

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04月17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04月17日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-04-14)			
上证指数	3246.07	-40.55	-1.23%
深证指数	10519.8	-149.62	-1.40%
恒生指数	24261.6	-5.64	-0.02%
道琼斯指数	20453.20	-202.85	-0.98%
标普500	2328.96	-26.58	-1.13%
纳斯达克指数	5805.15	-72.662	-1.24%
日经指数	18335.6	-329.00	-1.76%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2017-04-14)	
美元/人民币	6.8740
港元/人民币	0.8842
100日元/人民币	6.3136
欧元/人民币	7.3103
英镑/人民币	8.6155
澳元/人民币	5.2119

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-04-14)			
沪金1705	286.9	2.75	0.97%
沪铝1704	14020	105	0.75%
沪锌1704	21570	-545	-2.46%
沪铜1704	45900	-1050	-2.24%
螺纹钢1705	3216	-103	-3.10%
橡胶1704	14160	-1120	-7.33%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 261 家银行共发行了 1487 款银行理财产品（包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品），发行银行数比上期增加 22 家，产品发行量增加 130 款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.30%，较上期下降 0.02 个百分点。

本周，10 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，21 个省份的保本型银行理财产品收益率则是环比下降；5 个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，26 个省份的非保本型银行理财产品收益率则是环比下降。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吉林省、黑龙江省、辽宁省，分别为 3.96%，3.96%，3.88%；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、上海、广东省，分别为 4.55%、4.55%、4.54%。

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 1485 款，较上周增加 43 款。



市场周评

玖言理财周刊

2017年04月17日

资管产品周评

[\[全文\]](#)

一、一周综述

本周基金子公司、券商及期货资管共计发行了4只资管产品，发行数量比上周少1只。而从发行规模上看，本周达到了15亿元，比前几周均有所上升。其中英大资本发行的佳源1号专项资产管理计划规模为6亿元，发行规模为本周最高，并且预期平均收益率最高，为8.15%。

二、一周热点关注

1、华融或成首家 A+H 股上市资管公司

根据去年12月华融发布的A股招股书显示，公司拟发行不超过68.95亿股，不超过发行后总股本的15%。一年前，华融在H股上市已筹得158亿元的资金。华融从过去被动地逆周期收购银行转让的不良资产，转变为主动挖掘市场需求，为不良资产收购重组业务打开了全新的市场空间。

三、一周行业要闻

- 1、多位券商资管人士遭监管谈话
- 2、全球最大资管过去两年给华尔街佣金腰斩
- 3、吴晓灵：用“穿透式”监管化解资管风险
- 4、全球一升一降成规律 A股大开大合解烦恼
- 5、资管产品和资产管理人分开申报缴纳增值税是伪命题

认为资管产品和管理人应该分开申报的比较有代表性的观点认为，应该以每个资管产品作为独立的增值税计算主体，计算出增值税后以管理人名义缴纳。这样的描述并没有进一步介绍具体的实现方式，比如，每个资管产品计算出独立的应缴纳的增值税后怎样以管理人的名义缴纳？

.....



焦点回顾

玖言理财周刊

2017年04月17日

☞ 统计局：3月份CPI同比上涨0.9% 食品价格降4.4%

【新华网】2017年3月份，全国居民消费价格总水平同比上涨0.9%。其中，城市上涨1.0%，农村上涨0.6%；食品价格下降4.4%，非食品价格上涨2.3%；消费品价格下降0.1%，服务价格上涨2.7%。一季度，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨1.4%。

[\[全文\]](#)

☞ 2017年银行理财关键词：去空转、风险暴露

【21世纪经济报】3月底银监会下发的三套利专项治理工作中，已经明确提出了几种空转模式，其中和理财相关的有：理财买理财；利用委外资金进一步加杠杆、加久期、加风险；利用同业理财购买本行同业存单；为各类监管套利提供支持。

[\[全文\]](#)

