

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07月10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07月10日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-07-07)			
上证指数	3217.61	25.18	0.79%
深证指数	10563.7	34.11	0.32%
恒生指数	25340.8	-423.73	-1.64%
道琼斯指数	21414.30	64.71	0.30%
标普500	2425.18	1.77	0.07%
纳斯达克指数	6153.07	12.659	0.21%
日经指数	19929	-104.34	-0.52%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2017-07-07)	
美元/人民币	6.7914
港元/人民币	0.8694
100日元/人民币	6.0015
欧元/人民币	7.7571
英镑/人民币	8.8085
澳元/人民币	5.1474

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-07-07)			
沪金1708	271.8	-3.3	-1.20%
沪铝1707	14055	215	1.55%
沪锌1707	23320	390	1.70%
沪铜1707	46950	-430	-0.91%
螺纹1707	3650	0	0.00%
橡胶1707	12480	-625	-4.77%

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10款资管产品，发行数量比上周减少5款。从发行规模上看，本周发行规模15亿元，较上周减少25.6亿元。其中，和合资管-嘉业5号资产管理计划发行规模为4.8亿元，为本周发行规模最高，平均收益率为8.65%，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3款，金融领域3款，工商企业2款，基础产业1款，其他类1款。

二、一周热点关注

1、资管增值税新政延迟执行 暂按3%税率征收

财政部发布下发财税〔2017〕56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》，规定资管产品管理人（以下简称管理人）运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称资管产品运营业务），暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税，通知自2018年1月1日起施行。

三、一周行业要闻

- 1、中国私人财富市场持续释放可观增长潜力
- 2、适当性新规7月1日实施 统一投资者分类标准和管理
- 3、银行委外业务新调整要求更严 部分委外基金设新指标
- 4、上市公司购买理财产品受骗 风控水平令人质疑
- 5、银行主动“缩表”进程中 中小城商行资管业受到冲击
- 6、资管产品征税办法需抓紧明确

近期，由于房地产市场的限购，在有限的投资渠道中，资管产品成为了投资者更为关注的领域。但是，任何一笔投资均需要考虑税收的因素，只有税后的投资收益才是投资者所能获得的真正回报

.....

焦点回顾

玖言理财周刊

2017年07月10日

☞ “债券通”来了：首日成交 70 亿元

【21 世纪经济报】“债券通”首日交易活跃，共有 19 家报价机构、70 家境外机构达成 142 笔、70.48 亿元交易，交易以买入为主，共买入 128 笔、49.04 亿元；交易券种则涵盖国债、政策性金融债、政府支持机构债券、同业存单、中期票据、短期融资券和企业债等各种类型。 [\[全文\]](#)

☞ 让利揽客 多家基金公司主动降低手续费

【中国证券网】公募基金的上半年数据显示，在公募基金申赎方面，同去年底相比，除了货币基金获得 2453 亿份和理财债基获得 568 亿份净申购以外，其余类型基金均遭遇净赎回，表明投资者对权益类资产后市整体依然看淡。不少基金公司选择让利揽客，打响营销战。 [\[全文\]](#)

☞ 债券基金今年以来最高收益超 8%

【金融投资报】数据显示，截至 2017 年 6 月 30 日，公募基金资产规模总计 10.07 万亿元，较 2016 年末增幅 9.89%。债基今年以来业绩持续攀升，表现最好的是易方达安心回报 A，收益率达 8.06%，前十名债券基金收益均在 4% 以上。 [\[全文\]](#)

☞ 银行揽储“中考”结束 理财产品收益率“高温不退”

【东方财富网】银行“中考”将过，理财产品的预期收益率却并未有所回调，这场理财盛宴仍在继续。具体而言，预期年化收益率 5% 以上的银行理财产品仍不少见，只不过，部分银行发行的高收益率的理财产品已经售完。 [\[全文\]](#)

☞ 继招行平安之后 中信银行民生信托等 4 机构卷入乐视资金风波

【每经网】记者通过查询股权质押信息发现，除了招行和平安，还有中信银行、北方国际信托、民生信托、中航信托等金融机构都卷入了乐视这场资金风波之中。 [\[全文\]](#)

理财攻略

在中国想赚大钱需懂的五条金科玉律

【嘉丰瑞德】一个国家有一个制度，想要赚大钱，适宜制度又得看到方向和趋势。在中国，嘉丰瑞德小编认为赚大钱有五条箴言：1、政治要敏锐；2、要善于发现市场；3、需要重视商业规则；4、重视搞好关系；5、要有领导能力。

[\[全文\]](#)

7月起一批收费标准将降低 看看你能省下哪些钱

【中国新闻网】普通护照、港澳通行证等一批收费标准将降低。其中，普通护照收费由每本200元降为每本160元。往来港澳通行证收费将由每证100元降为每证80元。同时，还有诸多减税降费措施将自7月起实施，随着政策落地，民众和企业将省下不少的钱。

[\[全文\]](#)

一万元怎么存钱利息高？这些方法可都是技巧

【老钱庄财经】在银行里存一万块钱一年会有多少钱利息？据老钱庄小编得知，现在一般人民银行基准利率是一年定期3%，而国有商业银行一般是3.25%，而中小股份制商业银行一般是3.5%，所以如果存在国有银行也就是4大行一年的利息是...

