

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06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

2017年06月12日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-06-09)			
上证指数	3158.4	52.86	1.70%
深证指数	10177.4	382.56	3.91%
恒生指数	26030.2	106.24	0.41%
道琼斯指数	21271.90	65.68	0.31%
标普500	2431.77	-7.30	-0.30%
纳斯达克指数	6207.91	-97.878	-1.55%
日经指数	20013.2	-164.02	-0.81%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2017-06-09)	
美元/人民币	5.7971
港元/人民币	0.8717
100日元/人民币	6.1853
欧元/人民币	7.6084
英镑/人民币	8.6704
澳元/人民币	5.1199

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-06-09)			
沪金1706	280.5	2.6	0.94%
沪铝1706	13540	-185	-1.35%
沪锌1706	22920	410	1.82%
沪铜1706	45850	530	1.17%
螺纹1707	3585	-30	-0.83%
橡胶1706	12200	-35	-0.29%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 269 家银行共发行了 1747 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 81 家，产品发行量增加 565 款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.49%，较上期上升 0.06 个百分点。

本周，30 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，1 个省份的保本型银行理财产品收益率则是环比下降；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、广西，分别为 4.15%，4.15%，4.15%；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、四川省，分别为 4.77%、4.76%、4.76%。

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 1599 款，较上周增加 7 款。

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 10 款资管产品，发行数量比上周减少 6 款。从发行规模上看，本周发行规模 11 亿元，较上周减少 23.64 亿。其中，中电投先融锐秀系列资产管理计划发行规模为 5 亿元，发行规模本周最高。另外，和合资管发行的和合资管-臻选 2 号资产管理计划（期限为 1 年）平均收益率最高，为 8.7%。从本周资管计划的投资领域来看，房地产 3 款、基础产业 3 款、金融领域 4 款。

二、一周热点关注

1、减持新规封套利、堵偏门 这些资管业务受到“一万点伤害”

年初的“217 再融资新政”已经对定增“泼了一盆冷水”，而此次的减持新规，对定增业务、定增基金而言将无疑是“雪上加霜”。同一链条下，一系列资管产品，不只定增基金，私募 EB、PE 以及投资于二级市场的基金都会受到影响。

三、一周行业要闻

1、中邮基金 3960.00 万元收购首誉光控资产管理有限公司 6%股权

2、海林投资收入超 7 亿，主动求变，剑指大资管

3、银行资管强调“稳”字当头

4、县市平台资管融资调查：各类“安慰”措施仍层出不穷

5、中信银行面向高净值人群推出全权委托资产管理业务

6、资管界的阿尔法狗要来了吗？

5 月 25 日，谷歌公司的人工智能棋手阿尔法狗刚刚已 2:0 的比分战胜世界排名第一的柯洁。人工智能已经成为各行各业热烈探讨的话题。在 26 日上行论坛“衍生品创新引领财富管理新风向研讨会”的圆桌论坛上，与会嘉宾也对这项新技术的应用前景，以及对传统财富投资管理模式的影响展开了讨论。

.....

焦点回顾

玖言理财周刊

2017年06月12日

☞ 货币基金收益全线回归 4 时代

【北京晨报】近日，以货币基金为基础的“宝宝类”产品 7 日年化收益继续升高，并普遍回升至“4 时代”。针对当下货币市场趋紧，央行最近也加强了 MLF 等公开市场操作。 [\[全文\]](#)

☞ 券商资管规模突破 18 万亿

【中国证券报】中国证券投资基金业协会披露的数据显示，截至今年一季度末，券商资产管理规模达到 18.77 万亿元，相比去年增幅 6.77%。前 20 强资管月均规模合计突破 10 万亿元大关。其中，国都证券资管规模的增幅一骑绝尘，中信证券的主动管理规模位居首位。 [\[全文\]](#)

☞ 银行房贷业务变天：要么贵，要么等

【第一财经】某股份制银行上海分行零售业务部门人士透露，在该行内部，房贷放款的先后顺序已开始按照贷款利率的高低排序，而非“先来后到”。换句话说，只有接受利率上浮幅度更高的贷款人才能较快获得贷款，未上浮者则可能面临长达数月的等待。 [\[全文\]](#)

