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): 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

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

玖言财富 Forever Fortune

2016 年 07 月 18 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：2016-07-15）			
上证指数	3054.3	66.20	2.22%
深证指数	10823.2	211.41	1.99%
恒生指数	21659.2	1095.08	5.33%
道琼斯指数	18516.50	369.81	2.04%
标普500	2161.74	31.84	1.49%
纳斯达克指数	5029.58	72.831	1.47%
日经指数	16497.8	1390.87	9.21%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
（截至：2016-07-15）	
美元/人民币	6.6805
港元/人民币	0.8615
100日元/人民币	6.3475
欧元/人民币	7.4226
英镑/人民币	8.9258
澳元/人民币	5.0886

商品期货			
合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2016-07-15）			
沪金1608	286.95	-6.6	-2.25%
沪铝1608	12860	110	0.86%
沪锌16078	17035	615	3.75%
沪铜16078	38430	1800	4.91%
螺纹1608	2449	109	4.66%
橡胶1608	11220	500	4.66%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 94 家银行共发行了 813 款封闭式预期收益型人民币理财产品，发行银行数比上期较少 19 家，产品发行量减少 90 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 796 款，其中，全开放式产品数量为 137 款，半开放式产品为 624 款，收益率披露较为完整的产品有 340 款。

本周，净值型产品期间收益率最高的产品为中国银行发行的“中银新兴市场”，期间收益率为 232.13%；净值型产品期间波动性最大的产品为中国工商银行发行的“尊享系列开放净值型（成长精选主题）理财产品 2015 年第 2 期”，期间波动性为 256.22。本周封闭式非结构性预期收益型产品共有 1818 款到期，其中公布了到期收益率的产品有 249 款，无未实现预期最高收益的产品。本周结构性产品共 103 款，其中公布了到期收益率的产品有 2 款，有 1 款未实现收益区间中间值的产品。

资管产品周评 [全文]

一、一周资管动态

从整体来看，发行总规模下滑明显；从单个产品来看，招商财富发行了一款规模 5 亿的定增类产品，夺本周单个产品发行规模第一的桂冠，其余大部分是分期募集的产品，规模相对较小，导致产品数量较上周持平但规模大幅下滑的窘境。产品分期募集分期成立的优势是产品的成立门槛较低，可以规避产品因募集规模达不到而募集失败的情形。从短期来看，本周发行数量表现可观但规模下滑，出现短期内的首次下滑；从长期来看发行数量近期企稳，发行数量一般维持在十个以上。

	本周	上周	环比涨跌
发行数里（款）	12	12	0.00%
发行规模（亿元）	12.07	33.03	-63.46%
参与机构（家）	8	8	0.00%

二、一周事件回顾

1、安信基金再发 15 亿资管投万科 A：有备而来但不是宝能系的钱

“万宝大战”如同泡沫剧一般演了一出又一出，又一款投资万科 A 的资管产品横空出世。安信基金旗下的一款资管计划于 7 月 7 日完成备案，募资 15 亿元，主投万科 A（000002）二级市场股票。

2、中小险企抱团取暖 提议联合设立资管公司

上海证券报独家获悉，在近日召开的全国中小财险公司联席会议上，涉及投资业务合作、数据信息共享等七类的提案在会上被审议讨论并有望进一步落实。这意味着，中小险企将有望获得差异化扶植政策。

……

焦点回顾

☞ 上半年全球 IPO 大幅下滑 市场消极情绪弥漫

【证券日报】贝克·麦坚时国际律师事务所 7 月 12 日发布的报告称，由于中国 IPO 交易数量下降，在历经三年的增长之后，亚太地区跨境 IPO 交易融资额下滑了 68.2%，跌至 49.6 亿美元。但亚太地区的跨境 IPO 指数与其他地区相比仍处于最高水平。 [全文]

☞ 6 月 CPI 同比上涨 1.9% 重返“1 时代”