☞ 现金贷年利高达500%乱象频现 银监会提四方面要求

【深圳商报】一家中型P2P平台2014年开始转型做现金贷。从一百万资金起家，目前公司总资产已高达十几个亿。而且值得注意的是，该公司在进入现金贷业务之前，已濒临死亡，但进了现金贷行业后，公司立即起死回生，每年纯利润2000万。

[\[全文\]](#)

☞ 宝类产品问世三年 基金业银行业实现双赢

【中国证券报】自余额宝诞生三年多以来，无论是公募基金公司的货币市场基金规模，还是银行的新增资产、客户数和中间业务收入等指标，均大幅增长。无可争议，在余额理财这项业务上，公募基金业和银行业实现了双赢。

[\[全文\]](#)

☞ 68家信托公司净资产收益率较2015年略有下降

【中新网】百瑞信托博士后科研工作站表示，由于未能获取山东信托、华澳信托等5家的财务报表，结合这几家公司以往年度净资产收益率分析，可以预测全行业实际净资产收益率可能会低于14.84%。这一数值较2015年68家信托公司加权平均净资产收益率15.57%，略有下降。

[\[全文\]](#)



理财攻略

从零开始讲投资：去年基金亏了1700亿和你有啥关系

【每经网】前不久，公募基金2016年年报披露了，不少报道都把公募基金去年亏损1700亿元拿来说事，让理财不二牛的不少小伙伴夜不能寐。周一有一篇给基金利润“正名”的文章，大家又心潮澎湃起来。

[\[全文\]](#)

不想越理财越穷 就要避开这些坑！

【中财网】理财最怕的是什么？有人赚得少，有人没赚到，有人亏了本，有人甚至是负了债……其实，理财的时候有一些问题是必须要注意，并且一定要避免的。

[\[全文\]](#)

退休前后理财攻略

【新浪财经】复利具有强大威力的主要因素，就是将获利再投入让本金越滚越大，最后才能产生巨大报酬。复利跟投资标的没有关联，只看投资的获利是否再投入而已。所以想要拥有复利效果，投资股票所领到股息就不可以放定存，必须再投入股票才行。

[\[全文\]](#)

新品速递

财通-浦江产业基金特定多个客户专项资产管理计划

100万起点，24个月，预期年收益：8.0%；资金用于认购浙江浦江产业基金投资有限公司和上海郁泰投资管理有限公司管理的有限合伙的LP份额。

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04月17日

清代皇帝的龙袍值多少人民币？

【中金在线】龙袍给人的感觉就是庄严肃穆，做工精致绝美，是至尊的象征，龙袍的严密性和复杂度让人吃惊，它的颜色、款式以及其上细微的纹样，无不具有深刻的含义，在政治严格的朝代许多人都因为服饰上的小错误被杀头。大家都说龙袍贵，那么龙袍到底有多贵呢。

[\[全文\]](#)

纪念币反假有绝招：记住这些知识

【新浪财经】纪念币是具有特定主题的、限量发行的人民币，包括普通纪念币和贵金属纪念币。我国发行的贵金属纪念币在币面标注国名和年号，并附带中国人民银行行长签字的鉴定证书（熊猫普制金银币配有说明书）。

[\[全文\]](#)

那些身价“倾城倾国”的钻石们

【新浪财经】一颗名为“粉红之星”的超大粉红钻，在香港苏富比拍卖行，以7120万美元成交，创下单颗钻石，拍卖价格的最高纪录。今天，我们就来细数一下，身价倾城的钻石们。“粉红之星”(Pink Star)原始重量为132克拉，产自南非，于1999年被发现。

[\[全文\]](#)





☞ P2P 房产抵押受追捧的今天，存在哪些隐忧？

近年来，中国整体宏观经济下行，很多行业受到影响，逐渐放缓发展的步伐。其中，我们所熟知的商业地产行业却依然坚挺。作为国家支柱性产业，在发展的过程中，衍生了大量风险性因素，以房价的快速飙升以及泡沫严重表现最为明显。继 2016 年下半年房产行业的迅猛发展，国家出台“房子是用来住的，不是用来炒的”这一政策，并采取了一系列措施来限制房价的飞涨，同时还实施了多种“限购令”，但房市泡沫严重的问题并未从根源上被解决。