[\[全文\]](#)

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。

[\[详情\]](#)



☞ 钱币收藏时应该如何保管

【金投外汇网】所谓物以稀为贵，钱币收藏更是如此，况且一些钱币本就历史悠久，所以更易受到外界条件的影响和损坏。钱币收藏因其材质不同，保管方式自然也各尽不同。珍贵的钱币，都应单枚包装。金银币，质地比较柔软，相互磨擦，也会受损伤，浮雕最突出的部位是最容易擦伤的，因此金银币最好是单枚包装。

[\[全文\]](#)

☞ 高更画作成了假的“全球最贵”

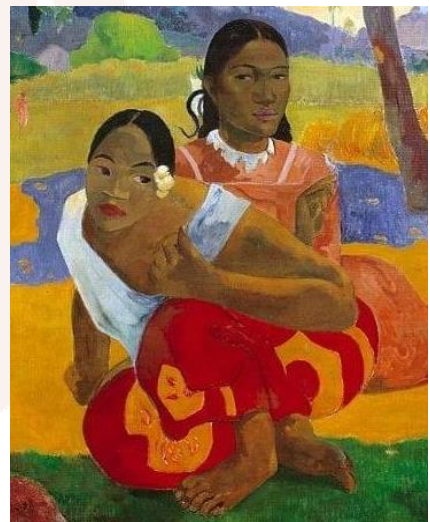
【新浪收藏】这几天海外艺术圈热议的最大话题莫过于高更作于1892年的画作“*When Will You Marry?*”（你何时嫁人？），因为它并不是真的“全球最贵”。画作实际是在2014年9月份私洽交易的，价格为2.1亿美元，远低于当时媒体报道的3亿美元。

[\[全文\]](#)

☞ 小小虫珀别有讲究收藏价值高

【新浪内蒙古】提起琥珀，不少人都会想到旧时的一篇讲述稀有虫珀形成过程的小学语文课文，曾有数据显示琥珀含虫的概率5%。虫珀虽然比较少见，可并不是所有的虫珀都值钱，琥珀的出土量很大，底层虫珀的价格也不是很高，物以稀为贵，虫珀也一样。

[\[全文\]](#)



☞ 有没有想过，打新的盈利从何而来？

为什么沪深股市的投资人总是担心发行人数量，而不太关心价格和数量管制问题？真该好好思索一下，到底是去搏一个低概率的首日折价，还是去投一个低价格的好股票？无疑，价格和数量管制无法带来后者，而投资者也很难有机会成长为价值投资者。

可以说，新股发行始终是A股投资者最关注的问题之一。把定价和核准制放在一起考虑，大概是市场噪音的重要来源。那些批评核准制的人大概不了解，原本全球的市场就是注册制和核准制并行的，这取决于市场的发展阶段。新兴市场通常采取核准制，是因为便于控制和调节市场风险的缘故。想当年沪深A股市场的核准制就是学香港的。人们普遍认为香港市场的制度建设较为成熟。这就是典型的心理账户，同样一个东西，因为身处不同情景，就被当作不同的东西。

如果专家学者和市场人士都了解彼此的认知局限，可以通过不断学习进步，假如其中一部分人总认为自己的认知水平高出一筹，并向其他人传播错误的观念，那就比幼稚更可怕了……

☞ 退市趋常态化 未来A股市场将强化有进有出

“新都退”即将终止上市。可以预见，在监管坚持零容忍、IPO日趋常态化的同时，A股退市有望常态化。随着退市制度执行力度的不断加大，未来A股市场将强化有进有出，激活存优汰劣的机能，资本市场配置资源和服务实体经济的能力也将大幅提升。

去年以来，随着IPO常态化的推进，上市公司数量逐步增多，市场亟需与之匹配的退市制度，从而确保上市公司的整体质量。2001年以来，我国证券市场主动退市的上市公司约40家，强制退市的约51家，与美国等成熟资本市场6%至8%的年均退市率相比，退市难仍是A股市场的顽疾。