【证券市场】国家统计局今日公布数据显示，中国 6 月 CPI 同比 1.9%，预期 1.8%，前值 2%。2016 年 6 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.9%。其中，城市上涨 1.9%，农村上涨 1.9%；食品价格上涨 4.6%，非食品价格上涨 1.2%；消费品价格上涨 1.7%，服务价格上涨 2.2%。 [全文]

☞ 银行理财产品“拼户籍”：“京津鲁粤”地区收益率高

【证券日报】一直以来，国有大行理财产品收益率偏低、城商行收益率偏高已成为常态，并成为了投资者购买理财产品的选择因素。相关统计显示，如今除了选择银行类别外，地域的划分也可能使得理财产品收益率高低有别……北京、山东等省市地区，银行理财产品年化平均收益率均在 4.11%以上，领先于其他地区。 [全文]

☞ 上半年集合信托发行规模骤降四成 收益或续跌至 6%~7%

【广州日报】今年上半年信托行业共发行集合信托产品 948 亿元，成立产品规模 3763 亿元，分别较去年同期下降 40%和 14%。与此同时，新发行的集合信托平均收益仅为 7.31%，短短半年之内就下降超过 1 个百分点。业内人士预计，下半年信托产品收益仍将下滑，预计收益率在 6%~7%之间。 [全文]

☞ 中国大妈苦等 3 年终迎黄金解套

【每日经济新闻】是金子总会发光”，经历过暴跌之后，黄金在今年上半年大放异彩。截至 7 月 12 日 18:00，国际黄金的价格为 1351.16 美元/盎司，仍然维持较高涨势。 [全文]

理财资讯

理财攻略

☞ 有没有那么一个时间点 提前还贷最划算

【好规划】相信不少人就听说过，不推荐大家提前还贷。现在贷款利率这么低，除非你有欠债焦虑症，或是着急贷款买下一套房之类的原因，有闲钱不如去做些稳妥的投资，收益足以超过你的房贷利息。 [全文]

☞ 留学生活如何理财

【华讯财经】欧洲教育一直代表世界教育的最高水平。比利时的文化教育历史悠久，文化氛围浓厚，拥有世界排名十七位的天主教鲁汶大学(KUL)。其低廉的学费生活费、优越的地理位置和高签证率也得到了中国留学生的青睐。在比利时留学，理财课是必须的。 [全文]

☞ 股市和 P2P 哪个风险更大？

【新浪财经】股市和 P2P 都属于高风险投资领域，但是到底哪个风险更大，投资者对此持有不同的观点。通常意义上，收益与风险是对等的，收益越高风险也越大。但由于股市的不确定性较大，在投资之前谁也无法确定未来的投资收益是多少，因此很难从这方面去判断。 [全文]

新品速递

☞ 中电投先融-锐云系列资产管理计划

100 万起点，24 个月，预期年收益：7.8%-8.4%；通过光大信托先融-广厦 1 号集合资金信托计划补充保山隆阳广厦流动资金。

☞ 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

☞ 让乾隆爷都痴迷的痕都斯坦玉长什么样

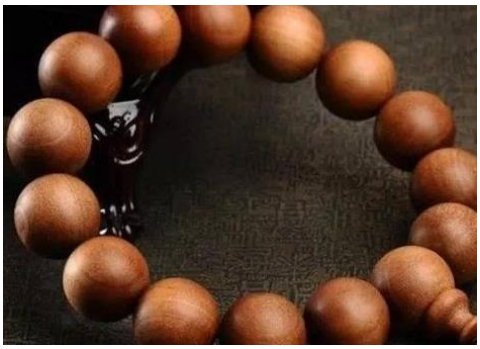
【新浪收藏】在中国玉器的发展过程中，清代应是中国玉器制作的又一个高峰。由于乾隆皇帝爱玉成癖，不遗余力地大力提倡和千方百计地收藏旧藏、创作新品种，除了制作中国传统玉器外，乾隆年间还引进和仿制了外域的玉质艺术品，其中最有名的就是痕都斯坦玉器。 [全文]

