

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): luy@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12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12月12日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-12-09)			
上证指数	3232.88	-10.96	-0.34%
深证指数	10789.6	-123	-1.13%
恒生指数	22760.9	196.16	0.87%
道琼斯指数	19756.80	586.43	3.06%
标普500	2259.53	67.58	3.08%
纳斯达克指数	5444.49	188.846	3.59%
日经指数	18996.3	570.29	3.10%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2016-12-09)	
美元/人民币	6.8972
港元/人民币	0.8892
100日元/人民币	6.0433
欧元/人民币	7.3171
英镑/人民币	8.6752
澳元/人民币	5.1400

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2016-12-09)			
沪金1612	266.45	0.85	0.32%
沪铝1612	13445	-480	-3.45%
沪锌1612	22400	180	0.81%
沪铜1612	47180	770	1.66%
螺纹钢1612	3198	159	5.23%
橡胶1701	18480	1055	6.05%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 255 家银行共发行了 1545 款银行理财产品 (包含封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品), 发行银行数比上期增加 18 家, 产品发行量较上期增加 169 款。其中, 封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 3.83%, 较上期上升 0.03 个百分点。

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 1210 款, 较上期增加 5 款。其中, 全开放式产品数量为 251 款, 与上期持平; 半开放式产品为 929 款, 较上期增加 3 款, 收益率披露较为完整的产品有 751 款。

本周, 24 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨, 7 个省份的保本型银行理财产品收益率出现环比下降; 31 个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨, 0 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、浙江省、四川省, 分别为 3.42%, 3.34%, 3.32%; 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北京、四川省、上海, 分别为 4.09%、4.08%、4.08%。

资管产品周评

[\[全文\]](#)

一、一周综述

本周基金子公司、券商及其他资管共计发行了7只资管产品，发行数量环比增加6只，恢复到了2周前的水平。而从发行规模上看，本周也达到了22亿元，相较上一周，涨幅达到633%，不仅止住了下跌的颓势，且发行数量与规模均回归正常水平。其中浙商证券发行的浙商金惠恒大武汉2号集合资产管理计划规模为5亿元。发行规模为本周最高。再看本周这些资管计划的投资领域，有四只产品投向工商企业，此外基础产业、金融和房地产业各一只。总体来说，发行市场的后续表现值得期待。

二、一周热点关注

1、监管新规尘埃落定 基金子公司影响几何

证监会正式发布《基金管理公司子公司管理规定》及《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定》，完善基金管理公司子公司的监管。事实上，今年5月中旬，证监会就向业界下发了《子公司规定》及《风控规定》征求意见稿，8月12日又就修订后的版本公开征求意见，被称为“史上最严”子公司监管新规。至今，历时半年有余，这两规终于是尘埃落定了。

三、一周行业要闻

1、平安资管牵手昆士兰投资公司 多领域开展深度合作

2、证监会向4家券商开出2.38亿罚单

证监会对广发证券责令改正，给予警告，没收违法所得680.51万元，并处以2041.54万元罚款。11月25日，证监会对场外配资中证券违法违规系列案件作出行政处罚。其中，广发证券与海通证券、华泰证券、方正证券合计被罚没2.38亿元。

3、监管套利非理性杠杆 消除资管灰色地带迫在眉睫

4、私募资管为多层次资本市场注入活力

.....

焦点回顾

玖言理财周刊

2016年12月12日

☞ 信托理财产品收益率全面跌进"6时代"

【金融界】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 6.48%，较上周下跌了 0.38 个百分点，显示信托产品收益率全面进入“6时代”。今年 1 月份信托产品收益率平均基本在 8.2% 左右水平，相比目前 6.48% 的水平，不足一年时间信托产品收益率下滑了 1 个多百分点。 [\[全文\]](#)

☞ 11 月银行理财收益率降至 3.66%

【扬子晚报】2016 年 11 月银行理财产品的平均预期收益率为 3.66%，比上个月下降 0.01 个百分点。其中，保证收益类理财产品平均预期收益率为 3.11%。分析师表示，如果国家不出台相关的政策，大幅上升和大幅下降的可能性不大。 [\[全文\]](#)

☞ 外储距 3 万亿美元一步之遥 监管发力严控资本外流

【第一财经日报】央行 12 月 7 日公布 11 月外汇储备数据，截至 2016 年 11 月 30 日，我国外汇储备规模为 3.05 万亿美元，较 10 月底下降 691 亿美元，降幅为 2.2%。这是外汇储备连续第五个月规模减少，并创今年 1 月以来最大降幅。 [\[全文\]](#)

