

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



2017年01月23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

玖言理财周刊

2017年01月23日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-01-20)			
上证指数	3123.14	10.37	0.33%
深证指数	9906.14	-102.16	-1.02%
恒生指数	22885.9	-51.47	-0.22%
道琼斯指数	19827.20	-58.48	-0.29%
标普500	2271.31	-3.32	-0.15%
纳斯达克指数	5555.33	-18.782	-0.34%
日经指数	19137.9	-149.37	-0.77%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2017-01-20)	
美元/人民币	6.8693
港元/人民币	0.8855
100日元/人民币	5.9805
欧元/人民币	7.3230
英镑/人民币	8.4825
澳元/人民币	5.1983

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-01-20)			
沪金1702	268.5	0.15	0.06%
沪铝1702	13270	-45	-0.34%
沪锌1702	22160	-190	-0.85%
沪铜1702	45980	-1260	-2.67%
螺纹钢1702	3230	60	1.89%
橡胶1703	19680	-480	-2.38%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 276 家银行共发行了 1538 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 13 家, 产品发行量较上期增加 61 款。其中, 封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.07%, 较上期上升 0.02 个百分点。

本周, 14 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨, 17 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、山东省, 分别为 3.59%, 3.53%, 3.49%; 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江苏省、广东省、上海, 分别为 4.31%、4.31%、4.30%。

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 1312 款, 较上期增加 12 款。



市场周评

玖言理财周刊

2017年01月23日

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8只资管产品（其中期货资管产品5只），发行数量环比减少9只。而从发行规模上看，本周达到了17.53亿元，相较上一周，锐减58.26%。其中国泰元鑫发行的恒大集团汇富1号专项资产管理计划为4亿元，发行规模为本周最高。收益方面，九州期货发行的和鑫2号专项资产管理计划最高预期收益收益率为8.8%，为本周最高。再看本周这些资管计划的投资领域，有四只投向工商企业，两只为基础产业，一只为金融产业，还有一只为房地产投资。

二、一周热点关注

1、去年底 ABS 业务前 20 强榜单：基金子公司 6 家上榜

资产证券化业务(ABS)是近年基金子公司业务创新的重头戏,尤其是基金子公司新规前后,子公司开展ABS业务热情高涨。11日中国基金业协会披露去年底ABS业务前二十强榜单,基金子公司占据其中六席,上榜的6家基金子公司ABS业务规模均超过100亿元大关。

三、一周行业要闻

1、净资本约束下的基金子公司增资虽易 转型方向却难寻

2、中基协会会长洪磊：资管行业须践行绿色投资理念

3、鏖战创新增量 ABS 创新大比拼

4、基金子公司 QDIE 出海样本解码 首誉光控围猎地产

行业性的监管趋严下,基金子公司的转型仍然步履蹒跚,但也有一些公司并不依赖于管理层所遏制的通道业务,而在其他业务上有所突破。

5、资管“4号文”征求意见稿下发后 仍有私募房地产项目排队备案

.....



焦点回顾

玖言理财周刊

2017年01月23日

☞ 私募排名旧貌换新颜 王亚伟叶飞辛宇黄平皆失色

【中国经济网】2016年已经过去，在市场整体疲软的这一年，私募基金的排名也出现了分化，黑马蓝海韬略旗下蓝海一号以 180.92% 的年度收益率夺得总冠军，而曾经在私募圈中名声显赫的创世翔、叶飞、辛宇等人皆黯然失色。

[\[全文\]](#)

☞ 各地银监局重拳出击资金挪用：终身禁止入行罚单再现

【证券日报】临近农历新年，各地银监局集中公布了 2016 年年底开出的罚单。而这是自 2015 年银监会修订《中国银行业监督管理委员会行政处罚办法》后，为数不多的几例终身禁止入行处罚之一。

[\[全文\]](#)

☞ 信托理财产品跌进“5时代”

【金融投资报】近年来，随着银行理财产品收益率持续下降，被誉为“高大上”的信托产品受到拖累其收益率也跌下神坛。《金融投资报》记者注意到，就在上周，信托理财产品的收益已跌破 6%，揭开了“5时代”序幕。业内人士表示，随着今后信托项目税费的增加，未来信托产品收益率还有进一步下滑趋势。