☞ 用一套别墅换这个盒子：值不值

【新浪收藏】这是一个明代永乐年间的剔红盒子，时间把灿若霞光的大红磨成了温婉的枣红，怒放的牡丹层层叠叠，连花瓣的脉络都那么清楚，它们簇拥在巴掌大的盒子上，即使过了千年，也有种风动暗香来的生动。很多人无法理解，这不过是个雕刻得还不错的小盒子，居然抵得上一套别墅的价格。 [全文]

☞ 看看顶级老山檀香应该长什么样

【新浪收藏】老山檀香木，是指至少六十年以上的老树，而且砍伐后至少经过安放二、三十年使木性真正达到醇和的状态，其味是纯正、极柔和、温暖而香甜的木香，又微带玫瑰香、膏香与动物香，香气前后一致而十分持久。 [全文]



博文论市

☞ A 股成为南海攻防战术体系的第一个兵站

由菲律宾方面主导的“南海仲裁废纸”已经公布。官媒新华社撰文称，菲律宾共和国阿基诺三世政府单方面提起仲裁违背国际法，仲裁庭没有管辖权，中国不接受，不承认。

在股市方面，上证指数 3000 点失而复得，两市大幅放量，上涨幅度达到 1.82%。更重要的是，国际关系紧张情绪下的资本市场，原本在早盘进入了避险模式，却在午盘离奇爆拉，走出了 A 股存量博弈市场久违的大 V。

一位资本朋友圈深水区的评论是这样的，“很长时间以来金融一直不被人待见，被认为挤占实体经济过度，殊不知金融是武器、是战场。今天大盘挺起说明，当局对国际趋势的攻防战略体系中已经考虑了金融，并采取了动作。”

小编以为，如此形容今天国际大势与国内金融市场再贴切不过。南海的复杂格局，事实上是中美在全球范围内争夺资本的一个缩影。攘外必先安内，公众号扑克投资家撰文，解读了中美关系背后的资本博弈。

忘了南海问题吧，这世上只有中美争夺全球资本的问题……

☞ 危机一直没停歇 已经进入黑天鹅论群的时代

次贷危机终结高增长以来，似乎危机一直没有停歇。次贷危机、欧债危机、英国脱欧，小的危机不计其数。假如说过去黑天鹅是论只的话，现在似乎真的进入了黑天鹅论群的时代。

黑天鹅的出现，核心原因是增长不振，使得过去高增长掩盖的矛盾显现。1、高杠杆；2、日益增加的财政支出；3、收入两极分化；4、产业虚拟化。解决危机最核心的手段是结构改革，寻求新的增长动力。但这是一个长期的工作，短期难以见到效果。最终我们发现危机管理的最主要手段突出体现在逆周期的宏观调控政策。

一次危机，一次加码的宽松，然后固化，最终导致货币投放越来越多，利率越来越低，政府对经济的介入越来越多。在这种情况下，经济的好转更多不是经济转型成功的结果，而是政策刺激和资本市场泡沫化的结果。流动性泛滥叠加实体经济不振以及不断出现的黑天鹅事件，RISK ON RISK OFF 的切换更加频繁，经济和资本市场的波动都比往常加大……

金融市场周评 [全文]

1、【股票】两融升破 8600 亿， “吃饭”行情说来就来

两融规模近半个月大幅增长，表明股市上涨吸引场外资金再度入场。市场对此轮“吃饭”行情的分歧巨大，在市场上涨之后，投资者情绪明显乐观起来。接下来在赚钱效应驱动下，悲观情绪将逐渐向乐观转移，同时伴随着仓位和风险偏好的提升…

2、【理财】银行理财收益一降再降， 6 月平均 3.78%创新低

2016 年上半年，银行理财产品整体收益率一路走低，6 月份银行理财产品的平均预期收益率为 3.78%，比 5 月份下降 0.04 个百分点，创下新低。其中，保证收益类理财产品平均预期收益率为 3.11%，环比下降 0.05 个百分点…

