

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09月12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09月12日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-09-09)			
上证指数	3078.85	11.50	0.38%
深证指数	10762.7	122.37	1.15%
恒生指数	24099.7	833.00	3.58%
道琼斯指数	18085.40	-406.51	-2.20%
标普500	2127.81	-52.17	-2.39%
纳斯达克指数	5125.90	-123.99	-2.36%
日经指数	18965.7	40.08	0.24%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2016-09-09)	
美元/人民币	6.6684
港元/人民币	0.8596
100日元/人民币	6.5181
欧元/人民币	7.5134
英镑/人民币	8.8738
澳元/人民币	5.1017

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-09-09)			
沪金1610	289	6.7	2.37%
沪铝1609	12560	30	0.24%
沪锌1609	18160	-380	-2.05%
沪铜1609	36610	10	0.03%
螺纹钢1609	2301	-119	-4.92%
橡胶1609	10400	80	0.78%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 242 家银行共发行了 1447 款银行理财产品，发行银行数比上期增加 21 家，产品发行量较上期减少 25 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 930 款，其中，全开放式产品数量为 182 款，半开放式产品为 748 款，收益率披露较为完整的产品有 524 款。

本周，19 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，12 个省份的保本型银行理财产品收益率出现环比下降；10 个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，21 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、山西省、吉林省，分别为 3.37%、3.36%、3.31%；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 3.96%、3.95%、3.93%。

资管产品周评

[\[全文\]](#)

一、一周资管动态

被誉为“新八条底线”的《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》的实施，对此前的“资管热”起到显著了遏制作用，每周备案产品的数量和规模均出现明显下降。本周基金资管产品的发行数量和规模虽较上周稍有增长，但仍然处于大幅缩水阶段。资管产品规模的骤降与基金业协会强化了备案阶段的审查也不无关联。新八条底线实施后，基金业协会已在产品备案审核环节加强监管，其重点关注结构化产品是否带有“分级”、“结构化”字样，杠杆比例是否超标；结构化产品是否存在劣后级保证优先级本金或收益情况；资管计划是否聘请不合规机构担任投顾等细节。业内人士表示，现在监管强化了备案和备案后的过程监管，所以许多问题产品不给备案，这样新增资管产品的规模也就受到影响了。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量(款)	4	3	33.33%
发行规模(亿元)	6.7	5	34.00%
参与机构(家)	4	2	100.00%

二、一周事件回顾

1、证监会：严厉打击资管产品刚性兑付

证监会副主席李超在今日举行的“基金管理公司合规风控培训会”上指出，证监会将落实依法从严全面监管要求，在规范基金管理公司及子公司私募资管业务方面，将严厉打击资管产品刚性兑付、违规配资、资金池等触碰底线的行为，严格限制子公司非标融资类、嵌套投资类业务，强化对结构化产品的监管。

2、资管私募新规发威：券商资管数量腰斩 多家基金子公司停摆

新规实施一个多月的时间，效果显著。在“新八条底线”的严格限制下，8月份的资管产品的报备数和成立数出现了不同程度的下滑。尤其是券商资管产品数下降最为明显。

.....

☞ 刷卡手续费新政实施 刷卡超过 8334 元 手续费变了

【北京青年报】新政执行后，借记卡费率水平基本为交易金额的 0.5%，单笔收费最高 20 元，而信用卡刷卡费率大概为 0.6%，单笔收费上不封顶。由于取消了以前的信用卡手续费封顶政策，超过 8334 元的大额消费，用信用卡买单，手续费将显著提升。 [\[全文\]](#)

☞ 统计局：8 月 CPI 同比上涨 1.3%

【证券时报】据统计局网站 9 日消息，2016 年 8 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.3%。其中，城市上涨 1.4%，农村上涨 1.0%；食品价格上涨 1.3%，非食品价格上涨 1.4%；消费品价格上涨 0.9%，服务价格上涨 2.1%。 [\[全文\]](#)

