

大有研究

——理财周报（总第499期）

（2021.12.27—2021.12.31）



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. 每周信托数据..... 4
- 2. 特别关注..... 6
- 2. 月度私募数据..... 8
- 3. 特别关注..... 9
- 2. 大有热销..... 10

第③章 大有商学院

- 1. 大有聚焦..... 11
- 2. 大有理财..... 13

第④章 大有微幸福

- 大有微幸福..... 13

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 12.27 “一动一静”释放货币政策什么信号
- 12.28 央行部署2022年工作：精准加大重点领域金融支持力度
- 12.29 大有理财周刊（12月刊5期）
- 12.30 财富幸运之星（12月刊3期-12月刊4期）
- 12.31 “十四五”原材料工业发展任务明确

② 一周热点

回归资产管理本源 券商资管进入新时代

“资管新规三年过渡期2021年底结束，券商资管进入新的时代。”日前，银河金汇证券资产管理有限公司执行委员会主任、总经理付振全在接受本报记者专访时表示，券商资管行业要真正回归资产管理的本源，以专业能力为依托，“受人之托、代人理财”，立足发展新模式。券商资管行业发展要更注重社会责任，寻求自身发展的同时，要促进实体经济健康发展，肩负行业新使命。

付振全指出，银河金汇正积极争取企业年金和公募牌照等业务资格，实行资管业务全牌照经营。企业年金机构、广大中小客户既是财富管理的重要力量，也是股东银河证券财富管理服务的核心对象。银河金汇要在完成大集合产品规范化改造基础上，充分利用股东背景、政策机遇，不断扩充资管业务服务范畴，实现资管业务的全牌照经营。

提高经济活动效率 资管行业重新出发

“四十年来，资管行业从无到有、快速发展，通过融通投资与融资、发现资产价值、服务居民理财等功能，对于提高整个社会的资源配置能力、经济活动效率、促进实体经济发展等方面发挥着重要作用。”付振全指出，资管行业在我国经济体系中已占据重要地位。

单从证券公司资产管理业务来看，截至2021年二季度末，证券公司资产管理业务产品数量合计18437只，资产规模合计8.34万亿元。

银河金汇随着行业快速发展。付振全介绍称，截至2021年11月底，银河金汇资产管理总规模超过1533亿元，其中，主动管理的产品规模达到718亿元，占公司整体管理规模的46.9%，主动管理能力逐步提升，处于券商资管前列。银河金汇脱胎于银河证券资产管理总部，是国内最早获得受托资产管理、创新试点及QDII资格的券商资管之一。

“在‘房住不炒’的国家房地产调控政策影响下，中国居民的资产配置格局可能发生较大变化，对以住房为代表的非金融资产配置比重有望逐步下降，财富更多向金融资产转移，行业空间发展巨大。”付振全表示，随着资管行业规模的继续扩大、在经济体系中重要性不断提高，其助力实体经济、实现国家第二个百年奋斗目标的社会责任越来越大。公司作为银河证券的全资资管子公司，在促进行业健康发展，助力实体经济发展等方面承担着自己义不容辞的责任。

01

2012年到2017年，资管行业通道类业务大发展，但也出现了部分业务发展不规范、多层嵌套、刚性兑付、规避金融监管和宏观调控的情况。

付振全指出，在通道业务中，资管机构往往不承担主动投资管理、主动识别风险、主动尽职调查的责任，而是依据委托人的指令进行操作。其结果，从社会方面看，多层通道嵌套，费用成本增加，加重了社会融资成本；从行业本身看，通道业务占比过高对主动管理业务产生挤压作用，影响了主动管理能力提高。从券商资管情况看，近些年来权益类投资能力受到影响尤其大。原来因为证券公司有研究的优势，券商资管在权益投资方面有一定优势。在近年来大环境影响下，券商资管权益类产品规模不断下降，导致权益类投资能力普遍受到不利影响。

