

大有研究

——理财周报（总第438期）

（2020.09.27—2020.10.10）



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..... | 9 |
|------------|---|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 9.27 理财圈大消息！首家合资理财公司获批开业了
- 9.28 信托行业净值化转型加速 首批9家信托公司签署估值试用协议
- 9.29 中国银保监会曹宇：鼓励银行保险资管业务扩大对外开放
- 9.30 何晓宇：拥抱大资管竞争合作新机遇，合规、创新是关键
- 10.09 京版“REITs 12条”出台 2万亿优质资产迎上市新机
- 10.10 震荡市“固收+”产品受宠 低利率时代供需两旺

② 一周热点

金融开放下资管行业亟待转型

2020年，新冠疫情全球肆虐、金融开放加速、“资管新规”过渡期延长，种种因素为中国资管行业带来全新的机遇与挑战，中国资产管理行业也迎来变革的关键之年。在金融开放背景下，中国资管行业的变革、开放与创新之路应该走向何方？

9月26日，由中国人民大学国家发展与战略研究院、中国证券投资基金业协会、福建省地方金融监督管理局、福建省南平市人民政府共同主办的“2020中国资产管理武夷峰会”在福建省南平市召开。记者从现场了解到，来自监管机构、学术院校、银证保基信等全国资管机构500余名嘉宾参加了这一年度盛会，共同探讨中国资管行业的转型路径。

资管机构如何打造核心竞争力？中国需要一个怎样的资管行业？对此，中国证券投资基金业协会会长何艳春表示：“未来包括基金在内的资管行业，应当既能发挥创新资本形成、居民财富管理、资产交易定价、金融风险缓释的功能作用，又能承担服务实体经济、增加国民财富、驱动科技创新、降低杠杆水平、促进经济转型的职责使命。同时，行业自身信誉、能力、认可度等也要得到提升，例如实现公平竞争、创新驱动等。”

资管行业转型重塑迫在眉睫

“在百年未有之大变局的加速期和中华民族崛起的窗口期，中国已经到了一个前所未有的需要资本市场的时代，我们的经济前所未有地需要资本市场的发展。”中国人民大学副校长刘元春向记者表示，随着金融供给侧结构性改革加深，我国要在资本市场实现突破。

对此，兴业证券总裁刘志辉表示：“资管行业迎来重大发展机遇期，在行业格局重塑的时代背景下，银行、保险、券商等各类资管机构将在同一监管标准下进行竞争。”在刘志辉看来，以严监管为导向，资管新规为代表的监管改革为行业发展营造了健康的环境。资本市场发展和机构准入放宽带来了产品供给的扩容。此外，居民储蓄向投资转化，机构数量稳健增长，为市场注入新增资金。

“近年来，伴随资管新规及其配套政策的相继出台，资管行业呈现出了去通道、去杠杆的发展态势，非标准通道业务规模不断压缩，资管行业从简单的规模驱动向高质量发展”

01

转变。科创板、创业板注册改革相继落地，金融供给侧改革红利逐步释放，将为市场提供更多的优质资产和投资标的。”刘志辉进一步分析称。

中国国际经济交流中心副理事长黄奇帆则表示：“我国证券基金行业从无到有、从小到大、从本土化到国际化、从粗放经营到规范发展，取得了巨大成就。行业规模迅速扩大，资本实力显著提升，多层次资本市场有序搭建，为实体经济发展提供了强有力的支持。但与海外成熟资本市场相比，我国证券公司综合实力、竞争力还相对较弱，直接投资、并购顾问能力不高，证券公司行业集中度太低。在公募基金行业也同样面临结构性问题，对资本市场的定价效率贡献没有达到公募基金应有的水平。”

未来几年，是全面深化资本市场改革的重要窗口期，要努力构建更加成熟、更加稳定的资本市场基础制度体系，不断提升资本市场治理能力，全面提升资本市场支持实体经济的能力。

对于我国目前资管行业的发展现状，黄奇帆认为，我国居民财富规模庞大，资管市场潜力较高，资管机构正迎来难得的发展机遇。然而，我国资管机构在全球的市场地位并不高，与国际优秀的资管机构如贝莱德、道富、先锋相比还有很大差距。推动证券基金业更高水平的开放，是促进资管机构核心竞争力的关键一环。

