

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08月21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08月21日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-08-18)			
上证指数	3268.72	60.18	1.88%
深证指数	10614	322.74	3.14%
恒生指数	27047.5	164.06	0.61%
道琼斯指数	21674.50	-183.81	-0.84%
标普500	2425.55	-15.77	-0.65%
纳斯达克指数	6216.52	-40.028	-0.64%
日经指数	19470.4	-259.33	-1.31%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2017-08-18)	
美元/人民币	6.6744
港元/人民币	0.8531
100日元/人民币	6.0975
欧元/人民币	7.8239
英镑/人民币	8.5894
澳元/人民币	5.2639

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-08-18)			
沪金1710	279.45	0.9	0.32%
沪铝1709	16265	255	1.59%
沪锌1709	26315	2235	9.28%
沪铜1709	50930	1110	2.23%
螺纹1709	4122	66	1.63%
橡胶1709	13185	360	2.81%

理财产品综述

【私募行业一周回顾】

从去年8月以后的27万多人到今年年初的28万多人，再到目前的22万多人，可以统计到的数据显示，整个行业至少少了5万多人。

7月，中国VC/PE市场基金募资氛围依旧比较低迷，共有70支基金成立及开始募集，有65支基金在该月完成募集，基金的目标募集规模为392.25亿美元，募集完成基金规模仅为108.01亿美元。募集基金数量和规模持续下滑，完成基金规模也是差强人意。从数量对比来看，开始基金数量环比减少26.32%；完成基金数量环比减少15.58%。

央行对市场波动容忍度略加大，资金面呈现阶段性紧张，短端利率抬升，长端利率受制于经济基本面稳，供给加大以及监管压力，国债收益率曲线平坦，未来可能会通过长端上行（监管加强）或短端下行（货币政策有松动）来修复曲线形态。短期短端难下，长端难上难下，维持10年国债利率区间3.3-3.7%不变。

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 38 款资管产品，发行数量比上周增加 1 款。从发行规模上看，本周发行规模 60.44 亿元，较上周增加 0.77 亿元。其中，华信证券发行的如意 6 号集合资产管理计划发行规模为 10 亿元，为本周发行规模最高。另外，和合资管发行的睿赢 2 号集合资产管理计划（12 个月）和臻选 7 号资产管理计划（12 月）第一期，平均收益率为 8.7%，为本周最高。从投资领域来看，本周发行的资管计划中，金融领域 28 款，房地产 5 款，基础产业 5 款。

二、一周热点关注

1、央行：六大措施强化资管业务监管

8 月 11 日，央行发布《2017 年第二季度货币政策执行报告》。报告认为，当前资产管理业务存在流动性风险、多层嵌套导致底数不清、影子银行面临监管不足，以及刚性兑付等多方面问题。因此，对资管快速发展过程中暴露出的突出风险和问题，要注意到资管业务不是债权债务关系，要逐步引导其回归“受人之托、代客理财、投资者风险自担”的本质。

三、一周行业要闻

- 1、监管层频释信号 政策组合拳隐晦逻辑浮水
- 2、公募基金经理转型券商资管 业绩差强人意
- 3、互联网金融重塑资管版图 天弘余额宝崛起促银基奋起
- 4、境外通道瞄准高净值群体 房地产基金施行“吸金大法”
- 5、公募中考落下帷幕，三大权重产品交出成绩单
- 6、保险资管机构管理第三方资产超 4 万亿

.....

焦点回顾

玖言理财周刊

2017年08月21日

☞ 一家冒牌信托公司被撤销登记

【经济日报】这家“冒牌”信托公司名叫“国资信托有限公司”，注册地在贵州省黔南布依族苗族自治州惠水县，已于今年5月份在县级相关部门登记并取得营业执照，经营范围包括资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托、并购及项目融资、财务顾问等。

[\[全文\]](#)

☞ 余额宝“闭门” 银行出招补位 大额存单收益上浮40%

【21世纪经济网】此外为了吸引客户，今年多数银行都将大额存单的收益上浮至顶。“今年一直保持在上浮45%的幅度，就是为了吸引客户。今年上半年流动性一度非常紧张，不能在这个时候把大客户给丢了。”一家股份制银行的负责人对21世纪经济报道记者表示。

[\[全文\]](#)

☞ 银行理财收益率迎来“八连涨”

