

大有研究

—— 理财周报（总第460期）

（2021.03.15—2021.03.19）



目录 CATALOG

第①章 大有视野

- | | |
|--------------|---|
| 1. 一周大事..... | 1 |
| 2. 一周热点..... | 1 |

第②章 大有数据

- | | |
|--------------|---|
| 1. 市场总揽..... | 4 |
| 2. 特别关注..... | 6 |
| 3. 大有热销..... | 7 |

第③章 大有商学院

- | | |
|--------------|---|
| 1. 大有聚焦..... | 8 |
| 2. 大有理财..... | 9 |

第④章 大有微幸福

- | | |
|------------|----|
| 大有微幸福..... | 10 |
|------------|----|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

3.15 供给不足 乱象丛生 养老金融产品亟须正本清源规范发展

3.16 慈善信托风生水起背后 税收优惠难题待解

3.17 家族信托迎爆发式增长

3.18 银行理财仍是稳健投资主渠道

3.19 交叉代销模式开启！ 银行理财业务或迎变化

② 一周热点

泛资管下的行业比较与竞争格局

截止2020年末，随着经济与社会对资金需求的上升，信托公司要在实践中发掘能够充分发挥信托制度优势的业务领域，创造性地开发出新的业务模式，使信托制度更具有新时代的中国特色。

中国资产管理行业总规模突破120万亿，其中资产管理规模最大的是银行理财，保险资产管理规模约为18万亿。资管新规颁布以来，整个资管行业规模增速逐渐回落，且分化明显。数据显示，2014年至2017年，资管行业保持了20%的高速增长；而2017年以后，资管行业的管理规模呈现明显下降态势，信托、基金子公司、券商资管等行业呈现负增长；与之相反，银行理财、保险资管、公募基金却继续保持中高速增长态势。

资管行业有三大机遇：高客、养老金和银行理财委外

资管新规的出台，秉承统一资管行业监管标准的初衷，旨在打击监管套利、统一业务运营，使资管行业基本处于同一竞争平台。截至2019年底，中国约有25家资管机构管理规模超万亿，未来中国资产管理行业前景广阔，高净值客户、养老金以及银行理财都存在重要机遇，抓住其一就有可能成为大型资产管理公司。下面我们逐一分析：

一是高净值客户。中国高净值人群日益增多，如果一家资管公司有渠道对接大批高净值客户，且有完善的产品体系为其提供优质的理财服务，这家机构必将成为一家大型资产管理机构。

二是养老金。全世界尤其在北美市场，大型资产管理机构通常管理大规模的养老金。中国在养老金投资管理方面仍然落后于发达国家，但近几年在企业年金、职业年金、社保基金、基本养老等领域发展迅速，中国政府也非常重视民生工程，为该领域的发展提供了良好的政策环境。在这个领域，保险资管行业主要面临两个挑战：一是在销售端能否跑赢占据渠道优势的银行；二是保险资管普遍缺乏公募产品作为工具，这对管理个人退休金和税延型退休金带来了一定困难。

第三是银行理财。在中国金融体系中，银行依然占据绝对主导地位。保险资管行业经过多年发展，管理规模刚达到近20万亿，而银行已有将近300万亿的规模。尽管银行业务也受到互联网的冲击，但在相当长一段时间内仍然是中国最主要的金融机构。如果能有大量

银行理财资金委托流入保险资管机构，那就有可能造就一家或几家巨型资产管理机构。

国内资管行业与全球先进资管机构开展竞合

首先，中国金融业对外开放已经进入“快车道”，中国已经全面取消券商、期货公司、基金、保险公司等外资股东的比例限制，全球TOP10的资产管理机构中，有7家在国内至少取得了一个资产管理牌照，有的公司甚至取得了数个牌照。所以今天与我们同台竞争的同业中，也包含外资资产管理机构。

第二，资管行业面临双向国际化。目前国际机构逐渐在中国配置部分资产，包括股票市场、债券市场及一些非公开市场，对于这些资金，有能力的国内资产管理机构可以承接。长期来看，中国资产有可能成为全球其他资产重点配置的市场；但在短期内，受多种因素影响，仍存在很大不确定性。与此同时，我们也可以“走出去”，积极配置国际资产，抓住时代赋予的战略机遇。近年来，泰康资产在对接主权基金及境外保险公司方面已经积累了一些实践经验。

第三，数字化转型成为竞争新高地。未来，一家资管公司只有践行数字化转型、充分发挥其科技优势，才可能在资产管理端有重大突破。近些年我每年都会去美国考察，访问多家全球领先资产管理机构，切身感受到我们在数字化方面与先进西方资产管理机构之间的巨大差距。不得不承认，发达市场在数字化、科技及资产端应用方面，远远走在我们前面。