为了发挥资本市场的资源配置功能，监管部门推进了一系列改革，退市制度就是其中的重要一环。2014年，证监会出台《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》，这被业界称为“最强退市制度”。经过一段时间的酝酿，今年证券市场退市和暂停上市力度明显加大……

集合信托周评

[全文]

一、发行及成立情况：发行市场后劲不足 成立市场持续发力

从成立情况来看，本周成立市场持续发力，即成立数量及成立规模较前期呈现持续上涨态势，市场行情回暖。其中，成立规模及成立数量均创下六月最大值，成立规模逼近百亿元关口，而成立数量也较上周持续增加了16款。本周由西部信托成立的“京东白条618购物节第一期财产权信托”融资规模达20亿元，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：产品流动性增强 平均年化收益率下降明显

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6.3%，较上周明显下降了0.51个百分点，说明目前市场上信托产品收益率处于较为波动的局面。目前信托市场上低风险高回报的优质投资项目相对稀缺，同时可能实现高收益的证券投资信托也不理想，进而导致信托产品收益率下滑幅度明显。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6.78%。

三、资金运用方式：本周权益投资类产品规模占比最大

本周融资规模最大的为权益投资类产品，本周共成立18款，募集资金39.05亿元，占总规模的39.64%，占比较上周相比呈明显上升趋势；其他投资类产品随其后，本周共成立17款产品，募集资金29.84亿元，占总规模的30.28%。

四、投资领域：本周金融领域规模持续占比居首

本周成立的集合信托产品中，金融领域规模持续占比最大，蝉联首位，共成立29款，募集资金40.52亿元，占总规模的41.13%，但规模及占比较上周相比呈现下降；其他领域随其后，共成立14款产品，融资规模为21.16亿元。

一没存款二低薪水 “房奴+孩奴”家庭如何积累财富

乔先生家是典型的工薪白领家庭，夫妇俩每月除去五险一金及个人所得税，纯收入1.2万元左右。夫妇俩育有一个女儿，目前上中班，每月需要2000元的费用。家庭生活支出方面，日常的水电煤气费、交通费、通讯费等一般在1000元左右，日常开销2000元左右。

另外每月还要偿还6000元的房贷，乔先生家每月基本都无结余，想积累更多财富几乎很难。根据乔先生家目前的收入和支出情况，认为根本攒不下钱，收入12000，每个月的支出竟然高达1.1万，结余仅1000元，少的可怜。而要想积累更多财富，收入必须远远大于支出才行。

但是乔先生家每月的支出，一是家庭每月日常生活必须开支5000元；二是每月必须还的6000元房贷，都是刚性的家庭月支出，根本也没有太大的节省空间。那么，乔先生家就必须从开源上着手积累财富了。

乔先生家一没有存款，二没有多少月结余，那么家庭该怎样开源呢？对此，嘉丰瑞德理财师给予了以下几点积累财富的建议：

1、职场方面：升职加薪

首先要从职场方面开始。一般来说，每个公司的员工每年都有5%左右的加薪幅度，那么到2016年的时候，乔先生夫妇每月的纯收入预计会有600元的涨幅，1年即会多出7200元收入。

如果家庭总支出不增加，那么乔先生家就多一些积蓄。那么随着每年收入的增长，乔先生家的财富也会逐渐增多。收入要想增加的更快，靠自己的能力能升职，或者选择跳槽，收入才会有更大的提高，家庭也才能积累更多的财富。

2、投资方面：灵活变通

投资方面，利用一些闲置资金进行投资“钱生钱”。但是，乔先生家目前基本没有存款，也根本无法进行大金额的金融投资，建议小资金可以选择JIA理财这类的平台，100元起就可理财，收益也比银行活期高的多，资金可积少成多。

[点击链接全文](#)

来源：嘉丰瑞德

投资课堂

资管计划中几种常见的信用增级方式

发起人将基础资产整体转让给管理人设立的专项计划，比如说融资租赁中的应收租金，此时，对应租赁合同剩余期限内回收款都应归属于专项计划。转让时，基础资产的本金余额，相比专项计划发行的资产支持证券面额要多，形成初始超额抵押覆盖倍数为大于1，就会有较强的信用增级作用。

基础资产的平均利率如果高于优先级资产支持证券平均票面利率，就会形成一定的超额利差，对为优先级资产支持证券持有者而言们也是非常有利的。

专项计划支持证券通常会区分为优先、次优、次级等不同分层，最次级产品通常会占到一定比例并由发起人机构也就是融资人全部认购认购，这就可以有效防范发起人也就是原始权益人的道德风险。