☞ 国家统计局：11 月份 CPI 同比上涨 2.3%

【中国经济网】2016 年 11 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.3%。其中，城市上涨 2.3%，农村上涨 2.0%；食品价格上涨 4.0%，非食品价格上涨 1.8%；消费品价格上涨 2.1%，服务价格上涨 2.4%。1-11 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 2.0%。 [\[全文\]](#)

☞ 网贷平台现两极分化 常规年化收益率 7%至 9%

【证券日报】目前沿海合规的 P2P 理财平台利息都在个位数，正常的理财年化利息在 7%至 9%，安家贷作为上市公司三六五网旗下的全资互联网金融服务平台，平台上线两年来累计成交额突破 10 亿元，截至三季度安家贷的年化收益率在 6.2%。 [\[全文\]](#)

 理财攻略

 看完这篇文章，你就知道怎么挑选好基金了

【腾讯财经】我没有时间和那个水平去炒股，想通过买基金的方式赚取超额收益，那么问题来了，该选哪支基金呢？这可能是很多基金投资者、养“基”专业户们在初次接触基金时的心声。 [\[全文\]](#)

 如何走出“财盲”困境：有意识培养投资习惯很重要

【中国证券报】近期，一篇《文盲不可怕，美盲才可怕》的文章在朋友圈热转。文章就审美能力的获得展开细致分析。作者认为，这种能力可能是与生俱来的，但更多则可以依靠后天有意识的培养。事实上，财富管理同样如此。 [\[全文\]](#)

 如何应对人民币贬值 我们应该去投资美元吗？

【中金在线】继去年股市、今年上半年房产后，下半年的人民币贬值和美元投资，在朋友圈里成为了一个全民性的理财投资话题。对此，小巴收到了来自频道后台的很多留言，朋友也私下来咨询小巴关于这个问题的看法。 [\[全文\]](#)

新品速递

 信证-信托宝4号私募投资基金

100万起点，24个月，预期年收益：9.0%-9.8%；资金用于认购天津信托发行的集合计划优先级信托单位，最终投资并持有海澜德集团81.36%的股权，到期由原实际控股方天津圣荣生投资有限公司回购。

 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。 [\[详情\]](#)



玉雕文房九件套品鉴

【和讯网】九件文房用品分别为湖笔、臂搁、笔架、砚台、印盒、墨床、镇纸、印章及笔洗。集中了中国传统文房主要用品，虽各类文房套件收藏社会上常有，但用同一整块料制作九件套实为少见。

[\[全文\]](#)



常玉等名家大师作品成硬通货

【南方日报】近两年 20 世纪名家画作如张大千、林风眠、常玉、吴冠中、傅抱石、赵无极等，成为当前拍卖市场最稳定、且最出彩的板块，今年秋拍同样如此。从预展可看到，很多大拍卖行均对该板块内容精心策划，或尽可能搜刮“面生”精品，或梳理学术史，以某主题带动。

[\[全文\]](#)



紫砂收藏你必须知道的专业术语

【新浪收藏】茶山：紫砂壶具有良好的透气性，茶壶长期使用，吸附在壶内的茶迹，人们通常称之为茶山。陈腐：亦称之为“养土”，是紫砂泥料最后的一道加工工序，将调配练制好的泥料用陶缸装好，置于阴湿处，让期腐酿陈化。包浆：茶壶经长年使用之后，在壶表面形成的一层自然而又特别的光泽。

[\[全文\]](#)



☞ 经济企稳背景下通胀是否会成为 2017 年的威胁

瑞穗证券首席经济学家沈建光撰文指出，今年以来，为了支持经济增长，决策层采取了积极的财政政策和宽松的货币政策，经济反弹的同时，资产价格持续攀高。截至 10 月，CPI 重回 2% 以上，反弹至 2.1%，而 PPI 则也在结束 54 个月通缩之后反弹至 1.2%。11 月 PMI 指数反弹至 51.7%，连续四个月站上 50% 荣枯分界线的同时，购进价格指数更是上升至 68.3%，比 10 月提高了 5.7 个百分点。经济企稳背景下，通胀是否会成为 2017 年的威胁？这篇文章具有一定的借鉴意义。

在笔者看来，展望 2017 年，伴随着特朗普积极财政对通胀压力的提升，前期房地产价格过高对房租的传导逐步显现，劳动力成本上升，以及结构性改革推动服务业价格上涨等，预计 2017 年通胀会高于今年，全年或将达到 2.5%，而通胀反弹或将对货币政策造成制约，使得明年宽松政策转向中性。

具体来看，支持明年通胀走高的理由，主要有以下几点……

☞ 当前房地产调控已经陷入了严重困境

面对今年上半年国内住房市场疯狂，今年国庆节前，中国政府不得不给地方政府下了一道死命令，即凡是今年上半年房价疯狂上涨的城市都得出台调控政策，都得让过高的房价遏制住。所以，随之 20 多年国内一二线城市出台了房地产调控政策。