具体分为两方面：一方面，外资证券、基金、资管公司的进入将引发“鲶鱼效应”，我国资产管理行业必将在外资资管机构的竞争压力焕发出蓬勃生机，整体水平大幅提升；另一方面，引入国际成熟的、深具用户服务能力的资管巨头和境内规范化运营的互联网资产管理机构，可以促进国内的资管机构打破现在同质化、销售驱动的局面，真正站在投资者一边，通过构建成熟的投顾服务体系，提供低门槛、服务透明的理财服务。

营造良好的法制供给和营商环境

数据显示，截至今年8月末，基金业协会服务的资管业务规模达到55.83万亿元。公募基金为8亿有效账户管理了17.8万亿元基金资产，受托管理全国社保基金、企业（职业）年金合计3.1万亿元。与2018年末相比，权益类公募基金规模占比提高13个百分点，持牌机构资管业务主动管理资产规模占比提高19个百分点。公募基金、私募基金、持牌机构资管计划合计持有股票市场总市值的11.4%、债券市场总市值的15.4%。在科创板上市企业中，近90%的企业在上市前获得私募股权创投基金投资，投资本金达到704亿元，相当于科创板首发募集资金总额的25.6%。

何艳春表示：“大力发展直接融资、提高直接融资比重，既是党中央国务院的决策部署，也是社会各界的广泛共识。资本市场全面深化改革为资管行业发展提供了有利条件。”

在融资端，新证券法生效实施，科创板、创业板注册制试点，新三板设立精选层，提高上市公司质量行动计划落地见效，多层次资本市场改革从增量向存量纵深推进。在投资端，陆续修订基金托管、销售和QFII、RQFII办法，启动基础设施公募REITs试点，推出陆港ETF互通产品，试行基金“侧袋”机制，优化指数基金运作，完善创投基金反向挂钩政策，取消QFII额度限制

和基金管理公司外资股比限制，实施提高私募基金登记备案规范性、透明度的清单制，公募、私募基金发展环境进一步改善。

包括基金在内的资管行业，作为直接融资体系的重要有机组成部分，通过专业工具将储蓄转化为投资，改善资本的配置效率，在畅通国民经济循环方面发挥着重要作用。资管行业发展到今天，要适应经济高质量发展的需要，也在面临转型升级的挑战。

“资管行业高质量发展需要良好的法治供给和营商环境。”何艳春告诉本报记者，基金业协会将积极落实“建制度、不干预、零容忍”方针，坚持“四个敬畏、一个合力”原则，推动形成完善的制度、扎实的基础、友好的环境。

具体来讲，一是建机制、抓根本。推动出台私募投资基金管理条例，修订私募基金登记备案办法，夯实基础性制度；大力发展契约型基金，推动完善基金投资标的企业的商事登记制度，标注基金名称、确保基金财产独立安全，优化发行上市审核股东人数穿透核查机制，减轻基金的税负；完善自律规则，发展最佳实践，推动行业机构持续创新，提升资产管理能力，增强内生发展动力；探索完善基金销售模式和费率机制，加快推出公募基础设施基金尽职调查和运营指引，持续改进基金估值标准和产品评价考核指标，大力推动养老金第三支柱建设等引导长期资金入市和长期价值投资的制度安排；推动基金行业高水平制度型开放，打造国际合作和竞争新优势，研究完善外资私募证券投资基金管理人制度，配合有关地方政府总结完善QFLP、QDLP等相关政策。

二是强基础、增信用。健全信息基础设施，加强基金数据治理，探索与相关部门的信息互通联动，基金登记、备案、托管、投资、退出等信息交叉验证；强化信用基础设施，推动行业机构及从业人员尽职履责过程及结果转化为信用记录和信用指标，健全信用信息报告和社会公示机制，以及投资者基金信息查询机制；优化基金服务基础设施，推动基金电子合同落地，强化金融科技应用，增强信息的真实性、资产的安全性、技术系统的稳定性，以及基金估值的有效性；搭建基金服务养老体系基础框架，推动养老基金产品体系与个人账户养老金运营体系深度融合；夯实行业文化基础建设，弘扬“合规、诚信、专业、稳健”的文化，提升行业软实力和核心竞争力。