【中国经济网】随着6月份年中考核结束，业界普遍预计银行新发行理财产品的预期收益率会逐渐回落。但据融360最新发布的监测数据显示，7月新发售银行理财产品的平均预期收益率为4.43%，环比上涨0.03个百分点，实现去年12月以来的“八连涨”。

[\[全文\]](#)

☞ 人身险开启电子化回访

【北京日报】记者昨日从北京保监局获悉，北京地区率先推行人身保险电子化回访试点，允许符合试点条件的保险公司采用电子化方式开展回访，新投保客户通过保险公司的微信公众号、APP等移动互联工具自助完成回访。

[\[全文\]](#)

☞ 时隔11年 中短债基金重现江湖

【全景网】曾经爆红又迅速陨落的中短债基金在11年之后再度频频现身。继鹏扬基金旗下鹏扬利泽于6月15日成立之后，近日，金鹰基金发布公告称，金鹰添瑞中短债债券型基金将从8月21日开始募集，该基金重点投资中短债主题证券，即剩余期限不超过3年的债券资产。

[\[全文\]](#)

 理财攻略

 把钱花在哪里可以让自己赚更多钱？

【嘉丰瑞德】对很多人来说，工作一整个月才只能拿到那么点固定工资，赚钱是相当不易。但花钱却格外容易，经常还没到发工资的日子，钱就花没了。不过，常言道：钱要花在刀刃上。回想一下自己曾花出去的钱，究竟花得值不值？又该怎样把钱花得更值，或是让自己越花越赚呢？ [\[全文\]](#)

 新手存款理财 必要要知道的5个银行理财知识

【中金在线】银行理财是目前最安全的投资理财方式，当然也是收益比较低的理财方式，目前国内很多的居民大多以存款理财为主要理财方式，他们只会买银行理财产品，却对其中的一些细节问题搞不清楚，在这里给大家科普一下，让大家进一步了解银行理财产品。 [\[全文\]](#)

 如何跟孩子好好谈钱？

【中财网】与孩子谈钱，其实是每个父母都无法回避的问题。但是在大多数中国人的观念中，孩子只要好好学习就足够了，赚钱是大人们的事。而在大洋彼岸的美国却是另一番景象。 [\[全文\]](#)

新品速递

 迈科期货-瑞纳资产管理计划

100万起点，24个月，预期年收益：8.1%-8.3%；通过陕国投信托向融资方余庆县国有资产投资经营有限公司发放贷款，主要用于余庆中学改扩建项目。

 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。 [\[详情\]](#)

古陶瓷鉴定的八个贴士

【美术报】瓷器作为中国历史文化的重要组成部分，有着很高的艺术收藏价值，收藏者众多。同时，瓷器收藏还是一门学问，收藏者需要对其收藏规律和理论有一定的了解，才能避免上当受骗。那么，瓷器收藏应该注意哪些问题，该如何进行鉴别呢？ [\[全文\]](#)

200年前乾隆爷赐名的表 雅克德罗以艺术缔造至臻美学

【凤凰时尚】听到的是时代对于雅克德罗的赞誉，从王公贵族到普罗大众，虽有琳琅之音却不曲高和寡；馈赠与赞誉的交织，构成了一处游离于时间之外的桃源，承载着一代又一代人的艺术梦想。而这一切，始于1738年，那年的拉夏德芳，正是艺术传奇开始的地方。 [\[全文\]](#)

唐代茶饮及婺州窑茶碗鉴赏

【美术报】婺州窑烧制出成熟的青瓷的时间，最早可追溯到东汉时期，婺州窑是一个地方性的历史文化名窑，虽然有着庞大的窑系，悠久的历史，但其名留青史，声名远播还得靠唐代茶圣陆羽所著的《茶经》一书。因为茶圣陆羽给予了当时婺州窑所生产的茶碗以极高的评价。 [\[全文\]](#)



☞ 房地产造富和剧烈分化时代刚刚开始

日前有一篇报道的标题特别夺人眼球：《地产造富时代落幕》，文章说：“过去十年间，无数中国楼市空头都被现实鞭挞，为什么今天我们会坚定判断地产造富时代落幕？”

在一个人人痛恨高房价又人人梦想赶上房产末班车的时代，人人都在期待房地产领域突然来个蝴蝶效应，幻想该领域一双小小的蝴蝶翅膀，就掀起全领域五大洲四大洋的飓风，带来整体性的市场大颠覆，然后别人都是傻瓜，唯独自己趁虚而入。比如下面这个：