3、【房地产】房地产税法最快 2017 年通过， 百万房产或每年缴税 5000 元

全国人民代表大会财政经济委员会副主任委员郝如玉在第十届“中国经济增长与周期”论坛上透露，目前房地产税仍在起草过程之中，操作难度很大。房地产税全面开征还有多远?…

4、【基金】上半年 7 家基金公司规模腰斩， 银河、 光大保德信躺枪

截止今年上半年末，108 家公募基金管理机构管理的公募资产规模合计为 7.915 万亿元，相较去年年末减少了 4218 亿元，降幅约为 5.05%。从各基金公司变化情况来看，共有 5 家公募资产规模较小的公司在上半年至少翻了一番…

5、【保险】茅台开保险公司？不新鲜，80 家上市公司都在"玩保险"

险一直是当下资本追逐的热门对象。2015 年以来，有 80 多家上市公司公告拟收购或拟设立保险公司，包括财险、寿险、健康险、养老险、相互保险、再保险、互联网保险、信用保证保险等公司，2016 年至今就有 30 几家上市公司公告拟设立保险公司…

收入不变攒钱增 两年攒出 30 万

发现好多姐妹都是家里的 CFO 说一不二，男人们很多都是领零花钱，这样的组合。真心羡慕这样的组合啊，因为俩人攒钱比一个人攒钱的速度快的不止一倍哦。可这让人羡慕的攒钱方式在我家却是可望不可及的，徒留遗憾。所以我攒钱起步很晚，也走的相对慢。

我家情况有点特殊，老公一直在创业，前几年不仅没有往家拿过钱，还基本需要我倒贴一些给他们用，更不要提攒钱了。最可恶的是我家男人的想法很特别，他一直说钱是赚出来的，不是攒出来的，所以对于攒钱他一直不认同，甚至给我说，有钱不花，丢了白搭什么的怪理论，真是朽木不可雕。夫妻就是这样，如果你不能影响他，就很可能被他影响。13 年以前，我就这么可怕的被他的一些想法影响了。

13 年底妈妈第二次发病住院，在交住院费的时候，我是刷的信用卡。我忽然意识到如果我还是听老公的，大钱不着急让他去赚，而我现在只需要钱多了多花，钱少了少花的话，现在遇到急用钱，除了找人借钱，拉信用卡外几乎没有其他方式应对。

更可怕的是万一我忽然丢了工作或没了收入，信用卡怎么还？那我家基本生活都要受影响，甚至房子都面临被银行收回的风险。我被这些想法吓了一跳，想想都已经 30 岁的人了，我之前好像从没有这方面的风险意识。想到这些我一下子急出一身冷汗，这样的家庭可以说是在风中摇摇欲坠的小屋啊，稍微来点大风暴就可以把我们吞没。不行，我一定要给自己留后路，要保护好小家的安全，要有抵御风险的能力，攒钱意识从那一刻开始无比清晰。

于是我开始了我的疯狂攒钱大法，我如饥似渴的上论坛学习大家的理财经验，结合自己家的情况，制定了一系列详细的实施方案：…

点击链接全文

来源：她理财网

理财百科

债券的价格与收益

债券的发行价格。债券的发行价格是指在发行市场(一级市场)上,投资者在购买债券时实际支付的价格。目前通常有三种不同情况:一是按面值发行、面值收回,其间按期支付利息;二是按面值发行,按本息相加额到期一次偿还,我国目前发行债券大多数是这种形式;三是以低于面值的价格发行,到期按面值偿还,面值与发行价之间的差额,即为债券利息。

债券的市场交易价格。债券发行后,一部分可流通债券在流通市场(二级市场)上按不同的价格进行交易。交易价格的高低,取决于公众对该债券的评价、市场利率以及人们对通货膨胀率的预期等。

债券的收益可以用债券收益率表示,债券收益率是债券投资者在债券上的收益与其投入的本金之比。具体来说有三种不同的收益指标:

(1)票面利息率。它是固定利息收入与票面本金额的比率;(2)直接收益率。直接收益率又称现行收益率,是投资者实际支出的价款与实际利息之间的相互关系。(3)实际收益率……

对于分期偿还的债券,还需应用加权平均法计算出债券的平均期限,将实际收益率调整为平均期限收益率,所用权数是每期偿还本金额。

[全文]