☞ 8 月 P2P 网贷近百家平台停业 9 月综合收益率或跌破 10%

【金融投资报】随着监管细则的密集出台，截止 8 月底，全国正常运营的 P2P 平台数量进一步减少。《金融投资报》记者查阅网贷之家的最新数据获悉，当月停业及问题平台新增了 99 家。其中，山东、上海、广东 3 个省市停业及问题平台数量再次达到两位数。 [\[全文\]](#)

☞ 集合信托发行成立迅速升温 规模均破百亿

【中国证券报】经历了此前的短暂低迷后，集合信托市场终于迎来了一次“爆发”。8 月 29 日-9 月 4 日这一周，发行和成立市场均出现迅速升温迹象，资金规模均突破百亿元关口。 [\[全文\]](#)

☞ 私募洗牌新面孔爆出 行业老脸几乎全覆没

【投资快报】最近一年多来，A 股跌宕起伏，经历过三次过千点的大调整。三轮调整不仅导致私募基金产品的业绩严重分化，而且暴露出私募基金所存在的诸多问题。“史上最严”私募新规由此出台。 [\[全文\]](#)

 理财攻略

 先存钱还是先花钱？

【中金在线】当你年轻，你大概不会重视存钱这件事，因为你觉得你还有大把时间去存钱，但是当你结婚成家、有了孩子、买了房子，你的房贷和不断增加的花销会让你钱紧。你想过什么样的生活，完全取决于自己。光存钱也不行哦，我们要让钱生钱。 [\[全文\]](#)

 负利率理财：安全，安全，还是安全

【国际金融报】全球越来越多国家步入负利率的状态也让更多的国内投资者陷入忧虑当中。在低利率甚至负利率时代，怎样让钱尽量多地生出钱，成为大家日益关注的焦点。 [\[全文\]](#)

 你应该思考的有关投资理财的五点

【华讯理财】最近都在谈资产配置荒，或许这是机构投资者的问题。然而对于普通个人和家庭来说，如何避免资产配置荒呢？财富管理机构的理财师认为，个人要解决资产配置荒的问题，可以思考以下几点。 [\[全文\]](#)

新品速递

 华创期货-华普3号资产管理计划

100万起点，24个月，预期年收益：7.7%-8.0%；通过万向信托有限公司设立的《万向信托-紫金港202号事务管理类财产权应收账款流动化信托项目》投向安顺市普定县普信城市投资建设有限责任公司。

 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。 [\[详情\]](#)

又有新玉石兴起？桃花玉究竟有无收藏价值？

【和讯收藏】台州古玩市场兴起了桃花玉 收藏价值几何？一提到桃花，大家都会想到它粉嫩的颜色，它的美吸引了不少爱花之人，那古玩市场兴起的桃花玉究竟什么样？又有什么吸引力呢？

[\[全文\]](#)

解读中国画中的禅：从梁楷到牧溪

【新浪网】艺术家常常以固定的形象和面目为人们所接受，但那往往只是一种“表面”和“假象”。梁楷是南宋宁宗时期的画院待诏，皇帝曾经特别赐他金带，据说梁楷在面对这一至高的荣誉时并未接受，而是把金带挂在院中，自己飘然而去。

[\[全文\]](#)

2015年，最值钱的中国艺术品

【第一财经】中国拍卖行业协会与知名艺术品电商 artnet 合作发布了《中国文物艺术品全球拍卖统计年报》，深度解析 2015 年中国文物艺术品在全球拍卖市场的表现。《第一财经日报》根据报告整理出了 2015 年海内外拍场上中国艺术品成交额的前十名，以下成交额均包含佣金。

[\[全文\]](#)