[\[全文\]](#)

☞ 研究报告显示 2020 年互联网理财规模将达 17 万亿

【和讯理财】数据显示，2005 年至 2016 年，我国居民工资理财规模增长近 10 倍吧，人们工资收入用于主动理财而非被动储蓄的规模在大幅上涨，其中互联网理财更成为国人新宠。基于此，报告首次发布互联网理财指数 (IWWI)，为衡量互联网理财在居民资产配置中的比重提供了重要的参考依据。

[\[全文\]](#)

☞ 我国 2016 年底实现全部电话用户实名登记

【新华社】记者 18 日从工业和信息化部网络安全管理局获悉，2016 年工信部共组织 1.2 亿电话用户进行实名补登记，实现了全部电话用户的实名登记，目前防范打击通讯信息诈骗工作取得阶段性明显成效。

[\[全文\]](#)



理财攻略

☞ 有这 12 个小习惯 你可以存更多钱

【腾讯财经】如果你经常会纳闷自己的钱哪去了，那么不妨想一想你的哪些日常习惯让你浪费钱了。你每天是不是都要花 10 美元-15 美元吃快餐？是不是急于买一些你实际上并不需要的东西？这些以及很多看似不起眼的生活习惯，可能会让你一年少存数百，甚至数千美元。 [\[全文\]](#)

☞ 为什么层次越高的人 计较得越少

【中财网】你在乎的，往往能反映出你的水平。为什么层次越是高的人，反而计较的越少？不是说他有多宽容，而是有些事根本入不了他的眼。 [\[全文\]](#)

☞ 在 20 到 50 岁 你该懂哪些理财技巧

【和讯名家】每年到 1 月份的时候，我们总会做几件事情，总结过去一年的工作、准备新一年的工作计划，以及员工拿年终奖、老板发年终奖。每年这段时间，总有不少朋友来问小巴，新的一年我们的投资理财应该怎么做。数据也说明了这个问题，在 2016 年，白领把超过一半的年终奖用于储蓄和投资理财。 [\[全文\]](#)

新品速递

☞ 华创期货-华发 1 号资产管理计划

100 万起点，12 个月，预期年收益：7.6%-8.0%；通过万向信托有限公司设立的《万向信托-紫金港 205 号事务管理类集合资金信托计划》向六盘水梅花山生态旅游发展有限公司发放信托贷款。

☞ 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

玖言理财周刊

2017年01月23日

艺术品真伪鉴定的三个层面

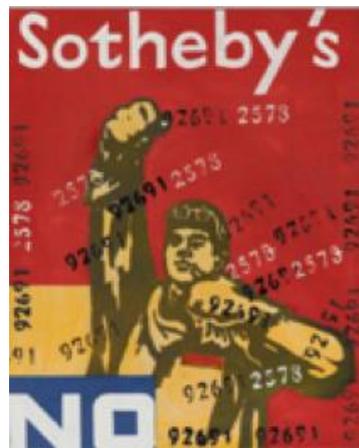
【美术报】真伪鉴定是艺术史研究的基础，是艺术品定价的核心，也是艺术金融发展的前提。参与艺术品真伪鉴定的主要有三个群体：以文献研究为主导的学院派研究者，以博物馆收藏和实物研究为主要任务的文博专家，还有活跃在拍场、交易市场的以眼力立足的行家。 [\[全文\]](#)

文房四宝之砚的收藏

【新华网】砚，别称砚台、砚田、墨池等，虽为小器，却透着一股大雅兴。古时为我国文房四宝之一。早在新石器时代，我们的祖先就开始使用“研磨器”研制颜色、绘制图案，至西汉时，制砚有了显著发展，砚的种类增多，有石砚、砖砚、陶砚、铜砚、漆砚等。 [\[全文\]](#)