泛资管行业比较分析框架

下面，对泛资管行业的几种业态做一个横向的比较：

一、银行理财子公司：银行理财子公司在投资范围、渠道和品牌方面具有优势，但在主动投资能力与市场化机制方面存在短板。

银行在中国金融体系中的地位举足轻重，其理财子公司未来一旦做大做强，必将对资管生态产生重大意义。目前银行理财公司各方面优势显著：第一，投资范围广泛，不仅比公募基金投资范围更广，也能从母公司获取非标资产；第二，渠道优势强大，以招行、工行为例，泰康的养老产品，很多是通过银行理财销售出去的；第三，品牌优势突出，并且在产品创新领域不断积累。当然，其主动管理能力较弱也是其不可忽视的短板，因为在长期投资中，权益资产是无可替代的。

未来，理财子公司的转型和定位将深刻影响资管业生态。如果银行理财子公司定位调整，将权益、固收都委托出去做，找其他机构配置产品，那将会利好其他资管机构；反之，理财子公司可能成为其他资管公司的强大竞争对手。

二、公募基金：公募基金在税收、资本、激励机制等方面优势突出。近年来随着公开市场体系逐步健全，部分公募基金受益明显。但其劣势主要在于投资范围集中在公开市场，而仅在一个公开市场做投资是很难跻身全世界一流资管机构的。

三、信托公司：信托公司具备独特的法律地位，非标投资优势突出，并积累了相当一部分高净值客户；但随着近年来资本约束和监管环境趋于严苛，对信托公司发展不利。

四、券商资管：券商资管的资源来自于其投行资源，投行在企业上市和融资过程中，和大量企业积累了深厚的友谊，并能充分认知企业的优劣，这也会在投资中产生巨大的价值。

五、私募基金：私募基金因资本要求非常低，市场化程度高、机制灵活、投资领域覆盖广泛。然而私募和公募相比差异化更大。在公募领域，可能前50%的公募基金业绩都不错，但私募基金可能只有前10%业绩较好，其余业绩都较差，或根本赚不了钱。

六、外资机构：外资机构具备多方优势，如国际化视野、先进的数字化、优秀的产品、卓越的品牌，但比较缺乏优秀的本土化人才，同时体制机制方面也面临本地化的考验。很多外资机构仅将中国市场定位为其国际布局的一部分，开拓中国市场的进度缓慢。

七、科技公司：科技公司尤其是科技型平台公司，一方面正逐步构建自己的渠道，加速替代传统渠道；另一方面也在向其他资产管理机构输出科技。

八、保险资管公司：保险资金具有长期资金的优势，这是很多同业所不具备的优势。在中国资产管理业中，银行理财如果是一头狮子，那保险资管就相当于一只豹子。长期资金具有无可比拟的优势，泰康资产多年来持续耕耘资本市场，业绩稳健。但我们清晰地知道我们的短板：一是市场认知度低。招行做2C业务，一天销售产品可达一两百亿，这是资管行业远不能比拟的。二是对产品、投资客户理解不够深刻，产品化能力较弱。

中国保险资管行业发展前景广阔，中保登成为行业发展的助推器

中国是全球第二大经济体，拥有全球最大的银行体系、第二大股票市场和第二大债券市场，但遗憾的是目前中国还没有一家资管机构进入全球前20。中国未来的资管市场一定很大，而要做大一定要做综合业务，所以以综合布局见长的保险资管机构有望成为国际领先的大型资管机构。

放眼未来，保险资管行业需要加强数字化能力建设、提高双向国际化能力、增强解决方案与产品化能力、做到以客户体验为中心，同时应加大科技投入，逐步建立产品化解决方案。

中保登作为交易场所，在行业数据方面具有明显优势，建议中保登加强行业数据共享；另外，保险资管在资管行业领域认知度不够，也诚挚希望中保登引领行业，提高行业的公众认知度。

对于中保登而言，监管需求是前提，紧跟市场、创造价值是立身之本，期待中保登能够为保险资产管理产品的标准化做出贡献，帮助资产管理机构及保险资管行业做强做大。

近期，为响应银保监会3·15消费者权益保护教育宣传周的部署要求，泰康资产将持续加大金融服务宣传力度，帮助消费者深度了解更多金融服务内容，充分认知自身合法权益。

来源：泰康资管

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.70亿元

本周共有103只产品发行，发行规模为245.74亿元，平均募集规模2.70亿元。发行数量较上周增加19只，发行规模环比增加76%。本周参与产品发行的信托公司有13家，数量同上期相等，机构参与度为19.12%。

收益期限：平均预期收益率7.42%，平均期限1.56年

本周产品的平均预期收益率为7.42%，比上周增加1.62%。

本周收益区间在7%-8%之间的产品68只，发行规模150.54亿元，数量占比66.02%，规模占比61.26%；其次，收益区间在6%-7%之间的产品23只，发行规模69.17亿元，数量占比22.33%，规模占比28.15%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2021.3.15-2021.3.19)

