



值此之际，国瑞金融祝您**2014**年一帆风顺，二龙腾飞，三羊开泰，四季平安，五福临门，六六大顺，七星高照，八方来财，九九同心，十全十美，百事亨通，千事吉祥，万事如意！笑口常开！

一、 课程项目预告

2014年3月1日~2日国瑞金融即将在京举办《107号文背景下的泛资产管理业务解读》创新公开课

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。

107号文的出台可谓牵一发而动全身，文件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，对各机构之间的跨界资管业务合作模式产生哪些影响，作为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？

国瑞金融特别邀请到商业银行，投资管理公司，律师事务所的专业人士，对上述问题做出权威解读。在开年伊始，为金融机构奉上最专业、细致的“泛资产管理”公开课程，提供准确，深入的政策剖析，梳理重点发展方向，提供最贴近一线的业务操作指导。

国瑞金融诚邀您参加此次公开课，我们愿与广大客户共同成长。

课程亮点：

- 业内权威专家讲授，讲师分别来自国内资管领域领先的商业银行，投资管理公司，律师事务所。拥有多年资产管理项目操作经验，负责的相关项目具有很强的代表性，为学员带来最贴近市场前沿的业务指导；
- 课程内容丰富，涵盖包括 107 号文在内的最新政策法规解读，跨界资管业务合作模式，大资管时代的房地产投融资等。帮助学员掌握参与资管业务的策略与方法，把握业务发展机遇。讲师将结合自身业务操作经验，为学员提供最贴近实务的指导；
- 培训项目为业务团队提供业务交流平台，也是拓展高端专业人脉的良好平台。

谁该参加：

- 证券公司固定收益部、资产管理部、销售交易部，策略投资部，风险管理部，法律合规部
- 信托公司战略管理部，信托业务部，资产管理部，风险管理部，产品研发部
- 银行，基金公司，保险公司，资产管理公司等金融机构专业人士

课程安排：

3月1日-星期六		
课程安排	课程内容	课程讲师
上午 《107号文深度解读与实务案例探讨》	<ul style="list-style-type: none">➢ 监管法规出台背景➢ 监管：分工与合作➢ 影子银行监管要求	金融信托行业资深专家和律师

下午 《资产管理最新政策解读 和跨界合作模式》	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 影子银行定义——从 107 号文说起 ➢ 直接融资体系与间接融资体系的风险管理原理差异 ➢ 银行理财工具与资管计划 ➢ 大资管时代的跨界布局——私募基金与商业银行 ➢ 互联网金融的影响 	严老师
-------------------------------	--	-----

3 月 2 日-星期日		
上午 《大资管时代的房地产投 融资》	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 我国房地产投融资现状和前景 ➢ 各类金融机构参与房地产投融资的方式 	张老师
下午 《大资管时代的房地产投 融资》	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 房地产基金的运作 <ul style="list-style-type: none"> ● 我国房地产资金来源和私募基金的出现 ● 房地产私募基金的运作 ● 房地产投资信托基金 ➢ 房地产理财产品合作创新的案例 <ul style="list-style-type: none"> ● 公募基金子公司和私募基金的合作创新 ● 资产管理公司和私募基金的合作创新 ● 资产管理公司、信托公司和私募基金的合作创新 	张老师

讲师简介：

严老师，某投资管理有限公司董事长。曾任民生银行金融市场部总经理，上海巴黎国际银行常务副行长。中国工商银行上海分行支行行长、分行行长助理。美国芝加哥大学高级访问学者，对跨国银行经营管理、资产证券化、衍生金融工具、金融工程学等有深入研究，经济学博士。

张老师，某房地产投资基金管理公司常务副总经理兼首席策略官。资深房地产投融资和战略专家、在房地产投资、管理、基金和金融方面有 20 多年经验。

曾任职于全球最大的房地产投资集团之一的 Lend Lease 和澳大利亚最大的投资银行麦格理银行 Macquarie Bank，长期担任房地产和金融企业高级管理职位。

