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

2018 年 01 月 15 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

资管市场评述 7

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

全球指数

指数	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截止：2018-01-12）			
上证指数	3428.94	37.19	1.01%
深证指数	11461.9	119.14	1.05%
恒生指数	31412.5	597.9	1.94%
道琼斯指数	25803.1	507.32	2.01%
标普500	2786.22	43.07	1.57%
纳斯达克	7261.06	124.508	1.74%
日经指数	23653.8	-60.71	-0.26%

人民币中间价

币种	中间价
（截止：2018-01-12）	
美元/人民币	6.4932
港元/人民币	0.8299
100日元/人民币	5.8375
欧元/人民币	7.8231
英镑/人民币	8.7948
澳元/人民币	5.1234

商品期货

合约	点位	周涨跌点数	周涨跌幅度
（截止：2018-01-12）			
沪金1802	278.15	1.85	0.67%
沪铝1801	14920	-90	-0.60%
沪锌1801	26280	200	0.77%
沪铜1801	54480	-210	-0.38%
螺纹1802	4394	219	5.25%
橡胶1801	13880	250	1.83%

理财产品综述

【银行理财产品收益率微跌 不少上市公司照旧“买买买”】

上周共有 242 家银行发行了 1468 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 30 家，产品发行量减少 399 款。其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.82%，较上期下降 0.09 个百分点。由于年末资金需求高涨的时点已过，进入 2018 年后的首周，所有理财产品的预期收益率均是呈现出下滑态势，除 1 个省份的保本型银行理财产品收益率实现环比上涨，30 个省份的保本型银行理财产品收益率则是环比下降；而在非保本型银行理财产品上更是全军覆没，31 个省份的非保本型银行理财产品收益率均出现环比下降。

尽管每年 1 月份的银行理财产品收益率大多会出现不同程度的下滑，但这不能阻挡上市公司购买理财产品的热情。从年初至今的一周多时间里，不论是上市公司购买理财产品公告的披露热度，还是购买理财产品金额上，均较 2017 年同期有着大幅增长。

焦点回顾

☞ 2017 年 12 月 CPI 同比上涨 1.8% 全年涨幅回落至 1.6%

【国家统计局网站】2017 年 12 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.8%。其中，城市上涨 1.9%，农村上涨 1.7%；食品价格下降 0.4%，非食品价格上涨 2.4%；消费品价格上涨 1.1%，服务价格上涨 3.0%。 [全文]

☞ 大型私募都在控规模 不仅提门槛限渠道还封闭 3 年

【中国基金报】从 2017 年下半年开始，有不少大型私募因规模增长过于迅速，而有意主动控制规模。方式有很多，包括提高 100 万的门槛至 300 万、500 万，清盘部分产品、减少与渠道的合作、暂停销售等等。而近来，景林资产将新产品封闭期延长至 3 年。 [全文]

☞ 资管产品不得委托银行发放贷款

【新华网】《办法》对委托贷款的资金来源和资金用途设立“负面清单”。在资金来源方面，要求银行不得接受委托人下述资金发放委托贷款：受托管理的他人资金、银行的授信资金、具有特定用途的各类专项基金、其他债务性资金、无法证明来源的资金等。 [全文]

☞ 全国首套房贷利率 2017 年涨超 20% 今年或继续涨

【中国新闻网】2017 年 12 月全国首套房贷款平均利率为 5.38%，相当于基准利率 1.098 倍，环比 11 月上升 0.37%；同比 2016 年 12 月首套房贷款平均利率 4.45%，上升 20.89%。专家认为， 2018 年整个资金方面的成本将会有所提升，房贷利率继续提升将是一个大概率事件。 [全文]

☞ 公募基金 20 年：269 位总经理风云激荡 平均任职 3.85 年

【中国基金报】公募基金设立 20 年来，合计出现了 269 位总经理，平均任职 3.85 年，可谓是“铁打的基金公司，流水的总经理”。资产管理行业最核心的资产是人，核心的核心正是公司总经理，由于制度原因带来的公司治理问题，导致基金公司总经理频繁变动，多年来一直是制约行业发展的重要症结。 [全文]