但是，930 房地产调控的核心是“因城施策”。中央政府希望针对不同的市场采取不同的房地产调控政策，以便达到既控制房价疯狂上涨，又能够让库存过多城市的住房能够得到消化，并让中国房地产能够持续稳定发展，同样以此来保证中国的 GDP 增长。

但是，地方政府则不是这样想，也不情愿通过房地产调控让他们认为的繁荣市场打压下来，及不希望这种调控影响当地的 GDP 增长。所以，930 不少城市的房地产市场调控政策，除了一些城市因为调控政策让住房销售下降之外，对于多数城市来说，不仅没有让调控来稳定房价，反之让这些房地产调控变成了一种地方政府的饥饿营销，一些城市房地产的调控后房价与销售都反其道而行之，如济南……

集合信托周评

[\[全文\]](#)

一、发行及成立情况：发行市场与成立市场均呈翻倍上涨 势如破竹

从成立情况来看，本周成立市场与上周相比呈翻倍上涨，势如破竹，其中成立规模的涨幅达到了101.07%，且成立数量较上周也增长过半。这可以看出本周成立市场与上周相比呈快速升温状态，市场行情呈大幅度上涨趋势。

二、期限及收益分析：产品流动性显著增强 平均年化收益率全面进入“6时代”

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6.48%，较上周下跌了0.38个百分点，显示信托产品收益率全面进入“6时代”。今年信托产品的预期收益率走势正逐渐走低。今年1月份信托产品收益率平均基本在8.2%左右水平，相比目前6.48%的水平，不足一年时间信托产品收益率下滑了1个多百分点。

三、资金运用方式：权益投资类规模依旧占比最大

本周融资规模最大依旧为权益投资类产品，本周共成立27款，募集资金78.32亿元，占总规模的45.14%，融资规模较上周呈大幅度上涨趋势，但占比较上周呈小幅下降；其次是其他投资类产品，本周共成立42款产品，募集资金65.29亿元…

四、投资领域：本周其他领域规模占比居首

本周成立的99款集合信托产品中，其他领域融资规模居首，共成立48款产品，募集资金80.6亿元，且规模及占比较上周有大幅上升；金融领域位居次席，共成立27款产品，融资规模47.71亿元，占总规模的27.5%；本周工商企业领域共成立15款产品…

为什么说年轻人光靠储蓄无法实现财务自由？

在这个全民理财时代，人人都想通过理财实现财务自由。尤其是年轻人，多数都靠着死工资在养活自己，如果不理财，这辈子可能都富不起来。

但年轻人理财也要讲究方式方法，有些方法确实可以用，但不结合其他方式，那理财所能达到的效果也就比较有限了。

储蓄：2年存5万

小A今年25岁，工作2年多，现每月到手薪资5000元。因为和父母同住，所以小A的支出并不多，除了每月给父母的一些钱及自己的基本开销，小A每月结余有2000元左右。

这些钱小A也不太花，每月都把他们的存起来，再加上一些年终奖。2年下来，小A也有5万余元余元的储蓄了。

投资：2年达8万

小B是小A的同学，但两人从事的工作完全是两个行业，小B每月到手薪资是6000元。

不过，小B和朋友一起租房居住，每月的房租就要1200元，再加上其它的开销，每月结余在1800元左右。

一开始，小B和小A一样，都是把钱存起来。但一年后，小B做起了投资，主要是基金和纸黄金。其中，纸黄金的钱主要从储蓄中来，而基金，小B采取的则是定投的方式，把每月的结余的一部分投入其中。

随着对各种投资品的深入了解，小B也逐渐尝试起了股票。总金额投入不多，小B主要是体验炒股过程，提高风险承受能力，同时学习炒股知识。

小B在股市上的操作也比较谨慎，从选股、买股到卖股，一直根据自己所学到的知识有条不紊地进行着，虽然之前亏了一点，但通过努力，不仅把亏的钱补了回来，还赚了一点。

[点击链接全文](#)

来源：嘉丰瑞德

> 投资课堂

☞ 为什么境外富豪都使用保险金信托？

人寿保险与家族信托是家族财富传承和隔离规划中最常用的两大工具，人寿保险的高杠杆，能够放大身价，但不够灵活，同时高额寿险还会给被保险人带来人身道德风险。将人寿保险放进家族信托的架构中，就能解决这一难题，这在境外也是普遍的做法。境内保险+家族信托是境外用于财富传承的成熟方式，本文对于保险金信托的介绍比较全面，但仍有需完善之处。

