

大有研究

——理财周报（总第447期）

（2020.12.07 -- 2020.12.11）



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..... | 3 |
| 2. 特别关注..... | 5 |
| 3. 大有热销..... | 6 |

第 ③ 章 大有商学院

- | | |
|--------------|---|
| 1. 大有聚焦..... | 7 |
| 2. 大有理财..... | 8 |

第 ④ 章 大有微幸福

- | | |
|------------|---|
| 大有微幸福..... | 8 |
|------------|---|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 12.07 支持创新创业私募股权行业在规范中发展壮大
- 12.08 保险资管明确主要投资方向
- 12.09 国家金融发展实验室理事长李扬信托业有四大改革和发展方向!
- 12.10 银保监会信托部主任赖秀福: 信托公司资本管理办法择日将征求意见
- 12.11 TOF信托显著增长资产配置能力待考验

② 一周热点

险资权益投资比例最高可至45% 增量资金入市可期

A股将迎重磅增量资金。近日召开的国务院常务会议提出,提升保险资金长期投资能力,对保险资金投资权益类资产设置差异化监管比例,最高可至公司总资产的45%,鼓励保险资金参与基础设施和新型城镇化等重大工程建设,更好发挥支持实体经济作用。

事实上,早在今年7月份,银保监会就发文对保险资金权益类投资比例“松绑”。东方金诚首席金融分析师徐承远在接受记者采访时认为,此次国常会再提设置差异化监管比例,一方面是希望保险能够通过加大权益投资为实体企业提供更多的长期发展资金;另一方面,希望鼓励资本充足的大型保险公司增加权益类投资,进而提升经营业绩。

险资权益投资比例的提升,无疑将为资本市场带来更多增量资金。多位接受记者采访的专家测算,险资投资权益资产最高可至公司总资产45%,有望为市场带来1万亿元左右的增量资金。

发挥险资特点服务经济高质量发展

今年7月17日,为进一步引导保险资金服务实体经济,提升保险公司资金运用的自主决策空间,银保监会发布了《关于优化保险公司权益类资产配置监管有关事项的通知》(下称《通知》),内容之一就是设置差异化的权益类资产投资监管比例。根据保险公司偿付能力充足率、资产负债管理能力及风险状况等指标,明确八档权益类资产监管比例,最高可占上季末总资产的45%。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受记者采访时表示,“对保险公司而言,根据规模、运营、风险的不同实行差异化监管比例,有利于引导保险公司实现专业化、精细化、差异化竞争,对于一些资产负债管理能力高、风险管控较好的保险公司,给予其更宽泛的资金运用范围、更高的权益类资产投资比例,增厚其经营利润;而对于经营状况较差的保险公司,则暂时对其高风险类投资进行一定限制,保障公司和投资者资金安全。”

陈雳表示,对市场而言,针对权益类资产设置差异化监管比例也是为了引导长线资金入市。对比海外市场,国内散户持股比例还相对较高,引入更多机构投资者,有利于维持市场稳定。

昆仑健康资管首席研究员张玮认为,保险资金先天具有长线投资、价值发现和风险偏好相

对较低的资金属性。近年来，行业布局不断优化，险资的特殊地位不断凸显。

“监管对于险资权益投资的逐步宽松，一方面是推进保险资金运用的市场化改革；另一方面则是有意引导保险资金发挥期限长、来源稳定等优势，服务经济高质量发展、激发资本市场活力”，张玮对记者表示。

在徐承远看来，差异化放宽保险资金权益类投资比例，有利于引导保险资金为实体经济提供更多长期性资金，进一步提高直接融资比重，增强经济中长期发展韧性。同时，增加中长期保险资金入市将优化金融资源配置，促进保险资金发挥机构投资者积极作用，更好服务混合所有制改革、市场化法治化债转股等国家重大改革举措。

