

大有研究

——理财周报（总第466期）

（2021.04.25—2021.04.30）



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

- 4.25北京楼市调控最新动向：持续时间将超8个月，严打学区房炒作等乱象
- 4.26把握“十四五”时期资管业发展战略机遇
- 4.27关于通道业务、事务管理信托与服务信托的思考
- 4.28北京：运用金融科技推动改革传统金融机构的服务方式和商业模式
- 4.29农业农村部决定开展现代农业全产业链标准化试点工作
- 4.30 资管行业发展迈向新阶段

② 一周热点

资管新规落地三周年后：那些已解决的和待解决的

2018年4月27日，一场国内资产管理行业脱胎换骨般的洗礼来了——资管新规在千呼万唤中出炉。三年后，这场意在防范化解金融风险的金融业改革带来了诸多成果：类似庞氏骗局的资金池现象逐渐减少，理财子公司“清洁起步”并占据理财市场主要位置，同业理财规模和占比持续下降，多层嵌套的拉长融资链条的行为逐步减少，影子银行风险逐步收敛。

可以从一组银行业理财登记托管中心、信托业协会、基金业协会提供的数据中看到理财产品嵌套的整治成果：

截至2020年末，理财产品持有各类资管产品规模8.93万亿元，占比34.5%，较“资管新规”发布前大幅减少25.71%。

以通道业务居多的事务管理类信托余额显著收缩，“资管新规”发布之初的2018年3月末，余额为15.14万亿元，到2020年末降至9.19万亿元，不到三年间降幅达到39.3%，占信托资产余额比重从59%降至45%。

从证券期货经营机构资管产品来看，2018年3月通道业务所在的定向资管产品余额为23.98万亿元，2020年末该数值降幅达到49.5%；其中证券公司资管业务定向资管项余额2018年3月为14.07万亿元，2020年该数值降至5.92万亿元，降幅高达57.9%。

消灭套利空间之后的监管趋势

从政策规划和发布的情况来看，三年间资管领域可以说是被规制最为严格的领域，人行、银保监会、证监会针对各类别业态政策频出，旨在拉齐各个分领域的政策“起跑线”，减少套利空间。人行层面在资管新规之后的2018年7月出台《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》，2020年7月出台了《标准化债权类资产认定规则》。但资管新规的确需要预留时间给机构消化，这一点也体现在资管新规过渡期后延上，2020年7月，人行对外发声，资管新规过渡期延后一年至2021年末。

从人行的角度看，延长过渡期1年，更多期限较长的存量资产可自然到期，有助于避免存量资产集中处置对金融机构带来的压力。可以鼓励金融机构“跳起来摘桃子”，在对冲

01

疫情影响的同时，推动金融机构早整改、早转型。

根据记者此前了解，监管此前与部分银行以窗口指导形式沟通过部分难消化老资产的解决期限问题，如果超过2021年底资管新规过渡期尚未处置完，可采取一行一策的措施，最晚放宽到2025年。但也有股份行表示，监管鼓励早解决存量资产问题，在今年之内尽早化解存量风险。

在监管部门和协会的层面，针对银行理财、信托、基金公司、私募基金、保险资管、证券资管的规定也持续推陈出新。理财子公司的监管框架出台，“1元即可投资银行理财”，与基金等投资品拉平。信托方面出台了《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》。基金公司方面出台了公募基金侧袋机制以及推出基金投顾牌照。

从未来的监管趋势来看，监管部门将在投资者合法权益方面持续约束金融机构，坚持金融创新的审慎监管前提，严格查处违法违规行，筑牢风险底线意识。

近日，中国银保监会创新部主任杨东宁在署名文章中称，坚持将“是否有利于支持实体经济、是否有利于防范金融风险、是否有利于保护投资者合法权益”作为衡量标准，坚决打击偏离实体经济需求、追求短期效益、信息披露不透明、规避金融监管等“伪创新、乱创新”行为，督促理财公司建立健全内部控制管理体系，提高经营管理水平和风险防范能力，促进理财业务规范健康和可持续发展。

监管对于资管产品创新保有审慎态度。比如说，此前不少大行、股份制银行流行“理财转让”的业务模式，投资者可以提前卖出自己的长期限理财产品、提前支取资金。但监管的态度是此种业务模式存在一定的风险隐患，特别是投资者适当性缺乏必要评估，因此从客户角度出发，要求各家银行各自下架此类功能。所以到了2021年4月，这种业务几乎已经在各个银行APP上下架。

