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 08 月 15 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：2016-08-12）			
上证指数	3050.67	73.97	2.49%
深证指数	10528.1	185.82	1.80%
恒生指数	22766.9	620.82	2.80%
道琼斯指数	18576.40	32.94	0.18%
标普500	2184.05	1.18	0.05%
纳斯达克指数	5232.89	11.774	0.23%
日经指数	16919.9	665.47	4.09%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
（截至：2016-08-12）	
美元/人民币	6.6543
港元/人民币	0.8579
100日元/人民币	6.5260
欧元/人民币	7.4044
英镑/人民币	8.6200
澳元/人民币	5.1157

商品期货			
合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2016-08-12）			
沪金1609	289.75	2.45	0.85%
沪铝1608	12615	115	0.92%
沪锌1608	17400	65	0.37%
沪铜1608	37410	-90	-0.24%
螺纹1609	2551	45	1.80%
橡胶1608	10540	65	0.62%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 186 家银行共发行了 1285 款封闭式预期收益型人民币理财产品，发行银行数比上期增加 17 家，产品发行量增加 144 款。

本周在售的开放式预期收益型人民币产品数量为 315 款，其中，全开放式产品数量为 173 款，半开放式产品为 89 款，收益率披露较为完整的产品共 161 款。

本周，13 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，18 个省份的保本型银行理财产品收益率出现环比下降；5 个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，26 个省份的非保本型银行理财产品收益率出现环比下降。其中，保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为福建省、河北省、山西省，分别为 3.42%，3.31%，3.30%；非保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为北京市、上海市、浙江省，分别为 4.02%、4.01%、4.01%。

资管产品周评 [全文]

一、一周资管动态

在资管新规的持续影响下，从发行情况来看，发行数量与上周持平，虽发行规模较上周提升不少，但参与机构存在减少的趋势。资管新规最核心的两项要求是：首先是针对券商资管、基金子公司等资管机构所发行的资管计划，资金杠杆比例必须由原来的高杠杆大幅下调，具体是权益类的杠杆下调至 1：1，期货类下调至 1：2；其次是对于私募投顾的资质有明确规定，即必须在基金业协会备案满一年以上，同时有三位基金经理具备可查询的公开业绩，且业绩可追溯三年以上，也就是所谓的“3+3”原则。而上述两点就限制了很多私募机构作为投顾进行交易，因为绝大多数中小私募机构达不到这个要求。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量（款）	5	5	0.00%
发行规模（亿元）	29	14.92	94.37%
参与机构（家）	4	5	-20.00%

二、一周事件回顾

1、资管新规冲击定增专户 基金公司发力公募定增

高杠杆的结构化产品将受到影响，原本高风险高收益的模式将不再存在，通过杠杆放大无风险收益来累积的安全垫目前已经做不到了。目前不少私募开始调整定增产品的结构。

2、新形势下金融资管机遇与风险并存

我国的资产管理行业在近两年内有着非常不错的表现，至 2015 年年底，国内资产管理总规模已经接近百万亿元总量，银行业资产规模近 200 万亿元，社会融资规模存量接近 140 万亿元，保险、信托、证券、银行等资产规模也均有较大涨幅。

……

焦点回顾

☞ 二季度金融机构投资外流 379 亿元

【北京商报】外管局昨日公布的最新数据显示，今年二季度，我国境内金融机构对境外直接投资流出 462.12 亿元，流入 82.94 亿元，净流出 379.18 亿元。 [全文]

☞ 300 家上市公司利润不够买 5 块地 地王潮持续蔓延

【北京晨报】截至 8 月 8 日，A 股公布半年报的上市公司已经有 306 家，上半年营业收入合计为 5641.388 亿元，306 家企业的总净利润只有 510.16 亿元，在牛气冲天的土地市场上，上市公司使出半年的洪荒之力，也难有“一席之地”。截至日前，超 300 家上市公司公告半年报，合计净利润不够买 5 块地！ [全文]

☞ 中国 10 年期国债收益率跌破 2.7%续创 7 年半新低

【华尔街见闻】中国 2026 年到期票息 2.74%国债收益率跌破 2.7%，报 2.6975%，创 2009 年 1 月 9 日来新低。 [全文]

☞ 固定收益类信托产品收益率六连降

【证券时报】今年 7 月份，信托公司固定收益类集合信托产品的成立数量与规模“双降”，收益率已连续 6 个月下滑。不过，在谋求转型、走内涵式增长的大背景下，信托公司加强主动管理业务，加大了资本市场投资力度，7 月份金融市场类信托产品的发行数量占比达 39.2%，居于首位。 [全文]

