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 10 月 24 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：2016-10-21）			
上证指数	3090.94	27.13	0.89%
深证指数	10748.9	-10.78	-0.10%
恒生指数	23374.4	141.09	0.61%
道琼斯指数	18145.70	7.33	0.04%
标普500	2141.16	8.18	0.38%
纳斯达克指数	5257.40	43.241	0.83%
日经指数	17184.5	328.22	1.95%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
（截至：2016-10-21）	
美元/人民币	6.7558
港元/人民币	0.8708
100日元/人民币	6.4885
欧元/人民币	7.3744
英镑/人民币	8.2747
澳元/人民币	5.1536

商品期货			
合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2016-10-21）			
沪金1611	280.05	6.75	2.47%
沪铝1610	12185	-1325	-9.81%
沪锌1610	18130	305	1.71%
沪铜1610	37450	-40	-0.11%
螺纹1610	2423	150	6.60%
橡胶1610	14105	1985	16.38%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 268 家银行共发行了 1536 款银行理财产品，发行银行数比上期减少 15 家，产品发行量较上期减少 357 款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 3.80%，与上期持平。

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 1084 款，较上期减少 27 款。其中，全开放式产品数量为 228 款，较上期增加 3 款；半开放式产品为 856 款，较上期减少 30 款，收益率披露较为完整的产品有 633 款。

本周，4 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，27 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、浙江省，分别为 3.32%，3.31%，3.26%；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、天津市，分别为 3.95%、3.94%、3.93%。

资管产品周评 [全文]

一、一周资管动态

近日，有消息称，新规有望在本月落地，未来基金子公司开展各类业务，需计提相应的风险资本，而为了达到新规严格的资本金要求，以通道业务为主的基金子公司，增资和业务转型压力也近在眼前，通道业务红利时代告终。本周资管产品发行数量与参与机构较上周增多，发行规模有所增长。从趋势上看，发行市场略有回升。新政出台之后，机构也在积极做出调整，主要方法就是增资和主动降低规模，并且大部分机构是两项同步进行的。

	本周	上周	环比涨跌
发行数量（款）	5	3	66.67%
发行规模（亿元）	7.40	6.18	19.74%
参与机构（家）	5	3	66.67%

二、一周事件回顾

1、机构散户态度迥异 分级 A 凸显“机构属性”

分级基金监管新政落地尚有一段时日，A 类份额近来则站上风口颇受瞩目。利率下行中 A 份额较高的投资收益较低的风险属性吸引了一些大体量的机构资金，分级 A 也显示出越来越强的“机构属性”，呈现出与个人投资者不同的理念。

2、争相发行港股产品 公募南下香港“淘金”

资金南下布局港股的一个逻辑是寻找港股的估值洼地，分析人士预计深港通后 AH 股折溢价将会缩小，所以可关注 AH 股两地上市公司中折价较大的公司;另一个是目前港股股息率较高，比如银行。在最近半年港股通十大活跃股统计中，最受大资金青睐的也正是银行股，数量占七只之多，总计净资金流入近千亿。

……

焦点回顾

☞ 中国推动亚洲亿万富豪人数增长 平均年龄 53 岁

【京华时报】中国推动亚洲亿万富豪人数增长。受经济加速发展的推动，中国共有 80 位企业家位列亚洲新晋亿万富豪之列，平均年龄 53 岁，近一半来自科技、消费零售以及房地产行业。 [全文]

☞ 内地投资者爆买香港地产 无惧 15%买家印花税

【网易财经】根据香港税务局回复彭博电邮查询汇总的数据显示，9 月该类买家共有 250 宗交易，升至 14 个月以来新高，比 6 至 9 月平均值高出 36%；9 月买家印花税税款为 5.06 亿港元，比过去 4 个月平均值高出 26%。 [全文]

☞ 四大上市险企前三季度保费破万亿 接近去年全年

【证券日报】A 股四大上市险企前三季度的保费数据已全部出炉。未经审计的数据显示，今年前三季度，中国人寿累计原保险保费收入约 3763 亿元，中国平安原保费收入 3590.67 亿元，中国太保原保费收入 1888.3 亿元，新华保险原保费收入 934.18 亿元。 [全文]