待解难题

在资管新规之后，一个重大变化是理财子公司的崛起。根据银行业理财登记托管中心4月27日发布的数据，2021年一季度，理财公司新发产品1452只，累计募集金额8.34万亿元，占全市场比例达27.06%；截至本季末，理财公司存续产品规模7.61万亿元，同比增长5.06倍，占全市场的比例达到30.40%，成为第一大机构类型。净值型产品也逐步取代预期收益型产品，截至本季末，净值型理财产品存续规模18.28万亿元，占比73.03%，较去年同期提高23.88个百分点。

最容易存在灰色空间的非标也逐步压降到了2020年末的10.89%，而在资管新规公布之前的2017年末，此项数据为16.22%。

目前对于银行理财而言需要解决的问题仍然有一些，比如：

维持收益率与支持实体经济之间的矛盾。虽然银行理财净值化了，是允许一定的波动率的，在去年也有很多银行理财开始“破净”，把“固收+”做成“固收-”。但跌破净值是不符合投资者对银行理财低收益、低波动的期待的，因此虽然告别了“预期收益率”这样的说法，理财依然还是非常扭捏地在每个产品前加上“业绩比较基准”来维持用户期待。在信用债市场出现波

动之时，银行理财也会踩雷，如果持仓比较集中也会导致收益率较大跌幅，所以“业绩比较基准”也不一定是最终投资者获得的实际收益率。

很多投资经理也向记者表示，尺度难以把握，只能每次把收益做的相比业绩比较基准高一些来平衡风险。有些信用债出现问题的地区，比如永煤，投资经理往往就一刀切不投河南的信用债，但这其实也影响了理财支持实体经济。未来，还需要继续弱化“业绩比较基准”这个概念，需要与投资者做大量沟通，也需要市场去继续教育投资者。

其次，渠道单一化尚未完全破解。正如一位银行家对记者所言：“（子公司）凡是想要躺在母行身上的，都不会有出息。”虽然目前少数大行、股份制银行开始探索渠道互通，但是仍然比较浅，自有渠道尚未开发，也没有政策支持非银互联网渠道的销售，相当于还是母行输送客户的模式。在共生模式下，业务边界也不清晰，渠道部门和理财子公司之间的共同利益不明显，时间长了容易产生嫌隙。

正是因为与母行的这种“寄生”关系，尚未见某家理财子公司可以突破母行薪酬束缚，以高薪吸引基金和券商的人才，因此权益类产品研发仍有短板。

同时，有些理财产品为了装饰门面，把非标转成标品，采用非上市公司私募债PPN方式完成发行，但其实拆开来看还是各种信托和通道构成，风险依旧留在资管产品内，沉淀为变相的资金池。

然而，相比于信托业，银行理财可算是资管新规后改革的“绩优生”了。在压缩融资类信托的压力下，信托业总体规模不断萎缩，顿感“阵痛”。特别是监管政策按照总体规模统一压降一定的比例，不同信托公司之间不存在差别，因此有些基数不大的信托公司也倍感压力。

目前针对不能自然到期的业务都采用“非标转标”的模式，包括在交易所发行ABS和ABN，但是对于信托公司来说比较考验业务人员的能力。另外，通过金交所和银登中心挂牌转让也是另外一种途径，但长期来看这类业务已经被监管认定为非标，以后也不能长期这样操作。

信托业转型任重道远。正如银保监会副主席黄洪去年年底在2020年中国信托业年会上所说，行业主观上存在惰性，转型发展的积极性、能动性存在欠缺，过度强调转型面临的困难和障碍，依然对通过简单的影子银行业务和通道类业务盈利存在路径依赖和幻想，主要提供同质化、低端化的信托产品，缺乏通过创新产品和服务促进信托财产稳步升值增值的内生动力。