☞ 放眼全球 A 股市场究竟在世界中处于什么地位

核心结论：A 股总市值全球排名第二，占比 12%，美国第一 39%，A 股市值/GDP 仅 78%，全球平均值 92%。A 股成交额全球排名第二，占比 18%，美国第一 34%，主板换手率 233%、创业板 731%，纳斯达克 244%。A 股散户持股占比 50%，香港 27%，美国 14%，英国 17.5%。A 股绝对估值偏高，考虑各自历史水平不高，相对位置不高高 PE 对应高盈利增速。

A 股市值中位数、平均市值全球领先，市值/GDP 的值低于全球平均水平。计算各市场的市值中位数水平，中国遥遥领先为 12.5 亿美元，美国为 6.7 亿美元，日本为 3.9 亿美元，香港为 2.1 亿美元，其余各国均小于 2 亿美元；由总市值和上市公司总数计算得到每个国家上市公司平均市值，可以看到美国最大，平均为 35.4 亿美元，泛欧为 33.5 亿美元，中国也较高为 27.1 亿美元。由此可以看出 A 股小市值的公司数量相比其他国家还较少，尤其是市值 10 亿美元以下的上市公司。我们用 16 年 9 月 4 日的市值和 16 年上半年的 GDP（年化）计算各个市场的“巴菲特指标”，目前中国 A 股的市值占 GDP 比重为 78%，处于历史的较低水平，加上所有海外中资股，中国市值占 GDP 比重为 89%……

☞ 沈联涛：中国迎来一场消费经济革命

中国从制造业驱动和出口拉动型经济向以服务和国内消费为基础之经济的转型正在稳步推进。这不仅对于中国是好消息，对全球经济的未来亦然。中国社会科学院策划的《中国商业发展报告（2016-2017）》描述了这一变化。在经历了十多年的两位数增长后，中国零售市场规模在 2015 年达到 30 万亿元。在投资速度有所下滑的形势下，家庭消费仍然开始攀升，现已突破 GDP 的 60%。尽管零售消费增长率放缓至 10.7%，但《中国商业发展报告》仍然预测中国国内零售市场将在 2020 年达到 50 万亿元规模。

这一转型的主要推动力是互联网技术。得益于巨大的公共基础设施投资，如港口、机场、公路、铁路和通讯，互联网正在迅速扩大中国消费者的选择范围，同时降低了物流及递送的成本并提高了速度。中国在线零售销售额近几年来大幅增长，从 2012 年占总零售额的 6.3% 增长到 2015 年的 12.9%。到 2020 年，中国零售交易中有 40% 将可能在线上进行……

金融市场周评

[\[全文\]](#)

1、【基金】上半年公募巨亏 基金难改“靠天吃饭”

上半年公募基金业规模已达 7.95 万亿元。一方面资产规模继续扩容，另一方面 A 股低迷的行情也让公募基金亏损严重，共计亏损 2327 亿元。其中股票型基金和混合型基金分别亏损 1101 亿元和 1872 亿元；货币基金和债券基金则依靠稳定无风险的收益获得净利润 589 亿元和 72 亿元，降低了基金产品整体亏损规模…

2、【证券】证监会改革发审委 外部专家人数增加

此次修订，意味着将创业板发审委员总人数从 35 人调整为 25 人，主要调减兼职委员人数。同时，为了进一步发挥发审委对证监会审核工作的监督作用，还将同步对主板和创业板发审委结构进行调整，减少来自证监会的委员人数，增加来自证监会以外的专家人数…

3、【外汇】非农数据不及预期 美联储加息还看年底

步入九月，外汇市场波动的主要风向标仍然是美联储加息步伐。8 月底，美联储高层接连放出言论支撑加息预期，然而最新公布的 8 月非农就业数据不如预期，美联储本月议息会议上料将无法采取行动，市场猜测美联储或于 12 月加息…

