

大有研究

——理财周报（总第451期）

（2021.01.04—2021.01.08）



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. 大有热销..... | 5 |

第③章 大有商学院

- | | |
|--------------|---|
| 1. 大有聚焦..... | 6 |
| 2. 大有理财..... | 6 |

第④章 大有微幸福

- | | |
|------------|---|
| 大有微幸福..... | 7 |
|------------|---|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 1.4 银行理财业务迎来新机遇 净值化转型加速
- 1.5 家族信托2020：存续规模快速增长 创新产品不断涌现
- 1.6 险资今年配置计划多数将向权益类倾斜！
- 1.7 银行理财市场新年露“新颜”
- 1.8 2020年集合信托“量升价跌” 金融类独领风骚

② 一周热点

推动资管行业高质量发展

过去一年，面对严峻复杂的国际形势、新冠肺炎疫情的严重冲击，资管行业转型发展的步伐并未放缓，各类资管机构不断优化转型发展路径，为实现经济正增长做出了积极贡献。资管新规促使行业落后产能有序出清、资产管理规模企稳，银行理财净值化转型加速，理财子公司持续扩容、管理规模快速增长。

长期来看，资管行业将在提高直接融资占比、降低实体经济融资成本以及居民财富保值增值等方面发挥更积极的作用。从融资端来看，在多层次资本市场发展过程中，企业融资渠道日益多元化，提供更加差异化、定制化的融资服务是满足客户需求的必然趋势。从投资端来看，我国人均GDP已经超过1万美元，居民可投资资产规模近200万亿元。随着居民受教育水平和理财意识的提升，资管产品需求将更加旺盛。在“大资管”时代，银行理财子应继续秉承“受人之托、代客理财”的本源，统筹兼顾好发展、改革与规范的关系，发挥创业公司“拔钉子”的精神，做好以下几个方面：

一是推动新金融发展理念在资管板块生根开花。新时代孕育新金融，新金融呼唤新资管。资产端，资管行业要在住房租赁市场发挥更大作用，在不动产资产管理方面取得突破。产品端增强普惠性，聚焦养老第三支柱建设，创新养老理财产品模式，支持老龄事业发展。进一步加大数字化转型力度，以金融科技引领发展新动能。

二是融合大资管生态圈共同服务资本市场建设。未来，立足在大资管业务链条上不同的发展定位，不同类型的资管机构彼此将更广泛合作、优势互补，发挥在细分领域的投资和研究能力，不断丰富金融产品供给。理财子公司更要立足于资管生态圈，发挥金融资源配置能力，通过FOF、MOM等合作方式，引导、汇聚形成助力资本市场发展的强大合力，最终构建深度竞合、持续向社会赋能的资管生态圈。

三是把握金融开放新机遇，提升国际竞争能力。随着越来越多的国际顶尖资管机构进入中国市场，理财子应利用好后发优势，在制度建设、经营模式、投资方法、风险控制等方面敢比善学。坚持以跨境促融通、以跨业促发展、以跨界促转型，“引进来”的同时“走出去”，丰富国内资本市场资金来源与结构，增加中国资产在全球资产配置中的比重，助推我国

01

资本市场朝着更高水平国际化和全球化方向迈进。

在危机中育新机，于变局中开新局。2021年是“十四五”规划的开局之年，更是资管行业历经“新规过渡期”而涅槃重生的关键之年。在加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局下，资管行业应“重整行装再出发”，科学把握新发展阶段、坚决贯彻新发展理念、服务构建新发展格局。建信理财将与其他资管机构一道，坚持以人民为中心的发展思想，加大对实体经济的服务力度，迎难而上、加快转型，勇于探索更优的发展路径，共同推动资产管理行业高质量发展。