经过三年破刚兑、限非标、去嵌套、禁期限错配、产品净值化、禁资金池等方面的整改，资管业重新转向规范化发展。付振全表示，从2016年底到2020年底，以通道业务为主的券商单一资管计划规模从14.7万亿元下降60%至5.9万亿元，券商资管去通道效果显著。银河金汇整体规模收缩较快，但公司主动布局提升投研团队综合实力，提升资产管理的专业能力，主动管理产品占比保持稳定增长。

提高主动管理能力 券商资管正本清源

在大资管格局下，资管行业的核心竞争能力是以主动管理能力为核心的综合金融服务能力。付振全表示，券商资管只有正本清源，回到以提高自己的专业化主动资产管理能力为根本的发展路子上，才能适应资管新时代。

在他看来，投研能力是核心竞争力，投资研究能力大致可以分为金融产品定价能力和投资组合管理能力，是资管业务发展核心。根据金融品种的不同，投资研究能力可细分为权益品种、固定收益、金融衍生品等不同方面。从较长期看，券商资管应该根据自己的实际，形成有特色、有强大竞争力的特色投研能力，并在此基础上形成产品体系，推动资管业务稳定发展。

付振全强调，银河金汇近年来不断完善投研组织体系、激励约束机制、决策机制、管理平台建设、引进培养核心投研人员，不断提高投资管理能力。银河金汇已经在固定收益领域奠定了较强的投研实力，目前正努力在权益投资等领域大幅提升投研能力，保障公司业务持续稳定发展。

“如何建立既符合券商资管资源禀赋，又符合市场需求的差异化产品体系，是券商资管健康发展的关键性基础。”付振全表示，国内外知名资管机构普遍在全面布局产品线的同时，在某些领域形成差异化产品管理优势。如美国先锋集团以指数类产品、交易所基金为主形成自己的特色，美国太平洋投资管理公司以债券类产品为主形成自己的特色，成为产品特色差异化非常成功的案例。摩根士丹利的产品布局比较多元化，建立了以资产种类、地域、投资取向三者作为维度的产品矩阵。

“银河金汇在借鉴这些有益的经验，建立适合自己长远目标的产品线。目前我们的产品线比较全面，形成了现金货币、固定收益+、股票质押、权益、FOF、量化等净值型产品的比较全面的产品线。”付振全介绍称，公司固收类产品发展较强，投资业绩优秀，产品规模有一定优势，满足了大多数客户的理财需求，还能对产品净值化转型压力较大的银行提供有效的服务。

银河金汇确定了全面发展包括权益、量化、FOF等各类策略的权益业务。同时，探索以投资规则相对透明、费率成本较低、且有一定基础的被动类产品如主动ETF等，形成新的特色。

以渠道能力为依托 抢抓公募发展机遇

国内各类资管机构尽管面临着同一尺度下竞争的现实，但由于不同发展历史，优劣势各有差异，形成了发展的各自不同风格，券商资管与其他资管机构仍有相互合作的机会。

付振全表示，与各类资管机构优势互补、提高渠道能力是券商资管做大做强的重要依托。以银河金汇为例，其与母公司银河证券有多方面协同效应。

在产品销售方面，银河金汇与银河证券的财富管理业务进行协同；在投融资业务方面，银河金汇可以借助银河证券投行产业链优势、直投产业链优势，在定增、跟投、债券发行、再融资、新三板、资产证券化、结构化创新等领域开展业务合作，为企业量身定制投融资协同业务，获取广泛的资产来源和项目储备，为资管产品提供优质的底层资产。

在研究业务协同方面，银河金汇可以充分借助银河证券研究能力，在合规前提下共享研究成果，提升研究效率。银河基金评价体系在业内有广泛的品牌影响力，可以协同银河金汇公募、私募基金评估体系，为银河金汇在资金投向和筛选产品管理人提供数据依据，助力银河金汇大力发展和丰富FOF、MOM产品等。目前情况下，与一个强大的券商实现协同，是券商资管渠道能力建设的首要基础。

此外，付振全表示，券商资管与银行理财有广泛的协作机会，银行具有广阔的渠道和雄厚的客户基础，开展资管业务有其得天独厚的优势。券商资管还与信托公司的非标业务有合作前景。此外，券商资管还可以依托自身丰富的产品线和专业化的团队，加强与第三方理财机构合作，为其提供资产配置的品种。