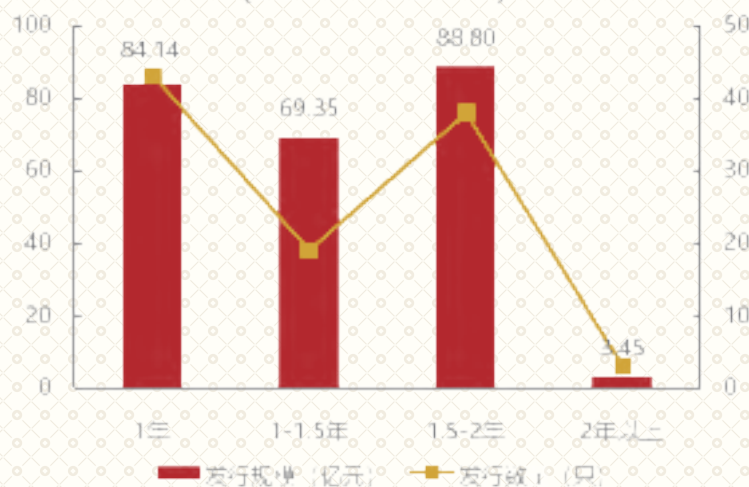


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.56年，比上期增加9.14%。

1.5-2年期产品38只，发行规模88.80亿元，数量占比36.89%，规模占比36.14%；其次，1年期产品43只，发行规模84.14亿元，数量占比41.75%，规模占比34.24%；再次，1-1.5年期产品19只，发行规模69.35亿元，数量占比18.45%，规模占比28.22%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2021.3.15-2021.3.19)

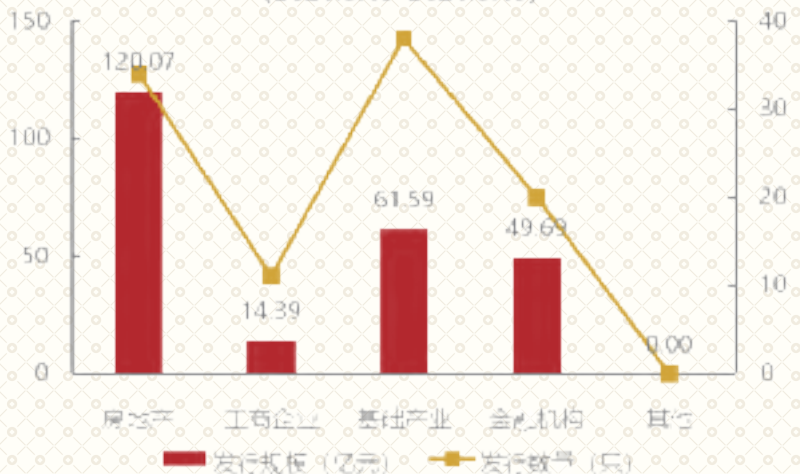


数据来源：大有财富金融产品中心

投资领域：房地产信托排在首位

从资金投向看，房地产信托排在首位，共34只发行，发行规模120.07亿元，数量占比33.01%，规模占比48.86%；其次，基础产业信托38只，发行规模61.59亿元，数量占比36.89%，规模占比25.06%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2021.3.15-2021.3.19)



数据来源：大有财富金融产品中心

② 特别关注

大有财富作为一家独立、专业的第三方理财顾问和资产管理机构，依托专业化产品投研和财富管理，专注金融理财研究，为投资者特别关注了25家有央企背景以及有业务特色的信托公司。

