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

2017 年 07 月 03 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：2017-06-30）			
上证指数	3192.43	34.56	1.09%
深证指数	10529.6	162.83	1.57%
恒生指数	25764.5	94.53	0.37%
道琼斯指数	21349.60	-45.13	-0.21%
标普500	2423.41	-14.89	-0.61%
纳斯达克指数	6140.42	-124.83	-1.99%
日经指数	20033.4	-99.24	-0.49%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
（截至：2017-06-30）	
美元/人民币	6.7744
港元/人民币	0.8679
100日元/人民币	6.0485
欧元/人民币	7.7496
英镑/人民币	8.8144
澳元/人民币	5.2099

商品期货			
合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截至：2017-06-30）			
沪金1708	275.1	-4.9	-1.75%
沪铝1707	13840	-35	-0.25%
沪锌1707	22930	420	1.87%
沪铜1707	47380	820	1.76%
螺纹1707	3650	79	2.21%
橡胶1707	13105	565	4.51%

理财产品综述

【银行理财产品】

本周 262 家银行共发行了 1792 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），发行银行数减少 29 家，产品发行量增加 7 款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.66%，较上期上升 0.08 个百分点。

本周，12 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，19 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黑龙江省、重庆、吉林省，分别为 4.35%，4.30%，4.29%；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天津、北京、上海、，分别为 4.92%、4.91%、4.91%。

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 1682 款，较上周增加 4 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 15 款资管产品，发行数量比上周增加 9 款。从发行规模上看，本周发行规模 40.6 亿元，较上周增加 27.67 亿元。其中，华创证券-开源建投 1 号集合资产管理计划发行规模为 6 亿元，为本周发行规模最高。另外，新世纪期货期货发行的新纪元君富盈（12 个月）资产管理计划，平均收益率为 8.8%，为本周最高。从投资领域来看，本周发行的资管计划中，房地产 7 款，金融领域 4 款，基础产业 3 款，其他类 1 款。

二、一周热点关注

1、A 股纳入 MSCI:中国资本市场迈入国际化新阶段

本周，备受关注的 A 股冲击 MSCI 新兴市场指数终于尘埃落定。自 2018 年 6 月开始将中国 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数和 MSCI ACWI 全球指数，MSCI 计划初始纳入 222 只大盘 A 股。

三、一周行业要闻

1、兴业银行金融市场总部被撤，银行大资管黄粱一梦？

2、资管机构围猎 A 股公司“信用贷” 资金成本抬升“遭遇战”

3、银监会邓智毅：通过统一资管办法，尽可能减少套利

4、PPP 资产证券化重磅新政发布，优先支持环保、水务等行业

5、监管层摸底平台类资管业务： 私募、融租等模式仍待关注

6、统一资管业务监管标准 共塑金融风控体系

中国财富论坛”上，与会专家和业内人士对资管业务进行了讨论。与会人士认为，应尽快弥补金融监管中旧有的漏洞，同时也应给予金融创新适度的空间，推动金融业的转型发展。 近年来，我国资管业务发展较快。

……

焦点回顾

☞ 5 月银行理财骤降 1.6 万亿 创十年来最大单月降幅

【证券时报网】5 月底银行理财规模为 28.4 万亿元，相比 4 月的 30 万亿元，净下降了 1.6 万亿元，为十年来最大的单月降幅。此外，业内人士表示，就理财的产品结构而言，同业理财也在大幅下降。 [全文]

☞ 下半年房贷利率或持续攀升 11 月或达 5.1%左右

【中国经济网】易居房地产研究院近日发布《房贷利率与楼市研究报告》。中国经济网记者通过报告获悉，房贷利率在今年 5 月达到 4.73%，约等于基准利率的九六折，与利率最低时点 2016 年 9 月相比，利率增加了 0.3 个百分点，增幅 7.26%。 [全文]

☞ 上半年累计投入 4420.5 亿元买理财 741 家 A 股公司参与

【中国经济网】将闲置资金用购买理财产品的方式“盘活”，素来是两市公司的共性特征之一。今年上半年共有 741 家公司参与了购买理财产品，总计购买的理财产品数量为 4663 个，累计投入资金总额约为 4420.5 亿元。 [全文]