知名律师事务所高级合伙人，中国信托业协会专家理事，中国人民大学信托与基金研究所所长。曾在浙江大学任教，并曾就职于中国人民银行非银行金融机构监管司。中国政法大学法学博士。

课程费用：2 天，人民币 5800 元/人

- 同一公司三人以上报名，享受九折优惠；
- 该费用包括课程费、教材费、茶歇；
- 该费用不含差旅费、住宿费。

国瑞金融公开课优惠方案：

为感谢广大客户对国瑞金融的大力支持，我们为客户制定了公开课会员卡专享优惠方案：

- 10 次卡 9 折，合 5200 元/人/次
- 20 次卡 8.5 折，合 5000 元/人/次
- 30 次卡 8 折，合 4667 元/人/次
- 40 次卡 7.5 折，合 4375 元/人/次
- 50 次卡 7 折，合 4000 元/人/次

备注：

- 会员卡不限使用人员，有效期长达 18 个月
- 课程地点：北京/上海/深圳
- 价格：人民币 5800 元/人/次

国瑞金融 4 月重磅来袭 - - 2014 巴菲特股东大会观礼暨美国价值投资之旅 (名额有限, 仅限 20 人, 报名从速!)



项目介绍：

项目地点：纽约 奥马哈 旧金山

- 1. 4 月 27 日北京飞往纽约 (共计 8~11 天)**
- 2. 纽约 4 天 (4 月 28 日~5 月 1 日)**
 - 房地产投资讲座及项目考察
 - 哥伦比亚大学招生办公室及面试官讲座
 - 珠宝、艺术品鉴赏及佳士得总部参观
 - 移民投资现状与风险讲座
- 3. 奥马哈 2 天 (5 月 2 日~5 月 3 日)**

- 参加巴菲特股东大会（股神沃伦·巴菲特麾下的伯克希尔·哈撒韦公司召开的年度股东大会，每年5月初召开，是无数价值投资者的一大盛宴和朝圣之旅。每年，投资者仅有两次机会能够看到或听到股神巴菲特对下一波投资机会和股市行情的看法：一次是他为伯克希尔·哈撒韦股东所撰写的“致股东信”中，还有一次就是他在公司股东大会上发表的演说）

4. 行程一：返回中国北京（5月4日）

行程二：启程去往旧金山（5月4日）

5. 旧金山 3天（5月4日~5月6日）

- 纳帕溪谷参观与红酒品鉴
- 无敌景观高尔夫体验

6. 5月7日返回北京

以下是本次项目行程的具体安排:

4月27日（周日） 中国北京飞往纽约

4月28日（周一）

行程：抵达纽约后下榻市中心五星级饭店

4月29日（周二）

行程：

我们为大家安排：

1. 佳士得拍卖行纽约总部参访，艺术品鉴赏讲座
2. 哥伦比亚大学参访
3. 游轮自助晚宴

具体如下：

1. 参观全球最大的拍卖行之一的佳士得拍卖行纽约总部，由资深的拍卖鉴定师讲解艺术品鉴赏和估值要点，并且观摩和参加拍卖行中的实拍。**佳士得拍卖行**（CHRISTIE'S，旧译克里斯蒂拍卖行），世界著名艺术品拍卖行之一。拍品汇集了来自全球各地的珍稀艺术品、名表、珠宝首饰、汽车和名酒等精品。现在，佳士得所设立的办事处分布于全球共 90 个主要城市，并在全球 16 个地点定期举行拍卖会。



2. 哥伦比亚大学参访，与大学招生部门和校友委员会的代表见面。**哥伦比亚大学**（Columbia University）位于美国纽约市曼哈顿，于 1754 年根据英国国王乔治二世颁布的《国王宪章》而成立，属于私立的常春藤盟校，由三个本科生院和十三个研究生院构成。哥伦比亚大学的校友和教授中一共有 97 人获得过诺贝尔奖，包括奥巴马总统在内的三位美国总统是该校的毕业生。