徐承远提到，此前在今年7月份，国务院常务会议已取消保险资金开展财务性股权投资的行业范围限制，在此基础上可以鼓励保险资金重点支持有市场、有前景、有技术优势的行业和领域，促进经济提质增效。

有望为市场带来万亿元增量资金

据银保监会发布的数据显示，截至今年10月份，保险资金运用余额为20.85万亿元。其中，银行存款2.54万亿元，占比12.19%；债券投资7.69万亿元，占比36.89%；股票和证券投资基金运用余额2.75万亿元，占比13.19%。而在今年1月份，保险资金运用余额为18.85万亿元，其中股票和证券投资基金2.43万亿元，占比12.89%。可以看到，今年以来，保险资金入市规模及占比均有所提升。

在《通知》发布时，银保监会有关部门负责人表示，《通知》发布后，保险公司的自主运作空间将得以加大，配置权益类资产的弹性和灵活性不断增强。总体来看，《通知》可以为实体经济和资本市场带来更多资本性资金，对市场的影响是积极正面的。

如果保险资金权益类资产的投资比例提高到45%，可以为资本市场带来多少增量资金？张玮认为，在2014年权益投资比例放开至30%后，保险资金投资于股票及证券投资基金的比例从2013年的10.23%，最高提高至2015年的15.18%，至2019年平均比原来提高了约2.5个百分点。按照整个行业权益投资比例提高2%-5%的比例来测算，增量资金约有4000亿元到1万亿元的规模。不过，实际上，险资并不会快速地大幅提高权益投资占比，特别是对稳健性要求较高、风险控制严格的大中型险企。因此这一政策利好将会在相对长期的过程中慢慢兑现。

徐承远认为，随着权益类投资监管比例逐步从30%放开至45%，预计保险资金投资于股票和证券投资基金的占比将上升至18%-19%左右，增长5至6个百分点，以当前超20万亿元的保险资金体量来测算，预计将会为资本市场带来1万亿元至1.2万亿元左右增量资金。但由于保险资金流向权益类投资配置领域仍是一段漫长的过程，预计实际带来的增量资金将会小于测算规模。

来源：证券日报

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.62亿元

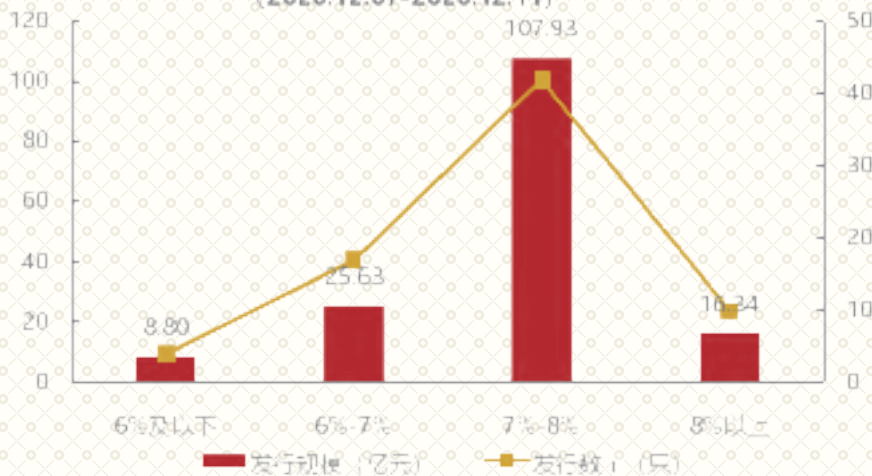
本周共有74只产品发行，发行规模为160.10亿元，平均募集规模2.62亿元。发行数量较上周增加9只，发行规模环比增加59%。本周参与产品发行的信托公司有10家，数量比上期增加2家，机构参与度为14.71%。