☞ 6 月制造业 PMI 为 51.7% 连续 11 个月位于荣枯线上方

【国家统计局】6 月制造业 PMI 为 51.7%，连续 11 个月位于荣枯线上方；6 月非制造业 PMI 为 54.9%。分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.7%，比上月上升 1.5 个百分点，持续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.5%，低于上月 0.8 个百分点，继续位于扩张区间；小型企业 PMI 为 50.1%，虽比上月回落 0.9 个百分点。 [全文]

☞ 住房公积金全国漫游倒计时 超 20 城接入异地转移平台

【证券日报】7 月 1 日起，全国所有地方的住房公积金管理中心将按照《全国住房公积金异地转移接续业务操作规程》的要求，通过平台办理住房公积金异地转移接续业务。目前已有包括北京、上海、广州、深圳等 20 余个城市已接入全国住房公积金异地转移接续平台。 [全文]

理财资讯

理财攻略

☞ 学会这四招，教你轻松挑选信托理财产品！

【用益信托】显然，信托理财比银行，保险，基金理财等理财方式都要更高端一些。信托的理财收益总体来说高于银行理财收益，但又比基金理财风险更为稳妥。但是，信托产品也有很多选择。那么，该如何选择适合自己的信托产品呢？ [全文]

☞ 每半年 需重新思考理财中的这四个问题

【嘉丰瑞德】每年年初或是上一年年末，很多有理财习惯的人会对下一年度的理财目标、收支预算、投资策略等进行规划。这是个很好的习惯，可以从各个方面考量理财的最终效果。但如果只是到每年年末看效果，一旦效果不佳，往往意味着自己错失了很多修正的机会。 [全文]

☞ 以私募基金名义实施犯罪 警惕私募非法集资

【中国经济网】现实中，部分机构和人员以私募基金的名义搞非法集资犯罪活动，致使大量投资者上当受骗。我国“非法集资”犯罪，在私募基金领域主要有非法吸收公众存款、集资诈骗两种。 [全文]

新品速递

☞ 迈科期货-滇陵资产管理计划

100 万起点，24 个月，预期年收益：8.1%-8.3%；通过光大信托设立的信托计划投向龙陵国资，用于补充龙陵国资流动资金。

☞ 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]

投资收藏

☞ 当代书画成收藏投资新关注 潜在增值空间巨大

【中国文物网】艺术品市场大数据分析，目前不少投资都游向了艺术品收藏市场，其中不光有身价过亿的藏家，如刘益谦、王健林等，更多民间藏家和普通民众也发现了艺术品投资的潜力。其中，书画收藏的投资潜力更是得到大众的广泛认可，近几年在全国各地掀起一股书画“收藏热”。 [全文]

☞ 艺术品收藏 应该把喜欢放第一位

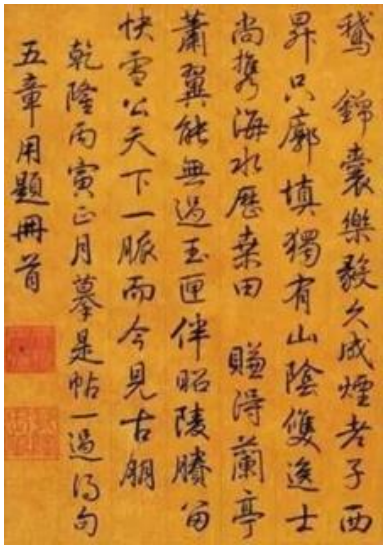
【青岛新闻网】其实艺术收藏的途径很多，买之前更重要的是多看多逛，从不同的渠道获取信息。当你到手一幅物美价廉的心爱之物，迈向“收藏家”的第一步，会是一件非常令人激动的事情。

[全文]

☞ 乾隆书画收藏的“寓意”与“留意”