3. 观光游轮为游客提供最完整航游曼哈顿岛的机会，感受纽约夜晚天际线、都市风貌和水路风情，全方位领略纽约著名的景点地标，包括自由女神像、埃利斯岛、帝国大厦、联合国大厦以及布鲁克林大桥等。游船晚宴在轻松的氛围中与包括著名大学招生部门、移民专家等嘉宾交流。



4月30日(周三)

行程：纽约长岛和曼哈顿地产讲座，以及由专业人士带领参观，讲解投资或自用实务等。**纽约长岛** Long Island，长岛是北美洲在大西洋内的一个岛，位于北美洲东海岸边，属于美国纽约州。长 190 千米，宽约 20 到 30 千米，它从纽约港伸入北大西洋。向北它隔长岛海湾与康涅狄格州和罗德岛相望。向南是北大西洋在北美洲边上的大海湾。被誉为纽约最有价值的房地产投资区域。



5月1号(周四)

行程：钻石投资讲座、投资移民讲座

1. 钻石投资讲座：美国宝石学研究院 GIA，钻石交易商协会专家介绍 GIA 评级系统（4C）和钻石的投资价值
2. 移民投资现状和风险：专业律师和业内人士详解移民投资和投资者利益保护

5月2号(周五)

行程：上午自由活动，下午乘坐飞机抵达奥马哈后下榻市中心豪华饭店



5月3号(周六)

行程：全天巴菲特股东大会加晚宴



2013 年巴菲特股东大会议程(供参考)：

- 7：00 入场
- 7：30 举行第二届报纸投掷国际挑战赛
- 8：30 放映伯克希尔最新制作的年会电影
- 9：30-15：30 股东问答互动

与股东年会会场相邻的 194,300 平方英尺的大厅里，摆满了伯克希尔下属公司生产的各种商品，并为股东提供折扣。股东问答互动期间听众可以离开会场参加购物活动。股神巴菲特也将在大会期间客串销售为您服务。

5 月 4 号 (周日)

行程一：返回中国

行程二：启程前往旧金山

行程：上午自由活动，参加奥马哈举办的市集或马拉松活动，下午抵达旧金山后下榻市中心五星级饭店。



5 月 5 号 (周一)

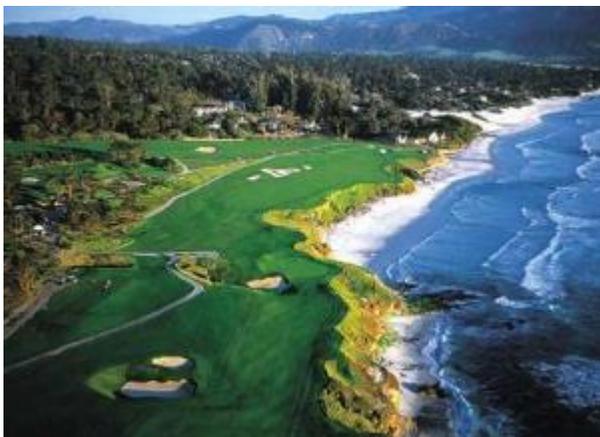
行程：纳帕溪谷。红酒投资研究及考察和俯瞰 Napa 山谷及旧金山海湾。

美国加州纳帕山谷种植的葡萄制成的红酒是世界数一数二的。坐落于旧金山附近的纳帕山谷有着非常适合培育葡萄的土地，一年都 300 天多的晴好日子，由于葡萄怕水，因此种在山坡上，而山下又有大面积的湿地，产生的雾气是葡萄最好的水分来源，湿润又肥沃的纳帕山谷从而变成高品质葡萄酒的完美产地。纳帕酒庄的主要葡萄酒品种有霞多丽、赤霞珠、黑皮诺等等，这里产出的酒曾在“巴黎盲品”的红酒比赛中打败过波尔多 5 大酒庄的葡萄酒。



5月6号(周二)