三是优服务、提质量。畅通政策沟通渠道，通过行业峰会等多种方式传递政策声音，反映行业诉求，促进交流合作；推动产学研深度链接，探索热点难点问题系统解决方案，深化投研驱动，加速产品迭代；推动拓展投资者教育，完善投教产品体系、服务体系，增强投资者风险意识和自我保护能力，培育理性健康的投资文化。优化从业人员培训体系，提升从业人员专业胜任能力和职业道德水准；推动ESG投资实践，加强基础研究，建立健全绿色投资、责任投资指标、方法、工具的规范体系；推动支持行业机构降低资源获取、信息加工、知识运用和技术系统开发等成本。

来源：华夏时报

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.02亿元

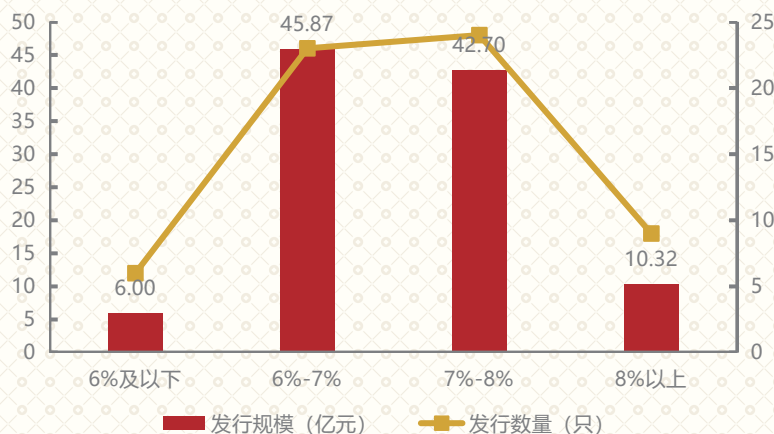
本周共有62只产品发行，发行规模为104.88亿元，平均募集规模2.02亿元。发行数量比上期减少5只，发行规模环比降低0.17%。本周参与产品发行的信托公司有12家，数量比上期增加1家，机构参与度为17.65%。

收益期限：平均预期收益率7.25%，平均期限1.83年

本周产品的平均预期收益率为7.25%，比上周环比降低1.81%。

本周收益区间在6%-7%之间的产品23只，发行规模45.87亿元，数量占比37.10%，规模占比43.73%；其次，收益区间在7%-8%以上的产品24只，发行规模42.70亿元，数量占比38.71%，规模占比40.71%。（详见图一）

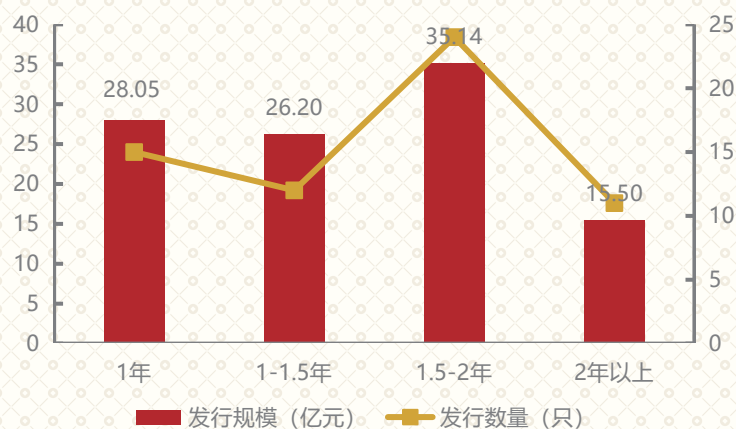
图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2020.09.27-2020.10.10)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.83年，比上期增加21.02%。（详见图二）

