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 12 月 19 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：2016-12-16）			
上证指数	3122.98	-109.90	-3.40%
深证指数	10334.7	-454.87	-4.22%
恒生指数	22020.7	-740.23	-3.25%
道琼斯指数	19843.40	86.56	0.44%
标普500	2258.06	-1.47	-0.07%
纳斯达克指数	5437.16	-7.336	-0.13%
日经指数	19401.1	404.78	2.13%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
（截至：2016-12-19）	
美元/人民币	6.9508
港元/人民币	0.8958
100日元/人民币	5.8809
欧元/人民币	7.2372
英镑/人民币	8.6325
澳元/人民币	5.1167

商品期货			
合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2016-12-16）			
沪金1701	262.65	-5.1	-1.90%
沪铝1701	12880	-470	-3.52%
沪锌1701	22510	-15	-0.07%
沪铜1701	46300	-990	-2.09%
螺纹1701	3251	26	0.81%
橡胶1701	19110	630	3.41%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 248 家银行共发行了 1424 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），发行银行数比上期减少 7 家，产品发行量较上期减少 121 款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 3.93%，较上期上升 0.10 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 1214 款，较上期增加 4 款。其中，全开放式产品数量为 252 款，较上期增加 1 款；半开放式产品为 931 款，较上期增加 2 款，收益率披露较为完整的产品有 752 款。

本周，18 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，13 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贵州省、浙江省、四川省，分别为 3.64%，3.37%，3.34%；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上海、北京、四川省，分别为 4.14%、4.14%、4.13%。

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 9 只资管产品，发行数量环比增加 2 只，逐渐恢复了元气。而从发行规模上看，本周也达到了 27.69 亿元，相较上一周，涨幅达到 25.86%，不仅止住了此前下跌的颓势，且有稳步回升之势。其中首誉光控发行的首汽 1 号专项资产管理计划规模为 5.6 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，有四只产品投向基础产业，金融和工商企业各两只，另外还有一只投向房地产业。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、两规落地一周 各方把脉新政

上周五，中国证监会发言人邓舸表示，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。新规出台后各方都炸开了锅，都使出了浑身解数把脉新规，抽丝剥茧般地全方位解读。我们来看看都有哪些观点？

三、一周行业要闻

1、洪磊：推动基金法真正成为资管行业的根本大法

2、CTA 表现抢眼 期货资管特色愈发凸显

2016 年 CTA 策略表现最为抢眼，CTA 在大类资产配置中的作用逐渐为机构投资者所知悉，在商品市场持续出现火热行情的背景下，期货资管作为产品发行通道或资产配置合作方的专业化特色也逐渐受到市场认可。

3、华泰证券资管完成首单非法人产品票据交易

4、银行系资管公司主攻“债转股”

……

焦点回顾

☞ 中国 7 城市今年“卖地”均超千亿

【中国新闻网】今年中国“卖地”收入超过千亿元(人民币，下同)以上的城市达到 7 个，创下历史纪录。这些城市大致也与今年房价快速上涨的地区重合，它们分别为：南京、苏州、上海、杭州、天津、合肥和武汉。其中，南京、苏州、上海的土地出让收入超过 1500 亿元。 [全文]

☞ 今年 QDII 基金最“赚钱” 整体业绩高达 7.07%

【扬子晚报】截至 11 月末，QDII 基金以 7.07%的整体业绩位居各类型基金之首。同期股票基金下跌 7.76%、混合基金下跌 4.97%。债券基金则呈现震荡走势，年内纯债基金平均收益为 2.98%，混合债券基金平均收益为 1.06%，可转债基金业绩平均收益为－11%，仅 3 只收获正收益。 [全文]

☞ 美联储时隔一年再度加息

【新华社】美国联邦储备委员会 14 日宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 0.5%至 0.75%的水平，符合市场普遍预期，这是美联储时隔一年后再度加息。 [全文]

☞ 逾 10 万条保单信息被倒卖 1200 条叫价 100 元

【证券日报】临近年末，不少保险公司为达成全年业绩进入冲刺阶段，对拓展新客户的需求随之大增，这一阶段也因此成为保单信息倒卖活跃期。近期有不少“数据倒卖贩”在网络售卖保险公司的保单信息。 [全文]

☞ 11 月新增信贷 7946 亿 房贷意外领“涨”

【每经网】虽然今年国庆长假前后全国各地陆续出台了严厉的房地产调控政策，但在 11 月新增的 7946 亿元人民币贷款中，房贷仍是主力。具体来看，11 月，以房贷为主的住户部门中长期贷款增加 5692 亿元，为年内第二高。 [全文]