【荣宝斋】在收藏的绘画作品中，乾隆最喜爱的就是黄公望《富春山居图》(子明卷)。本文的论述，以乾隆对这幅绘画的收藏伊始展开。乾隆都是收集到了某一类藏品，而命名书斋，并非刻意搜求而汇集到“特展室”之内。乾隆珍爱的很多绘画，在言明其来历时，乾隆都声称是“偶得”。

[全文]



博文论市

☞ 德勤：中国 A 股 IPO 数量下半年料放缓 但融资额有望增加

据彭博社报道，德勤在 27 日新闻稿中表示，预计中国 A 股市场 2017 年全年将有约 420-480 支新股，融资额至少达 2600 亿元人民币，这意味着下半年 A 股 IPO 发行数量将稍有放缓，但融资金额会因有 2-3 支大型地产和金融服务类新股而增长。

中小规模的制造和科技行业料仍在发行数量上领先。2017 年上半年，中国 A 股市场新股数量预计 252 支、融资金额 1276 亿元，同比均有 3 倍增长；上年同期新股数量为 61 支、融资金额 288 亿元。

上海主板仍然为最活跃的市场，创业板随后，延续今年一季度以来的趋势。A 股市场等候审批上市的申请企业数量已大幅降至 550 多家。德勤中国全国上市业务组 A 股资本市场领导合伙人吴晓辉预计，这些申请上市企业最快 12-14 个月内有望全数完成上市。德勤预计 2017 年全年香港约有 140 到 150 只新股上市，融资额约 1500 亿港元。 预计今年上半年香港会录得 69 支新股，融资总额约为 538 亿港元，较去年同期的 39 支新股融资额 436 亿港元分别增长 77%和 23%……

☞ 余额宝的存款搬家效应将会产生什么影响

余额宝又又开始大火，不得不对个人购买者进行最高限额，由此前的 100 亿下调到 25 亿，这个下调幅度是非常大的。有人猜测余额宝下调额度，是因为余额宝在于“太大了”，太大了就孕育风险。天弘基金表示，此次下调额度是主动调整，与监管无关。

截至 2016 年末，持有人 3.24 亿，个人投资者占 99.72%，人均持有 2489 元。2017 年一季度末，余额宝的规模已经达到 1.14 万亿元，而截至今年一季度末，整个公募基金的规模为 9.21 万亿，余额宝一只基金就占到了 12%。

在笔者看来，余额宝这次下调额度可能并不是因为太大了，而是因为余额宝目前的扩张速度，已经对金融业整体产生不容忽视的影响。

其实，余额宝从 2013 年推出，走了一个一波三折的路，刚推出来由于便利，收益高，引发市场热议，增速极快……

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表现给力 回升明显

从成立情况来看，本周成立市场呈现明显回升态势，即成立数量及成立规模较上周相比有明显的突破，市场行情回暖。其中，成立规模较上周环比上涨了 47.52%，而成立数量也较上周增加了 19 款。在金融监管背景下，市场流动性整体偏紧，使信托产品资金募集出现困难，在这种情形下信托行业只有能够迎难而上，才能更好的站稳脚跟。本周由民生信托成立的“至信 334 号融创中心项目集合资金信托计划（第二期）”融资规模达 17.06 亿元，为本周成立规模最大的产品，投资方式为其他投资，投向金融领域。

二、期限及收益分析：产品流动性减弱 平均年化收益率持续回升

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 6.81%，较上周持续上升了 0.34 个百分点，说明目前市场上信托产品收益率趋于上升态势。这与今年以来，市场资金流动性相对偏紧，从而出现市场资金价格逐步走高的现象有关，加之强监管的影响，预计信托产品在下半年将会保持一定幅度的上升。从各期限平均收益水平来看，本周收益最高的为 1 至 1.5 年区间的期限产品，收益率均为 6.98%。

三、资金运用方式：本周其他投资类产品规模占比最大

本周融资规模最大的为其他投资类产品，本周共成立 10 款，募集资金 30.66 亿元，占总规模的 35.29%，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 7 款产品，募集资金 16.69 亿元，占总规模的 19.21%。