来源：新浪财经

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.51亿元

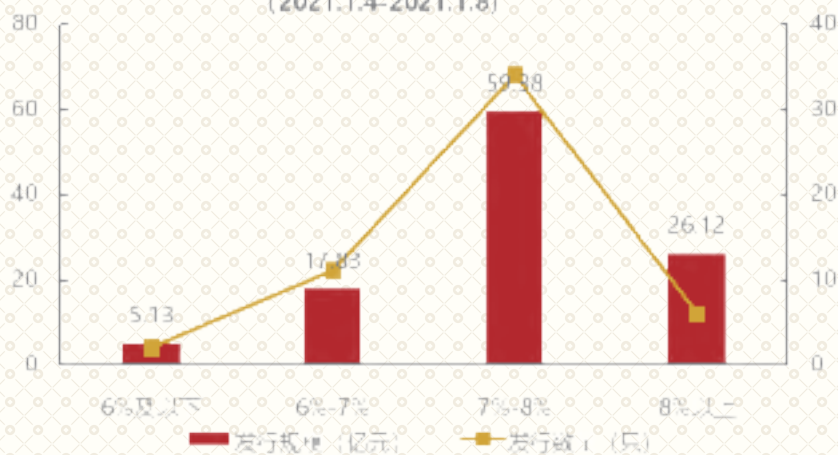
本周共有55只产品发行，发行规模为112.73亿元，平均募集规模2.51亿元。发行数量较上周增加10只，发行规模环比增加45%。本周参与产品发行的信托公司有13家，数量比上期增加2家，机构参与度为19.12%。

收益期限：平均预期收益率7.42%，平均期限1.47年

本周产品的平均预期收益率为7.42%，比上周降低0.07%。

本周收益区间在7%-8%之间的产品34只，发行规模59.38亿元，数量占比61.82%，规模占比52.68%；其次，收益区间在8%以上的产品6只，发行规模26.12亿元，数量占比10.91%，规模占比23.17%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2021.1.4-2021.1.8)