4、【房地产】多地楼市调控升级 楼市要变天

地方政府通过“提首付，降杠杆”的方式可以限制投资客，为火热的楼市降温。从政策面发展趋势来看，热点城市收紧政策、抑制投资投机性需求将是大势所趋…

5、【保险】保监会出台新规 险资举牌将受限

保监会资金运用部近日下发《关于加强保险机构与一致行动人股票投资监管有关事项的通知(征求意见稿)》，拟对险资及一致行动人举牌、参与上市公司收购等行为实施更加严厉的监管措施…

年入10万的工薪一族离财务自由有多远？

小肖今年28岁，在一家公司做市场营销工作，每月收入7500元，到了年底还有1万元左右的年终奖，那每年的收入可以保持在10万左右。

虽然收入并不低，但小肖表示，这些收入都是靠平时加班加出来的，而且自己工作了那么些年也就存了8万。因为平时工作压力大，所以到了周末，只要不加班，就去健身房或是找朋友去打保龄球、桌球、玩射箭来放松一下。同时，自己还热衷于办各种会员卡，每月开销并不小。

也正因如此，小肖最近还有了辞职的念头，觉得每月在自己并不怎么喜欢的工作岗位上拼死拼活才赚那么点，但花销却不小，根本不值得。另外，小肖还有一个人生的大目标，就是希望有一天能实现财务自由，这样便可以整天不工作还有钱拿了。

不过，这也就想想。以小肖目前的情况来看，要是辞了工作，那基本只剩下啃老本的份了。因为小肖除工资之外，几乎没有其它收入，勉强算一下的话，也就放在余额宝中的5万元，但那利息也是少得可怜……

那小肖离财务自由还有多远呢？

曾有专家测算，在我国达到财务自由的标准（考虑通胀因素）大致为：一线城市446万元，二、三线城市297万元，小城镇149万元……

不管从哪种计算方式来看，现在的小肖与财务自由之间就像是两根平行线，且按现状发展下去永远不会有交集。

难道小肖就不能实现财务自由了吗？

理财师却不这么认为，他觉得小肖只要找到合适的途径，那迟早也是能实现财务自由的。对此，理财师给出了以下几个建议：

1、减少开支增加原始资金积累

小肖目前的每月开支并不少，这样不利于原始资金的积累，也就无法展开后续投资。

因此，建议小肖可以结合记账及强制储蓄等方式减少开支，并给自己设定一个目标，这样可以督促自己进行执行。

[点击链接全文](#)

来源：嘉丰瑞德

投资课堂

☞ 购买沪港深基金需甄别

港股创一年新高,但半年报显示不少沪港深基金并未配置港股。

比起A股在3000点左右的持续徘徊,近期港股可谓涨势喜人。9月5日,恒生指数创下近13个月新高,南下资金也是非常疯狂,港股通连续三天净流入,金额超40亿元,显示港股正在成为资金抢筹的高地。

部分重仓港股的QDII基金和沪港深基金表现出色。不过,值得一提的是,不少沪港深基金并没有港股持仓,想要借道基金投资港股的投资者在购买时需要注意。

QDII港股基金最高赚23%。近期以来,港股可谓屡创新高。9月5日,恒生指数高空跳开,盘中最高摸到23688点,恒生指数高开高走,创下2015年8月19日以来的新高度。而同期A股还在3000点上下摇晃。

不断刷新纪录的背后,是资金的蜂拥而入。据数据显示,截止9月2日,港股通在最近三个交易日净流入金额均超过40亿元,分别为40.82亿元、41.75亿元和47.7亿元,同期沪股通净流入额度只有5.31亿元、3.93亿元、0.47亿元……

[\[全文\]](#)

理财百科

☞ 内地基金与香港基金的异同

中国证监会于2015年12月18日正式注册了首批3只香港互认基金,内地的普通投资者马上就可以直接买卖香港基金,实现资产的国际化配置。但是,买卖香港互认基金与内地投资者所熟悉的内地基金有什么不同呢?