近年来公募业务蓬勃发展，也给券商资管带来重要契机，特别是“一参一控一牌”政策的推出，更是助推了券商资管发展公募业务。2020年8月，证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法(征求意见稿)》，推出“一参一控一牌”政策，允许同一主体同时控制一家基金公司和一家公募持牌机构，部分券商以及旗下券商资管将拥有申请公募牌照的资格。自2019年券商资管开启公募化改造以来，券商资管大集合产品进行公募化转型的进程不断提速。

付振全介绍称，2021年11月8日，银河金汇的首个参公改造大集合产品“安丰九个月”以“固收+”的形式推出，以0~95%债券打底，辅以0~30%权益类资产，1元即可申购，每日开放，极大地降低了投资者的参与门槛。在产品的权益类资产配置方面，立足于“中国高端制造”这一契合中国大战略大方针赛道，捕捉中国企业成长的价值。

“既能在波动中稳扎稳打，又能在高速成长的行业上涨中争取更高增长。”付振全表示，要在资本端为投资者获取稳健的资产价值增长，在产业端贴合国家发展战略，帮助高端制造企业的直接融资，“金融服务于实体”，最终形成社会生态上的多赢。

来源：中证网

03

二、大有数据

① 每周信托数据

规模数量：平均募集规模1.44亿元

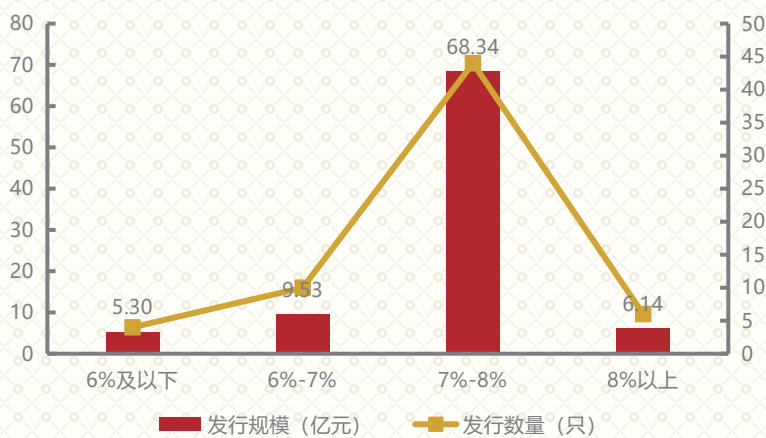
本周共有69只产品发行，发行规模为92.31亿元，平均募集规模1.44亿元。发行数量较上周持平，发行规模环比减少了19.02%。本周参与产品发行的信托公司有12家，比上周增加1家，机构参与度为17.65%。

收益期限：平均预期收益率7.33%，平均期限2.14年

本周产品的平均预期收益率为7.33%，比上周降低了1.69%。

本周收益区间在7%-8%之间的产品44只，发行规模68.34亿元，数量占比63.77%，规模占比74.04%；其次，收益区间在6%-7%的产品10只，发行规模9.53亿元，数量占比14.49%，规模占比10.32%。（详见图一）

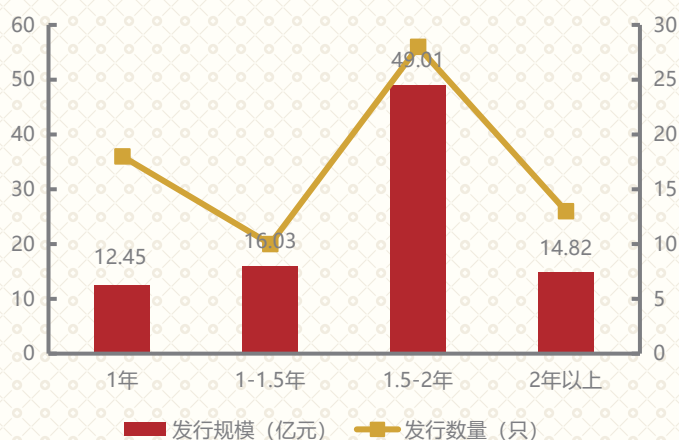
图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2021.12.27-2021.12.31)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限2.14年，比上期增加了0.10%。