理财资讯

理财攻略

☞ 2017 年元旦理财注意事项

【老钱庄】新年将至，而 2016 年也即将画上句号，那么 2017 年元旦怎么放假呢?2017 元旦有多少天假呢?2017 元旦放假你怎么过?老钱庄理财小编建议大家放假人闲钱别闲哦，老钱庄理财小编整理的 2017 元旦放假时间表及 2017 元旦理财注意事项。 [全文]

☞ 年底如何还房贷 这三种情况你还是别提前还贷了吧

【老钱庄】又到年底，不少“房奴”手上攒了一笔钱，“提前还贷”又被提上日程，希望减轻来年的还款压力。但是，如何提前去还贷，用哪种方式去提前还贷，可能很多人就不知道了！ [全文]

☞ 个人投资理财的几种常见风险

【会计网】投资理财有风险吗.理财是有风险的，其中最大的风险是不确定性。经济的起起落落，宏观政策的收收放放，外围形势的风云变幻，造成理财局势的千变万化。 [全文]

新品速递

☞ 首誉光控-贵州盘北专项资产管理计划 1 号

100 万起点，24 个月，预期年收益：7.0%-7.2%；资金用于受让贵州盘北经济开发区投资有限公司对盘北经开区管委会的应收账款，最终将资金用于盘北经济开发区路网建设项目。

☞ 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

☞ 那些世界名画到底应该怎么看

【新浪收藏】当你有机会到欧洲旅游，参观那些著名博物馆，和艺术家的真迹面对面时，能体会到其中的美和内涵吗？别装了，其实大部分时候，我们根本看不懂那些画。看一幅画，最重要的是，要完全相信我们自己的眼睛。

[全文]

☞ 一夜成名芬达石 锰铝榴石的收藏秘诀

【华夏收藏网】阳光的橙色是最暖的，每当清晨和傍晚时，那抹橙色总会给人无限的力量。今天小编就要向你介绍一种，和饮料芬达一个颜色的宝石，那就是芬达石。芬达石是达到宝石品质级别的锰铝榴石，看名字就可以联想到这种石榴石的体内含有的锰元素是它的特色。 [全文]

☞ 政治对艺术市场的影响

【新浪收藏】在饱受非议的特普朗当选之后，不仅金融市场动荡，同时艺术市场也受到了影响。经长时间的认证，政治与艺术紧密相关，下面《艺术市场通讯》会就艺术遇上政治这个话题来和大家聊一聊。其实各国的重大政治事件都对艺术市场具有或大或小的感染。

[全文]

博文论市

☞ 2017 年："稳中求进"将释放哪些新内涵？

"稳中求进"从原来经济工作的指导原则上升为治国理政的重要原则，说明中央充分肯定了过去几年的经济工作经验，"稳中求进"也将是未来经济工作的总基调，并不断被赋予新内涵。预计 2017 年将是供给侧结构性改革、振兴实体经济以及去产能等工作深入推进的一年。

一年一度的中央经济工作会议召开在即，按照惯例，此次会议将回顾总结 2016 年经济运行情况，部署 2017 年的全国经济工作。这次会议将形成哪些改革思路？如何释放消费、出口和投资增长的新潜力？对外开放将有哪些新的作为？

接受国际商报记者采访的研究人士表示，从经济数据来看，当前中国经济正在逐步触底，明年将是供给侧结构性改革、振兴实体经济以及去产能等工作深入推进的一年，中央政策或将在取得更大实效上做文章。同时，面对不确定的外部环境，部署明年经济工作应加强对全球形势的研判，坚定融入全球的步伐……

☞ 今年 9 个月经历三次调控 明年楼市会怎样

国家统计局昨日发布数据显示，继 10 月份之后，11 月份全国商品住宅销售面积和销售金额增速再度双双回落。重点城市房地产市场成交呈集体降温之势。

2016 年，在多地房价出现非理性上涨之际，热点城市开启调控，9 个月内三调楼市：3 月开始陆续在一二线城市提高二套房首付比例，升级"限外令""限价令"等；国庆前后，全国 20 多个城市集中重启限购、限价、限贷，整顿规范楼市秩序；11 月以来，超过 10 个城市继续收紧调控，提高购房资格或贷款门槛等。

2016 年，"恐慌式抢房"在多个城市蔓延，全国楼市成交量价齐升。国家统计局数据显示，1~11 月份，全国商品住宅销售面积同比增幅近 25%，销售金额增长接近 40%。