来源：21经济

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.77亿元

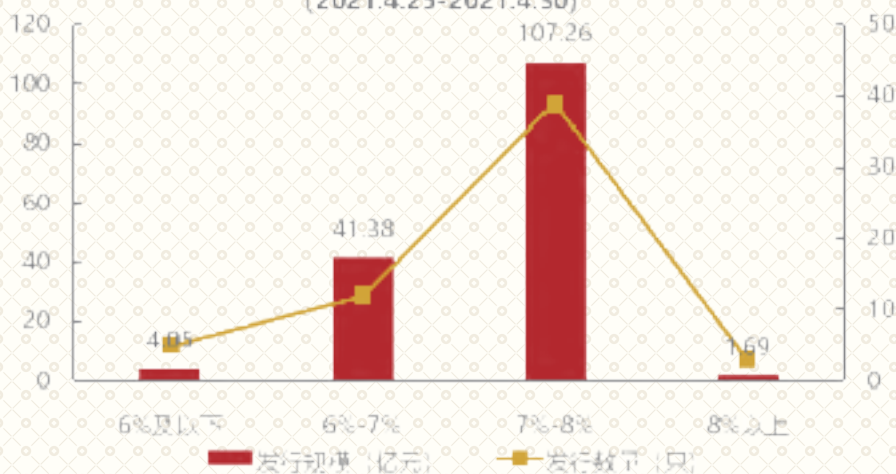
本周共有63只产品发行，发行规模为160.55亿元，平均募集规模2.77亿元。发行数量较上周增加4只，发行规模环比增加63%。本周参与产品发行的信托公司有9家，数量减少3家，机构参与度为13.24%。

收益期限：平均预期收益率7.32%，平均期限1.84年

本周产品平均期限1.84年，比上期延长8.78%。

1.5-2年期产品36只，发行规模80.63亿元，数量占比57.14%，规模占比50.22%；其次，1年期产品13只，发行规模31.50亿元，数量占比20.63%，规模占比19.63%；再次，2年期以上产品7只，发行规模27.95亿元，数量占比11.11%，规模占比17.41%。（详见图二）

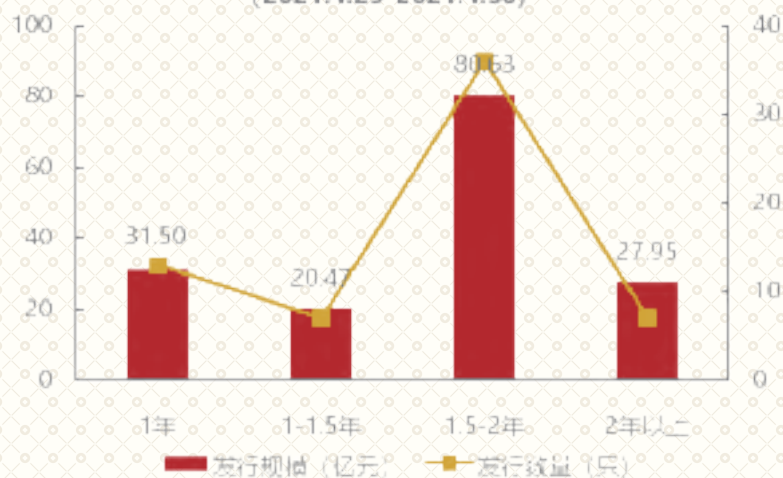
图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2021.4.25-2021.4.30)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.53年，比上期缩短8.27%。

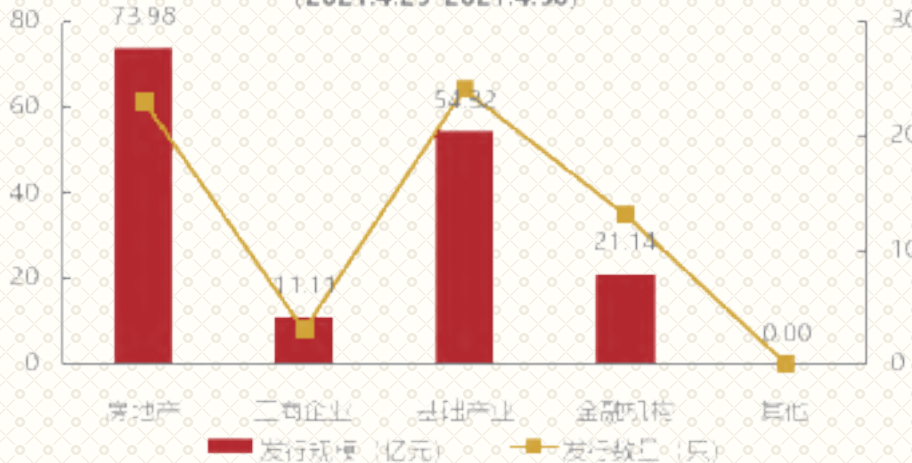
1.5-2年期产品27只，发行规模52.30亿元，数量占比45%，规模占比42.74%；其次，1年期产品20只，发行规模46.37亿元，数量占比33.33%，规模占比37.90%；再次，1-1.5年期产品11只，发行规模18.64亿元，数量占比18.33%，规模占比15.24%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2021.4.25-2021.4.30)

