

大有研究

——理财周报（总第203期）

（2016.01.11—2016.01.17）



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..... | 2 |
| 2. 特别关注..... | 4 |
| 3. 产品精解..... | 6 |

第③章 大有商学院

- | | |
|--------------|----|
| 1. 大有聚焦..... | 7 |
| 2. 大有理财..... | 12 |

第④章 大有幽默

- | | |
|-----------|----|
| 大有幽默..... | 12 |
|-----------|----|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 01.11 公募基金孙公司频亮相 股权创投成业务重点
- 01.13 QDII基金受追捧 额度紧张多家基金公司实施限购
- 01.13 高管变更潮翘头 新年首周5家基金公司高管“换脸”
- 01.13 A股大跌急续命 部分私募取消“清盘线”
- 01.14 证监会清理私募资管场外配资
- 01.14 保险资管产品投资范围将增加信托资产
- 01.15 保险资管产品注册规模突破1.3万亿元
- 01.15 机构开启全能模式 资金频频跨界奔袭

② 一周热点——公募基金孙公司频亮相 股权创投成业务重点

去年下半年以来的资产荒加剧了基金公司转型的步伐，不少基金子公司又纷纷成立子公司，主做股权、创投业务。

公募孙公司频繁亮相

子公司是基金公司开拓新增长点的“试验田”，近几年来，子公司基本上已经是公募的“标配”，随着子公司业务的拓展，它们又竞相成立子公司。

根据公开信息显示，嘉实基金旗下有嘉实国际、嘉实资本、嘉实财富等子公司。嘉实资本同时又参股嘉实金融信息服务、嘉实财富等，这意味着嘉实金融信息服务（杭州）有限公司在排辈上，属于嘉实基金的孙公司。

工商数据显示，嘉隆（嘉兴）投资管理有限公司、嘉实科技投资管理公司均成立于2015年8月份，经营范围均以股权投资基金为主。

此外，银华财富资本管理（北京）有限公司的股东是银华基金子公司，2015年7月份成立的深圳银华永泰创新投资有限公司是银华财富的子公司，以股权投资和创业投资业务为主。

早在2013年末，汇添富子公司汇添富资本发起成立了上海汇添富医健股权投资管理有限公

司，进军股权投资领域，成为首家公募基金孙公司。

基金公司谋转型 孙公司利于风险隔离

“目前市场上已经有几家公司成立股权投资公司，算是一个尝试，我们也在准备。”南方一家基金子公司的总经理助理如是表示。各家公司的情况不一样，成立这类公司需要根据各自的战略和业务发展需要，发挥各自的长处。孙公司更多是瞄准一个领域的专项投资。

北京某基金子公司总经理表示，对于GP来说，出资设立一家新的管理公司，这家管理公司即具有了独立的法人地位，风险与母公司相隔离。GP在合伙企业中承担无限连带责任，而新的管理公司作为GP，即以其本身的全部财产承担无限连带责任即可。“基金子公司旗下往往不止一个产品，可以设立多个孙公司分别管理，这样保证相互之间风险不传导、减少和降低了利益冲突和关联交易、道德风险的可能性。”该总经理说。

转载自：证券时报

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.30亿元

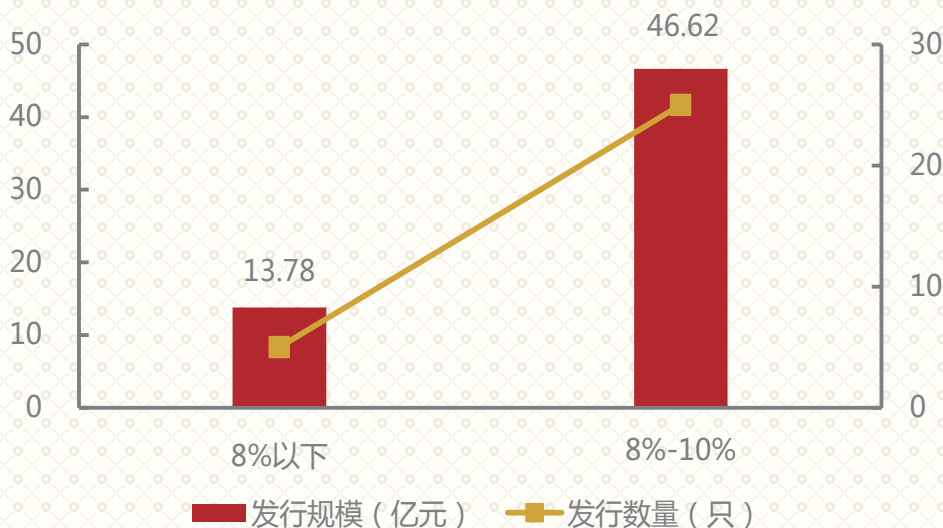
本周共有33只产品发行，发行规模为75.90亿元，平均募集规模2.30亿元。（详见附录）发行数量比上周增加10只，发行规模环比增加72.15%。本周参与产品发行的信托公司有17家，比上周增加4家，机构参与度为25.00%。