从产品成立的情况来看，本周共有大业信托、外贸信托等3家信托公司的24只信托产品成立，成立规模2.78亿元，较上周减少0.46亿元。

表一：本周集合信托产品成立统计（有央企背景以及有业务特色的信托公司）

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	成立规模 (亿元)
大业信托·鼎信9号集合资金信托计划 20210315 期	-	-	-	0.1
大业信托·汇金30号集合资金信托计划 20210315 期	-	-	-	0.028
大业信托·佳实3号（成都经开区农投）集合资金信托计划 20210315 期	-	-	-	0.06
大业信托·共创70号集合信托计划 20210315 期	-	-	-	0.288
大业信托·江门万达股权收益权投资（1期）集合资金信托计划 20210316 期	-	-	-	0.457
大业信托·共创70号集合信托计划 20210316 期	-	-	-	0.5
大业信托·江门万达股权收益权投资（1期）集合资金信托计划 20210316 期	-	-	-	0.457
大业信托·共创70号集合信托计划 20210317 期	-	-	-	0.2
光大信托·鼎信9号集合资金信托计划 20210318 期	-	-	-	0.134
光大信托·佳实3号（成都经开区农投）集合资金信托计划 20210318 期	-	-	-	0.03
外贸信托·共创70号集合信托计划 20210318 期	-	-	-	0.2965
光大信托·鼎信9号集合资金信托计划 20210319 期	-	-	-	0.2
光大信托·佳业19号集合资金信托计划 20210319 期	-	-	-	0.03
外贸信托·政盈8号集合资金信托计划 20210319 期	-	-	-	0.167
外贸信托·共创70号集合信托计划 20210319 期	-	-	-	0.24
外贸信托·共创69号集合信托计划 20210319 期	-	-	-	0.041
光大信托·光泓·泓承3号集合资金信托计划	-	-	-	-
光大信托·盛元金玖财富1号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·华福优享104号证券投资集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·智享23期集合资金信托计划	-	-	-	-
总计				2.78

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2021年03月19日）

本周有中铁信托、五矿信托、北京信托等四家信托公司共27只信托产品发行，发行规模为49.44亿元。

经过测算，这27只产品的平均预期收益率为7.49%，平均期限为1.47年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率高0.91%，平均期限减少5.67%。

表二：本周集合信托产品发行统计（有央企背景以及有业务特色的信托公司）

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
大业信托·共创70号集合资金信托计划(第十五期)	1	0.076	房地产	2.31
大业信托·鼎信9号集合资金信托计划(第七期)	1	0.076	房地产	3.02
北京信托·锦星财富140号集合资金信托计划(第十四期)	3	0.075	房地产	3
北京信托·润昇资本013号集合资金信托计划(第六次资金运用)	2	0.071	工商企业	2.03
五矿信托·恒信共筑439号-蓝山30号集合资金信托计划(第一期1类)	1	0.078	房地产	3.375
中铁信托·宝能广州汽车产业园项目(一期)集合资金信托计划H1类	1.5	0.066	工商企业	6.5
大业信托·共创70号集合资金信托计划(第十四期)	1	0.076	房地产	2.59
北京信托·元鼎12号集合资金信托计划(第一次募集期第二十九个销售期)	1	0.069	基础产业	0.911
中铁信托·银杏20195期秦汉新城流贷项目集合资金信托计划(C类)	2	0.074	基础产业	3
五矿信托·恒信共筑451号-林光12号集合资金信托计划(第2期)	1	0.076	房地产	3.67
五矿信托·恒信日鑫8号集合资金信托计划(第84期6批)(莒翼48号)	2	0.076	房地产	6.77
五矿信托·恒信国兴436号-鑫辰158号集合资金信托计划(第七期)	2	0.073	基础产业	0.61
五矿信托·恒信国兴441号-永融52号集合资金信托计划(第3期)	2	0.073	基础产业	2.45
五矿信托·恒信长宜1号集合资金信托计划(第12期2类A级)(新客)	1	0.076	金融机构	0.892
五矿信托·恒信日鑫8号集合资金信托计划(第89期1批)(红星控股)	2	0.078	房地产	1.01
五矿信托·恒信长宜1号集合资金信托计划(第12期1类A级)	1	0.074	金融机构	2.63
总计				49.44

表三：信托公司基本数据比较

	25家信托公司	68家信托公司	比较
平均预期收益率(%)	7.49	7.42	0.91%
平均期限(年)	1.47	1.56	-5.67%

③ 大有热销

规模	不超过人民币7.8亿元
期限	每个投资周期不少于15个月
业绩比较基准	100万起, 9.1%-11%
收益分配方式	每个投资周期内, 每满6、12、15个月分配一次收益, 到期分配本金及剩余收益。
项目类型	战略新兴产业(新材料)项目FOT信托基金

如需了解产品详细信息, 请联系您的专属理财经理或拨打公司服务热线 010-65050807。

三、大有商学院

① 大有聚焦

香港金管局总裁余伟文：“稳定”是香港国际金融中心的底气

“香港作为国际金融中心的底气就是金融稳定！我们的机遇也很丰富！我不担心外界对香港国际金融中心地位的疑虑。”香港金融管理局总裁余伟文日前接受新华社记者采访时表示。

余伟文2019年10月就任香港金管局新一任总裁，至今18个月时间内，香港历经“修例风波”、外围经贸摩擦、美国制裁、新冠肺炎疫情等多重挑战。余伟文说，关于香港作为国际金融中心的竞争力，时间和事实已经并将继续提供最好的证明。

“稳定”是香港作为国际金融中心的底气

余伟文强调，香港金融市场在内外挑战中保持了稳定有序运作，即使在疫情导致全球主要金融市场震荡之际，“稳定”依然是香港作为国际金融中心的底气。

长久以来，香港凭借稳健的金融基建和健全的监管制度享誉全球，然而在“修例风波”期间和香港国安法出台初期，攻击香港金融市场的谣言一度泛起。

“在金融界表露担忧时，特区政府财政司和金管局持续进行解疑释惑工作，重申香港‘一国两制’的制度优势，香港金融运营环境、监管政策不会受到影响。”余伟文介绍，这些解释工作及时发挥了作用，经过一段时间，不争的事实也有力回击了疑虑。

金管局的数据显示，2020年4月以来，港元汇率保持走强态势，超过500亿美元资金流入港元体系；香港银行体系存款规模在2019年增长2.9%，2020年增长5.4%；私人银行的资产管理规模在2019年增长19%；资产管理公司数量在2020年增长3.9%.....