☞ 证券类信托 9 月成立规模增近 5 成 或是资金借道入市

【证券时报】用益信托数据显示，9 月份证券类信托的成立规模为 96.77 亿元，同比增长 225%，环比增长 49%。业界观察人士认为，A 股市场走势仍不明朗，不排除有资金借道信托途径提前进入股市。 [全文]

☞ 今年以来场内货币基金规模增逾二成

【中国证券报】国债逆回购因其安全性高、高收益的特点，一直以来被投资者看做是处理证券账户中闲置资金的上佳之选。中国证券报记者了解到，作为现金管理工具，国债逆回购收益单日波动幅度较大，投资者不易把握，能够灵活把握交易机会的场内货币基金备受青睐。 [全文]

理财资讯

理财攻略

☞ 如何形成适合自己的理财风格 切忌急功近利

【中财网】总结一下，无论你是哪种理财风格，都要有自己的坚持，不要听风就是雨，毫无主见。也不要急功近利，目光短浅。既要注重短期收益，也要看重长远规划。 [全文]

☞ 理财入门该注意哪些问题？

【和讯理财】资金的多少直接影响投资者对理财方式的选择。如果没钱，理财入门时首先要做的就是攒钱，通过每月强制储蓄积累原始资金，为长期的理财之路打好基础；如果有一定的闲置资金，则可根据各类理财产品的投资门槛选择合适的产品。 [全文]

☞ 存款不足 10 万的情况下该如何投资理财？

【和讯理财】以往在大家眼里，投资理财似乎只是富人的专利，不过现在时代不一样了，很多人意识到无论钱多钱少，都应该理财。但钱多好说，那钱少该如何理财呢？近日，胡先生就碰到了这样的问题。

[全文]

新品速递

☞ 和合资管-安盈保 1 号天业股份资产管理计划

100 万起点，24 个月，预期年收益：7.8%-8.2%；投资于光大兴陇信托有限责任公司发行的“光大•和合资管 9 号集合资金信托计划”，委托资金用于向天业股份发放信托贷款补充公司流动资金。

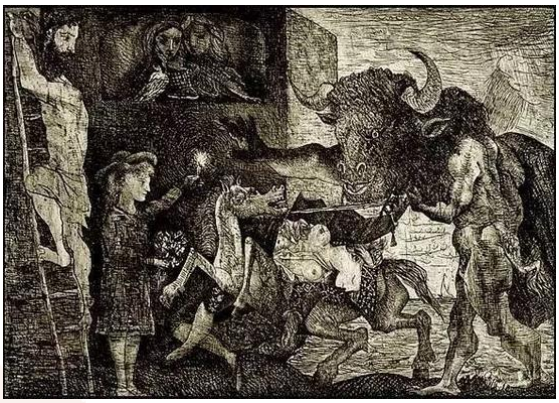
☞ 阳光私募“中国龙”

“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

☞ 6 幅作品带你回溯毕加索的一生

【新浪收藏】于 10 月 15-17 日举办的特别展览展出了 6 幅毕加索不同时期的经典之作，作品全面回溯了他艺术生涯中的重要主题与灵感缪斯。这篇文章将给你一个了解这些作品、以及它们背后动人故事的机会。这些作品将于 11 月 16 日上拍佳士得纽约印象派及现代主义晚间拍卖。 [全文]



☞ 齐白石到底画了多少张荔枝画

【新浪收藏】齐白石是一位深切怀有乡土情结的艺术家，孜孜不倦地画了很多蔬果题材，几乎涵盖了我们所熟知的所有蔬菜瓜果品类。在那么多水果题材作品序列中，岭南的荔枝非常突出。这么多水果品类中，荔枝分布最广、产量最多、质量最好、口碑最优。 [全文]

☞ 文物与古玩不是一码事

【新浪收藏】前几天，在辽南民间藏品交流会上，很多收藏爱好者向笔者询问了类似的问题：古玩不是文物嘛，文物怎么能公开有偿流通呢？国家法律不是禁止买卖文物吗？有几位收藏爱好者甚至把条子递到了主持人那里。看来在收藏爱好者队伍当中，很多人对文物、古玩、古董、艺术品之间的区别并不清楚。 [全文]