☞ 比特币价格破 2 万元 “渡边太太”们再战江湖

【第一财经】“渡边太太”是日本的一群家庭主妇，因为在近十年的日本零售投资者中扮演了中坚力量而得名。她们使用自己的存款、丈夫的收入或者家庭基金，在日本央行常年维持低利率的情况下，通过投资境外高收益品种和外汇交易实现资金增值。而这一次，“渡边太太”们再战江湖，她们看上了比特币。 [\[全文\]](#)

☞ 5 月 CPI 同比上涨 1.5%创四个月新高 PPI 同比上涨 5.5%

【国家统计局】2017 年 5 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.7%，农村上涨 1.1%；食品价格下降 1.6%，非食品价格上涨 2.3%；消费品价格上涨 0.7%，服务价格上涨 2.9%。1-5 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。 [\[全文\]](#)

理财攻略

大额存单和定期选哪个

【中财网】由于大额存单购买起点高，而收益低于银行理财，故一直以来需求量不是很大。但从近期市场资金面的情况表现来看，银行理财、大额存单和货币基金迎来了自己的丰收季，收益率纷纷创出近年的新高。而且，为了备战6月底的考核，不少银行的大额存单利率上浮超过40%。 [\[全文\]](#)

学习理财几乎唯一正确的方法 你知道吗

【中财网】在我们正式开始探讨学习理财的正确方法之前，必须要先明确一点：理财是一项技能。学习理财这项技能几乎唯一正确的方法究竟是什么？刻意练习！ [\[全文\]](#)

家庭理财 不可忽略这些问题

【嘉丰瑞德】很多家庭在投资理财时，往往注重的是如何才能节省开支存下更多的钱，如何才能让家庭财富不出现亏损等。 这些问题确实应该考虑，但如果过于重视，就有可能忽略另外一些问题。而那些问题同样可能给大家庭带来很多困扰。 [\[全文\]](#)

新品速递

中电投先融-瑞丰资产管理计划

100万起点，36个月，预期年收益：7.8%-8.2%；通过光大信托向融资方安顺市西秀区工业投资（集团）有限公司发放信托贷款，补充其流动资金。

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。 [\[详情\]](#)

☞ 太阳的后裔：橄榄石

【钱生钱】还记得那部红遍大江南北的韩剧《太阳的后裔》吗？想必答案是肯定的，但是你知道太阳后裔究竟是什么意思吗？其实在剧中是指像太阳一样发光发热的人的精神。而在宝石界，也有被誉为“太阳后羿”的宝石，那就是橄榄石。 [\[全文\]](#)



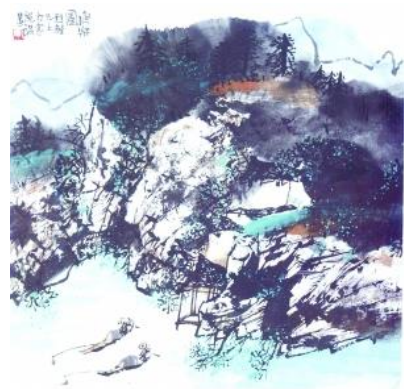
☞ 永乐三宝：甜白、青花、鲜红釉

【雅昌艺术网】明朝永乐时期的瓷器艺术独创与多元兼具，堪称东亚工艺美术史的高峰。2017年05月18日起，台北故宫博物院推出“适于心-明代永乐皇帝的瓷器”特展，精选近百件永乐瓷器名品一次完整呈现。这也是台北故宫开馆以来首次以明朝永乐皇帝之瓷器举办专题展览。 [\[全文\]](#)



☞ 燕京书画社：老字号的收藏经

【北京商报】从一个为了解决返城知青就业的民间艺术团体到如今聚集了一大批中国画坛艺术巨匠的京城文化名片，燕京书画社经历了38年的历程。燕京书画社在这38年里不仅为后人留下了精品佳作，也逐步完善了自身的收藏理念。从李可染到刘大为，一幅幅藏画的背后都有着生动的故事。燕京书画社副总经理赵青仲说：“从一开始收画卖画，到现在的收藏，是企业价值的提升，也是发展的根基。” [\[全文\]](#)