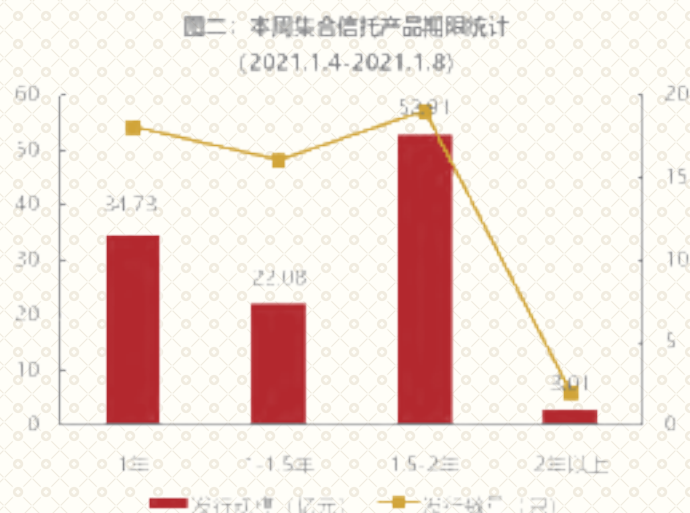


数据来源：大有财富金融产品中心

02

本周产品平均期限1.47年，比上期增加3.71%。

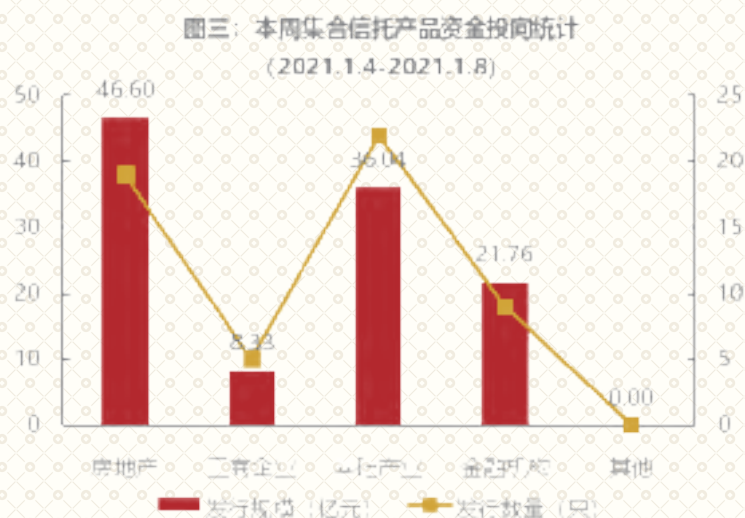
1.5-2年期产品19只，发行规模52.91亿元，数量占比34.55%，规模占比46.94%；其次，1年期产品18只，发行规模34.73亿元，数量占比32.73%，规模占比30.81%；再次，1-1.5年期产品16只，发行规模22.08亿元，数量占比29.09%，规模占比19.59%。（详见图二）



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19只发行，发行规模46.60亿元，数量占比34.55%，规模占比41.34%；其次，基础产业信托22只，发行规模36.04亿元，数量占比40.00%，规模占比31.97%。（详见图三）



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24只信托产品成立，成立规模41.23亿元，较上周增加28.11亿元。

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·安顺8号特定资产收益权集合信托计划 20210104 期	-	-	-	0.738
大业信托·汇金28号集合资金信托计划 20210104 期	-	-	-	0.237
大业信托·汇金28号集合资金信托计划 20210105 期	-	-	-	0.2265
大业信托·汇金22号股权投资集合资金信托计划 20210105 期	-	-	-	0.3395
大业信托·佳实3号（成都经开区农投）集合资金信托计划 20210105 期	-	-	-	0.022
大业信托·共创69号集合信托计划 20210106 期	-	-	-	0.346
大业信托·安顺8号特定资产收益权集合信托计划 20210106 期	-	-	-	0.069
大业信托·汇金22号股权投资集合资金信托计划 20210107 期	-	-	-	0.068
大业信托·汇金28号集合资金信托计划 20210107 期	-	-	-	0.17
大业信托·共创69号集合信托计划 20210107 期	-	-	-	0.1345
大业信托·安顺8号特定资产收益权集合信托计划 20210108 期	-	-	-	0.6015
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 27 号 K 类份额	-	-	-	1.514
建信信托·凤鸣灵韵配置稳赢型 2 号固收类集合资金信托计划	-	-	-	1.59
建信信托·凤鸣（明德）11 号集合资金信托计划	-	-	-	1.141
建信信托·木樱 23 号单一资金信托计划	-	-	-	1.6
光大信托·财富泽惠鑫润 21 号集合资金信托计划	-	-	-	-
光大信托·浦汇曦和 20 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·玉如意 9 期集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·汇鑫 415 号结构化债券投资集合资金信托计划	-	-	-	-
总计				8.97

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 01 月 08 日）

本周共有大业信托、北京信托等3家信托公司的15只信托产品发行，发行规模为25.73亿元。

经过测算，这15只产品的平均预期收益率为7.22%，平均期限为1.23年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率低2.85%，平均期限短13.28%。