博文论市

☞ 2017 年全球经济仍将“慢”步增长路

经济增长，是个短期问题；经济发展，是个长期问题。需求侧刺激性政策，可以应对增长问题，却无法解决发展问题。回顾 2016 年，危机八年之后，全球经济依旧疲弱，市场则日显疲态；宽松不断续杯，资产荒却越发凸显。跳过短期看长期，透过现象看本质，滤掉波动看趋势，我们认为，全球经济现在的核心问题，是发展问题，而不是增长问题。

资本投入的刺激效应正在衰减，全球经济增长中枢也在缓慢下移。全球经济的未来并不取决于宽松政策还将如何下探底线，而取决于生产效率能否有效改善，进而提振全要素生产率。展望 2017 年，全球还将“慢”步增长路，我们预测全球经济增速将降至 3.0%。复苏艰难，政策也是两难。全球经济的希望，在于全球宏观政策从短期危机应对向中长期经济治理的加速转变；未来，美、中、欧“三极”的结构性改革进程，将对全球经济的中长期前景起决定性作用。整体而言，短期不乐观，长期不悲观。

回顾已过大半的 2016 年，全球经济复苏的历程令人失望，在多个层面充满意外。时点层面，全年“黑天鹅”事件层出不穷。从年初的全球金融市场异动，到年中的英国退欧公投，再到年末的美国总统大选……

☞ 机器人时代逼近 该担心饭碗的不只是蓝领

国庆期间，富士康自动化技术发展委员会总经理戴佳鹏向媒体透露，已有超过 4 万台机器人全面参与到公司的生产流程中。随后，关于富士康将裁员 6 万人的传闻四起。记者实地调查后发现，将裁员数万人并不是事实，但智能机器人将在制造业中更广泛地应用却是一个不可逆转的潮流。

就全球智能制造发展的现状来看，智造升级还停留在“机器换人”的初级阶段，富士康算是已经走在前列了。从成本角度来说，因为近年来用工成本不断升高，用工荒时有出现，企业必须作出应对，要么将工厂搬到人工及其他成本更低的地方，要么“机器换人”。但问题是，企业搬迁又能往哪儿搬？从全球范围来看，恐怕很少有国家能有中国如此庞大的成熟产业工人，由此可见，“机器换人”显然更为可行。

“机器换人”的另一个原因，就像当年汽车取代马车，电灯取代煤气灯，可以预期，智能化时代的到来……

集合信托周评 [全文]

一、发行及成立情况：发行市场大幅上涨 成立市场居稳

从成立情况来看，本周成立市场与上周基本持平，成立规模小幅度上涨，但成立数量较上周有所减少。这可以看出部分信托公司募集资金的力度目前趋于稳定状态，没有太大的变动。当前宏观经济依旧处于结构性改革中，信托公司需要结合形式变化…

二、期限及收益分析：产品流动性增强 平均年化收益率下降

从平均收益率来看，本周成立的信托产品预期年化收益率为 6.12%，较上周下降 0.25 个百分点。本周固收类信托产品的收益跌破“7%”，具有一定的市场周期性。伴随着利率市场化的不断深入，预计未来信托产品的收益率仍然有一定的下行空间，但在市场环境未发生重大变化的情况下，下行的空间比较有限，下行的速度应当会有所放缓。

三、资金运用方式：权益投资类规模占比最大

本周融资规模最大是权益投资类产品，本周共成立 15 款，募集资金 35.8 亿元，占总规模的 38.83%，融资规模及占比较上周有大幅提升，权益投资类作为信托公司的常规投资方式， 一直以来处于举足轻重的地位。其他投资类产品本周共成立 19 款产品，募集资金 24.82 亿元，占总规模的 26.92%。