行程：Pebble Beach 高尔夫。全美 2013 年度排名第五的著名球场。是 PGA 赛事最老的球场之一，拥有无敌海景。



5月7号(周三)

行程：返回中国北京

本次项目费用如下：

行程一：北京→纽约→奥马哈→北京（4月27日~5月4日），总费用：人民币 70,000 元

行程二：北京→纽约→奥马哈→旧金山→北京（4月27日~5月7日），总费用：人民币 85,000 元

国瑞金融海外项目成功案例：兴业赴美项目、华泰高管赴美项目、广发创新业务赴美项目、安信高管赴美项目、诺亚财富管理赴新加坡项目

国瑞金融培训全称为北京艾森国瑞咨询有限公司，立足于金融人才培养，专注于银行、证券、基金、信托、保险领域，擅长高管、投研、营销、风控等专业培训。目前，我们服务于中国顶尖的金融客户，为专业人员提供企业定制培训及高管海外培训项目服务，协助金融机构满足人才培养与发展需要。

公司网站：www.china-financialtraining.com

联系人：蔡陆昊

联系电话：010-58205340 18601146949

联系邮箱：luhao.cai@china-financialtraining.com

二、行业动态

1. 证券行业

【传证监会新机构改革方案出炉 明年或撤销发审委】媒体 19 日报道称，证监会近年来最大幅度的一次机构改革即将拉开序幕，并称 2015 年就会取消发审委。财新网援引消息人士称，1 月下旬证监会召开的 2014 年度监管工作会议将对本轮机构改革作出部署。目前各个部门人事安排已有初步结果，但仍存变数。

【证监会可能全面核查 51 家新股定价】1 月 15 日，14 日晚，市场有消息称 51 家 IPO 公司将全部接受核查，而不是此前的抽查，核查将由证监会稽查大队主导。对于这一传言，有上海地区保代向 21 世纪网表示，在奥赛康事件后，近日证监会对 51 家拟 IPO 公司做出核查要求。核查的主要内容是新股的定价过程。

【证监会“踩刹车” 5 家公司新股发行暂缓】13 日凌晨，东方网力、汇金股份、绿盟科技、慈铭体检、恒华科技发布了暂缓发行新股的公告。一名投行人士透露，因为接到通知，要求上述 5 家公司暂缓发行。这也意味着，未走完缴款程序的公司或将全部放缓发行节奏，延后时间不定。

【奥赛康暂缓 IPO 再掀市场波澜】江苏奥赛康药业股份有限公司在 IPO 重启之后的上市进程，让证监会陷入了两难境地，奥赛康暂缓 IPO，拟在创业板上市的奥赛康定价 72.99 元/股，对应 2012 年摊薄后每股净收益的市盈率高达 67 倍，同时控股股东南京奥赛康转让 4360.35 万股老股。

2. 银行业

【年初贷款投放迅猛 四大行 12 天放出 3200 亿】截止上周末工农中建四大行 1 月新增贷款投放已高达 3200 亿元，本月全行业新增贷款或过万亿。在贷款按惯例年初迅猛增加的同时，四大行存款仍在大幅流失，同期四大行存款减少 5500 亿元，储户转移资产的趋势继续。

【多家上市银行高管密集换防 陈四清或任中行行长】消息人士透露，建行主管零售业务和金融市场的副行长赵欢将赴任光大银行行长。而与此同时，一系列中资银行的高管换防将同时进行，包括建行、中行等国有大行，以及光大、中信等股份制银行在内的一系列人事调整或许都将于近期完成。

【“影子银行”清理再加速 银行理财预期收益下降】事实上，近年来，随着我国金融市场的改革发展，一些传统银行体系之外的信用中介机构和业务（即影子银行）日益活跃。北京高华测算，截止 2013 年上半年，影子银行的总信贷规模达到人民币 28.5 万亿元，占企业融资总额的 29%，相当于 GDP 的 50%。