收益期限：平均预期收益率8.44%，平均期限1.64年

本周产品的平均预期收益率为8.44%，比上周增加0.08%。（详见图一）

本周产品的主要收益区间为8%-10%，25只产品发行，发行规模46.62亿元，数量占比75.76%，规模占比61.42%；其次，收益在8%以下的产品5只，发行规模13.78亿元，数量占比15.15%，规模占比18.16%。

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2016.01.11-2016.01.17)

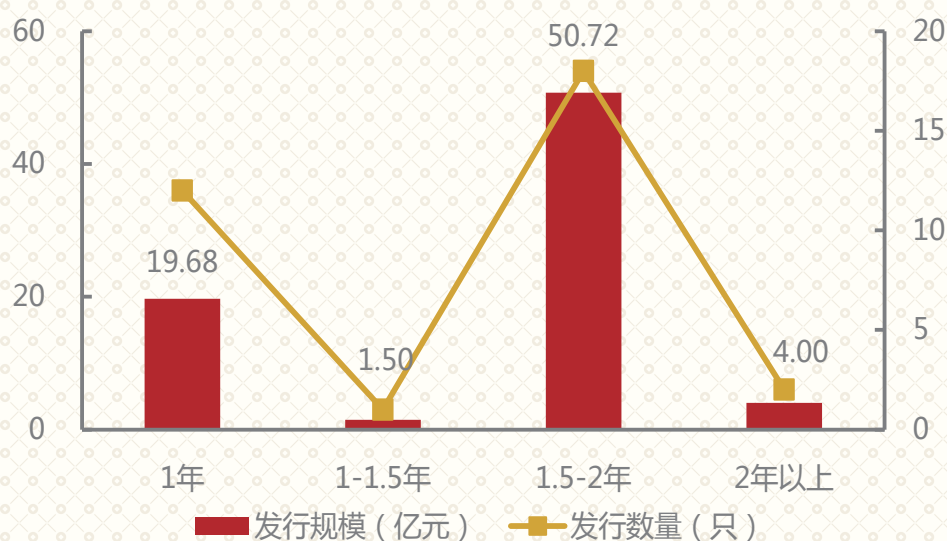


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.64年，比上周减少0.39%。（详见图二）

本周1.5-2年期产品18只，发行规模50.72亿元，数量占比54.55%，规模占比66.82%；其次，1年期产品12只，发行规模19.68亿元，数量占比36.36%，规模占比25.93%；再次，2年期以上产品2只，发行规模4.00亿元，数量占比6.06%，规模占比5.27%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2016.01.11-2016.01.17)