理财攻略

☞ 一辈子交五险一金退休能拿多少？

【央视财经】不知道大家有没有算过，从毕业工作一直到退休，每个月缴纳的五险一金和个税，加起来一共有多少钱？小编帮你算了一下，貌似可以整套房了……那你退休几年后能回本呢？ [全文]

☞ 春节前买什么理财合适？

【沈阳晚报】虽然 2017 年已经结束了，但是鸡年还没结束，春节之前市场流动性依然会相对偏紧，所以很多理财产品的收益率有可能会继续上升，对于投资者来说是个理财的好机会。货币基金之类的活期理财为首选。 [全文]

☞ 保险的额度又有新的变化了，接下来应该怎么办？

【银行信息港】可投保地区分为了 4 类，一类城市可以投保上限为 200 万，二类城市可以投保上限为 150 万，三类城市可以投保上限为 100 万，四类城市可以投保上限为 50 万。 [全文]

新品速递

☞ 中电投先融-水城 4 号资产管理计划

100 万起点，24 个月，预期年收益：9.0%-9.2%；向贵州水城经济开发区基础设施有限公司发放信托贷款，用于补充流动资金。

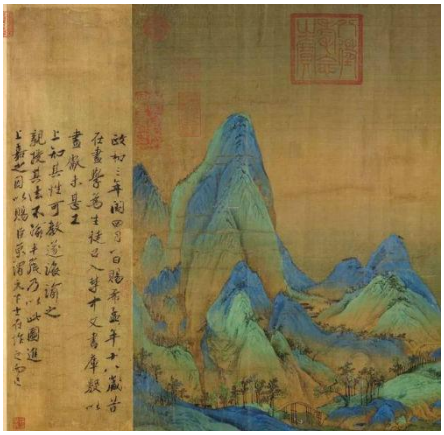
☞ 阳光私募“中国龙”

“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]

☞ 《千里江山图》原来出自一位 18 岁少年之手

【广州日报】蔡京的题跋上所写："政和三年闰四月八日赐。希孟年十八岁，昔在画学为生徒，召入禁中文书库，数以画献，未甚工。上知其性可教，遂诲谕之，亲授其法，不逾半岁，乃以此图进。上嘉之，因以赐臣京，谓天下士在作之而已。"

[全文]



☞ 2018 全球哪些新的博物馆值得期待

【artnet】刚刚过去的 2017 年对于博物馆界来说算是一个重要年份，在这一年里，开门迎客和积极扩张成为关键词。可以肯定的是，2018 年博物馆界还是有一些新篇章的。我们对 2018 年最有趣、最打眼的新开幕和重新整装待发的博物馆进行了梳理。

[全文]

☞ 深受浮世绘影响的印象派

【新浪收藏】第一次现代艺术运动诞生了印象主义，时至今日，印象派仍是最受欢迎和最流行的艺术形式之一。虽然大多数开创性的流派都有令人印象深刻的原创作品，印象派在保留这一优良的传统的同时，还有其他形式的艺术中寻找灵感——例如日本浮世绘版画。

[全文]

☞ “一生做好一件事”是更高的人生境界

“一辈子做一件事”，背后是一种“亦余心之所向兮，虽九死其犹未悔”的精神。这份执着与坚守，也是这些堪当国之重器的大师们的共同品质。坚定的信念，可以超越利益驱动，让一个人变得更加纯粹、更加心无旁骛。国而忘家，公而忘私，把个人价值寄托在对国家和人民的大爱与奋斗中，今天的中国呼唤更多这样的使命自觉。“我一辈子做一件事，就是火炸药的研究，这是国家给我的使命，我必须完成好。”

拳拳赤诚之言，读来重若千钧。1 月 8 日，一年一度的科技界盛会——国家科学技术奖励大会在京召开，南京理工大学王泽山院士、中国疾病预防控制中心病毒预防控制所侯云德院士分获国家最高科学技术奖。关注和掌声第一时间投向这两位大家并不熟悉的大师，而与此同时，王泽山院士这句“一辈子做一件事”的朴实话语也被广泛引述，引发很多人的共鸣和感佩。

“一辈子做一件事”，从王院士口中说出是那么淡然平和，但这背后却是一种“亦余心之所向兮，虽九死其犹未悔”的精神。这份执着与坚守，也是这些堪当国之重器的大师们的共同品质。这些年，我们透过报纸与镜头，慢慢认识了这个承载着光荣与梦想的群体，很多人甚至是第一次听说他们的名字……