☞ 58 家券商评级出现下调面临业绩压力 经营违规是主因

【中国经济网】与 2015 年的评级结果相比，95 家参评的券商中，今年有 58 家券商的评级出现下调。降级后，不少券商将直面业绩压力：一方面缴纳的投资者保护基金比例将增加，净利将受到一定影响；另一方面，新业务或者业务扩张将受到限制。 [全文]

理财资讯

理财攻略

☞ 这 10 种情况下 你买保险需要多交钱

【好规划】不要在生病后，才想起保险的重要性，一定要在身体还算健康时，选择适合自身需求的保险产品。在下面 10 种情况下，你将面临保险公司增加保费承保你，或者直接拒绝接受你的投保要求。 [全文]

☞ 去里约观看奥运会：刷什么信用卡最合适？

【中金在线】除了去这个“安全第一、比赛第二、友谊第三”的国度观看比赛，买买买肯定是避免不了，那么问题来了，出国消费究竟带什么信用卡比较合适？ [全文]

☞ 20 多岁的你 如何合理地进行收支管理？

【融 360】对于 20 多岁的我们来说，与其每天操心把钱放在什么地方收益最高，不如用来多买点书，多参加一些活动、培训，学点技能，买点生产力工具，一是如何进行自我投资和提升，从“开源”的角度增加收入；二是如何平衡自己的财政状况与消费欲望。 [全文]

新品速递

☞ 财通资产-阳光保险集团股权收益权投资特定多个客户专项资产管理计划

100 万起点，12+3 个月/24 个月，预期年收益：8%-8.8；主要用于受让上海阜隆资产管理有限公司持有的西藏太玺投资管理有限公司 100%的股权对应的收益权（“标的股权收益权”）。

☞ 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

☞ 巴西盛产哪些宝石？

【和讯网】巴西奥运会开幕之际，此时大概全世界的心都飘到了里约热内卢。而你对于巴西的了解还仅限于奥运、足球、桑巴舞吗？事实上，巴西还有数不胜数的迷人珠宝。全球几乎 70%的彩色宝石都产自巴西，你所见到的各种色彩鲜艳的珠宝作品中百分之 90 都有来自巴西的彩色宝石，这里绝对是名副其实的珠宝圣地。 [全文]

☞ “中国古董教父”安思远的收藏

【新浪收藏】安思远于 1929 年 7 月 13 日出身于美国，他从小就对收集物品感兴趣，从收集中国邮票开始，逐渐进展到收藏鼻烟壶。1960 年开办安思远高德画廊，经营古董生意，并逐渐成为成为最具权威的国际亚洲艺术古董商。他是美国及整个西方艺术界公认的最具眼光和品位的古董商兼收藏家，有“中国古董教父”之称。 [全文]

☞ 中国重回全球艺术品销售榜首

【新浪收藏】根据权威艺术市场信息公司 Artprice 对全球 3500 家拍卖公司销售数量的统计，上半年的中国艺术品市场依然斩获了 23 亿美元（约 153 亿人民币）的销售额，继 2014 年之后在全球艺术品拍卖市场上再次拔得头筹。 [全文]

博文论市

☞ 不加限制的货币酿更大危机 黄金面临完美风暴

贵金属专家迪埃哥-帕里拉撰文指出，没有限制的货币政策将带来一段非常荒蛮且崎岖的路程，而且会导致一场规模更大的危机：黄金的完美风暴。其规模将超过我们一直试图化解的这场危机。这篇文章具有一定参考意义。

自去年 12 月美国加息以来，黄金价格已劲升逾 30%。多种因素导致的定价、情绪以及投资头寸的巨大逆转，令黄金多空双方一如既往地两极分化。看空黄金的阵营（例如高盛(Goldman Sachs)分析师等）往往对美元以及央行加息与使全球货币政策正常化的能力持积极观点，并且通常对全球经济和通胀风险持乐观态度。

看涨黄金的阵营（我属于这个阵营）通常对全球经济以及毫无限制的货币政策的意外后果较为悲观。他们把最近的价格走势视为黄金多年牛市的开始。

我认为，黄金正面临一个完美风暴，这基于 3 个密切相关的因素。首先是货币政策的局限。为应对雷曼(Lehman)危机和抵御通缩威胁……

☞ 上半年地方财政收入两极分化 房价会怎么走

截至 8 月 7 日，除四川、黑龙江、西藏等省份外，全国 28 个省份已披露了上半年财政收入情况，广东、江苏、上海财政收入继续排在前列，辽宁山西仍为负增长。

财政收入是经济发展的一面镜子。经济风风火火，则财税收入源源不断；若企业盈利困难，则地方政府收入也跟着遭殃。上半年地方财政收入无疑是两极分化。这是地区经济分化加剧，导致财政收入差距拉大。地方政府财政收入的分化，比经济走势甚至更加让人忧心。