伴随着楼市虚火上升，调控也逐渐加码。从 3 月份开始到 11 月底，楼市调控历经三轮调控。首先，上海和深圳等一线城市，以及南京、苏州、厦门等城市提高购房门槛和贷款门槛。国庆前后，全国 20 多个城市密集出台调控措施，通过限购、限价、限贷、整顿规范房地产市场秩序等进行调控……

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经历过山车 高处下滑

从成立情况来看，本周成立市场与上周相比如同经历过山车，从高处下滑，其中成立规模的下跌幅度达到 26.7%，且成立数量较上周也减少了 34.34%。

二、产品流动性持续增强 平均年化收益率稳定步入“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 6.40%，较上周下跌了 0.08 个百分点，显示信托产品收益率已经稳定步入“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：权益投资类规模连续占比最大

本周融资规模最大连续为权益投资类产品，本周共成立 19 款，募集资金 57.71 亿元，占总规模的 45.38%，融资规模较上周呈明显下降趋势，但占比较上周相比基本持平；其次是其他投资类产品，本周共成立 25 款产品，募集资金 48.56 亿元，占总规模的 38.18%…

四、投资领域：本周其他领域规模占首位

本周成立的 65 款集合信托产品中，其他领域融资规模居首，共成立 32 款产品，募集资金 83.27 亿元，且规模及占比较上周相比基本持平；金融领域位居次席，共成立 18 款产品，融资规模 17.35 亿元，占总规模的 13.64%；本周工商企业领域共成立 6 款产品，募集资金 15 亿元，占总规模的 11.79%；本周基础产业领域共成立 7 款，募集资金 9.22 亿元…

硕士毕业 5 年月薪 2 万 对家人如何不忘初心？

小 C32 岁，今年刚结婚。硕士毕业的小 C 目前在上海一家外企汽车公司中国总部，工作是从事研发，月薪到手 2 万。工作 5 年，小 C 有一定的积蓄，但是买房还是靠了父母的资助才勉强买下上海周边的一套 2 房 1 厅。

现在，小 C 的妻子已怀孕。小 C 对家人原来的承诺是给予她们一个好的生活。而小 C 在买房后，还剩余 10 万元左右，他想了解今后如何进行一些理财投资，使家庭的资产能够获得增值，他咨询了理财师。

根据小 C 的家庭收入，支出及资产情况，理财师给其家庭做了一次免费体检，为他的家庭出具了家庭财富状况详细分析表，并在家庭的理财上，给予了以下几点建议：

1、工资收入的日常增值

首先，对于自己和爱人的收入，爱人收入每月大概 9000 元，俩人每月的工资除了应付房贷月供、日常开销之外，剩余的资金建议要做好管理。

如果单纯只是放银行，可能在利息收入上有一定的损失，建议是放在余额宝、微信理财通等货币工具当中，可获得更高一些的利息收益。

目前，余额宝、理财通尽管收益有所下滑，但也能维持在年化 2.6%左右，比银行的活期储蓄 0.35%的收益还是要高出不少。

2、进行稳健的固定收益类投资

除去余额宝等资金的“储蓄”用于应付平时开支和预备开支之外，建议小 C 也要拿出一部分资金来进行收益更高的投资。

3、配置部分保障型的保险

此外，对于小 C 的家庭情况，正处于一个家庭成员即将诞生的阶段。而“一家之主”小 C 的收入对家庭很重要，需要对此进行保障。

点击链接全文

来源：嘉丰瑞德

投资课堂

什么是对冲？

金融学上，对冲(hedge)指特意减低另一项投资的风险的投资。它是一种在减低商业风险的同时仍然能在投资中获利的手法。一般对冲是同时进行两笔行情相关、方向相反、数量相当、盈亏相抵的交易。行情相关是指影响两种商品价格行情的市场供求关系存在同一性，供求关系若发生变化，同时会影响两种商品的价格，且价格变化的方向大体一致。方向相反指两笔交易的买卖方向相反，这样无论价格向什么方向变化，总是一盈一亏。当然要做到盈亏相抵，两笔交易的数量大小须根据各自价格变动的幅度来确定，大体做到数量相当。

对冲在外汇市场中最为常见，重在避开单线买卖的风险。所谓单线买卖，就是看好某一种货币就做买空（或称揸仓），看淡某一种货币，就做沽空（空仓）。如果判断正确，所获利润自然多；但如果判断错误，损失亦会非常大。

所谓对冲，就是同一时间买入一外币，作买空。另外亦要沽出另外一种货币，即沽空。理论上，买空一种货币和沽空一种货币，要银码一样，才算是真正的对冲盘，否则两边大小不一样就做不到对冲的功能。