保险金信托，也称人寿保险信托，是一项结合保险与信托的金融信托服务产品，以保险金给付为信托财产，由保险投保人和信托机构签订保险金信托合同书，当被保险人身故发生理赔或满期保险金给付发生时，由保险公司将保险金交付受托人（即信托机构），并由受托人依信托合同的约定管理、运用，并按信托合同约定方式，将信托财产分配给受益人，并于信托期间终止或到期时，交付剩余资产给信托受益人。

1、被动信托，又称消极人寿保险信托。这种信托只由信托机构代为领取保险金与代交保险金给受益人的一种信托。委托人生前将保险单的权利移转给信托机构，由其保管。如委托人去世，信托机构即向保险公司领取保险金，依据信托契约，分配保险金给受益人，款项分配完后，信托关系终止。

[\[全文\]](#)

> 理财百科

☞ 如何识别正规的私募基金

中国证券投资基金业协会日前发布第十批失联私募机构公告，涉及上海中海投金融控股、新疆泛亚有色金属投资等9家公司。协会表示，到今年10月11日，已经有60家私募公司被列入失联机构名单并公示，其中有36家已注销管理人登记。

值得注意的是，在失联私募中，有多家曾被曝出兑付危机，并且涉及资金量巨大。据媒体报道，上海中海投金融控股集团有限公司原是快鹿集团旗下的融资平台。在快鹿集团发生巨额兑付危机、相关工作迟迟未能落地时，今年8月快鹿集团在官网挂出公告，指出相关人员利用中海投平台涉嫌诈骗10亿元，并藏匿公章和重要文件，已神秘消失。

实际上，随着私募行业的不断壮大，私募机构和产品数量出现爆发式增长，一些中小私募为降低运营成本，自己专心搞投研，将一些投资之外的业务打包给外包业务公司。但随着外包业务的壮大，很多不规范的地方也逐渐暴露出来：比如职责不明确、服务边界界定不清等。今年以来，监管部门加强了对私募基金的管理。

[\[全文\]](#)

地中海和谐号哈瓦那首航，拓展古巴市场

【瑞丽网】2015年，地中海邮轮成为第一家以古巴哈瓦那为母港的全球性邮轮公司，将哈瓦那和青年岛加入热门的加勒比和安的列斯群岛航线，满足国际游客对该地区航线品种不断增长的需求，带领游客探访古巴这一全球最受欢迎的文化和旅游目的地之一。 [\[全文\]](#)

国内还未开荒的7个小众美景地 太美了！

【中国日报】也许你去过很多地方旅行，但可能看到的只是人山人海和过多的商业化，今天给你推荐7个地方，它们在国内还未被开荒，是真正的人间仙境，听说连旅行家都没去过。提起四川，或许你脑子里立刻会浮现出九寨沟，稻城亚丁。但你可能从来没有听说过党岭……

[\[全文\]](#)



12月最适合去哪儿？最佳目的地榜单

【凤凰旅游】想知道这个季节什么地方最好玩儿，什么地方最好吃，什么地方最好睡，那么，就跟着我们一起做旅行计划吧。又是一年圣诞节，无需长途跋涉地出国，在香港也能感受浓郁的圣诞氛围。华丽亮眼的圣诞装饰、绚丽梦幻的主题活动，还有在街头传递福音的唱诗班，都为这座城市增添了温馨浪漫的气氛。一生总要有有一次踏入北极圈的经历，不妨就放在这个冬季。摩尔曼斯克位于俄罗斯西北部科拉半岛，北纬68度58分，东经33度03分，深入北极圈300多公里。这里因“四个极端”：极夜、极光、极地空气和极贵的鱼子酱，以及俄罗斯北方唯一的“终年不冻港”而闻名于世……

[\[全文\]](#)

【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	招商中证白酒指数分级	招商基金	王平	中国银行	股票型
2	南方理财60天债券B	南方基金	夏晨曦	工商银行	债券型
3	天弘中证银行指数A	天弘基金	刘冬	招商证券	股票型
4	中海消费主题精选混合	中海基金	姚晨曦	农业银行	混合型
5	信诚新双盈分级债券B	信诚基金	杨立春	建设银行	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	中银稳富	中国银行	组合型	117天	否	10万	3.90%
2	乾元-私享型	建设银行	组合型	90天	否	10万	3.80%
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	71天	否	5万	3.95%
5	乐动双十二理财	光大银行	组合型	60天	否	5万	4.15%
6	沃德添利	交通银行	组合型	83天	否	10万	3.60%
7	126天增利	民生银行	组合型	126天	否	10万	4.05%
8	增盈1599号	华夏银行	组合型	62天	否	5万	4.30%
9	薪满益足	广发银行	组合型	35天	否	5万	4.30%
10	富聚财富	富滇银行	组合型	64天	否	5万	4.10%
11	天天万利宝	兴业银行	组合型	84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。