

一、 公司新闻

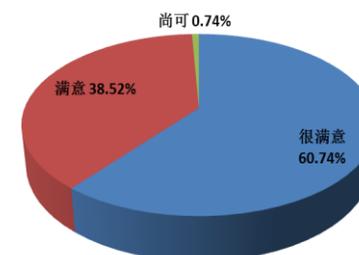
国瑞金融《107号文背景下的泛资产管理业务解读》公开课 3月1日~2日 在京成功举行

2014年开年伊始，一份规范影子银行的国办107号文《国务院办公厅关于加强影子银行监管有关问题的通知》在业内广为流传。业内人士非常关注“107号文究竟传达了怎样的政策监管信号，如何引导金融机构的资管业务战略，对跨界资管业务合作模式产生哪些影响，大资管时代的房地产投融资前景如何，房地产基金如何运作？”等等问题。

为此，国瑞金融特别邀请到三位专家周老师、李老师、张老师为大家做权威解读。来自广发证券、华泰证券、宏源证券、齐鲁证券、中信建投、平安资产、平安信托、平安集团、财通证券、建信基金、国金通用基金、山西证券、国都证券、外贸信托等知名金融机构的近三十位老总和业界精英参加了此次培训。

本次课程包含三门课程：《107号文深度解读与实务案例探讨》、《商业银行资管业务政策，现状与未来趋势的应对措施》、《大资管时代的房地产投融资》。

课堂现场提问踊跃，互动热烈。学员评价老师们的讲解专业、细致，政策剖析准确、深入，尤其是老师应部分学员的现场反馈及时调整了授课内容 - - 增添了更为丰富的实操案例，为一线的业务操作提供了最有效的指导。学员整体满意度达到 92.6%，《大资管时代的房地产投融资》课程的满意度更达到 99.26%（见右饼图）。



具体评价：

- 内容全面丰富，开阔视野
- 法规解读有高度，非常有启发
- 房地产投融资案例解析和互动很精彩



二、 国瑞金融海外项目预告

国瑞金融 5 月海外项目面向证券、基金公司投研人员 - - “投研课程与巴菲特价值投资之旅”

项目时间：2014 年 5 月 2 日~5 月 18 日（17 天）；

项目地点：美国奥马哈、纽约；

谁该参加：**证券、基金公司投资研究人员**

项目人数：20 人（其中巴菲特股东大会仅限 10 人，名额有限，报名从速！）

项目简介

在成功举办了众多金融机构的中高层美国学习交流项目后，国瑞金融此次为投研人员特别筹划了“纽约·奥马哈交流项目”，为期十七天。

本次美国项目分为两段行程，第一段为全球价值投资者向往的朝圣之旅“巴菲特股东大会”的可选行程。感受万人所向、沸腾欢乐的奥马哈小镇，倾听股神巴菲特对下一波投资机会和投资行情的预测。第二段是在纽约为期两周的投研核心技能课程、研讨会和机构参访的必选行程。旨在帮助投研人员找到发现正确事实和推理方法的途径。同时帮助投研人员拓展思维，开阔国际化视野。除学习交流外，周末出游首府华盛顿和文化之都波士顿。投研人员可以在回国进入下一波紧张工作前好好地释放压力。

项目亮点

- 巴菲特股东大会是众多投资者向往的盛会，一票难求（本次仅拿到十个席位）；
- 本次项目为投研人员量身打造，项目内容涵盖与投研工作最息息相关的多项课题；
- 由国瑞精选的实战派讲师授课，从业经验丰富，对中国金融市场情况和学员特点有充分的了解，课程内容更具实用性；
- 与美国顶级行业研究员探讨行业调研分析和撰写研究报告的秘笈，切身感受美国体制下投研人员的工作状态；
- 参观世界顶级金融机构，身临其境地感受美国金融环境、商业文化和工作氛围；
- 通过课程和机构参访，直接和金融业的顶尖学者，以及美国金融行业从业人员对话，了解美国金融机构的真实运营模式，提升学员对业务的理解，开拓视野。

项目行程安排

- 奥马哈：巴菲特股东大会（可选行程，仅限 10 个名额），5 月 2 日~5 月 4 日（3 天）



- 纽约：投研课程、研讨会、机构参访和周末观光（必选行程），5 月 4 日~5 月 18 日（15 天），包含如下安排：

6 门投研核心课程：

全球及美国宏观经济现状及趋势展望、估值的阴暗面、融合分析、全球视野下的投资组合管理和行业配置、另类投资分析、债券交易与策略

2 次 workshop：

美国获奖研究员分享工作体验和独到见解、国际顶级金融机构投资策略与投资趋势

6 家机构参访，参访机构包括：

摩根大通（JP Morgan Research Division）、黑岩集团(BlackRock)、富达基金（Fidelity）、瑞德基金（Lazard）、纽约股票交易所（NYSE）、纽约金融博物馆（Museum of American Finance）