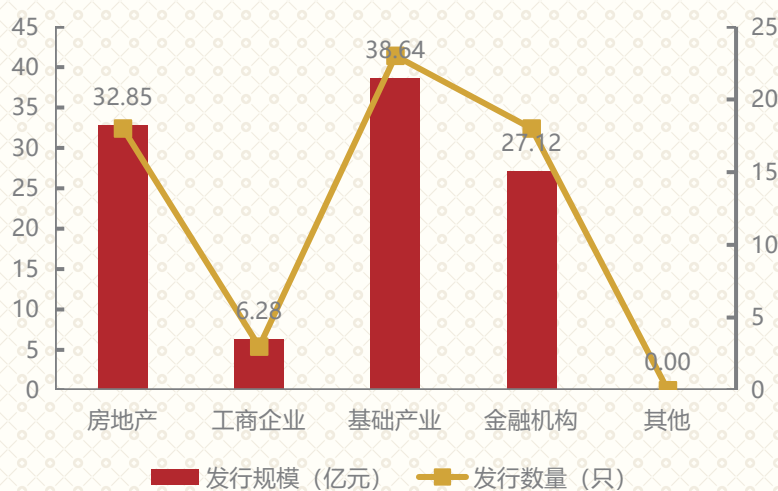
1.5-2年期产品24只，发行规模35.14亿元，数量占比38.71%，规模占比33.50%；其次，1年期产品15只，发行规模28.05亿元，数量占比24.19%，规模占比26.74%；再次，1-1.5年期以上产品12只，发行规模26.20亿元，数量占比19.35%，规模占比24.98%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2020.09.27-2020.10.10)

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，共23只发行，发行规模38.64亿元，数量占比37.10%，规模占比36.84%；其次，房地产信托18只，发行规模32.85亿元，数量占比29.03%，规模占比31.32%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2020.09.27-2020.10.10)

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、建信信托、光大信托、外贸信托等4家信托公司的27只信托产品成立，成立规模6.43亿元，较上周增加0.21亿元。

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·盛业蓝光4号（天津鹭岭）集合资金信托计划 20200927 期	-	-	房地产	0.195
大业信托·佳业12号（佳兆业重庆）集合资金信托计划 20200927 期	-	-	房地产	0.042
大业信托·佳实5号集合资金信托计划 20200927 期	-	-	房地产	0.117
大业信托·盛业蓝光4号（天津鹭岭）集合资金信托计划 20200928 期	-	-	房地产	0.207
大业信托·政盈2号集合资金信托计划 20200928 期	-	-	-	0.101
大业信托·佳实5号集合资金信托计划 20200928 期	-	-	房地产	0.033
大业信托·盛业蓝光4号（天津鹭岭）集合资金信托计划 20200929 期	-	-	房地产	0.116
大业信托·佳业12号（佳兆业重庆）集合资金信托计划 20200929 期	-	-	房地产	0.037
大业信托·佳实5号集合资金信托计划 20200929 期	-	-	房地产	0.03
大业信托·政盈2号集合资金信托计划 20200929 期	-	-	-	0.4295
大业信托·政盈3号集合资金信托计划 20200930 期	-	-	-	0.142
建信信托·立信66号集合资金信托计划(第2期 A1 类和第2期 B1 类)	-	-	-	1.5152
建信信托·建信安享15号集合资金信托计划			-	0.177
建信信托·衡信22号集合资金信托计划(第7期)			-	0.083
建信信托·铁建蓝海集合资金信托计划（15号）(A6类)				0.2
光大信托·众汇集合资金信托计划			-	-
光大信托·光禄信博增益3号集合资金信托计划			-	-
外贸信托·汇金68号集合资金信托计划 1-140			-	-
外贸信托·拾穗1号14期集合资金信托计划			-	-
总计				6.43

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2020年10月10日）

本周共有北京信托、五矿信托、大业信托等5家信托公司的19只信托产品发行，发行规模为37.10亿元。

经过测算，这19只产品的平均预期收益率为7.62%，平均期限为1.46年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率高5.16%，平均期限短20.08%。