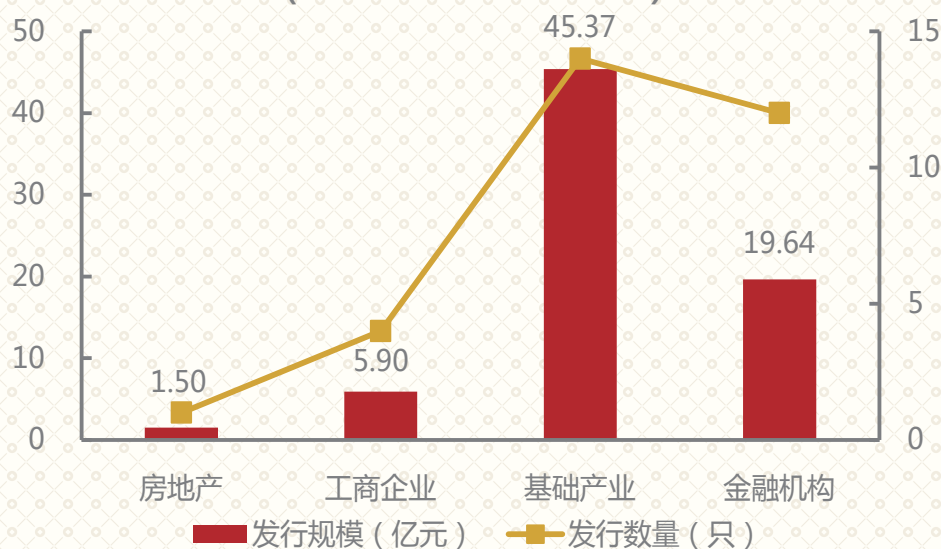


数据来源：大有财富金融产品中心

投资领域：基础产业信托排在首位

从资金投向看，基础产业信托排在首位，14只产品发行，发行规模45.37亿元，数量占比42.42%，规模占比59.77%；其次，金融机构信托12只，发行规模19.64亿元，数量占比36.36%，规模占比25.88%；再次，工商企业信托4只，发行规模5.90亿元，数量占比12.12%，规模占比7.77%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2016.01.11-2016.01.17)



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，本周共有百瑞信托、北京信托、光大信托、建信信托和中粮信托等10家信托公司的18只信托产品成立，成立规模30.15亿元。与上周相比，产品数量增加10只，产品规模增加8.64亿元。（详见表一）

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)
百瑞信托·富诚 235 号集合资金信托计划（第 2 期）	2	8-8.8%	基础产业	0.673
百瑞信托·富诚 242 号集合资金信托计划（第 3 期）	2	8.8-9.2%	基础产业	0.259
百瑞信托·富诚 246 号集合资金信托计划	2	8-8.3%	基础产业	0.427
北京信托·城市发展财富 2015007 号集合资金信托计划	——	——	——	0.5398
北京信托·银驰资本 2015005 号集合资金信托计划	——	——	——	0.4305
光大信托·粤汇盈 4 号集合资金信托计划（第 1 期、第 2 期）	——	——	——	0.9
华鑫信托·鑫沪 28 号集合资金信托计划（第 3 期）	2	——	——	2
建信信托·汇盈 1 号集合资金信托计划（第 1 期）	——	——	——	5
建信信托·梧桐树集合资金信托计划（18 号第 29 期-第 31 期）	——	——	——	1.81
建信信托·优债发展 12 号集合资金信托计划	——	——	——	1
昆仑信托·重庆恒大金碧天下信托贷款集合资金信托计划	1	——	房地产	4
五矿信托·长利稳增 9 号投资集合资金信托计划（第 5 期）	2	——	工商企业	0.152
中建投信托·建泉 36 号（榆林城投）集合资金信托计划（第 4 期）	2	8.2%	基础产业	0.656
中粮信托·万达期货股权收益权投资集合资金信托计划（第 3 期）	——	——	——	1.9
中粮信托·有机产业投资 1 号集合资金信托计划	2	12%	——	0.705
重庆信托·沪赢一号集合资金信托计划（第 10 期）	2	——	——	1.5
重庆信托·兴国 2 号集合资金信托计划	1	——	——	5
重庆信托·涌泉共赢 1 号集合资金信托计划（第 6 期）	3.5	——	——	3.2
总计				30.1523

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2016 年 01 月 17 日）

本周共有光大信托、建信信托和中铁信托3家信托公司的5只信托产品发行，发行规模为20.00亿元。（详见表二）

经过测算，这5只产品的平均预期收益率为7.97%，平均期限为2.10年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少5.27%，平均期限增加28.05%。（详见表三）

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)
光大信托·常州鼎鑫 2 号集合资金信托计划	2	7.5-7.9%	基础产业	4
光大信托·优债 16 号集合资金信托计划	2	7.8-8.2%	基础产业	4
建信信托·鲁债 2 号集合资金信托计划 C 类	3	——	基础产业	1
建信信托·宁波东城开发信托贷款集合资金信托计划	1.5	——	基础产业	10
中铁信托·成都新津债权投资项目集合资金信托计划（开放期）	2	7.8%	基础产业	1
总计				20

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2016 年 01 月 17 日）

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 (%)	7.97	8.44	-5.27%
平均期限 (年)	2.10	1.64	+28.05%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2016年01月17日）