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·汇金 22 号(正荣漳州)股权投资集合资金信托计划(第十八期)	1.5	7.5%	房地产	0.142
大业信托·汇金 28 号集合资金信托计划(第五期)	1.25	——	房地产	1.27
建信信托·建信安享 17 号集合资金信托计划(第 2 期)	1	6.5%	金融机构	3.95
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划(第 64 期 5 批)(璟荣 25 号)	1.25	8.0%	房地产	0.141
五矿信托·恒信长宜 39 号-招联汇鑫 13 号集合资金信托计划(第 4 期第 1 批)	0.25	5.7%	金融机构	4.4
大业信托·政盈 8 号集合资金信托计划	2.5	7.5%	基础产业	2
大业信托·汇金 22 号(正荣漳州)股权投资集合资金信托计划(第十六期)	1.5	7.5%	房地产	0.339
五矿信托·恒信国兴 419 号-睿信 34 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	7.7%	基础产业	0.87
五矿信托·恒信共筑 441 号-鑫悦 15 号集合资金信托计划(第 2 期)	1.5	8.0%	房地产	2.95
五矿信托·驿月 2 号集合资金信托计划(第九期)	0.25	5.6%	金融机构	0.728
五矿信托·恒信国兴 412 号-幸福 117 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	7.3%	基础产业	3
五矿信托·福睿 3 号集合资金信托计划(5 期)	1	8.1%	工商企业	2
五矿信托·基建 6 号投资集合资金信托计划第 97 期	1	7.4%	基础产业	0.81
五矿信托·恒信国兴 419 号-睿信 34 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	7.7%	基础产业	0.87
五矿信托·长利稳增 34 号集合资金信托计划(第 17 期)	1	7.6%	房地产	5
总计				33.74

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 01 月 08 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(%)	7.31	7.42	-1.61%
平均期限(年)	1.23	1.47	-16.82%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 01 月 08 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

陈茂波：预计2021年香港经济可恢复正增长

新华社香港1月3日电（记者刘明洋）香港特区政府财政司司长陈茂波3日发表网志表示，踏入2021年，香港经济的情况是困难未尽、但转机渐现，预计全年经济可恢复正增长，不过，疫情变化将是经济复苏速度和力度最关键的变数。

陈茂波表示，在有效控制疫情之前，较大力度的防疫措施无可避免需要持续，对本地消费气氛及经济活动难免构成压力。跨境人员流动和旅游活动亦可能需要较长时间才能恢复。企业暂时仍面对严峻的经营环境，就业及收入情况在短时间内也难有明显改善。这意味着在今年上半年经济仍会面对较大挑战。

他指出，随着不同层面的防疫工作发挥效用，而疫苗又能按预期逐步广泛接种的话，疫情管控效果将可望逐步提升。如此，香港经济的复苏动力可望在下半年显著增强。

陈茂波表示，在恢复过程中，仍潜藏不少风险，必须保持警惕，同时要保持公共财政的稳健及可持续性，聚焦将资源精准运用，谨慎控制开支。只有短长期同时兼顾，香港的发展才能稳定向前。

陈茂波表示，面对保护主义及贸易壁垒，特区政府正积极扩展自贸协定网络，务求使香港的货物和服务能以更佳的条件进入不同市场。目前，香港正积极争取成为第一批在区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）生效后加入的经济体。

他强调，在重振经济的路上，国家肯定是香港的最强支持力量和后盾。今年是国家“十四五”开局之年，国家的发展将以改革创新为根本动力，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。香港只要抓紧这个大格局的关键，准确定位，定可加速疫后的经济恢复。

来源：新华网

② 大有理财

数字人民币

央行数字货币研究所所长穆长春认为，数字人民币是由人民银行发行的数字形式的法定货币，由指定运营机构参与运营并向公众兑换，以广义账户体系为基础，支持银行账户松耦合功能，与纸钞和硬币等价，具有价值特征和法偿性，支持可控匿名。2020年8月14日，商务部发布了《关于印发全面深化服务贸易创新发展试点总体方案的通知》，指出数字人民币将先行在深圳、苏州、雄安新区、成都及未来的冬奥场景进行内部封闭试点测试。

四、大有微幸福

别小看自己，勿高估他人！

一个人不成功，除去客观条件的制约，很多时候与我们的心态有较大的关系。一方面是我们会小看自己，另一方面是高估别人。

小看自己，总觉得自己做什么事情都没有十足的把握，畏难情绪太重，稍微有点困难，就千方百计地为自己打“退堂鼓”找借口。失去努力和前进的勇气、动力，落荒而逃，有时不战便已认输，一无所获。