收益期限：平均预期收益率7.34%，平均期限1.66年

本周产品的平均预期收益率为7.34%，比上周下降1.68%。

本周收益区间在7%-8%之间的产品42只，发行规模107.93亿元，数量占比56.76%，规模占比67.41%；其次，收益区间在6%-7%之间的产品17只，发行规模25.63亿元，数量占比22.97%，规模占比16.01%。（详见图一）

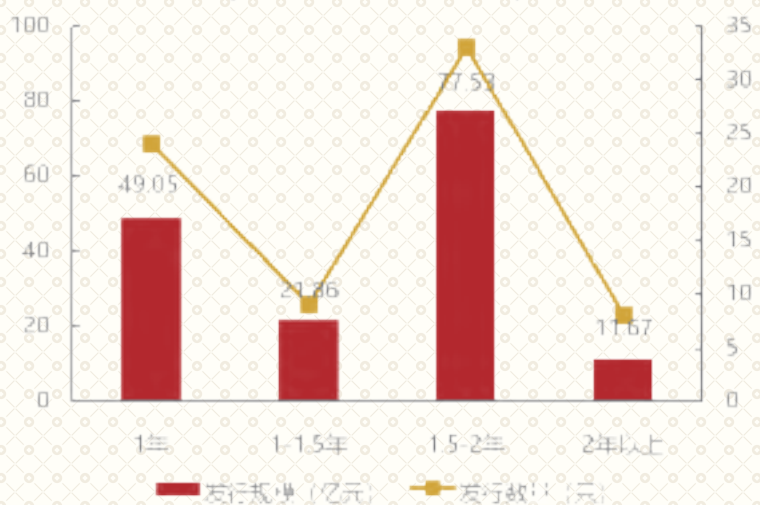
图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2020.12.07-2020.12.11)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.66年，比上期增加17.47%。（详见图二）

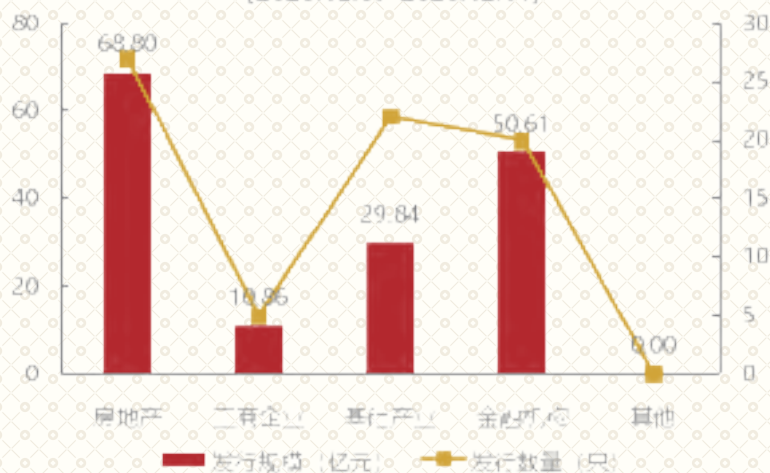
1.5-2年期产品33只，发行规模77.53亿元，数量占比44.59%，规模占比48.42%；其次，1年期产品24只，发行规模49.05亿元，数量占比32.43%，规模占比30.63%；再次，1-1.5年期产品9只，发行规模21.86亿元，数量占比12.16%，规模占比13.65%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2020.12.07-2020.12.11)

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27只发行，发行规模68.80亿元，数量占比36.49%，规模占比42.97%；其次，金融机构信托20只，发行规模50.61亿元，数量占比27.03%，规模占比31.61%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2020.12.07-2020.12.11)

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、外贸信托等4家信托公司的21只信托产品成立，成立规模22.77亿元，较上周增加10.06亿元。