一、名义持有人安排

香港互认基金在内地的销售沿用了香港通行的名义持有人安排:香港基金公司首先必须指定内地基金公司或银行作为总代理人,该总代理人可以作为名义持有人在香港基金管理人处开立账户,代内地投资者持有份额。投资者的份额登记在中国证券登记结算有限公司。销售机构会将投资者的账户和交易申请报送到中登……

二、基金份额资产净值和成交价格

内地投资者都十分关注每日公布的基金份额净值,因为大家都知道它就是买卖基金的成交价格。内地基金份额净值一般保留到小数点后3位,也有后4位的;而且由于一般是按1元面值发行,份额净值的起点就是1元。在内地销售的香港互认基金当然也有基金份额净值,但是有保留到小数点后2位的,而且其起点不一定是1元,可能是10元或100元等。外币份额类别则以外币计价……

[\[全文\]](#)

时尚宠儿 出“淤泥” 而不染的 Kendall

【中奢网】金家小姐妹 Kendall Jenner 与 Kylie Jenner 此前推出“Kendall + Kylie”系列迅速售罄，最近与时尚电商 Neiman Marcus 又推出联名系列服装，风格依然是简洁范儿。Kendall 横跨社交网络，走秀和拍摄广告都不在话下，都说全家最优秀的基因都在她身上。

[\[全文\]](#)

在时尚圈 你不能不认识这条“鱼”

【中奢网】在这一季的 T 台，Gucci, J·W·Anderson 和 Thom Browne 都带着明显的华丽色彩，虽然有点六七十年代的感觉。但你知道吗？他们都只是“炒冷饭”，因为在六七十年代，这些风格就被一位叫 fish 的先生创造。

[\[全文\]](#)



流走在指尖上的魔法，他们用心去捕捉

【中奢网】每一件首饰从设计开始，素描、打样、蜡型，到最后的金属制品，每一步都是手匠人精心的成果，每一件首饰都是手匠人的指尖魔法，也是佩戴者的浪漫之选。或许你不曾知道手上这件首饰之前是什么、曾经历过什么，但是它将陪伴你慢慢度过，就像它曾陪伴过其他人一样。它就像那条时间长河，随你流逝，陪你游历。Odette New York 是来自纽约的珠宝设计和手工制作首饰店，店里所有首饰的设计和制作都由 Jennifer Sarkilanti 亲手完成，她设计的灵感来源于原始的物体状态、几何形状、古老的图腾、符号以及形式，而且出于环保自然的考虑，Jennifer 使用被回收的纯银、14k 黄金、黄铜、青铜、钻石和宝石进行再打造。

[\[全文\]](#)

【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	平安日鑫 ETFE	平安大华	申俊华	国泰君安	货币型
2	广发服务业精选混合	广发基金	王 颂	中国银行	混合型
3	海富通集利债券	海富通基金	何 谦	交通银行	债券型
4	嘉实优势成长混合	嘉实基金	刘美玲	交通银行	混合型
5	招商招坤纯债 A	招商基金	康 晶	中国银行	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	智慧资产管理类	平安银行	组合型	91 天	否	100 万	4.25%
2	天天万利宝	中国银行	组合型	63 天	否	5 万	3.70%
3	安心得利	农业银行	组合型	112 天	否	5 万	3.75%
4	薪满益足	广发银行	组合型	187 天	否	5 万	3.75%
5	增盈 1559 号	华夏银行	组合型	47 天	否	5 万	3.70%
6	35 天增利	民生银行	组合型	35 天	否	20 万	3.80%
7	富聚财富	富滇银行	组合型	71 天	否	5 万	4.00%
8	同利计划	光大银行	组合型	82 天	否	5 万	3.80%
9	稳添利	交通银行	组合型	191 天	否	5 万	3.04%
10	乾元-薪享通代工专享	建设银行	组合型	97 天	否	5 万	3.60%
11	金葵花增利	招商银行	组合型	59 天	否	5 万	3.90%

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。