☞ “梦想当贫困户”是哪出了问题

“我长大后一定要成为一个贫困户。”近日，一篇署名为“某贫困县小学生”的作文《我的理想》，在网络上热传。而促使这位小朋友立此“大志”的原因竟然是，一些贫困户“什么也不干，就能享受各种扶持、优待”，让人“欣羡”。

且不论该文是否假托小学生口吻，但让人哭笑不得的“理想”的确折射出一个长期存在的现实问题：在个别地方，扶贫政策“养”出了一些“盼着送小康”的懒汉，“等靠要”思想严重，缺少主动脱贫的意愿和动力。有的不愿吃苦，有致富的机会还要挑肥拣瘦，嫌脏怨累；有的直接“撂挑子”，整日拿着补助喝酒、打牌、睡大觉；更甚的，扶贫干部送来的供养殖的羊，没几天就被端上了餐桌。诚然，如此混日子的人只是少数，但却是脱贫攻坚中亟须拔下的“钉子户”。

相较于经济生活上的“物质贫困”，这般“不着急摘帽”的“精神贫困”更值得警惕。一段时间以来，大水漫灌的扶贫政策管“肚子”多、管“脑子”少，致使一些人懒出了“底气”……

资管行业机构12月动态回顾 [全文]

主要观点：

1、2017年收官，信托业的通道业务在大资管行业依旧突出，为此，监管层和信托业内人士也倍感压力，中信信托高层就直接表态 2018年中信信托的通道业务会只降不增，预期大幅缩减；这是一个风向标，标志信托业治理通道业务进入攻坚期。去通道化对信托公司来说还是会有压力，尤其对于中小型信托公司而言，转变可能要更艰难。

2、12月是信托和基金子公司增资的爆发期，当月有 7 家信托和7家基金子公司增资，且还有信托企业股权变动。

3、据统计，2017年高管人事变动已超过29例。行业已有17位董事长履新，5位总经理正式上任。资管行业高管变动已成为年度常态。

4、12月信托罚单尤为多，以中泰信托吃罚单最惨，因实际控制人不明而被罚暂停集合信托业务尤为震撼，在广发侨兴债事件中，除广发被罚7亿外，有5家信托同时挨罚共计330万。钱宝网崩盘，是典型的庞氏骗局，涉及资金500亿。

5、机构创新业务方面：本月山东国信成功在港上市交易，为暂停多时的信托业上市开了好头；同时，险资尝试“债转股”项目，私募发行定投产品，都在丰富资本的投资标的，扩大投资范围和品种，谋求金融深化和广化，资本在逐利的同时也在推动金融向前迅速发展。

6、中国资管产品增值税启动，这意味着经过两度延期后，增值税开征所带来的税负增加或将正式成为资管行业不得不面对的考卷，其中私募基金所受影响可能更大。经历了快速扩张的中国资产管理市场正面临越来越严格的监管。

投资课堂

基金累计净值是什么

基金累计净值是指基金最新净值与成立以来的分红业绩之和,体现了基金从成立以来所取得的累计收益(减去一元面值即是实际收益),可以比较直观和全面地反映基金在运作期间的历史表现,结合基金的运作时间，则可以更准确地体现基金的真实业绩水平。

基金份额累计净值＝基金份额净值＋基金成立后份额的累计分红金额。

举例，某基金曾经分红过，分红为每 10 份派 2 元。如果当天公布的基金份额净值为 1.02 元，那么份额累计净值就是 1.02+(2/10)=1.22 元

如果所买的基金净值增长，并且扣除申购、赎回费用和认申购金额后大于 0，就说明账面盈利了。收益具体计算公示如下:基金投资收益＝基金认申购份额×赎回日基金单位净值×(1-赎回费率)－认申购金额＝[认申购金额/(1＋认申购费率)/认申购当日基金份额净值]×赎回日基金单位净值×(1-赎回费率)－认申购金额。 [全文]