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23只发行，发行规模73.98亿元，数量占比36.51%，规模占比46.08%；其次，基础产业信托24只，发行规模54.32亿元，数量占比38.10%，规模占比33.83%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2021.4.25-2021.4.30)

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，本周共有建信信托、外贸信托等3家信托公司的6只信托产品成立，成立规模0.42亿元，较上周减少3.43亿元。

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)
建信信托-如意生金6号集合资金信托计划	-	-	-	0.097
建信信托-优享配置保守型1号固收类集合资金信托计划C份额	-	-	-	0.32
光大信托-盛元纯债稳盈1号集合资金信托计划	-	-	-	-
光信·光瀛·锦江富贵16号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-金福5号集合资金信托计划第6期信托单元	-	-	-	-
外贸信托-汇金69号系列集合资金信托计划（二十一期）21期-6	-	-	-	-
总计				0.42

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2021年04月30日）

本周有大业信托6只信托产品发行，发行规模为22.06亿元。

经过测算，这6只产品的平均预期收益率为7.25%，平均期限为1.25年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率低1.0%，平均期限缩短32.01%。

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·融创惠州项目股权投资集合资金信托计划（第二期）	1	7.2%	房地产	5.591
大业信托·政盈11号集合资金信托计划	2	7.1%	基础产业	2
大业信托·长盈31号集合资金信托计划（第九期）	1	7.2%	房地产	0.86
大业信托·融创惠州项目股权投资集合资金信托计划	1	7.2%	房地产	9
大业信托·佳业25号（朗诗成都）集合资金信托计划（第二期）	1.5	7.6%	房地产	4.5
大业信托·长盈31号集合资金信托计划（第八期）	1	7.2%	房地产	0.11
总计				22.06

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2021年04月30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 (%)	7.25	7.32	-1.0%
平均期限 (年)	1.25	1.84	-32.01%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 04 月 30 日）

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

业界认为香港可发展为绿色金融区域中心

香港金融管理局和世界银行集团成员国际金融公司共同组建的“绿色商业银行联盟”27日在香港举办了首场网上圆桌会议。参会业界人士认为，香港银行体系加强绿色业务能力、进行绿色转型是融入发展趋势、开拓商机的必要之举，香港凭借自身绿色金融发展成绩，以及与内地和国际联通的优势，可以发展为绿色金融区域中心。

香港金管局和国际金融公司在2020年11月共同发起“绿色商业银行联盟”，旨在帮助银行开发解决气候变化问题的方案。27日，来自亚洲太平洋、欧洲、中东、非洲和美洲等地1100余名业界人士参与了主题为“与CEO对话：绿色银行转型的机遇”的圆桌会议。

国际金融公司运营高级副总裁斯蒂芬妮·冯·弗里德堡表示，绿色金融对于建设绿色未来至为重要，为把握气候业务的潜力及减慢全球暖化的速度，银行现阶段必须积极加强绿色业务能力，并充分评估、管理和披露环境、社会与管治相关的风险，这些举措比从前显得更为重要。

香港金管局总裁余伟文引述政府间气候变化专门委员的预测，如果要将全球暖化控制于1.5度以内，由目前至2050年每年平均需要8300亿美元额外投资，反映了银行作为金融市场的中介渠道是实现全球气候目标的重要环节。因此，金融机构实现绿色转型，是影响深远且以市场为本的发展模式，有助于应对气候变化带来的系列影响，银行体系也可以从中发掘和争取新商机。

香港上海汇丰银行副主席兼行政总裁王冬胜谈到，特区政府已经发行了绿色债券，加之港交所也推出可持续及绿色交易所，系列措施均有助于香港绿色金融市场发展。而且香港拥有公开、可靠、高效的金融市场，可帮助亚太地区部分发展较慢的市场拓展绿色金融业务。

中国银行（香港）有限公司副董事长兼总裁孙煜谈到，截至去年底，中国绿色贷款及绿色债券总额分别达1.8万亿美元及1250亿美元，是全球第二大规模，市场预期在2060年前，中国与气候相关的投资额将达139万亿元人民币。香港有望发展成为地区性绿色金融中心。