香港交易所的数据显示，2020年有154家公司赴港上市，3975亿港元的首发集资额创2010年以来新高；今年前两个月香港再度迎来21家新上市公司。

余伟文指出，市场表现体现了各地投资者对香港的信心，香港牢固的金融根基和防线能保障市场稳定。

国家支持是香港金融繁荣的巨大机遇

未来几周，金管局准备继续面向市场进行解释工作。不过，反馈显现，国际投资者的关注点已从质疑香港发展环境，转移到开始关心香港如何参与国家发展、香港与内地金融联通能为国际投资者带来哪些商机。

余伟文表示，国家的支持对香港金融繁荣非常重要，在国家深化改革开放的背景下香港有很多机遇，尤其是跨境金融合作。

目前，香港与内地既有的金融互联互通蓬勃发展。2020年股票北向通日均成交量增长119%，南向通增长128%；2020年“债券通”北向通日均成交量增长82%。现在，国际投资者持有的内地A股中约70%经香港交易，超50%国际投资者持有的约25%债券也经香港交易。

余伟文指出，如今低息环境中，国际投资者青睐中国经济发展，对中国投资产品

兴趣浓厚，香港以联通内地与国际市场的门户功能为国际投资者提供便利，进一步提升中国投资产品的吸引力。与此同时，香港也为国家金融开放提供了风险可控的通道，为“走出去”的企业和资金提供多元化投融资渠道。

“所以，请拭目以待新的突破——‘债券通’南向通争取在今年下半年初段启动；粤港澳大湾区跨境理财通也在紧锣密鼓筹备中。”余伟文透露。

余伟文表示，粤港澳大湾区是香港与内地金融联通的上佳试验地，今年预计还会出台更多跨境金融措施。

疫情并未延缓香港提升竞争力的步伐

“即使身处疫情困境，香港提升金融竞争力的步伐也未减缓，未来金融科技和绿色金融是大势所趋，香港已有部署。”余伟文说。

今天，金融科技进一步深入香港市民生活，远程操作、智能分析、普惠覆盖等创新发挥了保持社交距离条件下的“战疫”效应。金管局统计显示，电子快速支付系统“转数快”的日均使用量达到60万例，同比增加3.5倍；倡导创新和普惠业务的8家虚拟银行在2月底开户数量升至58万，相较去年底增加16万。

基于此，金管局将持续拓展金融科技应用及强化人才培养，包括推动政府服务、银行体系、跨境等应用，搭建商业数据交换平台，使金融机构通过平台获取综合数据为用户提供更好服务。

关于绿色金融，金管局会在未来针对银行体系进行金融气候变化压力测试，也会搭建人才培训和数据分享平台，并且香港将大幅提升绿色债券发行规模。

“特区政府绿色债券借款上限会从1000亿港元增至2000亿港元，今年香港会考虑发行欧元计价、港元计价的绿色债券，以及零售绿色债券。”余伟文说。

他还表示，香港金融平台可以吸引国际资本参与国家碳中和进程，可以先行尝试大湾区企业在香港发行绿色债券，便利国际资金参与其中。

展望未来，余伟文认为，香港国际金融中心的发展动力很强，加之金融稳定的底气，他非常有信心。

来源：新华社

② 大有理财

兼并

兼并是指通过产权的有偿转让，把其他企业并入本企业或企业集团中，使被兼并的企业失去法人资格或改变法人实体的经济行为。通常是指一家企业以现金、证券或其他形式购买取得其他企业的产权、使其他企业丧失法人资格或改变法人实体，并取得对这些企业决策控制权的经济行为。

四、大有微幸福

学会做一个愉悦之人

做一个愉悦之人的好处：不仅自己喜欢和自己相处，别人也喜欢与你相处。

做一个愉悦之人的法宝：做一个会生活的人。乐观的人通常是会生活的人，而悲观的人通常是不会生活的人。至此，忽然想起作家昆德拉的一句名言：“人类一思考，上帝就发笑。”上帝是在笑人类庸人自扰的思维么？