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64号集合资金信托计划	1	7.7%	房地产	4.30
北京信托·润昇财富072号集合资金信托计划(第二次募集期第六个销售期)	1.5	7.0%	基础产业	6.23
五矿信托·恒信日鑫17号-稳健投资集合资金信托计划(第四十二期)	2	7.3%	基础产业	3.21
五矿信托·鼎泰投资2号集合资金信托计划(第61期)	0.25	6.7%	工商企业	2.45
五矿信托·恒信共筑328号-兴闽7号集合资金信托计划第十六期	1	8.0%	房地产	1.00
五矿信托·恒信共筑386号-安泉102号集合资金信托计划第五期	1.5	7.6%	房地产	0.43
五矿信托·丰利165号集合资金信托计划第三期	2	7.5%	基础产业	4.10
大业信托·佳实5号集合资金信托计划(第十六期)	2	7.5%	基础产业	3.00
大业信托·政盈2号集合资金信托计划(第十四期)	2	7.7%	基础产业	2.64
大业信托·盛业蓝光4号(天津鹭岭)集合资金信托计划(第十三期)	1	7.7%	房地产	0.72
外贸信托·菁华1号和享60期集合信托计划	1	7.5%	金融机构	1.50
外贸信托·菁华1号和享59期集合信托计划	1	7.5%	金融机构	1.50
大业信托·政盈2号集合资金信托计划(第十三期)	2	7.7%	基础产业	2.90
中铁信托·大邑交投流动资金贷款项目集合资金信托计划(第二期)	2	7.6%	基础产业	——
中铁信托·金沙2037期蓝光发展优质项目二期集合资金信托计划(B2类)	1.5	8.4%	房地产	1.80
总计				37.10

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2020年10月10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(%)	7.62	7.25	5.16%
平均期限(年)	1.46	1.83	-20.08%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2020年10月10日）

③ 大有热销

规模	不超过人民币6.5亿元
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	央企马铃薯产业园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。

07

三、大有商学院

① 大有聚焦

全球金融中心排名香港升至第五

由国家高端智库中国(深圳)综合开发研究院与英国智库Z/Yen集团共同编制的“第28期全球金融中心指数报告(GFCI 28)”25日在中国深圳和韩国首尔同时发布。该指数从营商环境、人力资源、基础设施、金融业发展水平、声誉等qq方面对全球主要金融中心进行了评价和排名。本期指数共有111个金融中心进入榜单,全球前十大金融中心排名依次为:纽约、伦敦、上海、东京、香港、新加坡、北京、旧金山、深圳、苏黎世。其中,上海超过东京进入第三名,而香港则从上一期的第六名升至第五名,而深圳再次入围前十名至第九名。中国综合开发研究院有关金融专家表示,“港区国安法”助力香港金融地位的提升。

“第28期全球金融中心指数报告(GFCI 28)”25日在深圳和韩国首尔同时发布,香港较上一期回升一位,超过新加坡至第五名

上海超东京晋身前三甲

中国(深圳)综合开发研究院院长助理、金融与现代产业研究所所长刘国宏在发布会上表示,疫情蔓延对全球金融中心评分产生重要影响。随着疫情在全球范围内的不断蔓延,国际金融专业人士普遍降低了对金融中心的发展预期,本期全球金融中心评分整体较上期下降了41分。全球顶级金融中心格局再次发生变化,纽约和伦敦继续保持了全球两大金融中心的地位,其中伦敦的评分上升24分,而纽约仅上升1分,使得纽伦评分差距缩减至仅4分。上海评分再次快速上升,超过东京首次进入全球三甲行列。香港评分上升6分,超过新加坡位列全球第五。深圳和苏黎世进入指数排名前十,洛杉矶和日内瓦则被“挤出”全球十大金融中心榜单。北京和旧金山的排名未出现变化,位列全球第七和第八。

中美两国金融科技优势突出。本期全球金融中心指数金融科技排行榜中,纽约在金融科技领域排名第一,其次是北京、上海、伦敦和深圳。该排名中,前15的金融中心有5个来自中国,6个来自美国,反映出两国金融科技发展水平已得到国际金融界的普遍认可。

对于香港金融中心此次评分上升超过新加坡,综合开发研究院有关金融专家表示,从GFCI综合排名的动态变化看,香港金融中心一直较为稳定,长期处于全球第3的位置,但2019年受“修例风波”等社会事件影响,香港在第27期GFCI中的综合评分出现一定程度下滑,排名也首次下降至全球第6。本期,随着“港区国安法”的公布与实施,国际金融专业人士普遍对香港社会的稳定发展持积极态度,评分较上期有所提升,其排名也上升至全球第5。从分类指标看,香港在营商环境、人力资源、基础设施、金融业发展水平和声誉等指标的排名仍居于全球前列,具体情况如下:

港金融业发展水平较上期上升1位

他表示，在营商环境方面，香港排名全球第3，与上期持平。营商环境指标由34项细化指标构成，包括全球营商环境排名、营商便利程度指数、经济自由度指数等，反映的是金融中心城市整体营商环境的宽松度、自由度，以及政府服务效率等。香港法治环境健全，经济自由度较高，对知识产权保护到位，政府工作效率极高，营商环境获得国际社会普遍认可。

在人力资源方面，香港排名全球第3，与上期持平。在基础设施方面，香港排名全球第5，较上期下降1位。基础设施指标由31项细化指标构成，包括办公成本、信息通信发展指数、通讯基础设施指数、轨道交通里程、网络社会城市指数等，反映了金融中心城市基础设施的投入、基础设施运行效率及网络通信便利程度等。香港金融基础设施完善，运行效率全球领先，但随着近年来上海等内地金融中心城市在基础设施投入力度的不断增大，其比较优势有所降低。

此外，在金融业发展水平方面，香港排名全球第5，较上期上升1位。本期香港排名的上升，体现出香港的金融业地位进一步巩固。

来源：大公报

② 大有理财

伞型基金 (Umbrella Fund)

实际上就是开放式基金的一种组织结构。在这一组织结构下，基金发起人根据一份总的基金招募书发起设立多只相互之间可以根据规定的程序进行转换的基金，这些基金称为子基金或成分基金 (Sub-funds)。而由这些子基金共同构成的这一基金体系就合称为伞型基金。进一步说，伞型基金不是一只具体的基金，而是同一基金发起人对由其发起、管理的多只基金的一种经营管理方式，因此通常认为“伞型结构” (Umbrella Structure) 的提法可能更为恰当。

四、大有微幸福

幸福没有榜样

有时，我们总是感到自己的生活不够幸福，不如人家的日子过得那样滋润甜美，还常常拿别人家的幸福作榜样，去寻找自己的幸福。“榜样的力量是无穷的”，可是，到头来，我们会发现，惟独这人追人寻、人见人爱的幸福，没有榜样，常常是求而不得，甚至徒生烦恼。

幸福是什么？《现代汉语词典》给出的答案是“使人心情舒畅的境遇和生活”。但是，同样的“境遇和生活”，不同人却有不同的感觉。乞丐得到一顿饱饭，心情会很舒畅，感到幸福降临；不说一顿饱饭，就是一桌山珍海味，在大款大腕那里，大概也激不起一点快乐的心情吧？作家史铁生的境遇，很让我们同情，他不幸患有尿毒症，但他说：“生病的经验是一步步懂得满足。发

烧了，才知道不发烧的日子多么清爽。”并说：“终于醒悟，其实每时每刻我们都是幸运的。”我们身体还算健康的人，能体验到不发烧，也是一种幸福吗？会把幸福的底线放得这样低吗？

其实，词典给出的幸福答案是不大准确的。即使同一境遇，人们对幸福的理解也是钱差万别的。生活在大体相似的环境里，一百个人眼中的幸福观，或许还不止一百个呢，有时同一个人，不同的时期就有不同的幸福观。幸福观的模糊，对幸福理解的个性化，这大概也告诉我们：幸福，没有模式；幸福，没有榜样。

幸福，没有榜样。梁实秋这样说，“幸福与快乐，是在心里，不假外求。求即往往不得。”一位远房的侄女，日子本来过得很快乐。一次同学聚会，看一位当处长的同学，居有豪宅，出有宝马，很是羡慕人家的幸福生活，抱怨自己的男人只会教书，不会捞钱。原有的快乐也因寻找幸福的榜样，而逃之夭夭。

还有，我们眼中的别人的幸福，有时并不是那么一回事。我们常常喜欢用世俗的眼光看别人的幸福，常常认为有权势，有财富，有显赫的名声，有骄人的业绩，就会有幸福，有舒心的日子。其实，幸福有时恰恰与权势、与财富离得很远，与名声与业绩也并不怎么亲近。侄女那个同学，近日，婚外恋闹得沸沸扬扬，幸福显然并不在他家。孟德斯鸠好像说过这样一句话：如果你仅仅希望幸福，这不难做到；但期望像别人那样幸福，这总是难于做到，因为我们认为别人会比实际更幸福。

