

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): luy@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



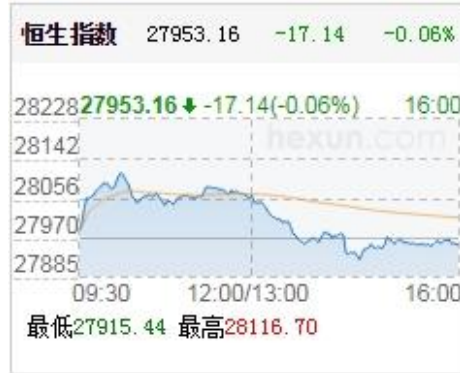
2017年09月04日 出版

<b>市场行情</b> Financial Market	2
<b>焦点回顾</b> Market Review	3
<b>理财资讯</b> Financial Information	
理财攻略	4
新品速递	4
<b>投资收藏</b> Investment and Collection	5
<b>博文论市</b> Blog Articles	6
<b>市场周评</b> Market Assessment	
金融市场评述	7
<b>理财规划</b> Financial Planning	8
<b>理财学院</b> Financial Academy	
理财百科	9
投资课堂	9
<b>尚品生活</b> Fortune Life	10
<b>理财新品</b> New Products	11

# 市场行情

玖言理财周刊

2017年09月04日



全球指数			
指数	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-09-01)			
上证指数	3367.12	35.60	1.07%
深证指数	10880.5	221.55	2.08%
恒生指数	27953.1	105.00	0.38%
道琼斯指数	21987.50	173.89	0.80%
标普500	2476.55	33.50	1.37%
纳斯达克指数	6435.33	169.69	2.71%
日经指数	19691.4	238.86	1.23%

人民币汇率中间价	
品种	中间价
(截至: 2017-09-01)	
美元/人民币	6.5909
港元/人民币	0.8422
100日元/人民币	5.9845
欧元/人民币	7.8477
英镑/人民币	8.5228
澳元/人民币	5.2327

商品期货			
合约	点位	周涨跌 点数	周涨跌 幅度
(截至: 2017-09-01)			
沪金1710	278.55	0.25	0.09%
沪铝1709	16580	55	0.33%
沪锌1709	26185	-335	-1.26%
沪铜1709	52680	30	0.06%
螺纹钢1709	4240	78	1.87%
橡胶1709	13340	-40	-0.30%

## 理财产品综述

### 【银行同业理财规模大减 理财产品未来向三大方向转型】

有统计显示,银行同业理财的发行规模从去年11月1100只的顶峰上骤降,至今年上半年只有500余只(如图所示)。业内认为,银行同业理财受限对中小银行的影响更大,将迫使这些银行更多地发展个人理财业务。业内预计,未来银行理财将逐步向净值化、非刚兑化、资产配置化的方向转型。

据了解,银行同业类理财产品的客户主要包括小型银行、农信社、财务公司、证券、基金、期货、保险、信托、私募机构、金融租赁公司、汽车金融公司等,而大中型银行大多是同业类理财产品的发行方。

“同业理财目前主要有同业代理销售理财产品和同业自有资金受托管理两种合作模式。前者是城市信用社、农信社等在理财产品创设方面有短板的金融机构为资金管理能力较强的商业银行代销理财产品;后者是资金管理能力有限的金融机构将资金交给投资能力更强的银行同业运作,以期获得更高的投资收益。”华南某位资深银行管理人士表示。

## 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，发行数量比上周减少 16 款。从发行规模上看，本周发行规模 71.4 亿元，较上周减少 19.41 亿元。其中，华信证券发行的如意 7 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，和合资管发行的臻选 8 号资产管理计划（12 个月），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 25 款，房地产 7 款，基础产业 5 款，其他类 1 款。

### 二、一周热点关注

#### 1、资管人士热议打破“刚兑”：尚有很长的路要走

在近日召开的“中国财富管理 50 人论坛 2017 北京年会”上，多位资管从业人士表示，打破刚性兑付还需要很长时间、很长的路要走，既需要法律上将卖者尽责、买者自负的定义予以明确；又需要加大投资者教育转变投资者理念、提升资管从业者尽职调查及投研风控能力，“需要边走边看，不宜操之过急”。

### 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

.....

