达到保值增值的目的，以提高资产组合的收益率和稳定性。

同时，建议向先生办理银行的信用卡以备家庭日常开支减压。此外，向先生结婚准备房子装修，可以办理银行的“装修分期贷款”业务，零利率，手续费利率低，可为向先生结婚筹办资金解决很大一部分问题。

2. 基金定投完成教育金积累

小孩教育和养育费用，可以说是一个家庭最为刚性的需求，从小孩出生开始就要进行，通过长期准备，依靠时间的复利作用来满足最终需求。

[点击链接全文](#)

来源：京华时报

> 理财百科

☞ 贴现率的问题

利率理论认为我们可以将资产的未来现金流贴现，以得出资产的内在价值——当采用的贴现率愈低，资产的现值就愈高。因此，以今天的超低利率作为贴现，自然能带来超高的估值。这种不寻常的环境使我重新思考内在价值的本质，以及我们如何把贴现率视为理所当然的事。

假如你还记得金融基础课堂的内容，贴现率或必须回报率(required rate of return)就是无风险利率加上风险溢价。理论上，计算内在价值必须有三样东西：预计的未来现金流、无风险利率，以及相应的风险溢价。许多投资者认为估计未来现金流是最困难的部份，而无风险利率和风险溢价不过就是参考国债收益率曲线和各种资产类别的历史收益。他们错了。估计无风险利率和风险溢价其实非常困难，而我们惯常使用的风险溢价更可能有根本的问题。

我提到无风险利率是难以估计的。甚么是无风险资产？狭义来说，就是你现在可以实时买到、而在没有任何不确定性之下能确保在特定时期获得特定实际收益的资产，例如是由美国政府发行的零息通胀保值债券……

[\[全文\]](#)

> 投资课堂

☞ 私募基金与P2P存在哪些区别？

中国证券投资基金业协会19日在“私募基金问答”中针对私募基金和P2P平台的区别进行了详细阐释。随着“互联网+”计划的推行，越来越多的私募基金管理人通过互联网来销售基金，其中P2P平台成为互联网金融的热点名词。虽然一些私募基金和P2P都是通过互联网进行买卖的，但私募基金和P2P平台在各个方面还是有很大的差异的，主要包括以下方面。

首先，运作方式不同。私募基金管理人通过募集投资者的资金成立私募基金，通过私募基金投资于股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的，实现共享收益，共担风险。

P2P是“peer-to-peer”的缩写，指个人与个人之间的借贷，本质上是一种借贷行为。而P2P理财是指以公司为中介机构，把借贷双方对接起来实现各自的借贷需求。P2P平台一般是收取双方或单方的手续费为盈利目的或者是赚取一定息差为盈利目的。

同时，投资者适当性要求不同。私募基金的合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元且符合下列相关标准的单位和个人。

[\[全文\]](#)

☞ 5种水中运动 夏日健身好选择

【39健康网】炎炎夏日，选择游泳健身无疑是一件非常愉快的事情。那么在水中健身的方法有哪些呢？今天小编就给大家推荐几种水中健身项目，包你在凉爽的同时也达到了健身的目的。 [\[全文\]](#)

☞ 营养师每天都吃的9种食物

【凤凰时尚】美国西奈山医院高级临床营养师 Jaclyn London 说：“我每天都吃希腊酸奶，杏仁黄油和巧克力。希腊酸奶富含蛋白质而低热量，可以搭配任何水果和坚果吃。杏仁黄油富含蛋白质和不饱和脂肪酸，味道也好，是早餐的必备佐料。我每天吃巧克力纯粹因为它好吃。”

[\[全文\]](#)



☞ 女人这样喝水 养生效果更佳

【新浪时尚】俗话说：女人是水做的！可见水对于女人来说十分重要，女人饱满光滑的皮肤也离不开水的滋润。现如今重视喝水的女人越来越多，但是真正会喝水的女人却不多。正确的喝水方式可让养生效果更显著！大多数人都知道早晨喝一杯水对身体有好处。但是喝盐水、蜂蜜水还是柠檬水呢？其实，没有任何糖分和营养物质的凉白开是最好的！如果是糖水或放入营养物质的水，这就需要时间在体内转化，不能起到迅速冲刷我们机体的作用。所以，清晨一杯清澈的白开水是排毒妙方。吃饭前半小时补水，既不会冲淡胃液影响消化，还会调动食欲，调节体内无机盐浓度，减轻饭后盐分摄入过多引起的体渴。 [\[全文\]](#)

【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	金信量化精选灵活配置混合	金信基金	唐雷	招商银行	混合型
2	中欧消费主题股票A	中欧基金	周晶	工商银行	股票型
3	南方品质优选灵活配置混合	南方基金	李振兴	建设银行	混合型
4	建信现金增利货币	建信基金	高珊	交通银行	货币型
5	中融融裕双利债券C	中融基金	秦娟	工商银行	债券型

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	中银集富	中国银行	组合型	45天	否	5万	3.40%
2	乾元-共享型	建设银行	组合型	127天	否	5万	3.70%
3	交银添利	交通银行	组合型	90天	否	5万	3.70%
4	沃德添利	交通银行	组合型	62天	否	10万	3.70%
5	金葵花增利	招商银行	组合型	270天	否	5万	4.05%
6	慧赢	中信银行	组合型	183天	否	100万	4.20%
7	T计划	光大银行	组合型	33天	否	5万	3.95%
8	富融平衡	富滇银行	组合型	168天	否	5万	4.35%
9	天天万利宝	兴业银行	组合型	86天	否	5万	4.20%
10	广银安富	广发银行	组合型	150天	否	5万	4.05%
11	增盈1542号	华夏银行	组合型	91天	否	5万	4.10%

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。