随着房产市场热度有增不减的势头越发迅猛，P2P 网贷行业发现其中商机，全力发展房产抵押贷款，并发展的越来越炙手可热。现在，具有高变现能力、高保值能力的北上广深一线城市的房产抵押项目，成为平台们争相进入的市场。国内知名金融平台北京泰和兴投资管理有限公司的一位专业人士认为，随着房市的发展，房产抵押贷或将成为下一个风口，流量为王的时代已经远去，玩转高变现、高保值的资产端才是时代所需。

与其网贷形式相比，P2P 房产抵押是相对安全的选择，因其抵押物价值大，如遇逾期借款者无还款意愿，则可通过处理抵押物保障平台与投资者的利益。但是房产抵押也并非绝对安全，仍然会存在一些风险……

☞ 难道中国的住房投资者就不担心深度套牢吗？

可以看到，今年两会之后，不少城市的房地产调控一直在加码。但是，市场也看到，政府越是调控，不少城市的房地产市场价格越是上涨。前三个月房地产的数据很快就会公布，可能预计，尽管这些所公布的数据同样会玩文字游戏，即各城市房价涨幅降低，比如说什么房价环比涨幅下降零点一，但无论是一手房还是二手房，其价格普遍上涨仍然是一种趋势。只要房价还是在上涨，那么这个以投资为主导的房地产的投资者还是会涌入市场，只不过涌入不同城市的房地产市场而已。

当住房的价格还在上涨，而且整个市场预期不少城市的房价还会上涨时，那么房地产开发商就会加大对房地产市场开发投资，保证住房的新开工面积增长，多数城市的住房销售仍然处于火爆之中。因为，各地的住房投资者还会涌入还没有开始调控一些城市的房地产市场。但是，住房投资者注意到了没有，只要哪个城市的房地产市场开始火爆，这个城市的调控就可能开始，无论是这个城市的调控是饥饿营销还是真实的调控，基本上都是如此……



市场周评

玖言理财周刊

2017年04月17日

集合信托周评

[\[全文\]](#)

一、发行及成立情况：发行市场大幅上涨 成立市场受节假日影响骤降

从成立情况来看，本周成立市场呈现骤降态势，市场下降幅度颇大，并创今年以来单周成立规模最低量。其中，成立规模较上周环比暴跌了 97.36%，成立数量也较上周骤然减少了 55 款。这与本周清明节节假日放假实际工作日减少有较大关系，本周的实际工作时间维度仅为三天，同时也表现出了当前信托公司募集资金的能力呈现短暂下滑。

二、期限及收益分析：产品流动性显著增强 平均年化收益率首次跌破“6%”

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 5.43%，较上周下跌了 1.09 个百分点，信托产品年化收益率首次跌破“6%”。但由于本周受清明节节假日影响，成立产品数量仅为 9 款，因此具有较大的偶然因素，不具有代表性。

三、资金运用方式：本周证券投资类产品占比最大

本周融资规模最大的为证券投资类产品，本周共成立 2 款，募集资金 2.8 亿元，占总规模的 74.92%，占比较上周呈上升趋势；组合运用类产品随其后，本周共成立 1 款产品，募集资金 0.94 亿元，占总规模的 25.08%。

四、投资领域：本周金融领域规模居首

本周成立的集合信托产品中，金融领域融资规模居首位，共成立 2 款产品，募集资金 2.8 亿元；工商企业领域随其后，共成立 1 款产品，融资规模为 0.94 亿元；而房地产领域以及基础产业领域本周均没有出现产品成立；其他投资领域虽出现 6 款产品成立，但融资规模却为 0。由于本周情况特殊，总成立产品数量仅为 9 款，因此所分析结果不具有代表性。