如果专项计划账户当期收到的款项不足以支付该期优先级产品本息，管理人会根据合同约定向发起人也就是原始权益人发出差额支付指令，发起人在规定时间内予以补足。

另外还有回收款转付机制、保证金转付机制、信用触发机制等。

[\[全文\]](#)

理财百科

信托利息在企业所得税和土地增税上扣除的不同

1.《土地增值税暂行条例实施细则》第七条规定，财务费用中的利息支出，凡能够按转让房地产项目计算分摊并提供金融机构证明的，允许据实扣除，但最高不能超过按商业银行同类同期贷款利率计算的金额。

2.《国家税务总局关于土地增值税清算有关问题的通知》（国税函〔2010〕220号）规定，财务费用中的利息支出，凡能够按转让房地产项目计算分摊并提供金融机构证明的，允许据实扣除，但最高不能超过按照商业银行同类同期贷款利率计算的金额。

上述明确了土地增值税在计税中的利息扣除标准问题，即财务费用中的利息支出，凡能够按转让房地产项目计算分摊并提供金融机构证明的，允许据实扣除，但最高不能超过按照商业银行同类同期贷款利率计算的金额。

信托，即大家常说的“受人之托，代人理财”。根据经营业务的性质，信托公司属广义上的金融机构，但他与各类银行等专业金融机构相比，不管是金融政策、经营范围等都存在较大的差异，具有独立的特殊性。根据中国银行业监督管理委员会发布的《信托公司管理办法》规定，信托公司不得开展除同业拆入业务以外的其他负债业务。即不允许以吸收负债性质的信托存款，来发放贷款。

[\[全文\]](#)

☞喝这四碗汤夏天不会生病

【生命时报】夏日炎炎，一杯冰水下肚或许可以暂缓炎热，却给身体埋下了巨大的健康隐患。大热天里，最佳的饮品其实是汤，它不但能补水降温，还有特殊的养生功效。红豆薏米汤：祛湿消肿，红茶姜汤：暖身防寒，萝卜鲫鱼汤：健脾开胃，冬瓜老鸭汤：清热消暑。 [\[全文\]](#)

☞长期坚持早起的人最终会变成这样

【健康时报】我们常说“早睡早起”，早睡、不熬夜的好处我们都知道，但是“早起”对身体有什么好处呢？1 精神状态会变好；2 皮肤变好黑眼圈变少；3 患上抑郁症的风险小；4 不容易长肥胖身材好；5 不易生病提升免疫力；6 注意力集中效率更高…… [\[全文\]](#)



☞ 这些草在医生眼中都是宝

【健康时报】我们生活中的一些小问题，其实不用大把吃药，往往通过一些中草药就能解决。这些在我们眼中就是草，但是在医生眼中都是宝！这些小问题，一把药草就能解决！有些烟民想戒烟，但戒不掉。专家推荐了一款鱼腥草戒烟方，不妨试试：具体方法：鱼腥草 12 克、地龙 12 克、远志 15 克，加水 500 毫升，煎煮到水量减半即可，放温后，早晨空腹服下，一天一次，同时停止吸烟。一般情况下，一些烟民开始时还想吸烟，5~10 天后就会厌恶吸烟，帮助戒除顽瘾。灯心草有清心降火、利尿通淋之功，用于小便淋漓不畅、心烦不寐、小儿夜啼等的治疗。《药品化义》说：“灯心，气味俱轻，轻者上浮，专入心肺；性味俱淡，淡能利窍，使上部郁热下行，从小便而出。” [\[全文\]](#)

【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	汇添富新兴消费股票	汇添富基金	刘伟林	工商银行	股票型
3	富安达新兴成长混合	富安达基金	孙绍冰	交通银行	混合型
4	前海开源可转债债券	前海开源	倪枫	农业银行	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	中银智富理财计划	中国银行	组合型	186天	否	1000万	4.80%
2	乾元-优享型	建设银行	组合型	70天	否	5万	4.70%
3	月月盈	光大银行	组合型	31天	否	5万	5.00%
4	私银财富宝	民生银行	组合型	113天	否	100万	5.15%
5	高净值同享盈增利	浦发银行	组合型	180天	否	5万	4.85%
6	广银安富	广发银行	组合型	180天	否	10万	5.10%
7	天天万利宝	兴业银行	组合型	35天	否	5万	4.70%
8	如意组合	农业银行	组合型	90天	否	5万	3.5%-4.70%
9	交银添利	交通银行	组合型	90天	否	5万	4.45%
10	富融平衡	富滇银行	组合型	133天	否	5万	5.10%
11	乾元众享	建设银行	组合型	228天	否	5万	3.90%

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: 400-668-0269

 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。