余伟文坦言，自2019年10月出任金管局总裁以来，香港饱受内外冲击，外界对香港国际金融中心地位的质询一度泛起，“但时间和事实证明，我们在这两年间牢牢保持着金融稳定。”

据金管局最新数据显示，2020年4月起，港元汇率持续走强，超过500亿美元资金流入港元体系；香港银行存款在两年间大增8.5%；私人银行资产管理规模于2019年上涨19%，预计2020年亦有双位数增长，2019年及2020年香港首次公开招股集资额分别位列全球第一和第二。

“市场的优异表现，说明国际企业及投资者对香港充满信心。”余伟文认为，在国家的大力支持和新时代发展背景下，香港商机处处，金融市场亦将进一步蓬勃发展。

“与内地互联互通无疑是香港金融发展的重点方向之一。”余伟文对记者表示，今年2月，粤港澳三地监管机构共同签署“跨境理财通”谅解备忘录。目前，金管局已完成香港

本地的业界咨询，在与内地商谈进一步细节，最快可望于今年下半年启动理财通。

在数字货币及跨境支付方面，金管局亦紧锣密鼓地筹备着与内地有关部门的合作及试点计划，余伟文表示，金管局正测试数字人民币支付的技术可行性，下一阶段将增加参与的银行和商户数量，扩大试点范围，旨在尽快为两地居民跨境零售消费提供最新的支付渠道。

近年来，全球绿色金融市场发展迅猛，国际投资者亦积极寻求绿色投资机遇。余伟文介绍说，香港作为先行者，在绿色债券发行方面紧跟国际标准，“是内地市场进行国际绿色融资的不二之选。

自2019年至今，香港特区政府已先后发行两批符合国际资本市场协会“绿色债券原则”的绿色债券，并建立起基准收益率曲线。最近发行的30年期绿色债券则是亚洲区内政府发行年期最长的绿色债券，获得超过7倍的超额认购。

“未来，金管局将针对银行体系进行金融气候变化压力测试，大幅提升绿色债券的发行规模。余伟文直言，绿色金融发展前景乐观，金管局正与中国人民银行以及粤港澳大湾区内伙伴机构紧密联系，将协助大湾区企业作试点发行，以吸引更多国际绿色资金参与其中。

来源：新华网

② 大有理财

垃圾债券

垃圾债券（又称劣等债券），指信用评级甚低的企业所发行的债券。一般而言，BB级或以下的信用评级属于低。信用评级低的企业所发行的债券的投资风险较高，因此，须以较高的息率吸引投资者认购。以标准普尔(Standard&Poors)的信用评级计，投资于BB级、B级、CCC级、CC级或C级的债项或发行人，具有一定的投机性，而在不稳定的情况下，即使发行人或公司为投资者提供了一些保障，有关保障的作用也会被抵销。质素最低之债券，即标准普尔评级BBB及以下，或穆迪投资的BBB及以下，所获评级一般较低及不能履行偿还本金之风险较高。在baA或BBB以下的债券，是属于违约风险较高的投机级债券。

四、大有微幸福

让开心成为一种习惯

人这辈子，身价会跌，财富会散，唯有勤奋的努力是永远不会衰败。

生活在大千世界，每个人都需要一个心灵的驿站，放下俗世的纷扰，来栖息灵魂。因为人生最难能可贵的莫过于拥有一颗云水禅心，守一方心灵的净土，闲看庭前花开花落，笑看天边云卷云舒，不论风云多变幻，都恬淡向暖。

就像卢森堡说的：不管怎样的事情，都请安静地愉快吧！这是人生。我们要依样地接受人生，勇敢地、大胆地，而且永远地微笑着。

是啊！人生苦短，余生漫漫，让开心成为一种习惯，是我们每一个人必须要正视的修炼，无论顺境还是逆境，都要让美好丰盈内心，开心过好每一分每一秒，让良好的心态伴随我们每一天。

因为，每个人活着都不容易，生命的成熟，谁都会历经很多的风风雨雨，那些走过的点点滴滴，每一程山水都有不同的景致，每一段岁月都有不同的意义，无论是风光还是泥泞，都是岁月给予我们的馈赠。只有不断地充实自我，修炼自我，完善自我，哄自己开心，这样的人生，才活得有价值，有意义。