【关于 107 号文】2013 年 11 月在市场掀起不小波澜的银监会《商业银行同业融资管理办法》（即 9 号文）至今尚未落地，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》又在业内广为流传。107 号文重点规范影子银行及泛资管领域的融资性业务，文件提到金融机构跨市场理财业务和第三方业务由央行负责监管协调，传达出强化央行统一监管的意志。强调运用净资本管理约束信托公司信贷类业务，强调资本监管，意在控制风险，也传达出监管层要求信托公司刚性兑付的意图维持不变。信托公司资金池类业务被禁止投资信托等非标资产，整体收益将下行，资金池信托规模发展将受到影响。融资类及资金池类信托发展受限，强调银行理财不得开展资金池业务，若后续监管到位，其与 8 号文将形成双重制约，在迈入 10 万亿大军的当下，银行理财或将迎来拐点。

3. 保险行业

【保险信托互相持股：多家险企股东现信托身影】大资管时代，金融机构混业经营是必然趋势，有各项业务牌照的自然好说，没有牌照的，通过参股的形式间接获得其他业务牌照成为流行。在融资成本日益上升的金融环境下，资金获取成本相对较低的保险业，吸引了渴求资金者的更多目光。

【全球金融股市值第一是谁？不是工行，是保险集团伯克希尔】据彭博统计，在全球银行及金融股市值排行榜中，高居榜首的伯克希尔哈撒韦公司市值达到 2911 亿美元，富国银行市值 2396.8 亿美元，摩根大通则以 2185.6 亿美元位居第三，中国工商银行则以 2136.5 亿美元市值获得第四名。

4. 基金行业

【社保基金回应戴相龙退休：未接到中组部正式文件】对于有关“全国社保基金理事会党组书记戴相龙在内部会议上宣布退休”的报道，社保基金理事会相关人士表示，“情况是这样，但是中组部没有这样说，有正式消息我们就会在网上披露。”据多方了解，戴相龙目前仍为社保基金理事

【美国逮捕比特币基金会创始人 指控其参与洗钱】全球多个国家都对比特币施加紧箍，日前美国监管当局也开始出招，美国警方逮捕了两名比特币交易网站运营者，指控他们参与洗钱，其中就包括比特币基金会的创始人施瑞姆。

【信贷违约风险加大 余额宝减持企业债、增持银行存款】余额宝将企业债持仓比例削减超过 50%，并转持安全的银行存款。“我们不会去碰那些有信用风险的高风险债券，2014 年仍将是流动性比较紧的一个时期。降杠杆仍然是现在工作的重心。管理层想对同业业务进行规范，可能会加剧紧张的情况。”

5.信托行业

【1.27 万亿元信托规模集中兑付 信托迎大考】去年以来，信托业违约事件就不断出现。至少有 16 个信托项目处于压力之中，涉事以民营企业为主；16 个案例中有 10 个项目与房地产有关，主要分布在环渤海和长三角地区。经济危机带来的信用风险、利率风险、流动性风险三者交织，信托业 2014 年注定并不太平。

【信托公司直销渠道获鼓励，财富管理酝酿转型新方向】多位信托业内人士对大智慧通讯社表示，银监会几次在座谈会上提出要叫停第三方理财机构代销信托，其目的实为鼓励信托公司发展直销渠道。在业内看来，信托公司不仅需发展直销渠道，将直销渠道晋升为财富管理中心也是信托业的转型方向。

【2014 年约 6335 亿房产信托到期 集中兑付压顶】尽管近期媒体曝出的新华信托“兑付风波”有惊无险，但 2014 年上半年，有 6335 亿元房地产信托项目将密集到期，有专家认为，或有实力不济的中小房地产信托公司“刚性兑付”将力不从心。

【信托 2014：从野蛮生长到理性蜕变】过去两年，信托业以惊人的速度野蛮生长，并一举跃升为规模仅次于银行的金融机构。与此前不同的是，当下宏观经济和金融环境已经发生翻天覆地的变化，信托业也已经从以前的“野孩子”变身为第二大金融机构。颠覆和创新将成为信托业今年主旋律。

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**微信公众账号#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！