小看自己，从表面看，可能是心态问题，骨子里其实就是懒，不喜欢脚踏实地，不愿真心付出，喜欢投机取巧，寻找所谓的“捷径”。

天上永远不会掉下馅饼。

世上也从来没有无缘无故的成功。

每一份成绩，每一次进步，都是努力付出的结果。

努力不一定成功，但成功一定离不开努力，这是生活的真理，永远不会改变。

唯有努力，唯有行动，才会让成功变得可能，才会进一步增加我们生活的信心和勇气，高估他人，始终觉得对方很强大，尚未交手，便心甘情愿地承认失败，更是一件可悲又可恨的事。

不仅不会得到他人同情，相反，还会得到的他人的藐视、鄙视。

失败的英雄，依然会得到他人尊重、敬仰。

但懦夫，永远只会让人瞧不起。

古人云：两军相遇勇者胜。

人生真正的胜者总是那些胜不骄，败不馁的人。

知己知彼，方能百战不殆。

也许对手真的很强大，但肯定不是无懈可击的，认真地分析对方的强势与劣势，以自己的优势去克对方的弱点，同样也可以取胜。

伟大领袖毛主席曾说过：“战略上要藐视对手，战术上要重视对手。”

成功就是这样炼成的。

纵使深陷泥泞，也要仰望星空。

也正是如此，中国共产党在毛主席的带领下，取得了一次又一次的胜利，直至解放全中国，习惯性地过高估计他人，不仅会失去前进的动力，还会抹杀自己无限的潜力，错过一些本可以获得的成功。

别小看自己，也不要高估他人，才会走得更远，飞得更高。相信自己，认识自我，认真对待生活的每一天，是取得胜利的前提和保证。

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)
国元信托·国富2号债券投资集合资金信托计划	3.0	6.9%	基础产业	1.01
大业信托·汇金22号(正荣漳州)股权投资集合资金信托计划(第十八期)	1.5	7.5%	房地产	0.142
大业信托·汇金28号集合资金信托计划(第五期)	1.3	——	房地产	1.27
建信信托·建信安享17号集合资金信托计划(第2期)	1.0	6.5%	金融机构	3.95
五矿信托·恒信日鑫8号集合资金信托计划(第64期5批)(璟荣25号)	1.3	8.0%	房地产	0.141
五矿信托·恒信长宜39号-招联汇鑫13号集合资金信托计划(第4期第1批)	0.3	5.7%	金融机构	4.4
五矿信托·恒信国兴401号-空港2号集合资金信托计划(第3期)	1.0	7.3%	基础产业	0.052
国通信托·国金22号联想考拉集合资金信托计划	1.0	7.1%	工商企业	2.5
国投泰康·金雕1649号济宁邹城集合资金信托计划	2.0	7.5%	基础产业	3
民生信托·至信1175号湾区股权投资集合资金信托计划(第五期)	1.0	8.4%	房地产	5.61
民生信托·至信397号大连泰嘉可转债债权投资集合资金信托计划(第79期)	1.0	8.6%	工商企业	0.265
东莞信托·鼎信-弘舜1号可转债集合资金信托计划	2.0	8.0%	工商企业	3.56
爱建信托·爱建共赢-彰泰南昌1号集合资金信托计划(二期)	1.5	7.8%	房地产	1
爱建信托·爱建共赢-华昌南京项目集合资金信托计划	2.0	8.4%	房地产	15.85
爱建信托·爱建共赢-房源集团临沂股权1号集合资金信托计划(优先)(三期)	1.5	8.0%	房地产	4.5
大业信托·政盈8号集合资金信托计划	2.5	7.5%	基础产业	2
大业信托·汇金22号(正荣漳州)股权投资集合资金信托计划(第十六期)	1.5	7.5%	房地产	0.339
紫金信托·恒盈243号集合资金信托计划(第1期)	2.0	6.5%	基础产业	2.5
五矿信托·恒信国兴419号-睿信34号集合资金信托计划(第2期)	2.0	7.7%	基础产业	0.87
五矿信托·恒信共筑441号-鑫悦15号集合资金信托计划(第2期)	1.5	8.0%	房地产	2.95
五矿信托·舜月2号集合资金信托计划(第九期)	0.3	5.6%	金融机构	0.728
五矿信托·恒信国兴412号-幸福117号集合资金信托计划(第2期)	2.0	7.3%	基础产业	3
五矿信托·福睿3号集合资金信托计划(5期)	1.0	8.1%	工商企业	2
五矿信托·基建6号投资集合资金信托计划第97期	1.0	7.4%	基础产业	0.81
五矿信托·恒信国兴401号-空港2号集合资金信托计划(第2期)	1.0	7.3%	基础产业	3.57
五矿信托·恒信国兴419号-睿信34号集合资金信托计划(第2期)	2.0	7.7%	基础产业	0.87
五矿信托·恒信日鑫8号集合资金信托计划(第75期2批)(金禹水利)	0.3	6.9%	基础产业	0.29
五矿信托·长利稳增34号集合资金信托计划(第17期)	1.0	7.6%	房地产	5
江苏信托·鼎信二百五十八期(镇江)集合资金信托计划(第1期第2次申购)	2.0	6.6%	基础产业	1.1
北京信托·润昇财富143号集合资金信托计划	2.0	7.2%	基础产业	6