③ 产品精解

南京建工集团信托贷款FOT基金（到期项目）

优质FOT基金项目：规模2.00亿元，期限12个月，50万起（名额有限）预期收益8%，100（含）-300万预期收益10%，300（含）-600万预期收益11.5%，600（含）-1000万预期收益12.5%，1000（含）万以上13.5%。每半年支付一次收益。资金以有限合伙形式通过资管计划定向投资于信托公司信托计划，用于补充南京建工集团有限公司的流动资金需求。3亿元优质市政项目应收账款质押；南京丰盛产业控股集团有限公司（总资产271.69亿元）无限连带责任担保；管理人（GP）担保等多重风控措施确保资金安全。

南京建工集团积极参与各省市重点工程建设。2006~2013年，共完成500多亿元的工程建设任务，主要包括南京青奥体育公园、南京地铁工程、上海广播电视大厦、深圳江苏大厦等。2013年集团经营收入100.35亿元，经营良好，还款能力非常强。

价值3亿元超额、优质市政项目应收账款质押，交易对手为南京六合新区建设发展有限公司（应收账款资金计划归属南京市六合区财政局统筹安排）。

担保方丰盛集团，是一家多元化综合型产业控股集团，下辖30余家子公司，总资产271.69亿元，曾承建京沪高铁上海虹桥站等多个政府BT项目。2013年位列中国民营企业500强第118位，担保能力强。

大有财富作为管理人，提供无限连带责任担保，全程监控项目进展，定期进行信息披露。

信托受托人为我国改革开放之初首批成立的信托公司之一，是由中国银监会批准设立的非银行金融机构，公司管理信托财产规模累计超过7000亿元。

该项目充分体现出大有财富在产品设计及项目管理方面的优势和能力，助投资者实现收益最大化。

综合来看，在同期的产品中，该项目收益理想，期限较短，风控措施严谨，是不可多得的优质项目。本期项目于2016年01月18日到期，并在此之后的10个工作日内兑付，请投资者确保银行账户正常。如需帮助，请联系专属理财经理或拨打公司客服热线：010-59526188。

释义（“百度百科”中对FOT的解释）

FOT是信托投资基金（Fund of Trust）的简称，与传统基金投资于股票、债券、货币市场工具不同，FOT是投资于信托产品的基金。FOT的基金管理人选择较好成长性及良好知名度信托公司的信托产品作为拟投项目，具有风险可控，以小额资金获取较高收益、交易安全等特点。FOT专为中产阶级分享信托产品高收益而设计、是一种结合信托与基金优势的创新型投资理财产品。

三、大有商学院

① 我国AMC发展历程、运营模式

金融资产管理公司（Asset Management Corporation，简称AMC）在国际金融市场上共有两类：从事“优良”资产管理业务的AMC和“不良”资产管理业务的AMC，前者外延较广，涵盖诸如商业银行、投资银行以及证券公司设立的资产管理部或资产管理方面的子公司，主要面向个人、企业和机构等，提供的服务主要有账户分立、合伙投资、单位信托等；后者是专门处置银行剥离的不良资产的金融资产管理公司。

我国的金融资产管理公司是经国务院决定设立的收购国有独资商业银行不良贷款，管理和处置因收购国有独资商业银行不良贷款形成的资产的国有独资非银行金融机构。金融资产管理公司以最大限度保全资产、减少损失为主要经营目标，依法独立承担民事责任。

目前，我国有4家资产管理公司，即中国华融资产管理公司、中国长城资产管理公司、中国东方资产管理公司、中国信达资产管理公司，分别接收从中国工商银行、中国农业银行、中国