最近房地产行业发生了三件大事，分别是：1、租赁同权将使租房和买房享有同等的权力；2、共享房产将使我们可以随时随地住到想住的房子里；3、淘宝租房将使“住房”信息透明化，让恶意炒房者无缝可钻。

但其实以上都是意淫。经济学思维只考虑资源的有限性或富余性。可以说，这一最简单的思维可以解决世界上90%以上的梦想和困惑难题。不管怎么变，有一点无法改变：稀缺地段稀缺资源将越来越稀缺，过剩地区将越来越过剩……

☞ 比特币的创富神话能否持续？

最近一个月，遭逢两个趣事，都是事关比特币的。一则是，上周三去小区门口吃早餐，胖乎乎的小张，兴高采烈地宣称，等比特币涨到1万美元，他就带着婆娘回老家盖楼，“这钱赚得多带劲，还是读过大学的小舅子教我的……”

最近一个月，遭逢两个趣事，都是事关比特币的。一则是，上周三去小区门口吃早餐，胖乎乎的小张，兴高采烈地宣称，等比特币涨到1万美元，他就带着婆娘回老家盖楼，“这钱赚得多带劲，还是读过大学的小舅子教我的……”

或许，再过几天，比特币的价格会冲到5千美元上方，但是，能不能到1万美元呢，我说不准，能不能冲到5万美元呢，我觉得这纯属是在做梦。多年的金融研究和投资经验告诉我，现在正冲入比特币市场的，或许已在不经意间，将自己置身于火山口上，随时有可能会被井喷的岩浆，将自己融化成一摊血水……

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均疲软 数量与规模双降

从成立情况来看，本周成立市场进入调整期，市场表现疲软。其中，成立数量跟成立规模与上周相比呈现双降，成立数量较上周减少了7款，成立规模也较上周持续下跌了11.34%。本周由中信信托成立的“南昌恒大股权投资集合资金信托计划”融资规模达15亿元，为本周成立规模最大的产品，投资方式为组合运用，投向房地产领域。

二、期限及收益分析：产品流动性持续增强 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0.65个百分点，结束了此前连涨的状态，说明目前市场上信托产品收益率处于波动调整的局面。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7.1%。

三、资金运用方式：本周权益投资类产品规模持续占比最大

本周融资规模最大的仍为权益投资类产品，本周共成立20款，募集资金达37.47亿元，占总规模的50.58%，占比及规模较上周相比呈现基本持平趋势；组合运用类产品随其后，本周共成立5款产品，募集资金18.05亿元，占总规模的24.36%。

四、投资领域：本周金融领域投资规模占比居首

本周成立的集合信托产品中，金融领域规模占比最大，共成立28款，募集资金达34.5亿元，占总规模的46.57%，占比及规模较上周相比呈现上升趋势；房地产领域随其后，共成立6款产品，融资规模为17.02亿元，占总规模的22.98%。近期监管层对于金交所的整治，透射出监管政策的核心导向是防范金融风险，消除监管套利的问题。

工薪家提高抗险能力

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。

在朋友的推荐下，两人来到国内知名财富管理机构，向资深理财师寻求帮助。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。

[点击链接全文](#)

来源：嘉丰瑞德

投资课堂

禁通道新规对债、股、楼市的影响几何？

证监会关于“不得从事让渡管理责任的所谓‘通道业务’”的表述就再次引起广泛关注，财新报道称，证监会首提全面禁止通道业务。

所谓通道业务指的是，中国证券市场分业经营、牌照管理环境之下的一种特殊业态，信托、基金子公司、券商资管都可以实现“通道”性质。对券商而言，由于不用主动管理即可坐收一定的通道费，通道业务在券商资管业务中一直占据相当比重。

通道业务的主要形态曾经是银信合作(银行与信托机构)，因为银监会的叫停，银行转而与证券公司开展银证合作。一般的形式是：券商向银行发行资管产品吸纳银行资金，再用于购买银行票据，帮助银行曲线完成信托贷款，并将相关资产转移到表外。

目前通道业务规模有多大？答案是 27 万亿。数据显示，截止 2016 年底，基金子公司一对一专户存续产品管理规模达 8.21 万亿元，公募基金存续的一对一专户规模为 4.18 万亿元，而相应的券商定向资管规模约为 14.69 万亿元；另外，全国 68 家信托公司管理的信托资产规达到 20.22 万亿元；意味着整个证券及基金行业的通道业务规模已经超过了信托。