人活在世上，生活不可能总是事事顺利，无论你哀叹时运多么的不济，日子都得过下去，既然如此，何不给自己找一个开心的理由，坦然的去面对世事风雨，就像俗语说的：笑一笑，十年少，愁一愁，白了头。只要保持身体健康，以乐观的心态朝着心中理想的方向一步步行进，何愁日子不充满温馨。

过日子，就是需要学会知足，才会幸福；心幸福了，日子才轻松，财富才有可能常伴你左右。所以，珍惜眼前所拥有的一切，开开心心过好每一个平淡的日子，才是最重要的根本。

很喜欢这样的一段话：人生，一站有一站的风景，一岁有一岁的味道，你的年龄应该成为你生命的勋章，而不是伤感的理由。只有学会微笑和坚强；学会懂得和善良；学会珍惜和遗忘，顺其自然，随遇而安，让一切云淡风轻，才能怡然自得的享受到生活给内心带来的丰盈和美好。

其实，人生百味，谁能不累，每个人都在用不同的方式成长，谁也不会轻松的如愿以偿，只有以诚挚之心，领岁月之教诲，让自己只言温暖，不言伤悲，让生命中的每一天都带着微笑去应对，那么岁月才能温柔以待，无怨无悔。

要知道，生命就是苦乐参半的过程，繁花似锦、硕果累累都需要过程，只有学着适时地放松，凡事不强求，不让心太累，坦然面对一切，这样你才会怡然自得，发自内心的快乐。因为强求而来的东西，并不会使人幸福。所以，从现在起，让自己学着做个开心快乐的人吧！

尽管日子还会遇到磕磕绊绊，只要不随波逐流，不向挫折妥协，并且做到勇往直前，那么生活，定会安之若素，越过越幸福，越过越祥和！只要积极进取，不失做人的原则，活出最有活力的真我，那么前方的路，定会越走越宽阔！

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)
大业信托·融创惠州项目股权投资集合资金信托计划 (第二期)	1	7.2%	房地产	5.591
大业信托·政盈 11 号集合资金信托计划	2	7.1%	基础产业	2
北京信托·锦星财富 140 号集合资金信托计划 (第二十二期)	3	7.5%	房地产	3.204
北京信托·榕益资本 007 号集合资金信托计划 (第三个募集期第十五个销售期)	3	7.8%	基础产业	16.43
北京信托·稳健资本 209 号集合资金信托计划 (第二十五期)	2	7.0%	房地产	3.509
北京信托·稳健资本 208 号集合资金信托计划 (第四十次募集期)	2	9.0%	房地产	0.379
XX 信托·TX106 号集合资金信托计划	2	6.6%	工商企业	5
XX 信托·GH·泓承 12 号集合资金信托计划第 1 期	3.33	5.9%	金融机构	——
上海信托·上信常州宝龙债权投资集合资金信托计划	1	6.7%	房地产	4
上海信托·上信-海亮教育债权投资集合资金信托计划	2	6.7%	工商企业	4.8
XX 信托·鑫享丰橙 12 号集合资金信托计划	3.33	6.1%	金融机构	3
XX 信托·GH·泓承 11 号集合资金信托计划第 1 期	3.33	5.9%	金融机构	——
XX 信托·JQ225 号 (天府新区龙阳建投 2 号) 集合资金信托计划	2	7.1%	基础产业	3
大业信托·长盈 31 号集合资金信托计划 (第九期)	1	7.2%	房地产	0.86
大业信托·融创惠州项目股权投资集合资金信托计划	1	7.2%	房地产	9
大业信托·佳业 25 号 (朗诗成都) 集合资金信托计划 (第二期)	1.5	7.6%	房地产	4.5
国元信托·山东宏河控股集团有限公司债权投资集合资金信托计划 (A 类)	2	8.0%	基础产业	1.5
国元信托·山东省潍坊市诸城龙乡水务集团有限公司债权投资集合资金信托计划 (C 类)	2	8.0%	基础产业	0.905
北京信托·润昇财富 104 号集合资金信托计划 (第三次募集期第六个销售期)	1.5	7.0%	基础产业	6.619
北京信托·锦星财富 140 号集合资金信托计划 (第二十一期)	3	7.5%	房地产	3.264
大业信托·长盈 31 号集合资金信托计划 (第八期)	1	7.2%	房地产	0.11
XX 信托·汇业 502 号阳光城长沙愉景湾项目集合资金信托计划	1.5	7.2%	房地产	4
XX 信托·GX·优债兴融 3 号集合资金信托计划 (第四期)	2	7.4%	基础产业	——
XX 信托·GX·锦江优债 85 号集合资金信托计划 (第一期)	2	6.5%	基础产业	2
XX 信托·鑫享臻欣 64 号集合资金信托计划	3.33	6.0%	金融机构	2.05
民生信托·至信 1183 号劲远一期集合资金信托计划 (第 2 期)	1	8.2%	工商企业	1.31
民生信托·至信 1229 号中南海门股权投资集合资金信托计划 (第 10 期)	1.5	7.8%	房地产	0.108
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 3 期)	2	7.8%	基础产业	0.807
陕国投信托·建元 25 号曲江大明宫集团专项债权投资集合资金信托计划 (第 2 期)	2	7.8%	基础产业	0.495
爱建信托·普惠鑫安 12 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1	7.3%	金融机构	1