理财百科

对冲基金的运作

最初的对冲操作中，基金管理者在购入一种股票后，同时购入这种股票的一定价位和时效的看跌期权(Put Option)。看跌期权的效用在于当股票价位跌破期权限定的价格时，卖方期权的持有者可将手中持有的股 票以期权限定的价格卖出，从而使股票跌价的风险得到对冲。

在另一类对冲操作中，基金管理人首先选定某类行情看涨的行业，买进该行业几只优质股，同时以一定比率卖出该行业中几只劣质股。如此组合的结果是，如该行业预期表现良好，优质股涨幅必超过其他同行业的股票，买入优质股的收益将大于卖空劣质股的损失；如果预期错误，此行业股票不涨反跌，那么较差公司的股票跌幅必大于优质股，则卖空盘口所获利润必高于买入优质股下跌造成的损失。正因为如此的操作手段，早期的对冲基金才被用于避险保值的保守投资策略的基金管理形式。

可是，随着时间的推移，人们对金融衍生工具的作用的理解逐渐深入，近年来对冲基金倍受青睐是由于对冲基金有能力在熊市赚钱。从 1999 年到 2002 年，普通公共基金平均每年损失 11.7%，而对冲基金在同一期间每年赢利 11.2%。对冲基金实现如此骄人的成绩是有原因的，而且它们所获得的收益并不像外界所理解的那么容易，几乎所有对冲基金的管理者都是出色的金融经纪。

[全文]

尚品生活

☞ 没点脂肪怎么抗寒 这些健康脂肪你该多摄入

【爱丽时尚】小细腿小身板儿的姑娘小伙儿，你妈喊你穿秋裤！确实脂肪含量低的人爱冷，没点脂肪你怎么抗寒。脂肪多了还得减脂，这个纠结的问题我来帮你解决，这些健康脂肪你可以多摄入些。 [全文]

☞ 9 个简单方法 从你的饮食中减少你的糖分摄入

【爱丽时尚】随着糖尿病病人的增多和低龄化趋势，大家对多吃糖有害健康这事高度重视。不仅是糖尿病，过度摄入糖分也会增加患心脏病的风险，糖分的过多摄入也是导致肥胖的原因。虽然完全避免糖分是不可能的，大家都觉得健康的水果，也在摄入过多之后转换成多余的糖，变成脂肪增加你的脏器分解负担。

[全文]

☞ 让你瞬间满血复活的 9 个健康食物

【爱丽时尚网】累么-我们都一样。在这个一年中起床要靠爆发力的季节，一切都很“难”！三杯咖啡或者一罐红牛，会导致你身体中储存的脂肪上升，阻碍你吸收营养，用这些健康天然的食物来代替咖啡红牛吧~香蕉，最好的能量发电站，天然的糖（葡萄糖、果糖、蔗糖）组成，充满着纤维。确保每天吃上一根或者和酸奶搭配做成自己喜欢的味道。抹茶控们可能只是被它的口感所感动，但是其实它富含很多的营养。抹茶拿铁可是使咖啡降低咖啡因，减少咖啡因对身体的阻碍，从促进精神集中。一勺蜂蜜的能量相当于一瓶葡萄糖功能性饮料的，在温水或者柠檬水中放入蜂蜜，可以提高能量的吸收，或者在运动后的酸奶中放入蜂蜜，可以补充运动后所需的营养物。 [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	工银聚焦 30 股票	工银瑞信	胡文彪	招商银行	股票型
2	华安动态灵活配置混合	华安基金	谢振东	工商银行	混合型
3	泰达宏利多元回报债券 A	泰达宏利	卓若伟	中国银行	债券型
4	华宝香港中国中小盘	华宝兴业	周 晶	建设银行	股票型
5	中邮低碳经济灵活配置混合	中邮创业	张 腾	建设银行	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	安心得利	农业银行	组合型	51 天	否	5 万	4.20%
2	尊贵智慧资产管理类	平安银行	组合型	91 天	否	100 万	4.60%
3	天天万利宝	兴业银行	组合型	84 天	否	5 万	4.20%
4	广银安富	广发银行	组合型	182 天	否	50 万	4.50%
5	双月增利	民生银行	组合型	62 天	否	10 万	4.15%
6	富融平衡	富滇银行	组合型	112 天	否	5 万	4.25%
7	稳添利	交通银行	组合型	185 天	否	5 万	3.04%
8	乾元-共享型	建设银行	组合型	132 天	否	5 万	4.40%
9	利得盈	建设银行	组合型	50 天	否	5 万	3.80%
10	搏弈睿选系列	中国银行	组合型	197 天	否	5 万	3.90%
11	金葵花增利系列	招商银行	组合型	71 天	否	5 万	3.95%

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。