☞ 卡塔尔“断交风波”会殃及这 43 家 A 股公司吗(详解)

突如其来的分歧令海湾国家出现严重对立。据新华社报道，沙特、埃及、阿联酋、巴林、也门、利比亚、马尔代夫等经济体在北京时间 5 日相继宣布与卡塔尔断交，指责卡塔尔支持恐怖主义活动并破坏地区安全局势。

由于卡塔尔是全球最大的液化天然气和凝析油出口国，中东地区更是原油生产重地，国际能源市场也因此掀起波澜。在 5 日的交易中，国际油价在蹿升后收窄涨幅。卡塔尔股市则在开盘后一路暴跌。接受上证报记者采访的专家认为，此番断交风波将引发投资者对原油市场以及石油输出国组织（欧佩克）是否继续延长减产协议的密切关注。

多国与卡塔尔断交的深层次影响更受关注。高健表示，从更宏观的角度来看，目前原油市场整体供需偏宽松，所以极大弱化了地缘因素和传统消费旺季为原油市场带来的利好作用。同时，投资者更要关注潜在的利空影响。因为卡塔尔是减产缔约国，如果沙特与之断交引发卡塔尔的报复，进而撕毁减产协议，那么就会产生负面影响。虽然卡塔尔仅承担了 3 万桶/天的减产份额，但是影响会很大……

☞ 楼市拐点终于来了吗？

2016 年的“9·30”新政叠加 2017 年的“3·17”新政，一系列楼市调控之下，一线城市高昂的房价终于低下了头。刚刚过去的 5 月份，一线城市的二手房普遍出现了成交和价格下跌。一手房在限购和限贷、限价的多重打压下，虽然开发商拿地不易资金不缺，但也不乏有开发商在一线城市核心地段，拿出极少部分房源做政治表态，以远低于周边市场价的价格对外出售。

此外，房租也呈下行态势，链家研究院统计的房屋租赁数据显示，4 月，一线城市除北京房租创下 12% 的涨幅外，上海、深圳房租同比分别下跌 4.77%、1.21%。上海房屋租赁指数办公室的数据显示，上海房租结束了该指数连续 90 个月的上涨行情，从今年 1 月开始延续了下跌的态势。另根据今年 4 月份中原（上海）租金指数月报显示，4 月中原（上海）租金指数为 238.2 点，环比小幅下滑 1.09%，同比下滑 4.38%，环比、同比跌幅均有所扩大，全市租金均价 77.7 元/平方米/月……

集合信托周评

[全文]

一、发行及成立情况：受端午节假日影响 发行市场与成立市场皆冷清

从成立情况来看，本周成立市场受端午小长假影响，成立规模及数量皆锐减。其中，成立规模仅 25.29 亿元，而成立数量也仅有 17 款。这与本周实际工作日仅三天，因此本周数据实际统计时间维度明显缩减有关，不能代表市场实际情况，因此不能说明市场走势极端下滑。本周由中航信托成立的“天启（2016）159 号南京浦口经开区集成电路产业基金集合资金信托计划-2 期（优先）”融资规模达 13.04 亿元，为本周成立规模最大的产品，投资方式为权益投资，投向金融领域。

二、期限及收益分析：产品流动性减弱 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 6.31%，较上周下降了 0.21 个百分点，但由于本周成立产品数量较少，因此不能较为准确的反映市场产品收益率情况。一般来说，产品期限的长短，与产品收益率成正比。从各期限平均收益水平来看，本周收益最高的为 1 年及以下期限区间的期限产品，收益率为 6.78%。

三、资金运用方式：本周权益投资类产品占比最大

本周融资规模最大的为权益投资类产品，本周共成立 9 款，募集资金 21.76 亿元，占总规模的 86.07%，占比较上周相比呈明显上升趋势；组合运用类产品随其后，本周共成立 2 款产品，募集资金 1.86 亿元，占总规模的 7.37%。