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
爱建信托·长盈精英-鸿翔桐乡项目集合资金信托计划	1.5	7.9%	房地产	1.85
爱建信托·爱建共赢-大发浙南集合资金信托计划	2	8.0%	房地产	9
紫金信托·恒盈 248 号集合资金信托计划 (第 2 期第 1 次)	2	6.0%	基础产业	1.5
紫金信托·振兴 1 号集合资金信托计划 (第 1 期第 1 次)	2	6.5%	基础产业	2.5
紫金信托·恒盈 248 号集合资金信托计划 (第 3 期第 1 次)	2	6.0%	基础产业	0.5
陆家嘴信托·启航 263 号集合资金信托计划 (第二期)	2	7.0%	基础产业	1
陆家嘴信托·华鼎 18 号集合资金信托计划 (第 10 期)	1.75	7.1%	房地产	5
XX 信托·GX·新然 83 号集合资金信托计划 (第二期)	2	7.3%	基础产业	1.165
XX 信托·恒盈 236 号集合资金信托计划 (第 6 期第 1 次申购)	2	6.7%	基础产业	1.5
XX 信托·GQ·恒益 7 号集合资金信托计划 (第 7 期)	1	7.8%	房地产	0.13
XX 信托·GL·锦湾泰享 1 号集合资金信托计划 (第八期)	2	8.0%	房地产	0.6
XX 信托·GX·优债 374 号集合资金信托计划 (第 24 期)	2	8.2%	基础产业	——
XX 信托·GQ·卓越 2 号集合资金信托计划 (第六期)	1	——	房地产	0.85
XX 信托·锦裕 36 号集合资金信托计划 (第 1 期)	0.5	7.0%	金融机构	5
XX 信托·GL·光证 1 号集合资金信托计划 (第 17 期)	0.5	8.0%	金融机构	1.2
XX 信托·GQ·光远 2 号集合资金信托计划 (第 3 期)	2	——	房地产	1.32
XX 信托·GY·锦江富贵 16 号集合资金信托计划 (第三期)	1.25	8.0%	金融机构	1.391
XX 信托·GX·海誉 20 号集合资金信托计划 (第三期)	2	7.7%	基础产业	1.036
XX 信托·GL·优债 18 号集合资金信托计划 (第五期)	2	7.5%	基础产业	3.468
XX 信托·GQ·恒益 3 号集合资金信托计划 (第六期)	2	8.0%	房地产	5.018
XX 信托·GZ·恒鼎众享 4 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1	7.0%	房地产	2.45
XX 信托·财富泽惠坤润 30 号集合资金信托计划 (第一期)	2	7.1%	金融机构	3
XX 信托·GX·锦江优债 82 号集合资金信托计划 (第五期)	2	7.1%	基础产业	1.51
XX 信托·GQ·恒益 2 号集合资金信托计划 (第六期)	2	8.0%	房地产	5.24
XX 信托·GX·锦江优债 81 号集合资金信托计划 (第三期)	2	7.3%	基础产业	1.38
XX 信托·GQ·恒悦增益 3 号集合资金信托计划 (第一期)	2	——	房地产	4
XX 信托·财富泽惠坤润 29 号集合资金信托计划 (第二期)	2	7.6%	金融机构	2
XX 信托·GY·粤来越好 17 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.5	7.9%	金融机构	2
XX 信托·钦州开投 2 号集合资金信托计划	2	7.6%	基础产业	2
总计				160.55

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 04 月 30 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