从毕加索到赵无极 苏富比继续突破界限

【新浪收藏】在 130 个艺术拍品中，最引人注目的来自于知名艺术家毕加索、基斯哈林、KAWS、中法油画家赵无极等。法国设计家 Guy de Rougemont 引领此次家具拍卖，拍卖品包括 1970 年代精选的木材和金属用品。整个拍卖的规模在港币 2900 万到 4000 万之间。 [\[全文\]](#)





博文论市

玖言理财周刊

2017年01月23日

☞ 2017年投资比资产、资金荒更可怕的是信用荒

2017年仍然是风险大年、经济小年。在大类投资和配置方面，今年特别需要关注一些临界值的变化。其中一个显著的变化是，资产荒+资金荒的“两荒”同时出现，这可能是近十几年未曾遇到的异象。有很多经济学家，通过引证美国、日本、欧洲等国家地区金融危机爆发前也曾出现“两荒”，做出让人悲观的判断。那么中国经济金融体系当前出现这种异象的机理到底是什么，会不会发生系统性风险。

1，资产荒是个非均衡、不可持续状态。从宏观上，源自于“实体去杠杆+金融加杠杆”的周期错配，这样金融市场增长的流动性追求实体经济不断萎缩的资金和资本需求。该假说可以通过近几年广义货币增速下滑但非银存款增速飙升的数据来印证，因为广义货币的创造主要来自于实体经济单位的资产，而非银存款则主要表现为影子银行的金融信用扩张。

2，在微观上，资产荒则源自于非金融企业信用（尤其是民营企业）与商业银行信用的动态非对称性。也就是虽然银行对企业的信心下降……

☞ 140号文后，你的银行理财、基金、信托收益将缩水几成？

上周三，财政部和国税总局对140号文的一则补充意见，让资管圈内的小伙伴们松了一口气，中国证券报记者也在第一时间为大家做了解读——《别高兴得太早！资管“大地震”只是推迟了，保本产品或成重灾区》，据说传播很广哦~~这不，为了更好地体现小编全心全意为投资者服务的精神，今天将再奉上一篇更全面的解读贴，让大家清楚了解手里买的银行理财、基金、券商资管和信托等金融产品，将怎样切切实实地受到影响。

“1、《销售服务、无形资产、不动产注释》第一条第（五）项第1点所称“保本收益、报酬、资金占用费、补偿金”，是指合同中明确承诺到期本金可全部收回的投资收益。金融商品持有期间（含到期）取得的非保本的上述收益，不属于利息或利息性质的收入，不征收增值税。”

明确了非保本收益，不缴纳增值税。从另外一个角度看，即明确了保本收益，需要交纳增值税。需要强调的是，本条款针对的是产品兑付的收益。不过，值得注意的是，在银行保本理财产品中，如果持有人是同业的金融机构，金融机构之间持有的保本理财产品计入同业存款，根据财税〔2016〕70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》……



市场周评

玖言理财周刊

2017年01月23日

集合信托周评

[\[全文\]](#)

一、发行及成立情况：发行市场持续回落 成立市场明显升温

从成立情况来看，经历了2017年第一周回落下降的局面后，本周成立市场呈明显升温态势，其中成立规模环比上涨了83.76%，且成立数量的环比涨幅更是达到了246.15%。这可以看出本周成立市场与上周相比呈上涨升温状态，显示了春节前夕市场行情见好的趋势。

二、期限及收益分析：产品流动性持续增强 平均年化收益率跌破“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5.86%，较上周下跌了0.23个百分点，且本周信托产品收益率跌破“6时代”，竟揭开了“5时代”序幕。这与近期140号文件的发布引发行业人士对未来信托产品收益率或下降的担忧相符合。这份公告表示，根据140号文，信托项目税费将会增加，这就会导致可分配收益减少，因此预测部分存续项目预期收益率将有所下降。

三、资金运用方式：本周权益投资类产品占比仍最大

本周融资规模最大的仍然为权益投资类产品，本周共成立40款，募集资金98.86亿元，占总规模的53.7%，且融资规模较上周呈上涨趋势，但占比较上周有所下滑；其次是组合运用投资类产品，本周共成立17款产品，募集资金37.96亿元，占总规模的20.62%。