理财百科

什么是基金持有人大会

基金持有人大会是由全体基金单位持有人或委托代表参加。主要讨论有关基金持有人利益的重大事项,如修改基金契约、终止基金、更换基金托管人、更换基金管理人、延长基金期限、变更基金类型以及召集人认为要提交基金持有人大会讨论的其他事项。

基金持有人组成基金持有人大会,是公司型基金与契约型基金的最高权力机构。对于公司型基金而言,基金持有人大会相当于基金的股东大会,因此与基金持有人大会有关的条款可以参照《公司法》等在基金公司章程中作出规定,对于契约型基金而言,则应在基金契约中加以说明。基金持有人大会由基金管理人召集,基金管理人未按规定召集或者不能召集时,由基金托管人或者代表 10%以上基金份额的持有人召集。

应当召开基金持有人大会：(一)修改基金契约；(二)提前终止基金；(三)更换基金托管人；(四)更换基金管理人；(五)中国证监会规定的其他情形……

[全文]

☞ 不饿为啥还拼命吃：降低焦虑 缓解孤独

【人民网】很多人常有这样的体验：工作压力大，熬夜加班的日子，饭量变得很大。或者有时觉得不饿，但总想吃东西。吃多后悔自责，但是依然控制不住自己。这是为什么呢？其实，在这种情形下，“吃”并非用来解决饥饿感，而是有着饱腹以外的其他作用。 [全文]

☞ 红枣不能和这些食物同吃 这几类人不适合吃红枣

【北青网】对此红枣还能起到排毒解毒，还可以入药。每天早上吃上几颗红枣，或喝一杯红枣茶，都有很好的补血效果。然而红枣虽美味营养，同时对养生起到良好的效果，但是还是要在食用中注意以下几个问题。红枣养生，食用需注意搭配。

[全文]

☞ 冬季养生来吃蒜 远离癌症和血栓

【北青网】大蒜是我们日常生活中最常见的一种食物，它既能生吃又可以作为配料来烹饪美食，大蒜不仅能延缓衰老，防血栓，抗癌都能起到不错的效果，大蒜的吃法也是多种多样，比如切片炒菜炝锅用，压成蒜泥当小料用（香油蒜泥）超好吃！吃打卤面必备蒜啊绝配。这些都是日常吃到的，下面给大家介绍一下大蒜养生的吃法。在冬季用米醋泡大蒜是老人比较喜欢做法（俗称腊八蒜），泡出来的蒜不仅颜色翠绿，口感也好，还具有去腥和助消化的作用，消除人身上的红肿效果，杀菌避毒的功效，大蒜虽好适量食用，因为大蒜本来是辛热食物，吃多了容易上肝火，但是用白醋浸泡出来的大蒜，不仅辣味减轻，辛热之性也得到缓和，阴虚火旺的人士也可以吃些。食用醋泡蒜对于我们改善身体机能是很有帮助的，在吃家常菜，面条的时候加上一小碟醋泡蒜，既有营养价值又好吃，还等什么快快行动起来吧。 [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	天弘中证计算机指数 A	天弘基金	张子法	中信证券	股票型
2	富国中证体育产业指数分级	富国基金	张圣贤	建设银行	股票型
3	华安媒体互联网混合	华安基金	胡宜斌	工商银行	混合型
4	交银施罗德先锋混合	交银施罗德	芮 晨	农业银行	混合型
5	招商可转债分级债券	招商基金	王 刚	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	搏弈睿选	中国银行	组合型	63 天	否	10 万	5.20%
2	财富稳利	工商银行	组合型	63 天	否	5 万	4.60%
3	乾元-余钱	建设银行	组合型	111 天	否	10 万	4.90%
4	乐赢稳健轻松投	中信银行	组合型	35 天	否	5 万	4.80%
5	同利计划	光大银行	组合型	74 天	否	5 万	5.00%
6	91 天安赢	民生银行	组合型	91 天	否	5 万	4.40%
7	增盈 1970 号	华夏银行	组合型	110 天	否	5 万	5.32%
8	广银安富	广发银行	组合型	182 天	否	5 万	5.40%
9	安心得利	农业银行	组合型	168 天	否	5 万	4.80%
10	乾元众享	建设银行	组合型	263 天	否	5 万	4.00%
11	稳添利	交通银行	组合型	41 天	否	5 万	4.35%

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。