投资课堂

债券指数化投资

债券指数化投资,是指所构建投资组合的业绩与某一债券指数看齐。债券投资总收益应包括债券价格、应计利息和利息再投资收益。过去,我国各类发行体发行的债券基本是到期一次还本付息,现在多为每年或每半年付息,所以利息的再投资收益在投资组合收益中的影响越来越突出。

基于以下原因,债券指数化投资近几年成为成熟市场上的投资方法:

经验性的证据表明,过去积极型的基金经理的业绩并不理想;相对积极型基金,指数化组合管理所收取的管理顾问费用较少,前者收取的顾问费率在15-50%,而后者在1-20%,一些养老金甚至计划取消顾问费,并准备将其一部分或全部基金按指数化策略来进行管理;较低的托管费;当选择了指数化投资策略后,基金发起人对于外聘的基金经理就有较强的控制力,因为如果事先要求基金经理的投资组合符合某种指数,基金经理的业绩就不能明显偏离基准指数的表现。

[全文]

尚品生活

☞ 绅士请不要忽略你的袖扣

【中奢网】西装搭配看似简单，实际上需要注意的细节很多，一个不小心就可能让整套搭配毁于一旦。精心定制并穿好了一套西服，你有没有遗漏掉什么？看下你的袖子，今天的袖扣选对了吗？ [全文]

☞ 看看英国现代绅士教会我们的八条搭配守则

【腾讯时尚】“悠久的高级剪裁历史，天然的时尚敏感度，似乎英国男人是人们心中最时髦的现代绅士。以下是他们的时尚守则。” 看起来很简单，不过——非常重要。去看看那些时髦的英国绅士们，你会发现他们的一身行头其实是很简洁的。让他们脱颖而出的秘诀，是衣服的剪裁、材质和种种细节。

[全文]

☞ 谁说钻石是女性的专利 男人戴钻又如何？

【搜狐时尚】男性珠宝表虽不如女性珠宝表来得多元精彩，但高级钟表品牌可从来不敢轻忽这个领域，哪款表适合配搭珠宝？工坊设计部门有何看法？镶嵌白钻、黑钻还是彩宝好呢？全球专业经理人的感想为何？甚至地方经销商有些什么建议？从设计、镶嵌到行销，每个环节都必须锁得紧紧的。虽然许多钟表品牌将主力目标转移至女性，但近年仍可看见多款男性珠宝表。有别于经济高峰期的纯奢华风，在少而精的情况下，男性珠宝表反而出现更多巧思与设计感。女性可以喜欢珠宝表，男性当然也享有同样的权利。其实在怀表时代，珠宝镶嵌工艺的重要性不亚于珐琅、金雕，当年男性怀表使用的装饰素材比今日更多元。 [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	汇添富盈稳保本混合	汇添富基金	曾 刚	中国银行	混合型
2	财通财通宝货币 B	财通基金	张亦博	农业银行	货币型
3	大成定增灵活配置混合	大成基金	石国武	中国银行	混合型
4	融通新趋势灵活配置混合	融通基金	何天翔	工商银行	混合型
5	博时睿益定增灵活配置混合	博时基金	陈鹏扬	光大银行	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	双月添利	平安银行	组合型	61 天	否	5 万	3.90%
2	天天万利宝	兴业银行	组合型	35 天	否	5 万	3.85%
3	薪满益足	广发银行	组合型	364 天	否	5 万	3.90%
4	增盈 1546 号	华夏银行	组合型	71 天	否	5 万	4.10%
5	结构性存款产品	民生银行	组合型	91 天	否	10 万	2.90%
6	富融平衡	富滇银行	组合型	97 天	否	5 万	4.25%
7	T 计划	光大银行	组合型	56 天	否	5 万	3.90%
8	金葵花增利	招商银行	组合型	98 天	否	5 万	4.00%
9	稳添利	交通银行	组合型	188 天	否	5 万	3.04%
10	乾元-共享型	建设银行	组合型	99 天	否	5 万	3.30%
11	中银基智通	中国银行	组合型	189 天	否	5 万	3.75%

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。