“幸福的家庭都是一样的”，然而，每个人对幸福的感悟又各有各的不同。这大概与人们的不同追求有关。勇敢的人，追求刺激，冒着生命危险或是攀登高山，或是漂游湍流，感到是种幸福；沉静的人，喜欢安闲，甘愿生活寂寞，或是一部《庄子》，或是一首古曲，也会心中溢满快乐。伟大的哲学家康德，把人生的追求归结为：“我是谁？我要干什么？我能干什么？我如何去干？”幸福大概就是对这些问题的回答。能行风行雨，能行雨行雨；能运筹帷幄，可当经理；有一身力气，蹬起三轮车也有歌声相伴。幸福，其实只是一种感觉，自己做了自己能做的事，感到活着是多么有意思，人生是多么美好，你感觉到了，你便拥有幸福，这和他人的评论毫不相干。

幸福，完全在于自己，自己有个真实的人生，对自己的人生尽力了，负责了，对得起社会，对得起父母与妻子儿女，就是充实的人生，快乐的人生。心存快乐，就是幸福。

幸福，在自己的心中；幸福，没有榜样，也无需榜样。

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)
东莞信托·宏信-广东鸿高集团集合资金信托计划	2.0	8.0%	工商企业	1.85
大业信托·共创 64 号集合资金信托计划	1.0	7.7%	房地产	4.3
北京信托·润昇财富 072 号集合资金信托计划 (第二次募集期第六个销售期)	1.5	7.0%	基础产业	6.23
陕国投信托·长盈 4 号债券投资集合资金信托计划 (第三期)	2.0	7.8%	金融机构	2.037
江苏信托·鼎信二百五十三期 (金湖) 集合资金信托计划 (第一期第 1 次申购)	1.8	6.5%	基础产业	0.596
江苏信托·鼎信二百二十八期 (盐城亭湖) 集合资金信托计划 (第一期第 1 次申购)	2.5	6.7%	基础产业	1.5
江苏信托·鼎信八十九期 (丹阳) 集合资金信托计划 (第二期第 1 次申购)	1.3	6.4%	基础产业	0.592
大业信托·盛业蓝光 4 号 (天津鹭岭) 集合资金信托计划 (第十四期)	1.0	7.7%	房地产	0.79
XX 信托·盈安 8 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.0	7.1%	基础产业	4.2
山东信托·恒硕 136 号集合资金信托计划 (第四期)	2.0	8.5%	房地产	1
山东信托·圆泰 141 号集合资金信托计划第三期	1.5	8.5%	房地产	0.35
五矿信托·恒信日鑫 17 号-稳健投资集合资金信托计划 (第四十二期)	2.0	7.3%	基础产业	3.214
五矿信托·鼎泰投资 2 号集合资金信托计划 (第 61 期)	0.3	6.7%	工商企业	2.45
五矿信托·恒信共筑 328 号-兴闽 7 号集合资金信托计划第十六期	1.0	8.0%	房地产	1
五矿信托·恒信共筑 386 号-安泉 102 号集合资金信托计划第五期	1.5	7.6%	房地产	0.43
五矿信托·丰利 165 号集合资金信托计划第三期	2.0	7.5%	基础产业	4.1
大业信托·佳实 5 号集合资金信托计划 (第十六期)	2.0	7.5%	基础产业	3
大业信托·政盈 2 号集合资金信托计划 (第十四期)	2.0	7.7%	基础产业	2.64
大业信托·盛业蓝光 4 号 (天津鹭岭) 集合资金信托计划 (第十三期)	1.0	7.7%	房地产	0.72
民生信托·至信 1071 号中佳盛源贷款项目集合资金信托计划 (第十期)	1.0	8.8%	工商企业	1.98
民生信托·至信 1138 号佳源创盛债券投资 4 号集合资金信托计划 (第 9 期-2)	2.0	8.6%	金融机构	0.97
XX 信托·臻诚 134 号 (东湖城投) 集合资金信托计划	1.0	9.5%	基础产业	2.2
外贸信托·菁华 1 号和享 60 期集合信托计划	1.0	7.5%	金融机构	1.5
外贸信托·菁华 1 号和享 59 期集合信托计划	1.0	7.5%	金融机构	1.5
XX 信托·弘筑 14 号集合资金信托计划 (第 16 期)	1.3	8.0%	房地产	——
上海信托·石家庄雅燕债权投资集合资金信托计划	1.5	6.8%	房地产	4.5
上海信托·天津雅泽债权投资集合资金信托计划	1.0	6.6%	房地产	4.5
上海信托·陕西富安泰房地产债权投资集合资金信托计划 (B 类)	1.3	7.0%	房地产	2.5
大业信托·政盈 2 号集合资金信托计划 (第十三期)	2.0	7.7%	基础产业	0.42
中铁信托·大邑交投融资流动资金贷款项目集合资金信托计划 (第二期)	2.0	7.6%	基础产业	——