四、投资领域：金融领域规模占比居首

本周成立的 61 款集合信托产品中，金融领域融资规模居首，共成立 17 款产品，募集资金 34.73 亿元，但规模及占比较上周有所下降；工商企业领域位居次席，共成立 12 款产品，融资规模 26.63 亿元，占总规模的 28.88%；本周基础产业领域共成立 3 款产品，募集资金 12.5 亿元，占总规模的 13.56%；本周其他领域共成立 24 款，募集资金 10.35 亿元，占总规模的 11.22%；房地产领域共成立 5 款产品，募集资金 8 亿元，占总规模的 8.68%。

3 年内攒够 25 万 努把力你也行！

家庭状况（成都）				
成员	爸爸	妈妈	儿子	合计
年龄	34	28	1	
配置	社保	社保+公积金	少儿互助金	
收入	5000	4500		9500
支出	固定	6000		6000
	活动	1000		1000
结余				2500
结余率				26%
资产状况	贷款中一套房，无车，固定存款8万			
目标	1. 给父母及家人买重疾险 2. 3年内存款到25万 3. 预计18年年中妈妈辞职，在家半年，需要5万资金 4. 5年后买车 5. 11年后改善住房			
理财方式	银行定期存款			

规划君的几点建议：

1. 当前的结余率低，控制支出是必要的

合理的月结余，应该是大于等于 30%的。很显然，通过计算可知，盛鸢当前的月结余只有 26%，低于临界值。所以当务之急应该尽量省着点儿花，不妨通过看似枯燥无聊的记账，了解自己的支出去向，节省不必要的花销。

2、家人的保险，物美价廉最重要

买保险，这是盛鸢的第一个理财目标。由于父母年纪较大，购买普通的健康险会面临保费高保障低的情况，因此规划君建议盛鸢，同样也建议想给爸妈买保险的你，给他们的保障，最好以意外险+老年防癌险的组合进行投保。

意外险是每个年龄段的人群都需要的，而老年防癌险是针对 50 岁以上的中老年人推出的，目标人群确定，保障的疾病范围也涵盖了常见的重疾，因此性价比较高。

盛鸢和老公有社保，没有额外的商业保险，规划君建议本人和老公考虑意外险+消费型重疾险的商保组合。

孩子目前已有基础的互助金保障，加之年纪尚小，身边有家长的时刻照看，因此发生意外的风险较低。如果上述保险的总保费已经超过自己的支付限额，那么当前可以暂时不考虑给孩子配置额外的商业保险。

3. 3 年内存够 25 万，每月要多些结余才好

根据盛鸢当前每月 2500 元的结余计算，在不做任何投资理财，也不涨工资的情况下，3 年后可以攒够 9 万元。加上当前的 8 万元存款，一共有 17 万元。这样，离 25 万的目标还差 8 万元。

点击链接全文

来源：好规划网

投资课堂

新蓝海公募量化基金

2015 年是国内基金快速增长的一年，也是量化产品集中爆发的一年。我们看到，2015 年发行的量化基金数量是 2014 年发行量的 2 倍有余。但与以往不同的是，主动量化基金超越指数增强型量化基金，连续第二年成为新发量化基金的主力产品。了。股利可分成两种，一为股票股利；一为现金股利。

与一般的基金相比，量化基金的特点在于策略的形成和实施是以模型为基础的。在模型可靠的前提下，量化基金有显著的优点，量化带来的准确度提高，可以有效控制风险水平，降低人为因素的影响，计算机的使用可以降低投资管理的费用，扩大投资的范围。从目前我国量化基金的情况看，并没有纯粹的量化基金，在投资管理的过程中都有定性分析的成分。投资管理均使用模型，模型的使用上，覆盖了大类资产配置、行业配置和选股方面，在风险控制方面也有使用模型的情况。

量化对冲是“量化”与“对冲”两个概念的结合。具体来看：“量化”投资是区别于传统“定性”投资而言的。量化投资通过借助统计学、数学方法，运用计算机从海量历史数据中寻找能够带来超额收益的多种“大概率”策略，并纪律严明地按照这些策略所构建的数量化模型来指导投资……

[全文]