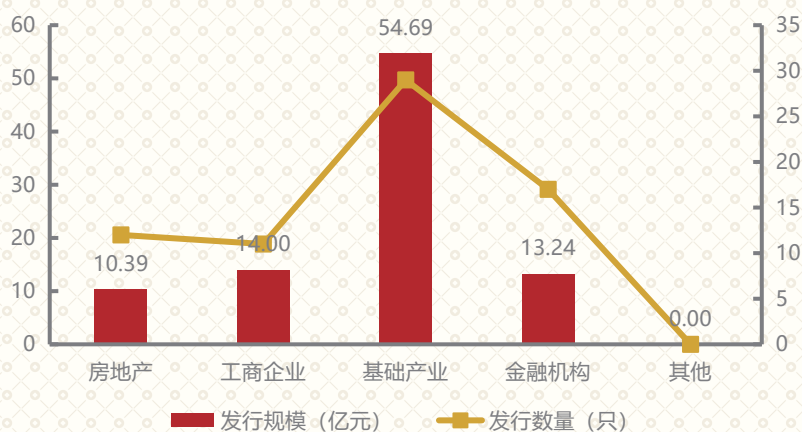
1.5-2年期的产品28只，发行规模49.01亿元，数量占比40.58%，规模占比53.09%；其次，1-1.5年期的产品10只，发行规模16.03亿元，数量占比14.49%，规模占比17.37%；再次，2年期以上的产品13只，发行规模14.82亿元，数量占比18.84%，规模占比16.06%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2021.12.27-2021.12.31)

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29只发行，发行规模54.69亿元，数量占比42.03%，规模占比59.24%；其次，工商企业信托共11只发行，发行规模14.00亿元，数量占比15.94%，规模占比15.17%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2021.12.27-2021.12.31)

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，本周共有华鑫信托、外贸信托等3家信托公司的6只信托产品成立，成立规模为0.556亿元，较上周增加了0.041亿元。

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）
华鑫信托·鑫深 53 号集合资金信托计划	-	-	-	0.5
华鑫信托·顺鑫 179 号集合资金信托计划（第 16 期）	-	-	-	0.056
中航信托·天浩 21A005 号集合资金信托计划（第 9 期）	-	-	-	-
外贸信托-安鑫 18 号证券投资集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-星虹 5 号集合资金信托计划星虹 3 号 6 期受益权	-	-	-	-
总计				0.556

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 12 月 31 日）

本周有北京信托、华鑫信托等4家信托公司的11只信托产品发行,发行规模为23.82亿元。

经过测算，这7只产品的平均预期收益率为7.73%，平均期限为2.05年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加了5.37%，平均期限减少了4.52%。

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）
北京信托·润昇财富 287 号集合资金信托计划（第十一个销售期）	1	6.9%	北京信托	1.764
华鑫信托·顺鑫 217 号集合资金信托计划（第 2 期）	2	7.5%	华鑫信托	5
北京信托·润昇资本 016 号集合资金信托计划（第 19 期）	2	8.3%	北京信托	4.237
华鑫信托·鑫沪 343 号（永续债）泰兴项目集合资金信托计划（第 1 期）	2	7.7%	华鑫信托	3
中铁信托·金沙 2158 期集合资金信托计划（B 类）	2.5	8.0%	中铁信托	2.4
华鑫信托·顺鑫 239 号（永续债）集合资金信托计划（第 1 期）	2	7.5%	华鑫信托	3
大业信托·政享 59 号集合资金信托计划（第二期）	2	7.1%	大业信托	1.306
总计				23.826

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 12 月 31 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（%）	7.73	7.33	5.37%
平均期限（年）	2.05	2.14	-4.52%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2021 年 12 月 31 日）