每天早晨上班时都能看见的那位坐在垃圾堆旁的拾荒老人其实就是一位愉悦之人。看见人时他会喜洋洋地“HELLO”一声，伴着打招呼的手势，然后就是喜洋洋地说一声“慢慢去。”愉悦之人就像太阳，明亮自己，也温暖别人。因为看见这位老人感到愉悦，就喜欢天天看到他。有时长时没看到他，就有一种失落，一种担忧。

在此，想起了佛教故事所言：“不要等到拥有了很多再去和人分享。即使你什么都没有也可以分享，至少可以分享笑脸。”

原来，这位老人是一直在让我们分享他的笑脸咧。

前不久，一位朋友因脑血管瘤去世，享年41岁。回忆与她的接触，感觉她的性格属多愁善感型，似大一号的林黛玉。

宁国府的老奴焦大为什么不喜歡林妹妹？我想原因之一也许还是主要原因就在于焦大对林黛玉的多愁善感、郁郁寡欢是不敢恭维的。年轻时读《红楼梦》，我最喜欢的人物是史湘云、探春。深记得史湘云醉卧花丛石磴的那幅素描插图。对于贾宝玉、林黛玉、薛宝钗等主要人物，却是谈不上喜欢也谈不上不喜欢。

学会做一个愉悦之人，就等于学会与自己愉悦相处，也学会与别人愉悦相处。

与自己愉悦相处简单说来就是自己能愉悦独处，居家也好，独行也罢；如果有时悲忧难捺，就独自悲忧吧，悲忧也未必都是坏事，但悲忧时间不宜过长。与别人愉悦相处简单说来就是与别人相处时也能使自己愉悦，同时，也能让别人分享你的愉悦，就像分享那位拾荒老人的笑脸一样。

如果，你与某人或某些人长久或多次相处都不能使自己愉悦，那么离开，或是有一定距离地相处，将是上策——对彼此都有好处。

一个人的一生，只有两种状态：要么是独自与自己相处，要么就是与单数或复数的他人相处。

倘若与自己与他都相处愉悦了，那你就是当之无愧的愉悦之人，你一生的绝大多数时间都会是愉悦的。

在我看来，这样的人生才是真正意义上的成功人生。

附录：本周集合信托产品发行统计

产品名称	产品期限(年)	预期收益率	资金投向	发行规模(亿元)
民生信托·至信 1151 号阳光城福兴晟股权投资集合资金信托计划(第 20 期)	1.5	7.5%	房地产	2.405
大业信托·共创 70 号集合资金信托计划(第十五期)	1	7.6%	房地产	2.31
大业信托·政盈 8 号集合资金信托计划(第八期)	2.25	7.5%	基础产业	0.45
XX 信托·菁华 1 号和享 88 期集合信托计划	1.25	7.3%	金融机构	0.5
XX 信托·汇金 2 号消费信贷集合资金信托计划(捷信消费贷款项目)70 期-150	1	7.1%	金融机构	3
XX 信托·AQ589 号(融侨福州)集合资金信托计划	1.25	6.7%	房地产	9.5
XX 信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 51 期-95	1	7.1%	金融机构	3
XX 信托·汇金 68 号集合资金信托计划 1 期-179	1	7.1%	金融机构	3
XX 信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 16 期-237	1	7.0%	金融机构	3
XX 信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 16 期-238	1	7.0%	金融机构	3
XX 信托·西畔 157 号集合资金信托计划	1	6.3%	金融机构	5
XX 信托·西畔 156 号集合资金信托计划	1	6.2%	金融机构	5
XX 信托·西畔 158 号集合资金信托计划	0.5	6.1%	金融机构	5
XX 信托·富荣 202 号集合资金信托计划 5 期-5	2	7.5%	房地产	1
XX 信托·富祥 80 号阳光城滇池半山花园项目集合资金信托计划 1 期-2	1	7.2%	房地产	2
XX 信托·汇金 2 号消费信贷集合资金信托计划(捷信消费贷款项目)70 期-149	1	7.1%	金融机构	3
大业信托·鼎信 9 号集合资金信托计划(第七期)	1	7.6%	房地产	3.02
山东信托·尊享 122 号集合资金信托计划(B 类第 2 期)	1	7.5%	房地产	1.95
民生信托·至信 1144 号东升私募债集合资金信托计划(第十期)	1	7.8%	工商企业	0.22
国通信托·方兴 1296 号播州建设集合资金信托计划	1.5	9.5%	基础产业	1.9
XX 信托·AQ597 号(力高阳光海岸)集合资金信托计划	2	8.0%	房地产	2.65
XX 信托·新力长沙琥珀园项目股权投资集合资金信托计划	1	8.7%	房地产	3.398
北京信托·锦星财富 140 号集合资金信托计划(第十四期)	3	7.5%	房地产	3
北京信托·润昇资本 013 号集合资金信托计划(第六次资金运用)	2	7.1%	工商企业	2.03
五矿信托·恒信共筑 439 号-蓝山 30 号集合资金信托计划(第一期 1 类)	1	7.8%	房地产	3.375
五矿信托·恒信共筑 446 号-鹭兴 36 号集合资金信托计划(A 类三期)	1	7.6%	房地产	0.71
五矿信托·恒信共筑 439 号-蓝山 30 号集合资金信托计划(第一期 2 类)(新客专享)	1	7.8%	房地产	1.12
中铁信托·宝能广州汽车产业园项目(一期)集合资金信托计划 H1 类	1.5	6.6%	工商企业	6.5
大业信托·共创 70 号集合资金信托计划(第十四期)	1	7.6%	房地产	2.59
民生信托·至信 1151 号阳光城福兴晟股权投资集合资金信托计划(第 19 期)	1.5	7.5%	房地产	2.39