理财百科

海外投资保险

海外投资保险是一种政府提供的保证保险。其实质上是一种对海外投资者的“国家保证”，不仅由国家特设机构或委托特设机构执行，国家充当经济后盾，而且针对的更是源于国家权力的国家危险，而这种危险通常是商业保险不给予承保的。 海外投资保险是非盈利性的政策性险种。该保险是鼓励企业对外投资，保证海外投资企业规避各种由于政治风险和信用风险所产生的不确定性损失。

为解除海外投资者的顾虑，促使其对外投资，西方国家纷纷建立海外投资保险制度，承诺一旦投资者在东道国遇到国家风险而导致投资损失时，由政府的投资保险机构予以补偿。中国对各国所签的双边投资保护协定中，规定的主要保护风险是国有化风险、货币汇兑险、战争与内乱险。

海外投资保险承保的风险为征收、汇兑限制、战争以及政府违约。

海外投资保险是由政府机构或公营公司承保的，它不是以营利为目的，而是以保护投资为目的。 2、海外投资保险的对像……

[全文]

尚品生活

☞ 乾隆长寿秘诀：清晨必做三件事

【中国新闻网】乾隆皇帝在位 60 年，活到 89 岁，这都要归功于他独到的养生秘诀，尤其是清晨的保健三件事。深呼吸。清晨睡醒后，不忙起床，静卧 5 分钟后，先左侧卧，再右侧卧，最后仰卧，其间共伸 3 次懒腰，使关节充分舒展。 [全文]

☞ 决定寿命的 14 个转折点

【新华网】在人体这部充满奥秘的机器里，“潜伏”着一些神秘“按钮”。英国《每日邮报》健康专栏刊文总结，尽管存在强烈的个体差异，人一生中总有一些年龄值得关注。本报邀请多位国内相关专家，为你一一解读。10 岁：骨骼在冲刺。 18 岁：智齿作乱。25 岁：骨骼最富有。

[全文]

☞ 寒露后润肺用“二冬”

【大洋网】10 月 8 日迎来“寒露”后，白天依然暖热，早晚凉快，气候干燥。在这个节气，安排合理饮食来增强人体的抗病能力也是至关重要的。大家知道该多补充哪些食物吗？进入“寒露”，需警惕哪些慢性病呢？需预防呼吸系统疾病，如感冒、慢性支气管炎或哮喘复发、症状加重，对体质虚弱者或小孩需防范呼吸道感染。中医认为“肺为娇脏”，因此要在寒露时节好好呵护肺脏；又因干燥，令口、唇、舌、咽不适，需以滋养阴液的方法来调理，所以在此节令“滋阴润肺”是 中医养生的核心。常用的食物有梨、雪耳、百合、甜杏仁（南杏）、白萝卜、莲藕和马蹄，药食兼用的有麦冬、天冬、北沙参、玉竹和石斛等。两款时令养生美食，二冬炖乳鸽；杂锦炒肉丁。 [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	万家瑞旭灵活配置混合 A	万家基金	高翰昆	宁波银行	混合型
2	新华丰利 A	新华基金	姚 秋	工商银行	债券型
3	华夏上证 50AH 优选指数(LOF)	华夏基金	荣 膺	建设银行	股票型
4	招商稳祥定开灵活混合 C	招商基金	康 晶	宁波银行	混合型
5	平安日鑫 ETFE	国泰君安	申俊华	平安大华	货币型

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	中银基智通理财	中国银行	组合型	91 天	否	5 万	3.50%
2	乾元-薪享通代工专享	建设银行	组合型	105 天	否	5 万	3.60%
3	稳添利	交通银行	组合型	35 天	否	5 万	2.95%
4	金葵花增利系列	招商银行	组合型	189 天	否	5 万	3.85%
5	金邻理财	交通银行	组合型	90 天	否	10 万	3.50%
6	富融平衡	富滇银行	组合型	174 天	否	5 万	4.15%
7	35 天增利	民生银行	组合型	35 天	否	100 万	3.80%
8	升盈 5 号	华夏银行	组合型	86 天	否	5 万	4.10%
9	广银安富	广发银行	组合型	59 天	否	50 万	3.90%
10	天天万利宝	兴业银行	组合型	71 天	否	5 万	3.65%
11	优客理财	光大银行	组合型	32 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。