银行、中国建设银行剥离出来的不良资产。中国信达资产管理公司于1999年4月成立，其他三家于1999年10月分别成立。

我国金融资产管理公司的现状和发展

一、我国资产管理公司的产生背景

1、产生的国际背景

(1) 经济和金融全球化及其引致的危机

20 世纪以来，各生产要素逐步跨越国界，在全球范围内不断自由流动，各国、各地区持续融合成一个难以分割的整体；以IT为中心的高新技术迅猛发展，不仅冲破了国界，而且缩小了各国和各地的距离，使世界经济越来越融为整体。但是，经济全球化是一把“双刃剑”，它在推动全球生产力大力发展、加速世界经济增长、为少数发展中国家追赶发达国家提供了难得历史机遇的同时，亦加剧了国际竞争，增加了国际风险。进入90年代以来，金融危机频繁爆发：先是在1992年爆发了英镑危机，然后是1994年12月爆发的墨西哥金融危机；最为严重的是1997 - 1998年东亚金融危机。此次金融危机颇具戏剧性：当1997年泰国政府动用外汇储备保卫泰铢的艰难战役失败而不得不让其贬值的时候，许多人甚至在地图上找不到这个偏僻小国的位置，但是，风起于青萍之末，几乎所有的经济学家都没有预测到，一场规模浩大的金融危机爆发了。金融危机如飓风一般席卷东南亚各国，然后顺势北上，在1998年波及刚刚加入OECD的韩国。这场金融危机的波及范围甚至到了南非和俄国。接着金融危机的飓风跨越大西洋，又袭击了阿根廷。

(2) 危机根源：银行巨额不良资产

1997 年亚洲金融危机爆发后，经济学界对金融危机进行了多角度研究。这些研究发现，爆发金融危机的国家在危机爆发前有一些共同点：银行不良资产金额巨大。发生危机的国家宏观和微观经济层面均比较脆弱，这些基本面的脆弱性使得危机国家经济从两方面承受压力，首先是外部压力，巨额短期外债，尤其是用于弥补经常项目赤字时，将使得经济靠持续的短期资本流入难以维系。不管由于何种原因使得资本流入减缓或逆转，经济和本币都会异常脆弱；其次是内部压力，银行监管的薄弱，导致了银行尤其是资本不充足的银行过度发放风险贷款。当风险损失发生

时，银行缺乏资本以发放新贷款，有时甚至破产。借款方不能偿还贷款时，银行部门的不良贷款（NPL）就引发了银行危机。

（3）解决银行危机：AMC产生的直接原因

为了化解银行危机，各国政府、银行和国际金融组织采取了各种措施，以解决银行体系的巨额不良资产，避免新的不良资产的产生。20世纪80年代末，美国储蓄贷款机构破产，为维护金融体系的稳定，美国政府成立了重组信托公司（RTC）以解决储蓄贷款机构的不良资产，从此专门处理银行不良资产的金融资产管理公司开始出现。进入90年代以来，全球银行业不良资产呈现加速趋势，继美国之后，北欧四国瑞典、挪威、芬兰和丹麦也先后设立资产管理公司对其银行不良资产进行大规模的重组。随后中、东欧经济转轨国家（如波兰成立的工业发展局）和拉美国家（如墨西哥成立的FOBAPROA资产管理公司）以及法国等也相继采取银行不良资产重组的策略以稳定其金融体系。亚洲金融危机爆发后，东亚以及东南亚诸国也开始组建金融资产管理公司[例如，日本的“桥”银行，韩国的资产管理局(KAMCO)、泰国的金融机构重组管理局(FRA)、印度尼西亚的银行处置机构(IBRA)和马来西亚的资产管理公司 (Danaharta)]对银行业的不良资产进行重组。因此，资产管理公司的实质是指由国家出面专门设立的以处理银行不良资产为使命的暂时性金融机构，具有特定使命的特征，以及较为宽泛业务范围的功能特征。

2、我国AMC的产生

在亚洲金融危机中，沧海横流，似乎唯独中国经济屹然不动。确实，中国的稳定极大地遏制了金融风暴的蔓延，为亚洲经济乃至世界经济的复苏创造了契机，中国的贡献或曰牺牲赢得了各国政府以及世界银行、亚洲开发银行等国际金融组织的高度评价。然而，作为中国金融业根基的国有银行业，存在着大量不良贷款，人行的一项统计表明，国有商业银行不良资产总额大约为22898亿元，约占整个贷款25.37%。巨额的不良资产，对银行自身的稳健与安全将产生直接损害。为了化解由此可能导致的金融风险，国家于1999年相继设立了4家金融资产管理公司，即中国华融资产管理公司（CHAMC）、中国长城资产管理公司（GWAMCC）、中国

信达资产管理公司（CINDAMC）和中国东方资产管理公司（COAMC）。

二、我国资产管理公司的运营模式

1、公司的设立

根据 2000 年 11 月 10 日国务院颁布实施的《金融资产管理公司条例》规定，4 家金融资产管理公司是专门为接收、管理和处置国有银行不良资产而设立的过渡性金融机构，由政府注资管理（公司注册资本金 100 亿元人民币），原则上公司的存续期限不超过 10 年。公司通过划转中央银行再贷款和定向发行以国家财政为背景的金融债券，以融资收购和处置银行的不良债权。