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·长盈 27 号集合资金信托计划 201207 期	-	-	-	0.0715
大业信托·享业 2 号股权投资集合资金信托计划 20201207 期	-	-	-	0.073
大业信托·佳实 3 号（成都经开区农投）集合资金信托计划 20201208 期	-	-	-	0.163
大业信托·享业 2 号股权投资集合资金信托计划 20201208 期	-	-	-	0.081
大业信托·政盈 3 号集合资金信托计划 20201209 期	-	-	-	0.1
大业信托·佳业 10 号（佳源绍兴）集合资金信托计划 20201209 期	-	-	-	0.0215
大业信托·享业 2 号股权投资集合资金信托计划 20201209 期	-	-	-	0.181
大业信托·长盈 27 号集合资金信托计划 201209 期	-	-	-	0.0715
建信信托·建工无忧 1 号集合资金信托计划	-	-	-	2.552
建信信托·瑞享双辉标准化债权投资集合资金信托计划 B 类 32 号 M 类	-	-	-	0.5
建信信托·汇富 30 号集合资金信托计划（第 1-2 期）第 1 笔	-	-	-	4.767
建信信托·美好生活 1 号集合资金信托计划	-	-	-	13.162
光大信托·财富泽惠鑫润 20 号集合资金信托计划	-	-	-	-
光大信托·浦汇财鑫系列 2 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·邮盈财富 8 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·汇金 59 号-普惠金融-系列集合资金信托计划（40 期）	-	-	-	-
总计				22.77

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2020 年 12 月 11 日）

本周共有大业信托、北京信托、五矿信托等4家信托公司的23只信托产品发行，发行规模为32.77亿元。

经过测算，这23只产品的平均预期收益率为7.35%，平均期限为1.43年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率高0.01%，平均期限短13.38%。

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·享业 2 号股权投资集合资金信托计划（第十一期）	2.25	7.50%	工商企业	1.4

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
大业信托·享业2号股权投资集合资金信托计划(第八期)	2.25	7.50%	房地产	1.35
大业信托·佳实3号(成都经开区农投)集合资金信托计划(第八期)	2	7.00%	房地产	1
北京信托·文化发展投资002号集合资金信托计划(首次募集期第九次资金运用)	2.5	—	房地产	0.317
五矿信托·恒信国兴410号-鑫辰148号集合资金信托计划(第1期)	2	7.70%	房地产	2.5
五矿信托·恒信国兴351号-鲁盈7号集合资金信托计划(第二期)	2	7.60%	金融机构	3.4
五矿信托·恒信共筑410号-幸福115号集合资金信托计划(第十期C档)	2	8.10%	工商企业	2.766
五矿信托·恒信共筑358号-鹏程18号集合资金信托计划(第六期)	1	7.90%	金融机构	1
五矿信托·恒信国兴402号-西咸秦汉发展2号集合资金信托计划(A类第一期)	1	7.30%	房地产	6.9
五矿信托·恒信国兴394号-融泰22号集合资金信托计划(第二期)	2	7.70%	工商企业	2.096
五矿信托·恒信日鑫8号集合资金信托计划(第68期2批)(幸福37号)	0.5	6.80%	房地产	2.5
五矿信托·恒信国兴380号-政兴29号集合资金信托计划(第2期)	1	7.50%	基础产业	1
五矿信托·基建6号投资集合资金信托计划第95期	1	7.40%	工商企业	2.095
五矿信托·恒信长宜63号-长兴14号-1号集合资金信托计划(第6期)	0.5	5.80%	房地产	0.77
五矿信托·恒信日鑫8号集合资金信托计划(第73期)(招联汇鑫14号)	1	7.20%	房地产	0.468
五矿信托·恒信共筑421号-蓝山29号集合资金信托计划(第六期)	1	8.00%	基础产业	0.89
总计				32.77

数据来源: 大有财富金融产品中心(数据截止日期为2020年12月11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(%)	7.35	7.34	0.01%
平均期限(年)	1.43	1.66	-13.38%

数据来源: 大有财富金融产品中心(数据截止日期为2020年12月11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。