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 24 款，募集资金 49.55 亿元，占总规模的 57.03%，规模及占比较上周相比呈现明显上涨；其他领域随其后，共成立 9 款产品，融资规模为 23.4 亿元。

“二房东”不好当 月入 1.5 万如何管理家庭资产？

刘先生是上海一名职业“二房东”，目前手中有 18 套房产，而这些房产没有一套是真正属于刘先生的，不过他每月可以通过出租这些房子来赚钱，每月收入过万元。但是 18 套房产平时维护起来很累，目前理财市场很好，刘先生想减少一些房产租赁，适当做些金融投资来生钱。

刘先生除去租房成本，每月净收入达到 3 万元，每月家庭生活开支 8000 元，妻子与自己一起打理 18 套房子并收取房租。夫妻俩还有一个 8 岁的儿子，自住房一套，目前市值 300 万，房贷已全部还清。存款 60 万，定期 50 万，活期 5 万元，余额宝中有 5 万，主要用于平时支付水电煤气费等。刘先生与嘉丰瑞德理财师沟通了家庭目前的实际财务情况，希望能给予他更专业合理的家庭理财方面的指导。

【家庭理财目标】

减少一些房产租赁，做一些金融投资让财富增值，让生活更轻松。

【家庭财务分析】

通过与刘先生沟通，分析认为刘先生家目前每月纯收入 3 万元，除去每月 8000 元的家庭生活开支，每月能结余 2.2 万元。目前有一套价值 300 万的房产，无房贷，还有 60 万元存款。

整体来看，刘先生家的财务状况还是不错的。但嘉丰瑞德理财师分析，刘先生家在资产配置方面还有所欠缺：

①家庭存款 60 万，92%的资金全部存银行，理财观念过于保守；

②投资方面，除了房产外，再无其他任何投资，闲置资金没有盘活；

③夫妻俩都是家庭经济支柱，保障需要重视。

【嘉丰瑞德理财建议】

一、家庭存款分三部分打理

刘先生家目前有 60 万存款，其中 5 万放余额宝，5 万存活期，50 万全部存定期，而银行一年期存款利率 1.75%，2 年期存款利率 2.25%，5 年期存款利率才 2.75%，钱长期存银行可保值但不利于增值。为此，建议这部分资金分三部分进行合理规划：

点击链接全文

来源：嘉丰瑞德

投资课堂

FOF 基金经理如何评估投资品种？

“找到最棒的人或者最好的组织来投资你的钱，是你将要做出的最重要的财务决策之一。”这是 PIMCO 创始人 Bill Gross 的投资格言。对于管理 FOF 组合的基金经理而言，选择投资标的与管理人有着相似的原则，不同地方在于选择投资标的时注重投资标的或产品的特性，选择管理人则注重对管理人的评估。

我们认为，在评估被管理的投资工具时，投资标的的选择和投资管理人的选择应当相互结合。上期我们谈到在筛选主动基金时会进行尽职调查，评估过程中主要考虑 8 个因素：分别为平台、发展、人员、产品、理念、流程、组合管理、业绩表现，后面将一一展开论述。

1、平台

平台对于投资经理获取 Alpha 的能力有着至关重要的影响。首先，机构的规模和声誉非常重要，规模大、制度健全且运作规范的机构往往在提供投资服务方面表现出色、声誉优良。好的平台可以为投资经理提供众多资源，使其更关注如何实现投资目标。例如，大机构通常可以为投资经理的投资决策提供更好的基础设施、运营和资源，如研究团队、信息技术支持、中央交易部和运营部门等。

[全文]

理财百科

货币基金收益率再攀新高 你怎么看？

小伙伴们如果发现，近期货基收益逆天，自己却一分未存入，会是怎样的感受？

6 月以来，货币基金的 7 日年化收益率节节攀升。银河证券数据显示，截至 6 月 19 日，今年来货币基金的平均净值增长率为 1.65%，短期理财债基平均净值增长率为 1.71%。以长盛货币为例，wind 数据显示，截至 6 月 28 日，长盛货币 7 日年化收益率达到 4.6190%。货基上涨的动力来自哪里呢？