家庭年入 22 万 如何解决负债过高问题？

方先生今年 31 岁，在一家民营企业工作，是自己所在小组的组长，每月到手薪资 1 万；妻子则从事行政方面的工作，每月到手薪资 7000 元。两人均有年终奖，家庭年收入在 22 万左右。

夫妻俩有一个 3 岁的儿子，但随着孩子的成长，买进家的东西越来越多，家里的空间也变得越来越局促，所以夫妻俩一直寻思着要找人重新给房子装修一下，专门留一部分空间给儿子用。

不过，让两人比较纠结的是钱的问题。因为装修需要不少钱，而夫妻俩目前存款在 15 万左右，一旦用于装修，肯定所剩无几，都不够家庭用来应急的。如果贷款装修，那家庭负债就会变得更多，而原因就在于……

三人现在所居住的这套房是夫妻俩结婚时买的，每月需还房贷 7200 元左右。而家里的车也是去年贷款买的，还款期限是 3 年，每月车贷在 2600 元左右。

家庭每月光还贷款就要还不少，再加上正常的消费开支，月结余是所剩无几。如果此时再来个装修贷，那生活就会变得非常“紧巴巴”了。

正因如此，两人至今未决定到底要不要装修，同时也想早点还清已有的负债。经过再三考虑后，他们向理财师咨询。

理财师在了解了方先生的家庭情况后，先对家庭的负债收入比进行了计算和分析：**负债收入比率 = $(7200+2600) * 12 / 220000 = 53.45\%$** 。

负债收入比率的临界值为 40%。如果在临界值以下说明家庭短期偿债能力可以得到保证，财务状况没什么问题。但如果超过，则说明家庭负债比例过高，超过了承受能力。

在没有装修贷的情况下，方先生的家庭负债也已经明显过了临界值，不适宜增加更多的负债，因此嘉丰瑞德的理财师给出了以下建议：

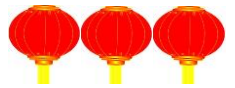
1、暂缓家庭装修计划

正如前文提及的，方先生的家庭负债已经超过了临界值，此时再贷款装修房子，无疑是“雪上加霜”。

建议方先生暂缓家庭装修计划，并养成记账、储蓄等习惯，争取积累更多资金，等资金足够充裕时再将装修计划提上日程。

[点击链接全文](#)

来源：嘉丰瑞德



> 投资课堂

☞ 如何选择购买阳光私募基金？

在选择阳光私募基金时，您需要考虑以下几个方面：

- 1) 了解自身需求。您可以在格上理财投资顾问的帮助下，理清您的投资目标、投资周期、期望收益以及风险承受能力等；
- 2) 了解私募基金。掌握基金的业绩归因及投资风格；熟悉基金经理的过往投资经历，私募基金的投资理念、投资策略及风险控制措施；了解公司基本面情况，如投研团队、股权结构、公司治理情况、管理规模等；
- 3) 构建投资组合。根据您的投资需求，结合市场情况，选择与您的风险承受能力相匹配的私募基金，构建投资组合。并在未来根据您的投资需求的改变、市场波动及私募基金本身的变动，动态调整投资组合。

投资者可向第三方机构咨询私募基金，寻找与您需求相匹配、风险收益比极佳的私募基金。

[\[全文\]](#)

> 理财百科

☞ “私募大佬”教你如何选择私募公司

随着金融市场的不断发展完善，盈利模式已经从过去单一的单边做多方式逐渐发展为股指期货、融资融券、股票期权等多重方式，非专业投资者从市场掘金难度也随之增大。那么对广大私募投资者来说，如果期望从波动的市场中获利，最好的办法就是选择一家优秀的私募公司帮助自己打理资产，但如何选择一家适合自己的私募公司呢，私募大佬 陈锋 告诉你，可以从这几个角度出发挑选私募公司。