产品名称	产品期限(年)	预期收益率	资金投向	发行规模(亿元)
民生信托·至信 1159 号鑫苑西安项目股权投资集合资金信托计划(第 8 期)	2	8.2%	房地产	0.195
XX 信托·永信 3 号集合资金信托计划(第 9 期)	2	8.0%	基础产业	—
XX 信托·国富 25 号集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.8%	基础产业	4
XX 信托·光信·善行 3 号集合资金信托计划(第一期)	1	7.2 至%	金融机构	3.62
XX 信托·盈安 6 号集合资金信托计划(第 21 期)	1.5	7.4%	基础产业	—
XX 信托·诚享 6 号集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.4%	基础产业	2.5
陆家嘴信托·深蓝 151 号集合资金信托计划(第 2 期)	1	6.0%	基础产业	1
陆家嘴信托·山水园 176 号集合资金信托计划(第六期)	1	6.7%	房地产	2.5
民生信托·至信 1182 号智远三期集合资金信托计划(第 13 期)	1	8.2%	工商企业	2.17
民生信托·至信 1180 号智远一期集合资金信托计划(第 11 期)	1	8.2%	工商企业	2.23
民生信托·至信 316 号万达广场投资集合资金信托计划(第 173 期)	2	8.4%	房地产	0.61
民生信托·至信 1192 号远颯永续债集合资金信托计划(第 12 期)	1.5	8.0%	工商企业	1.11
北京信托·元鼎 12 号集合资金信托计划(第一次募集期第二十九个销售期)	1	6.9%	基础产业	0.911
大业信托·鼎信 9 号集合资金信托计划(第六期)	1	7.6%	房地产	0.149
中铁信托·银杏 20195 期秦汉新城流贷项目集合资金信托计划(C 类)	2	7.4%	基础产业	3
上海信托·上信礼悦东方债权投资集合资金信托计划(第三期)	1	6.5%	房地产	0.834
上海信托·上信一定鼎府债权投资集合资金信托计划(第四期)	1.5	7.3%	房地产	3.551
陕国投信托·信鑫 1 号债券投资集合资金信托计划(第 5 期)	1.75	7.0%	基础产业	2
陕国投信托·长盈 3 号债券投资集合资金信托计划(第 3 期)	2	7.5%	基础产业	1.82
陕国投信托·曲江临潼旅游集团专项债权投资集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.5%	基础产业	5
陕国投信托·优债 75 号江苏创鸿集合资金信托计划(第 2 期)	2	6.8%	基础产业	2.63
陕国投信托·天府龙阳专项债权投资集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.9%	基础产业	3
陕国投信托·创元 26 号津西投资信托贷款集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.4%	基础产业	5
陕国投信托·利鑫 7 号文投租赁集合资金信托计划(第 1 期)	1	7.1%	基础产业	1
国元信托·舒城县城镇建设投资有限公司债券投资集合资金信托计划	2	7.8%	基础产业	1.2
紫金信托·睿泰 28 号集合资金信托计划(第 1 期)	2	6.5%	基础产业	2
紫金信托·恒盈 245 号集合资金信托计划(第 1 期第 1 次申购)	2	6.5%	基础产业	6
五矿信托·恒信共筑 451 号-林光 12 号集合资金信托计划(第 2 期)	1	7.6%	房地产	3.67
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划(第 84 期 6 批)(盈翼 48 号)	2	7.6%	房地产	6.77
五矿信托·恒信国兴 446 号-鑫辰 149 号集合资金信托计划(第 9 期)	2	7.6%	基础产业	0.72
五矿信托·长利稳增 34 号集合资金信托计划(第 28 期 A1 类)	1	7.6%	房地产	0.4