从增长速度来看，广东、上海遥遥领先，保持两位数，而辽宁和山西不增反减。上海、广东的财政收入都超过 GDP 增长率，而山西辽宁则双双比 GDP 增长率更糟糕。

某种程度上，可以说，经济结构差异有多大，财政收入的前景就有多大区别……

金融市场周评 [全文]

1、【股票】大鳄围猎　万科风云再起

恒大最近在 A 股市场动作频频。恒大方面表示，增持万科主要基于财务投资的目的，但后续是否有变数，这还需听其言观其行。不管恒大介入万科股权之争是出于何种目的，因近期股价上涨而解除爆仓风险的宝能系都得以松一口气…

2、【债券】山西拟推出地方版 CDS 为煤企增信

山西省确定由省金融办牵头在近期筹组 CDS，为省内优质企业特别是煤炭企业增信并扩大债券融资，拟参照中债信用增进投资股份有限公司模式，组建“山西版”信用增进投资公司，酝酿推出信用违约互换（CDS），首期注册资金 30 亿元…

3、【基金】监管再升级　私募外包成金矿

由于券商等通道公司有客户资源而且费用低廉，对于很多没有募资能力的小私募而言，通道是其起家的重要手段。这些私募从成本等方面考虑，更多的倾向于把一些繁杂的业务外包…

4、【房地产】楼市火爆 个人房贷月度增量屡创新高

今年以来，因房地产市场火爆，个人住房贷款月度增量创下了记录新高。央行在二季度货币政策执行报告中指出，上半年个人住房贷款增加 2.3 万亿元，同比多增 1.2 万亿元，6 月末增速达 32.2%，月度增量也屡创新高…

5、【保险】健康险受资金追捧 超 50 家机构等待健康险牌照

近几年我国健康险呈快速增长态势，巨大的客观需求吸引着各路资金投身其中，预计到 2017 年医疗保险缺口将达到 401 亿美元，到 2020 年时，该缺口将跃升至 730 亿美元…

27 岁金融女毕业 5 年存 60 万 房产两套资产千万

27 岁金融圈姑娘，毕业 5 年存款 60 万，房产两套，资产千万，从一堆奇葩婆婆小三中脱颖而出，听起来是否就有些不可思议？财妹建议大家来看看她给的一些技巧心得，必有收获！

看 25 岁妹子爆存款贴，发现一个现象，大多数妹子赚钱意识不强、理财意识不强，存款不多，极少数有存款六位数的（MS 有 50W+的不超过 5 个吧），贫富分化严重，而对于极少数的那几个蛮多都表示不信或怀疑非自己劳动所得（天上人间什么有点过了哈）

撸主不想装逼，但撸主还是要说，以撸主自身经历和身边的妹子圈来看，其实工作几年存个几十 W 的并不难，毕业第一年年薪不大于 7W，第二年至第三年奋斗至 10W-15W，第四年至第五年奋斗至 20W-30W，如果是这样的话，存几十 W 真的不难。

难的是如何实现职业生涯的不断提高和薪水的可持续性和跳跃性增长。

很多妹纸想问，那些几年存几十 W 的到底是做什么工作的？是真的还是意淫？

以撸主浅薄的见识来看，要想达到这些，有几个方法：

1、 还在上中学的妹纸们，你们是最有希望和潜力的，高考已经给了你们一次人生中也许是最公平的机会。请好好地抓住这次机会，努力学习，能考上北大清华复旦浙大南大之类的名校，你离一年存 10W 就近了很多了哈…

2、 选择专业和就业方向很重要。其实大家都知道，现在高薪的圈子无非就是那么几个，IT 圈、金融圈这是排行前二位的。说实话 IT 圈的专业性较强，除非你混进去做文职工作，否则一般还是要理工类的，计算机、电子、数学、通讯等等专业进这个圈子都好说。

点击链接全文

来源：财富管理

理财百科

资产证券化之 ABN

资产支持票据

（ABN，Asset-BackedMedium-termNotes，）是指非金融企业在银行间债券市场发行的，由基础资产所产生的现金流作为还款支持的，约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。从定义上看，并没有期限限制。

资产支持票据是一种债务融资工具，该票据由特定资产所产生的可预测现金流作为还款支持，并约定在一定期限内还本付息。资产支持票据通常由大型企业、金融机构或多个中小企业把自身拥有的、将来能够生成稳定现金流的资产出售给受托机构，由受托机构将这些资产作为支持基础发行商业票据，并向投资者出售以换取所需资金。