2、公司的运营特点：政策与市场并重

从以上设立可见，我国的资产管理公司具有独特的法人地位（它是经国务院决定设立的国有独资非银行金融机构）、特殊的经营目标（政策性收购国有银行不良贷款，管理和采取市场化手段处置因收购国有银行不良贷款形成的资产）及广泛的业务范围（包括资产处置、公司重组、证券承销、兼并等等，很多业务等同于全方位的投资银行），这一状况为其日后可能较为独特的运营模式埋下了伏笔，其运营模式呈现出“政策性保障与市场化运营”并重的特点。

（1）政策性保障是资产管理公司运营的前提

由于四大国有商业银行的不良贷款主要来源于国有企业，设立初衷是收购国有银行不良贷款，管理和处置因收购国有银行不良贷款形成的资产，收购范围和额度均由国务院批准，资本金由财政部统一划拨，其运营目标则是最大限度保全资产、减少损失。并且，资产管理公司成立于计划经济向市场经济的过渡阶段，为此，不良资产的收购采取了政策性方式，在处置中，国家给资产管理公司在业务活动中享有税收等一系列优惠。这种强有力的政策性保障措施，成为资产管理公司发挥运营功能与资源调配机制的一种有效前提；否则，在推动国有资本的运作中，很可能会受到许多非市场因素的干扰，致使预期目标不能顺利达到。

（2）市场化运营是资产管理公司运营的手段

资产管理公司具体的处置不良资产的方式包括：收购并经营工商银行剥离的不良资产；债务追偿，资产置换、转让与销售；债务重组及企业重组；债权转股权及阶段性持股，资产证券

化；资产管理范围内的上市推荐及债券、股票承销；资产管理范围内的担保；直接投资；发行债券，商业借款；向金融机构借款和向中国人民银行申请再贷款；投资、财务及法律咨询与顾问；资产及项目评估；企业审计与破产清算；经金融监管部门批准的其他业务。

（3）政策性保障与市场化运营的悖论

政策性保障是资产管理公司运营的前提，作为一种特殊的金融企业，尤其面临处置不良贷款过程中牵涉的利益相关方的利害关系时，在化解金融风险、关注社会稳定性需要及国有资产尽可能保值增值的多重目标中，资产管理公司需要协调多方的利益共同点，因此一定程度上享有政策性保障只是资产管理公司在运作时处理多元利益体均衡的需要，但不能也不应该以此束缚资产管理公司在实际运营中自身市场化机制的展开。资产管理公司应该充分发挥在综合协调社会资源方面起主导作用的独立中介机构作用，并以自身市场化的运营方式将利害相关方的利益尽可能平衡。但是，政策性保障是在帮助资产管理公司在起步设立、过程监管与延续方向上提供在目前中国市场经济尚不完善背景下应有的制度安排，目前国家对这一创新机构的组织形式与经营权限给予了相当宽松的发展空间。从这一角度看，资产管理公司自身在实际运营中必须积极把握如何将业务创新与制度创新相结合，将企业的发展模式与持续经营能力联系一块考虑。金融资产管理公司只有在实际工作中探索、形成符合自身发展的运营模式与经营风格，才能真正在市场化竞争中取得一席之地。

目前金融资产管理公司面临的最大挑战主要来自实际运作中法律制度环境的不完善，诸如相关事项的法人独立处置权力的规定、股权转让与资本合作方式、资产处置中的评估、税收优惠等方面都亟待进一步加强实施细则的制订，有关对外资开放合作的具体举措也应该有明确的细则可循。从根本上说，政策性保障的目的在于为金融资产管理公司的市场化运营创造一种相对宽松的环境，并以完善的制度措施确保企业真正置身于有效的市场竞争氛围中。显然，这两者存有一定悖论。

转载自：专注不良资产

② 大有理财——经济软着陆

经济软着陆是指国民经济的运行经过一段过度扩张之后，平稳地回落到适度增长区间。

国民经济的运行是一个动态的过程，各年度间经济增长率的运动轨迹不是一条直线，而是围绕潜在增长能力上下波动，形成扩张与回落相交替的一条曲线。国民经济的扩张，在部门之间、地区之间、企业之间具有连锁扩散效应，在投资与生产之间具有累积放大效应。当国民经济的运行经过一段过度扩张之后，超出了其潜在增长能力，打破了正常的均衡，于是经济增长率将回落。“软着陆”即是一种回落方式。