四、投资领域：本周金融领域居首位 房地产领域仅两款产品成立

本周成立的集合信托产品中，金融领域融资规模居首，共成立56款产品，募集资金105.48亿元；而房地产领域本周仅出现2款产品成立，融资规模为7亿元。由此可以看出不断加码的房地产调控政策，对房地产信托的募集带来较明显的压制作用…



北漂3年月入4500 如何摆脱“蜗居”生活？

“不租房不知道北京的房租有多贵，不租房不知道在北京租房有多苦”，这句话道出了很多北漂的心声。

今年26岁的小叶就是北漂大军中的一员，在北京工作生活了3年，也在北京“蜗居”了3年，对开头那句话是深有体会。小叶来自南方的一个小县城，为了谋求更好的生活、减轻父母的负担，大学毕业后，小叶带了一些钱就只身一人来到北京打拼。

初到北京那会，小叶对未来充满了希望，梦想着有朝一日能通过自己的努力在北京安家落户，但残酷的现实很快就给小叶浇来了一盆冷水，她首先要面对的就是高昂的房租。

由于北京房价很高，因此房租也不便宜，对刚毕业的小叶而言，要每月付上两、三千的房租是不现实的。无奈之下，小叶和很多刚毕业的大学生的一样，租在地下室，每月房租4、500元。

房子的问题解决后，小叶开始四处找工作，由于没什么经验，薪资自然不高，每月3000不到一点。不过能找到一份工作小叶也满足了，至少能生存。

在地下室“蜗居”的两年中，小叶体会到了前所未有的不容易。每天面对的是阴冷潮湿的房间，衣服只能晾在楼道，经常要晾几天才干，还有过被偷的经历。而地下室的隔音效果也不好，隔壁房间或门外稍有动静，她都能清楚听到，晚上经常睡不好；由于空气不流通，楼道还经常飘着异味。

不过为了梦想，小叶还是咬牙坚持着。而后随着工资增涨，小叶搬出了地下室，找了个单间和别人合租，每月租金是800元。

虽然房租贵了且和别人住在同一房间空间变得更小了，但有窗，通风好，不仅衣服干得快，也不会经常闻到异味。

小叶现在每月到手工资是4500元，存款2万左右，等到年后，小叶的薪资还会有所提升。现在，小叶最大的梦想就是早日摆脱“蜗居”生活，改善现在的生活环境。为此，也向专业理财师进行了咨询。

[点击查看全文](#)

来源：嘉丰瑞德



投资课堂

散户如何参与交易所债券买卖？

近两年资产荒的大背景下，寻找优质投资品种的难度大增。近期一些投资者瞄上交易所债券，因为部分优质品种年化收益率已经超过 5%，相比银行理财收益具备一定竞争力。

从目前看，交易所公司债可通过股票交易软件买卖，最低交易门槛是 10 张面值 100 元的债券，这意味着个人投资者门槛即千元，部分质地优质的品种确实有吸引力。

不过，中国基金报记者采访多位债券基金经理和投资人士表示，交易所债券品种存在流动性不足、普通投资者难以把控信用风险等投资难点，最好不要轻易“冒险”，专业投资者可以小额、分散投资，而且最好选择高等级品种。

债券市场分为银行间市场和交易所债券市场，银行间债券市场是债券的主要阵地。交易所债券对于很多普通投资者来说，还是一个小众品种。

海富通债券基金部总监陈轶平表示，银行间市场是针对机构的市场，普通个人投资者很难进入。虽然交易所债券市场相对银行间市场较小，但目前却是个人投资者相对容易参与的市场。

[\[全文\]](#)

理财百科

买货基要看规模和长期收益

“资产荒”时代，机构流动资金宽裕，大多数机构倾向于通过购买货币基金来提升流动资金收益。Wind 数据统计显示，当前市场上的货币基金种类超过了 600 种。业内人士表示，基金公司强大的资产管理能力以及较大的资产管理规模、丰富的机构客户管理经验以及优秀的历史业绩及基金经理能力突出是选择货币基金的重要条件。