三、大有商学院

① 大有聚焦

“债券通”南向通框架性方案研讨中 QDLP/QDIE试点再扩围 多机制共发力金融市场双向开放提速

金融市场双向开放提速，境内投资者投资海外渠道进一步拓宽。最近，国家外汇管理局再次启动一轮合格境内机构投资者（QDII）额度发放，并分别扩大上海、北京和深圳三地合格境内有限合伙（QDLP）/投资企业（QDIE）试点规模，拟新增海南自由贸易港和重庆市开展QDLP试点。另外，中国人民银行正在与香港货币当局一道，会同各方研究探讨“债券通”南向通的框架性方案。

接受《经济参考报》记者采访的业内人士表示，上述举措可进一步推动资本项目开放，并有序疏导境内主体境外资产配置需求。在目前的国际收支形势下，一些“促流出”的改革措施相对而言面临较为有利的推进窗口，也有利于维护跨境资金流动基本平衡。

国家外汇管理局最近再次启动一轮QDII额度发放，拟向23家机构发放QDII额度42.96亿美元。今年9月以来，外汇局已累计发放三轮QDII额度，共向71家机构发放QDII额度127.16亿美元。本轮发放后，外汇局累计批准169家QDII机构投资额度1166.99亿美元。“QDII额度发放稳中有有序，对推动我国金融对外开放发挥了积极作用。”民生银行首席研究员温彬说。

近期，经国家外汇管理局批准，深圳QDIE试点规模由50亿美元增加到100亿美元，北京和上海QDLP试点额度也增至100亿美元。与此同时，外汇局还将稳步扩大QDLP试点区域，拟新增海南自由贸易港和重庆市开展QDLP试点。

业内人士普遍认为，此次QDLP/QDIE扩围意义重大。汇丰中国副行长兼财富管理及个人银行业务总监李峰表示，QDLP试点允许面向境内投资者募集人民币基金，并将所募集的资金投资于海外市场。投资范围更广泛，除海外二级市场公募基金，还可以投资对冲基金、私募股权基金，REITS（不动产投资信托基金）等品种，覆盖海外市场的证券、股权和另类投资等多个资产类别，可以更好满足投资者分散风险和全球资产多元配置的需求。

据他介绍，汇丰中国已经在外资行中率先代销投向QDLP基金的资管计划。他还表示，QDLP试点范围和规模的扩大，有助于拓宽金融市场开放渠道，更好满足境内投资者配置全球资产的合理需求，并与其他市场开放机制相配合，共同促进境内外金融市场的联通。

除了已经落地的开放举措，一些新举措也在酝酿。香港金融管理局发言人近日表示，香港金管局与中国人民银行正在展开“债券通”南向通的框架性方案研究工作，双方将合作成立工作组推动研究工作，并适时与业界沟通。该发言人表示，“债券通”北向通启动三年多以来深受国际投资者欢迎，北向通的成功经验为开展南向通奠定了良好基础，香港与内地的相关部门讨论南向通的框架方案时会充分考虑配合内地金融市场双向开放的进程，确保风险可控，以及支持香港债券市场发展，强化香港国际金融中心地位。

德意志银行大中华区宏观策略分析主管刘立男表示，“债券通”南向通是债券市场双向开放的另一个重要方面。首先，目前境外资金流入规模大，推动人民币升值，为开通南向通创造有利条件。其次，境内资金若可投资香港债券，进入港币或者离岸人民币债券资产，则南向通债券投资将会提高境内流入香港市场的资金使用效率，丰富投资者投资组合，助其有效管理投资风险。而对香港市场而言，引入境内资金可以提高债券市场投资者的多元化，有利于市场风险定价。

景顺董事总经理及亚太区固定收益主管黄嘉诚也表示，这是监管部门释放资本流入压力并进一步开放资本项目的又一举措。尽管目前由相同发行人发行的美元债券与在岸市场相比不具有收益优势，但如果开放南向通，将仍然为美元持有人提供在岸现金存款以外的理想替代投资渠道。因此，预期将有资金流入离岸市场。