### ☞ 上半年余额宝户均持有额增长 56% 天弘赚 17 亿管理费

【证券时报】天弘余额宝最新公布的半年报数据显示，规模已达 1.43 万亿的余额宝，其持有人户数在上半  
年上升至 3.69 亿户，比 2016 年底的 3.25 亿户增加了 4400 万户。从户均持有额来看，在 2016 年底，余额宝户均  
持有金额为 2489.98 元。 [\[全文\]](#)

### ☞ 信托告别高收益时代 地产信托仍是“收益王”

【中国证券网】从投资领域来看，房地产集合信托产品仍是“收益王”。其收益率要高于工商企业和基础产  
业，统计显示，地产类信托产品的期限普遍在 2 年左右。工商企业类的产品则相对期限较短，收益率方面的表现  
也中规中矩，发行占行业前十的信托公司所发的工商企业类信托产品的平均收益率据超过了 7%。 [\[全文\]](#)

### ☞ 银行理财收益高歌猛进

【华商报】2017 年半年已过，得益于国内整体经济的盘面向好，投资理财市场也是一派欣欣向荣，银行类理  
财产品更是一路高歌猛进，年收益不断提高。大势之下，浩浩荡荡，上半年理财市场中的得与失，值得我们好好  
梳理复盘，为下半年的投资做好准备。 [\[全文\]](#)

### ☞ 5 元以下股票降至 149 只 9 只国家队重仓股或“脱低”

【证券日报】8 月初沪深两市股价在 5 元以下的个股数量达到 168 只，截至昨日，5 元以下个股数量降至 149  
只，包括南国置业(21.03%)、长源电力(16.84%)、海航创新(11.21%)、正邦科技(10.67%)、丰林集团(10.04%)等  
在内的低价股月内累计涨幅均在 10%以上，截至昨日股价也均涨至 5 元以上，脱离 5 元以下的低价股阵营。 [\[全文\]](#)

### ☞ 银监会发布信托登记管理办法 设 3 个月过渡期

【中国证券报】为构建全国统一的信托登记制度，保护信托当事人合法权益，银监会 30 日发布的《信托登记  
管理办法》明确，信托机构应当在集合资金信托计划发行日五个工作日前或者在单一资金信托和财产权信托成立  
日两个工作日前申请办理信托产品预登记，并在信托登记公司取得唯一产品编码。 [\[全文\]](#)

 理财攻略

 千禧一代们如何理财？7个步骤来帮你实现百万富翁之梦

【腾讯财经】腾讯财经 据 MarketWatch 消息，如果你处在 20 岁左右或 30 岁左右的年纪，这篇文章正适合你来看。如果你年纪大了，我希望你把这篇文章转发给年轻人，这会对他们有很大的帮助。 [\[全文\]](#)

 你知道高净值人群是怎么理财的吗？满满的套路

【腾讯财经】俗话说的好：30 岁之前靠人生钱，30 岁以后主要靠钱生钱！所以小富趁热打铁就再来一篇干货“带你看看高净值人群是怎么理财的”。 [\[全文\]](#)

 致使自己没钱的这几个原因 最后一个多数人都中

【嘉丰瑞德】每月领完工资可能都没捂热就所剩无几了，房租、还信用卡用去了一大半；每次想来场说走就走的旅行时，却发现自己只能想想，根本没钱出去……这些，已经成为了很多人的真实写着。总结成两个字就是：没钱！ [\[全文\]](#)

新品速递

 华创证券-黔工投 1 号资产管理计划

100 万起点，24 个月，预期年收益：8.2%-8.4%；通过信托计划向安顺市西秀区工业投资（集团）有限公司（AA 评级）发放贷款，用于对安顺智慧物流（分拣）中心建设项目提供项目建设贷款。

 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。 [\[详情\]](#)

### ☞ 齐白石：何人寻我买葫芦

【美术报】晚清民国以降，以吴昌硕、齐白石为代表的画家将葫芦题材的绘画发挥到极致。他们不仅将葫芦作为绘画本体来描绘，更赋予葫芦多重文化内涵，这就使得一个极为小众的绘画科目升堂入室，引起美术史学者的垂注。 [\[全文\]](#)