了解和感受美国文化的特别活动：纽约哈德逊河游轮晚宴、华盛顿、费城历史之旅、波士顿文化之旅等



国瑞金融 7 月海外项目面向财富管理、私人银行及资产管理专业人士 - - “欧洲财富管理与资产管理研修班”

项目时间：2014 年 7 月 6 日~7 月 21 日 (16 天);

项目地点：瑞士苏黎世、英国伦敦；

谁该参加：财富管理、私人银行及资产管理专业人士

项目人数：20 人 (名额有限，报名从速 !)

项目简介

随着中国经济的持续快速发展，中国高净值人群数量已经仅次于美国、日本和德国，位列全球第四，且这一指标一直保持着快速增长态势，中国财富管理和资产管理市场的规模将进一步扩大，这给国内证券行业带来了前所未有的机遇和挑战。为此，国瑞金融凭借一流的金融培训服务经验及强大的海外培训资源，特别设计此次项目。使财富管理、私人银行及资产管理专业人士通过境外培训，深入了解瑞士金融市场和英国固定收益市场概况、趋势和特点；了解第三方资产管理业务在瑞士和英国的发展情况及其营销案例；学习私人银行，家庭办公室等财富管理和债券的成熟经营模式、成功经验和发展趋势；开拓眼界，参访了解瑞士和英国的著名银行、第三方资产管理机构和家族办公室的运营模式等。

项目亮点

- 阵容庞大的海外讲师团队，讲师背景多元化，培训内容覆盖全面且高度配合的授课与答疑，全面保证培训目标的实现；
- 高端金融机构参访，公司高管接待，与顶级金融机构的管理人员交流实践经验；
- 瑞士最顶尖的商学院做学术支持，详实的课程实施计划，确保项目顺利实施项目；
- 专业的金融翻译团队，保障轻松的学习经历和高效的参访交流；
- 授课环境安静优雅，教学配套设施齐全，提供舒适的学习环境和良好的学习氛围
- 采用先进的 APP 软件进行教学管理，高效而便捷；
- 细致体贴的专业服务团队，解除学习参访中您的后顾之忧

项目安排

●瑞士苏黎世：7月6日~7月12日，共7天

核心课程：《全球财富管理业务发展趋势》、《税收，房地产，信托结构与继承规划》、《财富管理理念及家族财富投资探讨》、《海外资产配置与家族信托》

参访交流：瑞士银行、EFG私人银行、瑞士信贷

观光旅行：苏黎世、因特拉肯（少女峰）、卢塞恩

●英国伦敦：7月13日~7月21日，共9天

核心课程：《欧洲金融监管的框架与发展前景》、《英国作为全球商品交易中心的作用》、《资产配置的策略与方法》、《FICC业务介绍与投资策略》、《债券行业分析与债券投资策略》

参访交流：渣打银行、伦敦证券交易所、巴克莱银行、汇丰银行

观光旅行：伦敦、剑桥大学、牛津大学



国瑞金融部分往期海外项目

2013年10月26日-11月14日 国瑞金融为某知名证券公司各业务部门主管及骨干员工组织了为期20天的“赴美创新业务培训”，总体满意率高达98.72%。

2013年6月19日-7月5日 国瑞金融为某证券公司高层管理人员和业务部门主管领导组织为期17天的“赴美金融创新研修项目”，项目的整体满意度高达100%。

2012年11月3日-11月18日 国瑞金融为某证券公司的高层领导组织了为期16天的美国创新培训项目，项目满意率100%。

2012年4月28日 国瑞金融成功为某证券公司举行了为期三周的美国投行创新业务学习交流项目。项目总体满意率达100%。

三、行业动态

1. 证券行业

2014 年投行受益 IPO 重启 国信证券或成大赢家

进入 2014 年以来，从 IPO 家数来看，国信证券、民生证券和广发证券是最大的赢家。但若从募集资金的金额来看，联合主承销陕西煤业的中金公司和中银国际则更胜一筹。广发证券则预计，2014 年投行收入受益 IPO 重启将显著回升。

券商加入互联网“吸金”赛 零佣金大战一触即发

去年华泰证券推行网上开户万三佣金。一财获悉，国信证券近日联手腾讯推出的首支互联网金融产品将仅收万分之二佣金。据证券时报，德邦证券 2 月底推出的网上、手机开户佣金有望实现仅包括交易所规费、不高于万二的“零佣金”。