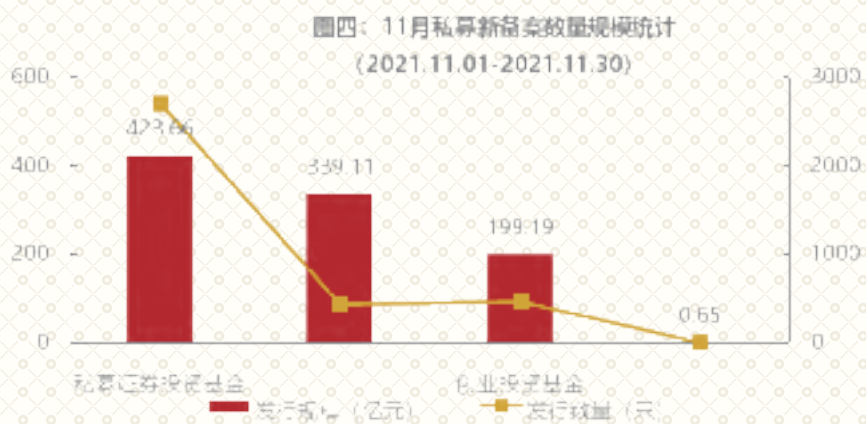
② 月度私募数据

新备案规模：11月新备案规模962.60亿元

2021年11月，中国证券投资基金业协会新备案私募基金数量3602只，较上月增加1376只，环比增长61.81%；新备案规模962.60亿元，较上月增加184.42亿元，环比增长23.70%。

投资领域：私募股权投资基金排在首位

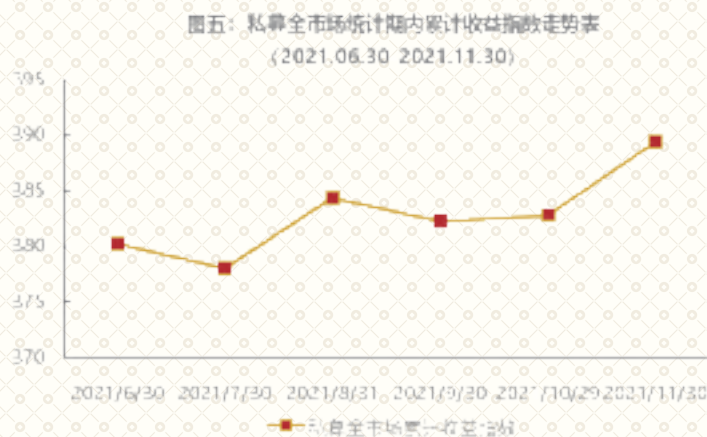
从资金投向看，私募证券投资基金排在首位，共备案2707只，备案规模423.66亿元，数量占比75.15%，规模占比44.01%；其次，私募股权投资基金共备案433只，备案规模339.11亿元，数量占比12.02%，规模占比35.23%。（详见图四）



数据来源：中国证券投资基金业协会

收益走势：

根据“私募全市场累计收益指数”近半年数据统计，6月30日指数报收380.25点，7月至9月震荡反弹，9月至11月走势强劲，整体保持上扬态势，11月30日指数报收389.46点，截至统计期末指数涨幅2.42%。（详见图五）