四、投资领域：本周金融领域规模占比居首

本周成立的集合信托产品中，金融领域规模占比最大，居于首位，共成立 9 款，募集资金 22.01 亿元，占总规模的 87.06%，占比较上周相比明显上涨；其他领域随其后，共成立 5 款产品，融资规模为 1.8 亿元。今年以来，银监会密集发文要求银行业金融机构按相应主题开展自查与整治，监管严厉程度空前。

工薪家庭年入 24 万 如何提高抗风险能力

瞿先生今年 30 岁，在一家企业做工程师，每月到手薪资 1.1 万；太太今年 28 岁，从事行政方面工作，每月到手薪资 6500 元。两人均有年终奖，家庭年总收入约在 24 万左右。

夫妇俩有一个 1 岁半的儿子，主要由瞿先生的父母带着，所以两人每月都会给瞿先生父母 2000 元作为生活补贴。另外，小夫妻俩每月还需要还房贷 7500 余元，再加上养车、基本生活费、人情往来费用等，家庭月总支出基本在 1.5 万左右。

瞿先生和太太还做了点投资，买了某银行的理财产品 5 万元，预期年化收益率为 4.5%，投资期限在半年以上，此外没有别的投资。家庭另有存款 8 万元左右。

由于两年后，儿子要开始上幼儿园小班，夫妇俩也考虑到那时给儿子报点兴趣班，但就目前的资金情况来看，到那时用应该不成问题，但家庭的结余可能会变得更少，还有可能动用“老本”。万一有意外的情况发生，很难应对，因此两人想从现在起就多积累些资金。

经过交流后，理财师认为瞿先生家庭目前存在的问题主要有以下几点：

1、尽管从年收入与年支出来看，家庭的负债及结余情况都算良好。但从每月情况来看，负债收入比为 42.86%，超过了 40% 的临界值。也就是说，每月作为支出“大头”的房贷已给家庭带来了一定的负担，不利于家庭短期内的财富状况；

2、瞿先生家庭只买了银行理财产品，投资较为单一，不利于资产增值；

3、夫妇俩除了社保并无任何其它保险，家庭整体保障较少，抗风险能力较弱。

对此，嘉丰瑞德的理财师给出了以下建议：

1、适时调整资产结构

夫妇俩目前每月结余不是很多，且除了银行理财产品外的存款也不是特别多，因此短期内主要以积累资金为主，尽量减少支出以增加结余。

但在资金积累的同时，也要适时调整资产结构。比如等到资金再多增加 5-10 万时，可以取其中的小部分资金进行进取型投资，如股票、基金等；剩余的大部分资金则配置稳健的固定收益类产品，让财富实现稳步积累。

[点击链接全文](#)

来源：嘉丰瑞德

投资课堂

基金的及格线：业绩比较基准

基金的业绩比较基准,是由一个适当的基金组合组成,就像“及格线”一样,是基金公司给该基金设定的一个想要达到又有可能达到的预期目标。投资者可以通过基金收益率与基金业绩比较基准的差异来衡量基金业绩。

一般来说,市场向好时,通过净值增长率与其同期业绩比较基准收益率的比较可以看出基金业绩是否战胜基准获得超额收益率。市场下跌时,只要净值增长率的跌幅小于其同期业绩比较基准的收益率跌幅则可以说明该基金抵御风险的投资运作是有效的。

基金收益的业绩比较基准是如何设置的?不同的基金其业绩比较基准也不尽相同。一般来说债券基金和货币基金的业绩比较基准会与某些债券指数或活期存款利率挂钩,例如同期七天通知税后存款利率。这两种基金的业绩比较基准一般由单个指数或利率组成,比较简单。

而股票型基金和混合型基金等权益类基金的业绩比较基准通常是由某个股票指数和债券指数复合而成。例如:中证 800 指数*60%+中债新综合指数*40%。权益类基金的业绩比较基准多由多个指数复合而成,较为复杂。

[\[全文\]](#)

理财百科

首次明确迷你基金退市触发条件和处理程序

根据这一征求意见稿,沪深两市交易所均对分级基金设置了更严格的终止上市条件,增加“基金规模低于 5000 万份”作为分级基金终止上市的触发情形,这对一些“迷你”分级基金或造成较大影响。