包括QFII、RQFII、沪深港通等金融双向开放机制一直在持续推进完善，从近期落地举措来看，开放呈现“促流出”的特征。一位资深业内人士表示，金融资本市场开放进程要与宏观经济和金融形势相匹配，在目前的国际收支形势下，一些“促流出”的改革措施相对而言面临较为有利的推进窗口，也有利于进一步促进国际收支的平衡。市场机构有进一步投资境外市场的需求，改革符合市场预期。

工银国际首席经济学家、董事总经理程实表示，3月以来，国际金融市场剧烈波动，全球利率走低。在此背景下，中国经济的韧性、货币政策与人民币汇率的稳定性，在全球范围内更加突出。利差与增长优势叠加，中国资本市场正吸引更多资金进入。与此同时，QDLP/QDIE的扩容、新一轮QDII启动发放，南向通的酝酿意味着中国金融市场的开放进程将兼具均衡性，这不仅有利于中国投资者更为合理地实现资产海外配置，而且将令金融的双向开放成为“双循环”相互促进的纽带。

来源：经济参考报

② 大有理财 基本面分析

基本面分析又称基本分析，是以证券的内在价值为依据，着重于对影响证券价格及其走势的各项因素的分析，以此决定投资购买何种证券及何时购买。基本分析的假设前提是：证券的价格是由其内在价值决定的，价格受政治的、经济的、心理的等诸多因素的影响而频繁变动，很难与价值完全一致，但总是围绕价值上下波动。理性的投资者应根据证券价格与价值的关系进行投资决策。基本分析主要适用于周期相对比较长的证券价格预测、相对成熟的证券市场以及预测精确度要求不高的领域。

四、大有微幸福

生活要有度，心中要有爱（温暖）

生活有太多苦，咬紧牙关没有人肯认输。

每个人的路，都如同陌路，谁也无法真正体会你的苦。

自己奋斗的路，不要祈求可怜和关注，贫穷就是落伍。

世界太残酷，请多给自己点温暖，学会拥抱自己，走好接下来的路。

生活要有度

有人说：真正幸福的生活就要一半风雨，一半诗意。

风雨能让人居安思危，摆脱现在的安逸，时刻提醒自己，要努力，生活依然在继续。未来的日子不仅有阳光，也会有风雨，只有自己足够强大，才能抵挡住所有的风雨，激荡起唯美的雨花。

诗意能让人心情愉悦，忘记生活的烦恼，不让负面情绪充斥大脑，心向阳光，岁月无恙。生活的荆棘坎坷必须要自己去走，这样才能成长。自己必须要学会减压，自己给自己打气，这样，不管未来如何动荡，自己都能无所畏惧。

水太冷会结冰，太热会沸腾，只有温和的水，才滋补身心。

生活要有度，风雨之后是彩虹。不要总是悲凉，而忘记阳光，也不要总是幻想，而忘记忧伤。

累了不妨美美睡个懒觉满血复活；苦了不妨吃一顿好的犒劳下自己。

生活要有度，身心平衡，这样的日子才有力量

心中要有爱

常言道：“情人眼里出西施。”