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
XX 信托·丰盈系列 P09 集合资金信托计划(第一期)	1.3	7.0%	房地产	4
XX 信托·鑫享臻 X10 号集合资金信托计划	3.3	6.1%	金融机构	2
XX 信托·鑫享臻 C14 号集合资金信托计划	3.3	5.9%	金融机构	1
XX 信托·锦裕 19 号集合资金信托计划 (第 2 期)	0.5	7.3%	金融机构	3
XX 信托·鑫享臻 C16 号集合资金信托计划	3.3	5.9%	金融机构	1
XX 信托·陕西富安泰房地产债权投资集合资金信托计划 (B 类)	3.3	6.1%	金融机构	2
XX 信托·瑞华 6 号集合资金信托计划 (26 期)	2.0	7.9%	基础产业	1.05
紫金信托·恒盈 230 号集合资金信托计划 (第 1 期第 1 次申购)	2.0	6.5%	基础产业	3
XX 信托·金沙 2037 期蓝光发展优质项目二期集合资金信托计划 (B2 类)	1.5	8.4%	房地产	1.8
大业信托·政盈 2 号集合资金信托计划 (第十三期)	2.0	7.7%	基础产业	2.9
中铁信托·大邑交投融资贷款项目集合资金信托计划 (第二期)	2.0	7.6%	基础产业	—
中铁信托·金沙 2037 期蓝光发展优质项目二期集合资金信托计划 (B2 类)	1.5	8.4%	房地产	1.8
紫金信托·恒盈 230 号集合资金信托计划 (第 1 期第 1 次申购)	2.0	6.5%	基础产业	3
紫金信托·惠信 8 号集合资金信托计划 (第 20 期)	1.0	6.8%	金融机构	1
XX 信托·鑫享臻 C15 号集合资金信托计划	3.3	5.9%	金融机构	1
XX 信托·盈安 5 号集合资金信托计划 (第 3 期)	2.0	6.8%	基础产业	—
XX 信托·鑫享臻 C14 号集合资金信托计划	3.3	5.9%	金融机构	1
XX 信托·鑫享臻 X10 号集合资金信托计划	3.3	6.1%	金融机构	2
XX 信托·锦裕 19 号集合资金信托计划 (第 2 期)	0.5	7.3%	金融机构	3
XX 信托·鑫享臻 X9 号集合资金信托计划	3.3	6.1%	金融机构	2
XX 信托·鑫享臻 C16 号集合资金信托计划	3.3	5.9%	金融机构	1
XX 信托·丰盈系列 P09 集合资金信托计划(第一期)	1.3	7.0%	房地产	4
XX 信托·瑞华 6 号集合资金信托计划 (26 期)	2.0	7.9%	房地产	1.05
东莞信托·宏信-广东鸿高集团集合资金信托计划	2.0	8.0%	工商企业	1.85
大业信托·共创 64 号集合资金信托计划	1.0	7.7%	房地产	4.3
北京信托·润昇财富 072 号集合资金信托计划 (第二次募集期第六个销售期)	1.5	7.0%	基础产业	6.23
陕国投信托·长盈 4 号债券投资集合资金信托计划 (第三期)	2.0	7.8%	金融机构	2.037
江苏信托·鼎信二百五十三期 (金湖) 集合资金信托计划 (第一期第 1 次申购)	1.8	6.5%	基础产业	0.596
总计				104.88

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2020 年 10 月 10 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