产品名称	产品期限(年)	预期收益率	资金投向	发行规模(亿元)
陕国投信托·信鑫1号债券投资集合资金信托计划(第2期)	2.0	7.0%	基础产业	3.98
陕国投信托·龙光地产股权投资集合资金信托计划(第3期)	1.5	——	房地产	3
XX信托·福享11号集合资金信托计划(第15期)	1.0	7.9%	房地产	——
XX信托·诚享1号集合资金信托计划(第10期)	1.5	7.0%	基础产业	——
XX信托·稳健系列L04集合资金信托计划(第13期)	1.3	6.9%	基础产业	——
XX信托·盈安6号集合资金信托计划(第12期)	1.8	7.0%	基础产业	——
XX信托·龙腾1号集合资金信托计划(第11期)	2.0	7.8%	房地产	0.4
XX信托·丰盈系列P12集合资金信托计划(第4期)	1.5	7.6至%	房地产	——
XX信托·鑫金2号集合资金信托计划(第7期)	1.0	7.9%	工商企业	——
XX信托·GL·智远2号集合资金信托计划(第六期)	2.0	8.4%	金融机构	1.992
XX信托·永信3号集合资金信托计划(第8期)	2.0	7.6%	基础产业	——
XX信托·GQ·增益尊享11号集合资金信托计划(第19期)	2.0	7.55至%	房地产	2.39
XX信托·财富泽惠泓润13号集合资金信托计划(第八期)	2.0	7.6%	金融机构	2
XX信托·丰盈系列R03集合资金信托计划(第5期)	1.3	7.3%	房地产	——
XX信托·财富泽惠鑫润22号集合资金信托计划(第一、二期)	1.5	7.2至%	金融机构	4
XX信托·稳健系列I05集合资金信托计划(第2期)	1.3	7.1%	基础产业	1.985
XX信托·GL·智远3号集合资金信托计划(第十期)	2.0	8.4%	金融机构	0.399
XX信托·GQ·尊享37号集合资金信托计划(第3期)	1.0	7.5%	房地产	2.65
XX信托·GY·锦江富贵18号集合资金信托计划(第五期)	1.5	7.8%	金融机构	1.643
XX信托·鑫城债2号集合资金信托计划(第5期)	1.8	7.2%	基础产业	——
XX信托·GY·粤来越好8号信托计划(第1期)	1.0	7.8%	金融机构	2.652
XX信托·睿信3号集合资金信托计划(第7期)	0.8	6.7%	基础产业	——
XX信托·GX·海誉12号集合资金信托计划(第一期)	2.0	6.5%	基础产业	5
总计				112.73

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2021年01月08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