[\[全文\]](#)

理财百科

都说委外猛于虎，委外究竟是个啥？

自 2015 年起银行间市场利率处于持续，缩小了传统银行业务的利差空间，银行两大传统业务发展受到限制，陷入资产荒。在这种背景下，许多银行纷纷开始尝试委外业务。2017 年 3 月到 4 月，银监会下发了多份监管令，开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理工作的通知要求，银行自查理财资金委外规模(主要指购买券商、保险、基金、信托、期货等各类机构发行的资产管理计划)，一时间引发行业内外关注。银监会为何要严厉监管银行的委外业务？银行委外业务是什么？有什么获利之处？银行委外业务与私募有什么关系？今天我们就来为大家揭晓“银行委外业务”的神秘面纱。

银行委外业务，即银行委托外部资产管理机构委托外部机构管理人按照约定的范围进行投资的业务。银行投资获利方式主要集中在贷款和投资上。近年来经济发展数据减缓，企业贷款减少，贷款收益减少，因此银行发展投资业务，银行将自营资金和理财资金委托给证券公司、保险公司、基金公司、信托和私募等公司(部分商业银行现阶段也充当委外投资管理人。)进行投资获得收益。

[\[全文\]](#)

家中门面太重要！教你如何 如何选择茶几

【stylemode 中文网】茶几是客厅中的重要家具，来客拜访时，我们一般在客厅中招待，茶几就是我们用来招呼客人的家具，可见茶几在客厅装修中也扮演着重要角色。客厅的布置可以说是家居的心脏区域，所以我们在布置客厅时必须得慎重。

[\[全文\]](#)



这些有仪式感的餐具 让你吃饭更香更有感觉

【爱丽时尚】你可以优雅的在高级餐厅吃一顿大餐，也可以蹲在路边撸串。吃饭这种事说来，可大可小，但是却可以充满仪式感。这些有仪式感的餐具，让你饭吃的更香更有感觉。来自意大利的 Seletti 在意大利语中为“选择性”，这个疯狂的设计师用他超大的脑洞。 [\[全文\]](#)

比起打扮自己 打扮好一个家才是正经事

【stylemode 中文网】家里的温度，除了爱人和暖气，大概就是这些让你心里一阵柔软的角落了吧！对于很多会生活的人来说，打扮自己还没有打造生活有趣。哪怕是一个冰箱贴、一套餐具、一个烛台都能给家里多注入一些新鲜的潮流元素。如果你没办法彻头彻尾地改造一个家，至少可以先从小细节入手。墙壁、窗帘、抱枕、小地毯、桌布、餐具、灯具等等……精心设计你的独处角落！家里的温度，除了爱人和暖气，大概就是这些让你心里一阵柔软的角落了吧！对于很多会生活的人来说，打扮自己还没有打造生活有趣。哪怕是一个冰箱贴、一套餐具、一个烛台都能给家里多注入一些新鲜的潮流元素。如果你没办法彻头彻尾地改造一个家，至少可以先从小细节入手。墙壁、窗帘、抱枕、小地毯、桌布、餐具、灯具等等……精心设计你的独处角落！ [\[全文\]](#)

【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	中融煤炭	中融基金	赵菲	海通证券	股票型
2	鹏华资源分级	鹏华基金	崔俊杰	工商银行	股票型
3	华富价值增长混合	华富基金	陈启明	平安银行	混合型
4	华宝兴业可转债债券	华宝兴业	李栋梁	招商银行	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	中银平稳理财计划	中国银行	组合型	189天	否	5万	4.65%
2	乾元-私享型	建设银行	组合型	102天	否	10万	4.45%
3	金葵花增利系列	招商银行	组合型	91天	否	5万	4.52%
4	优客理财	光大银行	组合型	150天	否	5万	5.00%
5	翠竹9W理财产品	民生银行	组合型	63天	否	20万	4.85%
6	增盈1799号	华夏银行	组合型	32天	否	5万	4.65%
7	同享盈增利之悦享计划	浦发银行	组合型	123天	否	5万	5.05%
8	天天万利宝	兴业银行	组合型	48天	否	5万	4.60%
9	广银安富	广发银行	组合型	127天	否	5万	4.75%
10	本利丰	农业银行	组合型	77天	否	5万	3.95%
11	稳添利新享	交通银行	组合型	36天	否	5万	4.20%

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。