可以看到，每当央行货币政策紧缩时，货币基金都会受到市场追捧。

美联储不仅实施了年内第二次加息，且向市场明确传递出“缩表”信号，这也意味着全球流动性趋紧，我国货币政策或继续维持中性“偏紧”态势。（尽管央行通过公开市场操作和 MLF 弥补基础货币缺口，防止流动性干涸，但货币政策保持中性偏紧格局基本成为市场共识，资金面难言宽松。）

小科普：MLF（Medium-termLending Facility）即中期借贷便利。是中央银行提供中期基础货币的货币政策工具。简而言之，MLF 是指央行借钱给商业银行，以便贷款给三农企业和小微企业。相对其他政策工具而言，MLF 算得上是一个新型的非常规货币工具，属中国人民银行首创之物。

[全文]

尚品生活

☞遇到好威士忌却不懂喝？可能只是你品尝的方法还不对

【界面】这世界上分为两种人，喜欢威士忌的人和不喜欢威士忌的人。当你懂得了品味一款好威士忌的方法，或许也会心甘情愿成为一名喝威的酒鬼。从这种黄金色的液体中，你或许就会品尝出高地海风的凛冽和山石的厚重。 [全文]

☞钻进这条胡同，你就能一口气喝遍全中国的白酒

【界面】首都酒坊不仅仅是酒吧，也是传播白酒文化的平台之一。这家位于北京大菊胡同 3 号的酒吧，叫做 Capital Spirits 首都酒坊，是地球上第一家白酒鸡尾酒吧，至今开业近三载。但这家藏在胡同深处的小酒吧，生意一直很好。 [全文]

☞ 1820 万一顿的巴菲特午餐 究竟吃些什么菜？

【界面】eBay 每年会拍卖一个与“股神”巴菲特共进午餐的机会。上周，今年的拍卖以 267.9 万美元落锤，转换成人民币超过 1820 万。虽然比最高的 2012 年低了 78 万美元，但数额仍超出其他年份，创造出这一拍卖开启至今第 2 高记录。所以，不要怀疑，今天我们聊“当我们花 500 万和巴菲特吃牛排，我们在吃什么？”这个话题，就真的是很肤浅地在聊巴菲特午餐 17 年不变的选址地—— Smith &Wollensky 牛排馆，到底有多好吃。如果你看过《纸牌屋》，一定知道在美国，牛排这道菜充满了对权利的暗喻。所以，老巴选择 Smith &Wollensky ，除了因为自己是这里的常客之外，我猜，也有些这方面的暗示。由此可以看出，在描述纽约潜力阶层的生活时，Smith &Wollensky 几乎是避不开的背景。 [全文]

理财新品

【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	招商中证煤炭等权指数分级	招商基金	王 平	中国银行	股票型
2	嘉合货币 B	嘉合基金	于启明	工商银行	货币型
3	上投摩根健康品质生活混合	上投摩根	张 飞	中国银行	混合型
4	易方达裕祥回报债券	易方达基金	张雅君	浦发银行	债券型
5	中融煤炭	中融基金	赵 菲	海通证券	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	安心得利	农业银行	组合型	139 天	否	5 万	4.40%
2	薪金理财	交通银行	组合型	34 天	否	5 万	4.50%
3	天天万利宝	兴业银行	组合型	85 天	否	5 万	5.10%
4	广银安富	广发银行	组合型	243 天	否	5 万	5.15%
5	同享盈增利钻石客户专属	浦发银行	组合型	35 天	否	5 万	5.10%
6	新盈 46 号	华夏银行	组合型	97 天	否	5 万	5.25%
7	98 天安赢	民生银行	组合型	98 天	否	5 万	4.10%
8	富滇稳健	富滇银行	组合型	184 天	否	5 万	4.50%
9	季季盈	光大银行	组合型	90 天	否	5 万	4.70%
10	高净值专享金葵花	招商银行	组合型	50 天	否	5 万	5.00%
11	乾元-开鑫享	建设银行	组合型	115 天	否	5 万	4.70%

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: 400-668-0269

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。