国信证券牵手腾讯 用 QQ 号交易还有多远

国信证券牵手腾讯，引起业内巨大反响。投资者大胆设想零佣金、网络开户用 QQ 号登录可能。某券商研究院副院长认为“这是一场毁灭性创新，金融、互联网相互借力，势必对原模式形成冲击”。零佣金背后，券商赚钱要向理财产品和信用业务转移。

2. 银行业

银行房地产贷款陷入迷局 三四线城市开发贷难批

银行的房地产贷款陷入一场罕见的迷局。处在风暴眼的兴业银行，在市场哗然中承认停止房地产夹层融资业务，并称对经营“没有实质影响。”而据中金公司测算，2013 年上半年，兴业银行所有房地产融资规模达到 5000 亿。

停贷事件搅动市场 13 家银行公告澄清

目前 A 股 16 家上市银行中，除 3 家城商行外，其他银行均已就停贷事件发布公告。一券商银行业研究员表示，因为之前市场有关停止房企融资都是传言，其实，暂停服务贷款对房地产会有严峻影响，各家银行纷纷发公告澄清目的是维护市场稳定。

七银行：慎贷房地产但并未“停贷”

除兴业外，中行、农行、工行、交行、中信、民生、招行这 7 家银行并未调整房地产贷款政策，但是，来自业务部门的反馈则显示了对该类贷款谨慎与逐步收紧的迹象。一股分行人士认为，兴业历史上有行业风向标作用，对行业预判往往领先同业 1-2 年。

3. 保险行业

大陆赴港保单规模两年翻倍

内地游客近年去香港除了买奶粉、化妆品、名牌鞋包外，在购物单上还多出了一项：保险。一位香港保险经纪一语道破天机：现在香港人口老化，保险市场几乎已经饱和，僧多粥少，而内地的富裕阶层对保险的需求却很旺盛。

险企进军养老要靠房地产

激烈的市场竞争导致销售成本提高，投入期限拉长，资金运作的投资回报又难以出挑，使得各养老险公司普遍处于亏损状态。老年人“老有所依”，不做“空巢老人”的心愿让养老地产发现商机。尽管国家明确不设税收优惠，也难以阻挡险企纷纷发展养老社区来扭亏为盈的热情。

4. 基金行业

周小川：不会取缔余额宝

全国政协委员、中国人民银行行长周小川 4 号表示，近期汇率变化是正常波动，并表示对余额宝等金融产品肯定不会取缔，过去没有严密的监管政策，未来有些政策会更完善一些。周小川说，近期汇率波动是正常波动，过几天会有相关记者会统一进行说明。

余额宝用户数突破 8100 万 规模或破 5000 亿

天弘基金发布数据，截至 2 月 26 日，余额宝用户数突破 8100 万，在短短近半月时间增加 2000 万用户。根据 2 月中旬余额宝户均规模约 6500 元，业内人士推测，目前余额宝规模或已经突破 5000 亿元。

2014 年基金营销呈三大趋势

在 2013 年初，即便是业内人士，也难以猜想基金营销界会发生那么多的变化。由于互联网金融的“搅局”，尽管 A 股市场出现了少有的板块行情，但国内融资结构发生的巨变令基金营销难上加难。展望 2014，业内人士认为基金营销界出现三大发展趋势 - - 基金产品高度定制化、“脱媒”让银行放下身段、“擦边球”宣传见缝插针。

5.信托行业

直面土地信托难题

土地流转信托对信托公司的专业能力要求较高，为保证农业经营的稳定性，土地信托的期限一般较长，涉及面较广，在较长的周期内，政策环境、自然条件、基础设施、市场情况等的变化都会对信托计划产生影响，这要求信托公司有非常强的专业能力。

信托抢食期货牌照剑指“大金融”

建信信托成为国内第四家控股期货公司的信托公司。在国内期货市场交易品种的增多和创新业务的发展大背景下，金融机构开始“抢购”期货牌照。越来越多的信托公司瞄准了期货业的“蛋糕”，但业内人士认为，由于投资期货市场的限制，信托业深耕期货业仍存在一定障碍。

后 10 万亿时代信托如何突围

近年来，信托业经历了管理资产规模飙升、利润大增和影响力急速扩大的辉煌，并站上了 10 万亿管理资产规模的历史珠峰。信托业也面临着前所未有的质疑、竞争压力以及风险管理压力。深入探寻信托业务和产品转型、升级和创新的方向，成为信托业的当务之急。

为了帮助国内券商，基金，银行等金融机构及时了解国瑞金融公开课、内训课以及海外培训项目的最新情况，并帮助从业人员及时了解行业热点，我们开通了新浪官方微博“艾森国瑞咨询”，欢迎关注。同时我们的[微信公众平台#国瑞金融培训#也正式开通了](#)，我们会定期向微信群好友推送最新的课程信息和行业资讯，欢迎扫描下面的二维码，精彩内容，不容错过！