### ☞ 书画藏品保存方面常有的困惑

【新浪收藏】虽说“纸寿千年，绢保八百”，但书画藏品如果保存不善，只怕数十年都难以经受。以下五问，是书画藏品保存方面常有的困惑。裱还是不裱？” “哪些书画作品需及时装裱？” “书画托芯存放好不好？” “裱好后该如何存放？” “未裱的书画如何存放？” [\[全文\]](#)



### ☞ 艺术品藏品保存 博物馆加湿器功不可没

【全球博物馆】缅怀人文典故，铭记历史沧桑。博物馆在每一个人的心中都是一个充满着庄严和神圣气息的字眼，它承载着记录历史变迁和人文记忆的功能，是观众与文物沟通的桥梁，同时还肩负着文物保养、藏品修复和改善、控制保存环境的重任。 [\[全文\]](#)



## ☞ 又人工智能来了，“好医生”越来越多了

人工智能时代的到来，一切都将改变，而 AI 医生则是最引人注目的内容之一，必将对解决看病难、看病贵问题发挥十分重要的作用，

2017 年被称为人工智能产业化元年，国务院今年 7 月印发的《新一代人工智能发展规划》，提出了面向 2030 年的新一代人工智能发展的指导思想。人工智能医疗作为重要的应用领域之一，在《规划》中被重点强调。据报道，平安好医生日前宣布将加大在医疗领域的建设和投入，陆续投入 30 亿专项资金，用于打造医疗 AI 产业链和服务链，同时还将持续关注各类互联网医疗 AI 垂直领域的创业企业，选择一批种子企业，为其提供资金和资源支持，2017 年的人工智能产业化元年，平安好医生布下了一颗重磅棋子。

平安好医生的这种投入和运营方式，也被称作是人工智能+医生，简称 AI 医生。所谓 AI 医生，显然不是用机器人替代医生看病那么简单。如果那样，反而会出现新的混乱、引发新的矛盾，甚至会给医疗机构带来不稳定因素……

## ☞ 强化房价稳定预期：需解决住房投资投机暴富的问题

每一轮房价过快上涨都与人们对未来房价上涨预期密切相关。虽说目前调控初见成效，但仍需坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”的定位，进一步强化居民和开发商的房价稳定预期。

今年以来，部分城市针对房价再次快速上涨，出台了多项调控措施，挤出了大量投资投机需求，使人们在一定程度上改变了对未来房价还会快速上涨的预期。中国人民银行第二季度的问卷调查显示，46.1%的居民预期未来房价“基本不变”。

影响房地产价格的因素，包括心理预期、土地供应与价格、货币杠杆、需求、通货膨胀、投资与收益等多个方面。其中，心理预期因素与其他因素相互作用、相互影响，最终会对需求和房价产生重要影响。住房体制改革以来，每一轮房价过快上涨都与人们对未来房价上涨预期密切相关。因此，虽说目前调控初见成效，但仍需坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”的定位，进一步强化居民和开发商的房价稳定预期……



## 集合信托周评

[\[全文\]](#)

### 一、发行及成立情况：发行市场打破僵局 成立市场定力不足

从成立情况来看，本周成立市场定力不足，没能保持住上周市场的企稳回升态势，本周转为明显下降，市场呈现降温态势。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，成立规模也较上周明显下跌了37.49%，再次跌落百亿元关口。本周由云南信托成立的“聚信国际租赁2017年第一期财产权信托计划”融资规模达15.26亿元，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 平均年化收益率明显上涨

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6.59%，较上周明显上涨了0.26个百分点，说明目前市场上信托产品收益率处于稳中见涨的局面。从各期限平均收益水平来看，本周收益最高的为2年以上区间的期限产品，收益率均为7.12%。

### 三、资金运用方式：本周权益投资类产品规模依旧占比最大

本周融资规模最大的仍为权益投资类产品，本周共成立26款，募集资金达36.57亿元，占总规模的54.11%，占比较上周相比呈现上涨；证券投资类产品随其后，本周共成立11款产品，募集资金13.7亿元，占总规模的20.27%。

### 四、投资领域：本周金融领域投资规模占比仍然强势居首

本周成立的集合信托产品中，金融领域规模依旧占比最大，强势居于首位，共成立20款，募集资金达44.47亿元，占总规模的65.8%，占比较上周相比呈现持续上升趋势；工商企业领域随其后，共成立9款产品，融资规模为11.71亿元，占总规模的17.33%。中短期内，很难看到监管部门对资管业务的松绑，这就透射出监管政策的核心导向是防范金融风险。