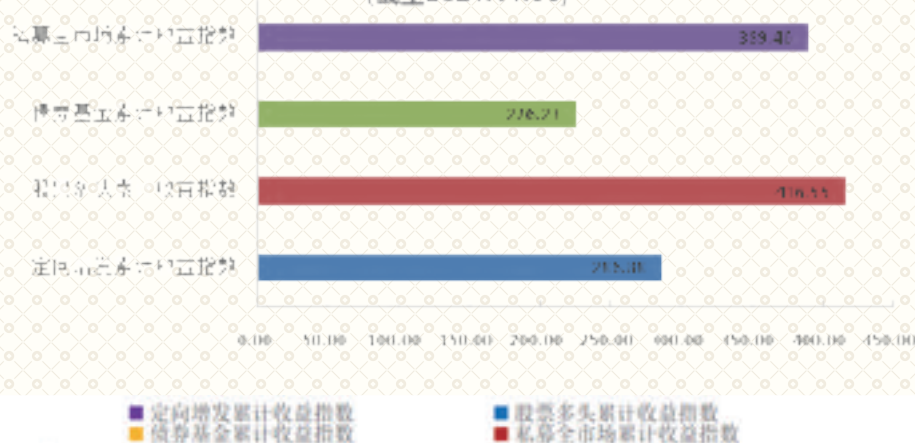


数据来源：朝阳永续

表四：私募全市场累计收益指数统计表

时间	私募全市场累计收益指数	上月环比
2021.06.30	380.25	1.24%
2021.07.30	378.04	-0.58%
2021.08.31	384.40	1.68%
2021.09.30	382.28	-0.55%
2021.10.29	382.84	0.15%
2021.11.30	389.46	1.73%

其中定向增发累计收益指数为286.88，股票多头累计收益指数为416.55，债券基金累计收益指数为226.23。（详见图六）

图六：私募市场各策略累计收益指数对比分析表
(截至2021.11.30)

数据来源：朝阳永续

特别关注

大有财富作为一家专注金融理财研究及产品管理的私募机构，为投资者筛选有价值的私募基金行业的新闻及动态。本月为投资者节选《中国证券投资基金业协会党委委员、副秘书长黄丽萍在2021中国资产管理年会上的讲话》重点内容。

一、基金行业高质量发展取得明显成效

十八大以来，基金行业发展取得历史性进步。行业格局发生积极变化，在服务大众理财、优化直接融资、支持科技创新等方面取得很大进展。

一是行业规模质量同步提升。截至2021年6月末，151家公募基金管理人、24476家私募基金管理人、561家证券期货经营机构管理资产规模合计61.5万亿元。其中，公募基金23万亿元，私募基金18.9万亿元，管理养老金资产3.6万亿元，均创历史新高。投资者结构更加均衡，居民资金和长期资金占比上升，金融机构及金融产品资金占比下降；投资结构持续向好，权益类资产占比超过四分之一，非标债权、通道类产品显著缩降，

标准化资产占比达到55%。

二是有力推动居民财富增长。公募基金努力打造专业、规范的组合投资工具，精研价值投资和大类资产配置，大众理财服务范围稳步扩大，普惠金融价值进一步体现。公募基金有效账户数达到11.85亿个，近5年年均增长45%；累计向投资者分红3.3万亿元，累计为各类养老金创造投资收益近万亿元。

三是有力提升直接融资比重。基金行业积极发挥资本市场买方功能，促进资本市场结构优化和效率提升。各类基金持有股票市值达到9.43万亿元，占A股总市值的11.2%；持有债券市值15.32万亿元，占债券市场余额的12.6%，为历年新高。积极参与科创板、创业板企业首发投资，占IPO募集股本的27%。私募股权创投基金近3年对未上市未挂牌企业股权投资基金新增2.88万亿元，相当于同期新增社会融资规模的3.1%。

四是有力促进实体经济创新发展。证券、股权、创投基金各擅所长，资产证券化产品、母基金快速发展，养老FOF、公募REITs、绿色基金等新兴业态峥嵘初现，有力推动资产管理业供给侧结构性改革，促进科技、资本和产业高水平循环。截至2021年6月末，私募基金在投股权项目本金达到7.57万亿元，其中，投向高新技术企业项目数占比38%、本金占比26%，投向种子期、起步期企业项目数占比44%、本金占比33%。

二、基金行业高质量发展需要关注几个问题

2019年，我国人均GDP迈入一万美元大关。居民财富总量充盈，储蓄转投资需求旺盛，资本市场高质量发展的基础和条件不断巩固，技术进步和产业变革对创新资本产生巨大需求，这些都为我国基金行业发展提供了战略性机遇。