产品名称	产品期限(年)	预期收益率	资金投向	发行规模(亿元)
五矿信托·恒信国兴 351 号-鲁盈 7 号集合资金信托计划(第六期)	2	7.6%	基础产业	0.385
五矿信托·恒信国兴 436 号-鑫辰 158 号集合资金信托计划(第七期)	2	7.3%	基础产业	0.61
五矿信托·恒信国兴 426 号-鑫辰 153 号集合资金信托计划(4 期)	2	7.7%	基础产业	0.295
五矿信托·基建 6 号投资集合资金信托计划第 100 期	1	7.4%	基础产业	0.15
五矿信托·恒信国兴 437 号-政兴 39 号集合资金信托计划(第 A 类 3 期)	1	7.2%	基础产业	0.258
五矿信托·恒信国兴 441 号-永融 52 号集合资金信托计划(第 3 期)	2	7.3%	基础产业	2.45
五矿信托·福睿 1 号集合资金信托计划(第二十七期)	1	7.8%	工商企业	0.03
五矿信托·恒信长宜 1 号集合资金信托计划(第 12 期 2 类 A 级)(新客)	1	7.6%	金融机构	0.892
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划(第 89 期 1 批)(红星控股)	2	7.8%	房地产	1.01
五矿信托·恒信长宜 1 号集合资金信托计划(第 12 期 1 类 A 级)	1	7.4%	金融机构	2.63
XX 信托·财富泽惠鑫润 24 号集合资金信托计划(第四期)	2	7.6%	金融机构	0.85
爱建信托·爱建共赢-珠江投资南京项目集合资金信托计划	2	8.1%	房地产	3.53
爱建信托·爱建共赢-大发长三角策略投资集合资金信托计划	2	9.1%	房地产	10
XX 信托·GX·锦江优债 82 号集合资金信托计划(第一期)	2	6.8%	基础产业	2
XX 信托·富荣 200 号融创嘉兴杭州湾项目集合资金信托计划 5 期-3	2	7.5%	房地产	1
XX 信托·锦鹏鑫源 5 号集合资金信托计划(第二期)	2	7.6%	金融机构	—
XX 信托·HH108 号集合资金信托计划	2	6.6%	基础产业	4
XX 信托·富祥 91 号恒大北京项目集合资金信托计划	1.5	7.8%	房地产	4.9
XX 信托·醴陵涪江投控集合资金信托计划	2	7.9%	基础产业	3
XX 信托·GL·光证 1 号集合资金信托计划(第 9 期)	10	8.0%	金融机构	—
XX 信托·锦裕 33 号集合资金信托计划(第 1 期)	0.5	7.0%	金融机构	5
XX 信托·富荣 202 号集合资金信托计划(1 期)	1.5	8.0%	房地产	33
XX 信托·GL·拓源 4 号集合资金信托计划(A 类)	1	7.0%	金融机构	2
XX 信托·GL·锦绣江南 10 号集合资金信托计划(第五期)	2	7.5%	金融机构	1
XX 信托·GQ·恒益 3 号集合资金信托计划(第四期)	2	8.0%	房地产	2.94
XX 信托·汇业 489 号中南重庆金福岛项目集合资金信托计划	1.5	7.3%	房地产	1.5
XX 信托·迎水基金投资集合资金信托计划(五期)	1	6.0%	基础产业	0.7
XX 信托·GX·新然 65 号集合资金信托计划(第一期)	2	6.9%	基础产业	2
XX 信托·GQ·新安 34 号集合资金信托计划(第一期)	1.5	7.8%	房地产	1.8
总计				245.74

数据来源:大有财富金融产品中心(数据截止日期为 2021 年 03 月 19 日)

免责声明：

本报告的新闻信息及数据信息均来自公开渠道，本公司对这些信息的准确性、完整性不作任何明示或默示的承诺或保证，也不保证这些信息不会发生任何变更；本报告的分析、意见仅反映了本公司研究员的个人观点，其逻辑基于研究员个人的职业理解，通过合理判断作出的分析结论，未受任何第三方的授意、影响；本报告文中的分析、观点力求客观、公正，但不代表任何确定性、最终性的判断，投资者对此作出的任何决策与本公司和作者无关。

重要声明：

本报告仅供参考资料使用，客户不得尽依赖此报告而取代之独立判断，本公司及作者不对因使用本报告产生的任何后果承担法律责任；本报告的知识产权归北京金信大有资产管理有限公司及作者共同所有，未经前者许可，任何组织、个人均不得对本报告内容以转载、复制、编辑、上传、发布等形式使用于任何场合。如需引用、转载、刊发须注明出处北京金信大有资产管理有限公司，且不得对本报告内容进行有违原意的删节、修改。

(任何人使用本报告，视为同意以上声明。)

如需参考更多信息，请登录大有财富官方网站www.dayouwm.com。

联系方式

地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼1座18层

邮编：100004

电话：010-65050807