资产支持票据在国外发展比较成熟，其发行过程与其他资产证券化过程类似，即发起人成立一家特殊目的公司（Special Purpose Vehicles，SPV），通过真实销售将应收账款、银行贷款、信用卡应收款等资产出售给 SPV，再由 SPV 以这些资产作为支持发行票据在市场上公开出售。自 20 世纪 80 年代以来，资产支持票据已经成为私募中一个日益重要的组成部分。

与其他债务融资工具相比，资产支持票据最大的不同在于“由基础资产所产生的现金流作为还款支持”。所谓基础资产，是指符合法律法规规定，权属明确，能够产生可预测现金流的财产、财产权利或财产和财产权利的组合；不得附带抵押、质押等担保负担或其他权利限制…

[全文]

投资课堂

公司债、企业债、私募债、可转债知多少

可转换债券是债券的一种，是公司为了募集资金发行的一种债券，持有人可以在转换期间内按照约定价格把债券转换为指定公司的股票，相比普通公司债券，它的票面利率较低，但是它多了一份权利。从本质上讲，可转债是在公司债券属性的基础上，附加了一份期权，购买人有权利在规定的时间内将债券转换成指定公司的股票，所以可转债具有债券和股票期权的双重特性…

根据天交所《私募债券业务试点办法》的规定，是指在中国境内依法注册的公司、企业及其他商事主体在中国境内以非公开方式募集和转让，约定在一定期限还本付息的债券。发债主体应当以非公开方式募集债券，每款私募债券的投资者合计不得超过 200 人…

目前在天交所备案发行的私募债券的发行人基本都是政府平台公司或国有企业，并要求有经四大评级机构评为 AA 的关联主体为债券如期兑付提供无条件不可撤销连带责任担保，且要求发行人所在地的政府主管部门出具债券备案发行支持文书…

[全文]

尚品生活

☞ 咖啡师穿制服只是为了方便工作吗？

【新浪时尚】“咖啡店应该是个令人放松、享受的场所。”Incorporatewear 客户经理 Karen Harper 解释说，人们可以暂时退出工作、家庭这两大“前线”，在此消磨时光。店员装束感染自身的同时，潜移默化地影响着顾客心情。

[全文]

☞ 有一种幸福是 当芝士佳肴邂逅葡萄美酒

【新浪时尚】在美食美酒的搭配中，葡萄酒和芝士的搭配契合度堪称“天作之合”，二者的搭配能很好地提升各自的风味。而当芝士制成菜品，又能与葡萄酒碰撞出什么新的火花呢？奶酪马克罗尼意面被誉为美国的“灵魂食物”。

[全文]

☞ 想要畅游里约？先来看看当地人是怎么玩的

【新浪时尚】2016 里约奥运会将吸引 50 万游客造访当地。如果身在其中，你该如何从汹涌的人群中脱颖而出 呢？DuangDuangDuang，有请正宗巴西人、新闻记者 Juliana Barbassa 来指点一二，他可是《在“上帝之城”里约热内卢与魔共舞》（Dancing with the Devil in the City of God: Rio de Janeiro）一书的作者哦。凡是来大里约找我玩的人，我都会先带他们去两兄弟山（Morro Dois Irm?os），从高处俯瞰整座城市，初步了解一下最著名的海滩啊、风景地啊什么的。这可比在地图上指指点点带感多了。这里最适宜旅游的季节是春季，既没有冬季的阴冷也没有夏季的暴晒，而且空气清新，天气晴朗，游客也不是很多。 [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	泰达宏利定宏混合	泰达宏利	卓若伟	中国银行	混合型
2	光大保德信产业新动力混合	光大保德信	田大伟	交通银行	混合型
3	财通多策略福享混合	财通基金	姚思劼	农业银行	混合型
4	建信丰裕定增灵活配置混合	建信基金	吴尚伟	中国银行	混合型
5	长信创新驱动股票	长信基金	叶 松	工商银行	股票型

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	35 天	否	5 万	3.60%
2	广银安富	广发银行	组合型	71 天	否	5 万	3.70%
3	增盈 1550 号	华夏银行	组合型	57 天	否	5 万	3.85%
4	挂钩利率结构性存款产品	民生银行	组合型	90 天	否	10 万	2.90%
5	富融平衡	富滇银行	组合型	174 天	否	5 万	4.35%
6	T 计划	光大银行	组合型	80 天	否	5 万	3.90%
7	金葵花增利	招商银行	组合型	98 天	否	5 万	3.90%
8	稳添利	交通银行	组合型	189 天	否	5 万	3.04%
9	乾元-私享型	建设银行	组合型	64 天	否	10 万	2.90%
10	中银基智通	中国银行	组合型	87 天	否	20 万	3.80%
11	薪满益足	广发银行	组合型	366 天	否	5 万	3.80%

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。