货币基金具有短久期的特点，在债券市场熊市和震荡市中，其所持资产表现相对较好，绝佳的流动性能在各类市场中游刃有余“穿梭”。尽管在降息周期下，货币基金收益率呈现下滑趋势，但目前货币基金收益率仍大大高于银行活期存款利率，并且投资货币基金收益免税，能够较同等收益报价的现金管理类理财产品实际收益高出 80-100BP，对于机构等大资金客户具有很强的吸引力。专业人士亦指出，选择货币基金不要只看短期 7 日年化收益率或者万份收益，更要看长期收益率。

专业机构人士季白日前在接受记者采访时表示：“就具体选择标准来说，会规定基金经理从业年限不得少于 3 年，隶属基金公司管理的固定收益类公募基金近 1 年总规模不低于 1000 亿元人民币以及货币市场基金的规模近 1 年须不小于 500 亿元人民币。”

[\[全文\]](#)

☞ 人手必备小黑裙，只有一件怎么够？

【观潮网】小黑裙的魅力人尽皆知，大气魅惑的小黑裙一经穿着就能呈现出眼前一亮的感觉。小黑裙不仅有着大气的外形，而且黑色色调也十分有深沉的视觉效果，所以显瘦能力也是一等一的高。小黑裙更是时尚潮人街拍中爱不释手的经典单品，举手投足中无不散发着强大气场。

[\[全文\]](#)

☞ 从去年到今天 我穿着卫衣过冬天

【观潮网】王菲演唱会引发热议外，李宇春集结三百人舞团的热血表演也是让人印象深刻。除了看她热血沸腾的表演之外，服装的设计安排也是很吸引眼球，她和舞团都换上了街头感十足的宽大卫衣，由此确认了这个冬天卫衣在时髦人中的地位。

[\[全文\]](#)



☞ 2017年这几件衣服要火

【时尚】Pinterest 已经成为各类时尚达人找图必逛的网站之一，除去搜索功能，它还有通过搜索数据预测的作用。以下十项就是 Pinterest 2016 年搜索数据猛涨并且将会延续到 2017 年的潮流趋势（百分比是搜索增长的数据），快来看看有你看对眼的吗？第十位：大地色系 80%；第九位：80 年代风格 87%；第八位：毛边牛仔裤 118%；相信每个女生衣柜都总有几条牛仔裤，不过 2017 年不要再穿你的黑色 skinny jeans 了，要买的话就选一条毛边牛仔裤。第七位：睡衣 128%；第六位：高领设计 157%；第五位：踝跟鞋 240%；第四位：多层耳环 255%；第三位：喇叭袖上衣 300%；第二位：Statement Tee 360%；今年 9 月，在 2017 春夏伦敦时装周秀场上，House of Holland 将经典 slogan tee 重新演绎，第一位：徽章 800%。

[\[全文\]](#)



理财新品

玖言理财周刊

2017年01月23日

【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	鹏华钢铁分级	鹏华基金	焦文龙	招商银行	股票型
2	招商中证白酒指数分级	招商基金	王平	中国银行	股票型
3	银华富裕主题混合	银华基金	周可彦	建设银行	混合型
4	博时信用债券 A/B	博时基金	过钧	工商银行	债券型
5	华宝香港中国中小盘	华宝兴业	周晶	建设银行	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	中银基智通理财计划	中国银行	组合型	91天	否	5万	4.35%
2	乾元-共享型	建设银行	组合型	90天	否	5万	4.50%
3	稳添利	交通银行	组合型	64天	否	5万	3.90%
4	金葵花增利系列	招商银行	组合型	44天	否	5万	4.50%
5	半年盈产品	光大银行	组合型	180天	否	5万	4.36%
6	富融平衡	富滇银行	组合型	169天	否	5万	4.50%
7	增盈1615号	华夏银行	组合型	71天	否	5万	4.25%
8	薪满益足	广发银行	组合型	182天	否	5万	4.70%
9	天天万利宝	兴业银行	组合型	49天	否	5万	4.30%
10	挂钩利率结构性存款产品	民生银行	组合型	94天	否	10万	3.55%
11	安心得利	农业银行	组合型	84天	否	5万	4.15%

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。