## 难道收入相同就没有贫富差距了吗？

这年头，大家都在讨论贫富差距问题，都在说富人越富、穷人越穷。但如果大家的薪水都相同，生活质量也都差不多，就不会有贫富差距产生了  
吗？

小陈今年 27 岁，在一家企业做新媒体运营，从她与嘉丰瑞德理财师的沟通中了解到，小陈每月到手薪资 7000 元。和很多女生一样，小陈也是个爱美的姑娘，经常会买买护肤品、最新的化妆品、时尚衣服等，光是这些就得花掉上千元。

再加上小陈的房租及基本生活费、朋友聚会、出去旅游等费用，小陈几乎没什么存款，基本属于“月光”一族。和小陈一样，小樊的每月到手薪资同样是 7000 元，也要租房子，也爱在自己的容貌上进行“投资”，两人年龄也相仿。

但不同的是，小樊从工作到现在，已存下了 10 万。小樊表示，刚开始工作那会儿，自己其实也是个“月光”，但常常会在没钱的时候悔不当初。几次之后，就开始了自己的“新节俭生活”。

小樊需要护肤品和化妆品，但她很少追求新品，只买适合自己的且够用就好。而衣服，小樊常常会反季节购买。比如羽绒服、长靴等，这些东西在夏天买往往可以便宜很多，这样小樊既做到了最大限度的节省，也买回了心仪的东西。

另外，小樊也会在实体店看中某件衣服后，再到网上去淘同款，这样又可以省去一部分钱。而关于吃，团购券、打折券等小樊都是不会错过的，如果支付宝、微信支付可以有优惠，小樊也会当机立断地选择这些渠道支付。

如果出去旅游，小樊会选择在节假日前几天出去，多带两天工作日就能便宜不少。这么算来，小樊感觉还是比较划算的。所以，小樊出去旅游也能比小陈便宜不少。

就是这样的“新节俭生活”，让小樊在省钱的同时还不降低生活质量。

此外，小樊还有投资理财的经验。除去应急资金，平时的资金则放在余额宝中。

等到存款多一点，理财师建议小樊还可以选择其他的一些固定收益类产品，不仅安全稳健，收益率也更高，能进一步实现财富保值增值。而对于小樊和小陈的差别，理财师认为其实贫富差距未必是收入造成的，有时候个人的生活习惯、消费方式等同样会让贫富差距产生。

[点击链接全文](#)

来源：嘉丰瑞德

## > 投资课堂

### ☞ 信托财产的范围

信托财产的范围可以根据我国信托法第14条的规定予以明确，该条款规定如下：

#### 1、受托人因承诺信托所取得的财产是信托财产。

受托人最初应与委托人达成信托协议而取得的财产被称为“初始信托财产”，也就是说当委托人和受托人达成信托的合意，委托人将其原来所固有的财产转移给受托人时，该财产就成为信托财产。

信托财产转移给受托人既可以是委托人自行将财产交付给受托人，也可以由委托人指示享有权利的第三人将财产转移给受托人，即指示交付。

#### 2、受托人因对信托财产的管理运用、处分或其他情形而取得的财产，也归入信托财产。

受托人对信托财产进行管理处分或因第三人行为等其他情形而取得的财产，也归入信托财产，一般将其称为“代位财产和收益”。比如受托人将信托财产分散投资所取得的收益属于信托财产，信托财产在信托存续期间因第三人侵权被毁损所获得的赔偿金等代位财产也归入信托财产的范围。

其中受托人对信托财产进行管理、处分的行为包括信托协议授权范围内的行为和违反信义义务的对外行为，由此引起信托财产的权属和价值变化的，应根据具体情况区别对待。

[\[全文\]](#)

## > 理财百科

### ☞ 平台经济、共享经济和租赁经济

平台经济指的是依托平台进行交易的商业模式。所谓平台，就是连接多方供求或虚拟或真实的交易场所。平台经济早已深入我们的日常生活，电商平台、社交平台等。

毋庸置疑，未来将出现更多改变我们每一个人生活的平台，它们将凭借科技与先驱者的想象力，成为新时代的载体。医疗、出行、金融、电商、社交将成为经济行为发生的地方，平台将取代公司，成为主流的组织形式。