上周五,深交所和上交所相继发布了《证券投资基金上市规则(2017 年征求意见稿)》,以加强证券投资基金上市、终止上市和信息披露监管,强化分级基金风险防范,保护投资者合法权益。此次征求意见的截止时间为 2017 年 7 月 2 日。

根据这一征求意见稿,沪深两市交易所均对分级基金设置了更严格的终止上市条件,增加“基金规模低于 5000 万份”作为分级基金终止上市的触发情形,这对一些“迷你”分级基金或造成较大影响。

“市场上,部分分级基金规模、户数已不具备上市标准。”济安金信副总经理王群航昨日在接受。记者采访时表示,此次交易所出台意见稿,让分级基金实现平稳退市、转型或清盘。

《证券投资基金上市规则(2017 年修订稿)》拟从四个方面进行修订:第一,完善基金终止上市相关安排,首次明确了迷你基金终止上市的触发条件和处理程序;第二,增加了加强自律监管、防范基金风险相关内容。

[\[全文\]](#)

☞ 这些颜值满分的饮料，居然隐藏在这些店里

【果库】虽然最热的 6、7 月份还没来，但果库君早已燥热难耐了，时常在工作日的下午坐在工位上思考人生，宇宙大爆炸的真实性有多大？物种进化的下个阶段是什么样子？法国新任帅气总统哈时访华？

[\[全文\]](#)

☞ 玉盘珍羞直万钱，全球最贵 33 家餐厅一览

【界面】美食家体验世界上最好的餐厅的最佳方式之一，就是尝试菜单上都诸多菜肴。但不是每个人都有机会尝试价值 1000 美元的菜肴。从西班牙到伦敦，包含全球 33 家知名餐厅，最昂贵的菜单都在这些餐厅之中。热爱美食并且享受生活，那这些昂贵的价格是不是也带来了惊艳的味觉体验呢？ [\[全文\]](#)



☞ 从 2000 美元的披萨到 1500 英镑的甜甜圈，世界上贵得咽不下去的快餐小食

【界面】不少高档餐厅为了推销新款奢侈菜品都会使用金箔片和松露油，但下面这七种极致的快餐小食将完全颠覆你对奢侈菜品的认知，因为它们无论是创意还是售价都达到了最顶级的标准。售价 1500 英镑的披萨：纽约 Industry Kitchen，售价 15 英镑的卡布奇诺：阿布扎比酋长皇宫酒店，售价 600 英镑的汉堡：拉斯维加斯 Burger Brasserie，售价 130 英镑的热狗：西雅图 Tokyo Dog，售价 775 英镑的冰淇淋：纽约 Serendipity 3，售价 19000 英镑的墨西哥卷：墨西哥 Grand Velas Los Cabos 度假村，售价 1500 英镑的可颂甜甜圈：伦敦 Dum Dum Donutterie。 [\[全文\]](#)

【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	方正富邦中证保险主题指数分级	方正富邦	沈毅	国信证券	股票型
2	易方达消费行业股票	易方达基金	萧楠	农业银行	股票型
3	东方红沪港深灵活配置混合	东方证券	林鹏	中国银行	混合型
4	东方红产业升级混合	东方证券	王延飞	工商银行	混合型
5	富国可转债	富国基金	郑迎迎	农业银行	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	中银基智通理财计划	中国银行	组合型	182天	否	5万	4.65%
2	乾元-私享型	建设银行	组合型	175天	否	10万	4.65%
3	金葵花增利系列	招商银行	组合型	87天	否	5万	4.52%
4	T计划	光大银行	组合型	52天	否	5万	4.55%
5	富滇稳健	富滇银行	组合型	71天	否	5万	4.30%
6	翠竹9W理财产品	民生银行	组合型	63天	否	20万	4.85%
7	广银安富	广发银行	组合型	242天	否	5万	4.90%
8	同享盈增利	浦发银行	组合型	123天	否	5万	4.85%
9	天天万利宝	兴业银行	组合型	62天	否	5万	4.60%
10	富融平衡	富滇银行	组合型	217天	否	5万	5.10%
11	增盈1719号	华夏银行	组合型	34天	否	5万	4.60%

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: 400-688-0269

 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。