小时候以为那是因为每个人眼光都不一样，长大后才明白那是因为心中有爱。

一片落叶，有人看到的是树的不挽留，一个凄凉的爱情故事；有人看到的是叶对风的追逐，一个飞蛾扑火的爱情故事；有人看到的是树高三尺不忘育根，一个情深意厚的感恩故事。

心中有爱的人看到的任何事物都充满了爱，这样的世界才美丽动人，令人神往。如若看到的全是悲剧，那会令人畏惧不前，生活也将昏天暗地，没有向往美好生活的勇气。

人生的路是要自己去走，去扛，因为这样才能更坚强。但也不能拥有自私自利之心，众叛亲离，即使变得再加强大，也没有了什么意思。

一个好的帝王，需要人尽其才，物尽其用，这样江山才能稳固。

曹操高喊着“宁教我负天下人，休教天下人负我，”但他很爱自己的子女。

一个人不管如何改变，心中一定要有爱，这样才不会与世界格格不入。

心中有爱，生活有光，未来的日子才明朗。

生活也许欺骗了所有人，但我们唯有坚强，后续才有力量。

生活要有度，心中要有爱，这样未来难测，又何妨？

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)
XX 信托·鑫享臻 X25 号集合资金信托计划	3.3	6.1%	金融机构	2
大业信托·享业 2 号股权投资集合资金信托计划 (第十一期)	2.3	7.5%	房地产	0.342
民生信托·至信 1140 号澜庭股权投资集合资金信托计划 (第 15 期)	1.0	8.6%	房地产	1.62
民生信托·至信 1151 号阳光城福晟股权投资集合资金信托计划 (第 5 期)	1.5	7.2%	房地产	3.89
民生信托·至信 1139 号中概优选混合策略集合资金信托计划 (第九期)	1.0	8.0%	金融机构	3.47
民生信托·至信 1161 号聚鑫特定资产收益权投资集合资金信托计划 (第四期)	1.0	8.0%	工商企业	2.63
XX 信托·鑫享臻 X25 号集合资金信托计划	3.3	6.1%	金融机构	2
XX 信托·GQ·恒盛甬兴 5 号集合资金信托计划 (第八期)	2.0	7.8%	房地产	4.7
XX 信托·享业 2 号股权投资集合资金信托计划 (第十期)	2.3	7.5%	房地产	0.75
XX 信托·AY1 号集合资金信托计划	1.0	9.0%	金融机构	0.14
XX 信托·鑫享臻 C55 号集合资金信托计划	3.3	6.1%	金融机构	3
XX 信托·鑫享臻 X24 号集合资金信托计划	3.3	6.1%	金融机构	2
民生信托·至信 316 号万达广场投资集合资金信托计划 (第 162 期)	2.0	8.4%	房地产	0.365
民生信托·至信 1140 号澜庭股权投资集合资金信托计划 (第 14 期)	1.0	8.6%	房地产	1.87
大业信托·享业 2 号股权投资集合资金信托计划 (第八期)	2.3	7.5%	房地产	0.181
大业信托·佳实 3 号 (成都经开区农投) 集合资金信托计划 (第八期)	2.0	7.0%	基础产业	3.584
XX 信托·稳健系列 E10 集合资金信托计划 (第 1 期)	2.0	7.3%	基础产业	4
XX 信托·稳享 1 号集合资金信托计划 (第 11 期)	2.0	6.7%	基础产业	——
XX 信托·GX·锦江优债 74 号集合资金信托计划 (第一期)	2.0	6.2%	基础产业	3
XX 信托·信融 3 号集合资金信托计划 (第 9 期)	2.0	7.0%	金融机构	——
XX 信托·丰盈系列 R03 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.3	7.3%	房地产	3
XX 信托·GQ·锦湾优债 26 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.0	7.4%	房地产	2.8
XX 信托·GQ·鸿康 1 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.0	8.1%	房地产	6
五矿信托·汇金 22 号 (正荣漳州) 股权投资集合资金信托计划	1.5	7.5%	房地产	4
中铁信托·金沙 2077 期贵州文化旅游投资项目集合资金信托计划	2.0	7.5%	房地产	——
江苏信托·富居 11 号集合资金信托计划 (第 1 期第 2 次申购)	2.0	7.5%	房地产	4
山东信托·金标 42 号集合资金信托计划 (第 1 期第 1 次申购)	2.0	6.4%	基础产业	0.6
国通信托·东兴 642 号金科泰兴项目集合资金信托计划	1.5	7.4%	房地产	3.6
北京信托·文化发展投资 002 号集合资金信托计划 (首次募集期第九次资金运用)	2.5	——	工商企业	1.4
陆家嘴信托·添贝 9 号集合资金信托计划 (第二期)	2.0	6.8%	基础产业	1.07