四、大有幽默

赌博害人啊

“老张因为赌球妻离子散，老王因为买彩票贪污被抓，老李因为打麻将老婆跟人跑了，你看，赌博多么害人呐！”

“是啊，那我以后再也不赌博了，我去学老赵投资楼市！”

“怎么？老赵跳楼的事你也知道了？”

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)
方正东亚信托·海城金财集合资金信托计划(第3期)	1	7.5-8%	基础产业	0.3
光大信托·常州鼎鑫2号集合资金信托计划	2	7.5-7.9%	基础产业	4
光大信托·优债16号集合资金信托计划	2	7.8-8.2%	基础产业	4
国民信托·贵州惠水城投股权收益权集合资金信托计划	2	8.1-8.6%	基础产业	3
国民信托·金凤凰产业投资股权收益权集合资金信托计划(第4期)	2	8.3%	工商企业	0.3
湖南信托·湘财源2013-16号B2期项目集合资金信托计划	1.08	7.8-9.2%	——	1.5
湖南信托·湘财源2014-1号B期项目集合资金信托计划	1.08	7.8-10%	——	2
华澳信托·臻鑫35号(海航物流)集合资金信托计划	1.5	8.5-9.4%	工商企业	2
华信信托·悦信理财二年期集合资金信托计划(第2期)	2	8-8.7%	金融机构	0.5
华信信托·悦信理财一年期集合资金信托计划(第2期)	1	7.5-8.4%	金融机构	0.5
建信信托·鲁债2号集合资金信托计划C类	3	——	基础产业	1
建信信托·宁波东城开发信托贷款集合资金信托计划	1.5	——	基础产业	10
陆家嘴信托·惠诚21号集合资金信托计划	2	8.4-8.6%	基础产业	2
陆家嘴信托·玛瑙石一号集合资金信托计划	2	8.4-8.6%	基础产业	5
陕国投信托·盐城盐都现代商务商贸贷款集合资金信托计划	2	7.5-8%	基础产业	2
四川信托·峨眉山市基础设施建设贷款集合资金信托计划(第3期)	2	8-8.7%	基础产业	2.5665
四川信托·新津国投应收账款收益权投资集合资金信托计划	2	8-8.3%	基础产业	3
万向信托·基建130号集合资金信托计划	2	——	基础产业	4.5
西部信托·如皋港务流动资金贷款项目集合资金信托计划	1.25	7.2-7.8%	工商企业	3
新时代信托·蓝海436号集合资金信托计划	1	8.7-9%	金融机构	1
新时代信托·蓝海462号集合资金信托计划	1	8.7-9%	金融机构	1
新时代信托·蓝海463号集合资金信托计划	1	8.7-9%	金融机构	1
新时代信托·蓝海464号集合资金信托计划	1	8.7-9%	金融机构	1
新时代信托·蓝海465号集合资金信托计划	1	8.7-9%	金融机构	1
新时代信托·鑫业1502号集合资金信托计划	1	8-8.2%	工商企业	0.6
兴业信托·宝盛24号(北大资源山水年华)集合资金信托计划	2	7%	房地产	1.5
中融信托·惠鑫1号集合资金信托计划	2	8-8.2%	金融机构	0.5
中融信托·融雅51号集合资金信托计划	1	7.5-7.8%	金融机构	4.28
中融信托·融雅52号集合资金信托计划	1	7.8-8%	金融机构	4
中融信托·稳泰嘉盈4号集合资金信托计划	2	7.8-8%	金融机构	2.855
中融信托·泽慧1号集合资金信托计划	1.83	8-8.2%	金融机构	2
中铁信托·成都新津债权投资项目集合资金信托计划(开放期)	2	7.8%	基础产业	1
紫金信托·睿金64号集合资金信托计划(第1期)	3	7.5-8.2%	基础产业	3
合计				75.9015

数据来源：大有财富金融产品中心(数据截止日期为2016年01月17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：北京市朝阳区东三环北路甲19号SOHO嘉盛中心12层 邮编：100020

电话：010-59526188

传真：010-59526111