平台经济的魅力在于凝聚资源，将传统经济链条式的上中下游组织，重构成围绕平台的环形链条。平台将原本冗长的产业链弯曲成了环形，B端用户通过平台直接触及C端用户，节省的各个环节都提高了产业效率。

闲置商品的临时使用权被所有者转让，从而为供给方和需求方同时创造价值，这就是共享经济。

请注意哦，“闲置”这两个字很重要，被转让的使用权是“冗余”的，这也就区分了共享经济和租赁经济。早期的Uber和Airbnb都是共享经济的代表，那时Uber司机是在空余时间接送乘客，赚点外快。

[\[全文\]](#)

## ☞ 鸡肋？落灰？睡墙角？电纸书你要这么挑！

【极果网】上下班的路上大家都想用看书来打发时间，也想要入手一款电子书；可是你真的会挑吗？今天就陪你学习一下“挑选电子书的7步法”，分分钟 Get 到电子书怎么买不会错。 [\[全文\]](#)

## ☞ 9款高颜值降噪耳机 还你清净世界

【极果网】获得诺贝尔生理学奖的德国医生罗伯特科赫曾预言：“早晚有一天，为了生存，人类将不得不与噪音进行斗争，就像对付霍乱和瘟疫那样”这句话虽然有夸张的成分在，但面对窗外汽车的鸣笛声、地铁里列车开过的呼啸声、甚至是办公室同事键盘的敲击声，我们每个人或多或少都有想逃避安静一会儿的冲动。

[\[全文\]](#)



## ☞ 2017红点大奖获奖产品 最值得买的都在这里

【极果网】前段时间，作为设计界“奥斯卡”的红点大奖正式落下帷幕。作为全球首屈一指的设计类大奖，在参赛的5500个入围作品中，最终只有103件获得了“Best of the Best”奖项。这次入围的作品可谓涵盖了生活的方方面面，甚至还包含了一个书店和一个夜店。红点设计奖创办自1955年，最早是由德国设计协会创立，刚开始只在德国的制造业大厂中进行评选，后来慢慢演变成了如今极具盛名的国际性设计大奖。红点奖共分为产品设计、传播设计和概念设计三个分类。作为消费者，最为关注就是产品设计这个领域，能够在这个领域内获得“Best of the Best”的产品，他们的设计极具有含金量。今天极果君就为大家筛选出来一波今年红点大奖中获得“Best of the Best”并且还容易买到的产品。

[\[全文\]](#)

**【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	<a href="#">信达澳银新能源产业股票</a>	信达澳银	柴妍	建设银行	股票型
2	<a href="#">华安智能装备主题股票</a>	华安基金	李欣	农业银行	股票型
3	<a href="#">金鹰核心资源混合</a>	金鹰基金	冼鸿鹏	工商银行	混合型
4	<a href="#">国投瑞银核心企业混合</a>	国投瑞银	于雷	工商银行	混合型
5	<a href="#">华商稳健双利债券B</a>	华商基金	张永志	建设银行	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	<a href="#">中银基智通理财计划</a>	中国银行	组合型	151天	否	5万	4.80%
2	<a href="#">乾元-私享型</a>	建设银行	组合型	144天	否	10万	4.50%
3	<a href="#">金葵花增利系列</a>	招商银行	组合型	46天	否	5万	4.52%
4	<a href="#">双月盈产品</a>	光大银行	组合型	60天	否	5万	4.80%
5	<a href="#">富聚通宝</a>	富滇银行	组合型	274天	否	5万	4.40%
6	<a href="#">126天增利</a>	民生银行	组合型	126天	否	5万	5.02%
7	<a href="#">增盈1818号</a>	华夏银行	组合型	36天	否	5万	4.80%
8	<a href="#">同享盈增利</a>	浦发银行	组合型	90天	否	100万	4.95%
9	<a href="#">广银安富</a>	广发银行	组合型	159天	否	5万	5.15%
10	<a href="#">天天万利宝</a>	兴业银行	组合型	63天	否	5万	4.80%
11	<a href="#">交银添利</a>	交通银行	组合型	60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](http://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。