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
上海信托·上信荣盛荣丰贷款集合资金信托计划	1.5	6.7%	房地产	3.3
五矿信托·恒信国兴 410 号-鑫辰 148 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.0	7.7%	基础产业	2.75
五矿信托·恒信共筑 410 号-幸福 115 号集合资金信托计划 (第十期 C 档)	2.0	8.1%	金融机构	2.62
五矿信托·恒信共筑 358 号-鹏程 18 号集合资金信托计划 (第六期)	1.0	7.9%	房地产	0.48
五矿信托·恒信国兴 402 号-西咸秦汉发展 2 号集合资金信托计划 (A 类第一期)	1.0	7.3%	基础产业	2
五矿信托·恒信国兴 394 号-融泰 22 号集合资金信托计划 (第二期)	2.0	7.7%	基础产业	2.07
五矿信托·基建 6 号投资集合资金信托计划第 95 期	1.0	7.4%	基础产业	1.1
五矿信托·恒信国兴 377 号-永融 46 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.0	7.5%	基础产业	3.8
五矿信托·恒信共筑 368 号-长利稳增 130 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.5	7.0%	房地产	1.22
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 68 期 2 批) (幸福 37 号)	0.5	6.8%	基础产业	0.86
五矿信托·恒信国兴 380 号-政兴 29 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.0	7.5%	基础产业	3.725
五矿信托·恒信共筑 216 号-桂冠投资 10 号集合资金信托计划第 I 期 B 类第 4 次	1.0	8.0%	房地产	1.125
五矿信托·基建 6 号投资集合资金信托计划第 95 期	1.0	7.4%	基础产业	1.1
五矿信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-1 号集合资金信托计划 (第 6 期)	0.5	5.8%	金融机构	0.5
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 73 期) (招联汇鑫 14 号)	1.0	7.2%	金融机构	0.5
五矿信托·恒信共筑 421 号-蓝山 29 号集合资金信托计划 (第六期)	1.0	8.0%	房地产	3.27
上海信托·上信无锡英聚债权投资集合资金信托计划 (宝龙地产)	1.0	6.4%	房地产	3
民生信托·至信 1178 号慧远二期集合资金信托计划 (第 2 期)	1.0	8.0%	工商企业	2.38
民生信托·至信 1177 号慧远一期集合资金信托计划 (第 2 期)	1.0	8.0%	工商企业	2.45
民生信托·至信 1115 号恒盈集合资金信托计划 (第 13 期)	1.5	8.6%	工商企业	1.996
XX 信托·财富泽惠坤润 24 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.0	7.7%	金融机构	5
XX 信托·永信 3 号集合资金信托计划 (第 7 期)	2.0	7.6%	基础产业	—
XX 信托·锦悦 4 号深圳联新投资集合资金信托计划 (第 2 期)	1.0	5.9%	金融机构	4.8
XX 信托·锦鹏鑫源 1 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.0	7.7%	金融机构	5
XX 信托·锦裕 27 号集合资金信托计划 (第 1 期)	0.5	7.2%	金融机构	5
XX 信托·GL·智远 3 号集合资金信托计划 (第八期)	2.0	8.1%	金融机构	1.73
XX 信托·GQ·恒益 1 号集合资金信托计划 (第 8 期)	2.0	8.0%	房地产	4.93
XX 信托·锦裕 17 号集合资金信托计划 (第 3 期)	0.3	6.0%	金融机构	3
XX 信托·财富泽惠坤润 24 号集合资金信托计划 (第一、二期)	2.0	7.7%	金融机构	9
XX 信托·GQ·增益尊享 11 号集合资金信托计划 (第九期)	2.0	7.6%	房地产	13.13
总计				160.10

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2020 年 12 月 11 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