陈锋，这位来自展博投资的明星私募，结合自身多年的投资经验，他认为挑选私募公司应该从私募产品、基金经理、基金管理人团队、投资策略、资产规模及评级等角度出发，一起来学习陈锋为投资者上的这一堂挑选私募公司课程吧。按照陈锋的观点，选择私募公司第一要核实所购买私募产品的合法性，即投资人要与基金管理人签订基金合同，要查阅私募产品备案登记号码以及第三方监管的资金募集账户、资金托管方等基本信息。

第二投资者需要重视基金经理的过往投资业绩。陈锋认为私募投资限制十分灵活，投资方法也十分多样，短期内的高收益并不代表着基金经理的投资能力高，只有那些能够经受牛熊市考验、依然能实现稳定业绩的基金经理才是投资者在选择私募公司时应该真正关注的。

[\[全文\]](#)

☞ 跟你想的不一样 腕表 LOGO 的真正含义

【麦时网】当你是消费者的时候，有没有曾经拿起一件商品，对它的 LOGO 文字和图案产生浓厚兴趣？说真的，腕表世界比较理智，似乎除了真正懂表的消费者愿意多听听它们的故事外，大多数人只是顺带看看或者为保值而购入。 [\[全文\]](#)

☞ 钱花得漂亮不难 来看白富美的 2017 购表清单

【Enjoy 雅趣】2017 年你可以合理规划自己的消费，用漂亮的消费为自己提高生活品质。想把钱花得漂亮不难，重要的是你要挑对花钱的地方。有些东西不仅能帮你保值，还能让你花出去的钱成为一种投资，比如说，腕表。2017 年哪一款表是你的 Dreamwatch？

[\[全文\]](#)



☞ 五千元以内 买机械表还是高科技电子表

【腕表之家】当你想要买表的时候，选择是很现实的，预算直接决定了你能买到的品牌，所以每当提到买表推荐时，预算总是绕不开的话题。而在一个不上不下的预算中，我觉得五千元是一个比较尴尬的价位，因为这个价位的机械表，是非常入门的，要说档次有多高，在三、四线城市由于大品牌店面和广告比较少，消费水平也相对不高，那么是还可以的，而假如用这个价格去买一只高科技的电子表，它的档次可能会更高，这就好比咱们常说的一个对比“你是选鸡头，还是当凤尾”。当然，这个价位在电子表中其实也不算什么“头”，而且并不是什么高价位，但这是现实存在的，第一次买表，几千元预算，很常见。在第一次买表的情况下，有几千元的预算，大多数人会选机械表，机械表在整体的概念中，档次是要高于电子表的。 [\[全文\]](#)



理财新品

玖言理财周刊

2017年04月17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	易方达恒生国企联接(QDII)	易方达基金	张胜记	交通银行	ETF 链接
2	中融稳健添利债券	中融基金	秦娟	农业银行	债券型
3	富国天瑞强势混合	富国基金	厉叶森	农业银行	混合型
4	海富通中证内地低碳指数	海富通基金	刘璎	建设银行	股票型
5	交银施罗德中证环境治理	交银施罗德	蔡铮	中信银行	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	中银智荟理财计划	中国银行	组合型	184天	否	5万	4.40%
2	乾元-新人专享	建设银行	组合型	60天	否	5万	4.35%
3	稳添利	交通银行	组合型	31天	否	5万	2.95%
4	双月盈	光大银行	组合型	60天	否	5万	4.40%
5	富聚财富	富滇银行	组合型	57天	否	5万	4.40%
6	126天增利	民生银行	组合型	126天	否	20万	4.50%
7	薪满益足	广发银行	组合型	108天	否	5万	4.50%
8	天天万利宝	兴业银行	组合型	182天	否	5万	4.50%
9	如意组合	农业银行	组合型	90天	否	5万	3.5%-4.85%
10	利得盈	建设银行	组合型	70天	否	5万	4.20%
11	金葵花增利系列	招商银行	组合型	35天	否	5万	4.58%

来源: 各银行官网

◆ 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。