一是拓展长期资金，进一步优化行业结构。从静态视角看，养老金、保险资金、各类公益或家族基金会是国际资产管理行业主流的长期资金来源。我国一二支柱养老金和全国社保基金已经形成制度化投资运营机制，保险资金投向一二级市场的规模稳步扩大，构成长期资金最重要的基本盘。但是，从绝对量和结构占比看，长期资金在资产管理和资本市场中的份额还很小，远未达到应有的水平。从动态演进视角看，应当推动长期资金形成机制建设，一是开源机制，二是引流机制。在开源方面，国际上有一些成熟的经验可以参考借鉴，比如鼓励富裕群体以公益基金会的方式投资于基础研究或公共服务。再比如，有些国家通过主权基金、储备基金或引导基金实现公共目标，类似机制既可以助力第三次收入分配，又可以形成稳定的长期资金来源，这需要有关方面的协同推动。在引流方面，应当加快第三支柱养老金顶层制度建设，鼓励全民养老储备，把家庭财富短期管理活动转化为长期投资。与此同时，资产管理行业应当重视财富管理和买方投顾巨大需求，积极探索养老专属产品和大类资产配置服务，为家庭部门提供可信赖的跨周期风险管理和储蓄向投资转化的专业服务，以有效供给牵引有效需求，不断拓展资产管理服务边界。

二是加强投资端文化建设，夯实行业发展根基。信任是基金之本，基金管理

人是投资者的“职业管家”，基金行业要始终以投资者利益优先为行为准则，严格投资者适当性和利益冲突管理，始终围绕人类社会发展方向开拓新业态、新局面，避免短视和投机。要在普惠金融、养老金融、生态文明、乡村振兴等金融服务薄弱环节发力，增加城乡居民财产性收入推动共同富裕，改善城乡居民养老储备应对人口老龄化，加大经济社会环境生态投入改善生产生活质量，优化欠发展地区和农业农村发展性投资促进资源均等化，努力提升基金行业服务人民群众的广度和深度。立足中国情，端正投资理念，修炼投资能力，改善业绩考核，建设合规、诚信、专业、稳健投资文化，做到自身价值与投资者价值、实体经济价值共成长。

三是加大绿色、创新投资，推动科技自立和可持续发展。基金行业要立足于投资端定位，提升价值发现、风险定价和主动管理专业能力，更好地发挥资本市场投资端功能。切实发挥企业家精神和组织创新活力，大力发展权益投资，引导创新要素聚焦科技前沿、经济主战场、国家重大需求和人民生命健康，为实体经济提供充沛的创新资本，加强投研和投后管理，优化被投企业治理和全方位赋能，助力科技自立创新和产业转型升级。大力发展绿色投资，将环境、社会、公司治理纳入发展战略和投资决策，积极服务绿色转型和碳达峰碳中和战略。

③ 大有热销

规模	不超过人民币 9 亿元
期限	每个投资周期不少于 12 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，满 6 个月分配一次收益，到期分配本金及剩余收益。
项目类型	央企全国煤炭交易中心 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

投资者热情高 跨境理财通为粤港澳“开渠引水”

粤港澳大湾区“跨境理财通”是今年金融开放领域的一件大事，从10月19日业务试点落地至今已两月有余，大湾区投资者积极参与。数据显示，11月个人投资者新增7517人。截至12月23日24时，“跨境理财通”北向通净流入15913.75万元，南向通净流出9084.61万元。

业内人士表示，“跨境理财通”的运行与发展，能够促进粤港澳大湾区跨境投资便利化，更好地满足大湾区居民跨境投资理财和全球配置资产需要。投资者应根据自己的投资能力、需求和风险偏好，通过“跨境理财通”等渠道理性投资。

金融开放新举措

10月18日，人民银行广州分行、深圳中支官方网站公布了完成报备的“跨境理财通”首批试点银行名单。10月19日，粤港澳大湾区“跨境理财通”正式落地实施。

东亚前海证券表示，“跨境理财通”是继股票通、债券通等互联互通业务推出后，金融开放历史经验推广至跨境理财的重要一步，也是推动个人投资者直接跨境投资的有益尝试。“跨境理财通”试点的正式启动，是积极融入粤港澳建设大局的表现，不仅为大湾区金融业扩围，也为粤港澳经济高质量发展“开渠引水”。

为了保障“跨境理财通”业务的顺利开展，各家获得试点的银行都做足了准备。记者从广发银行了解到，早在2020年8月，广发银行就成立跨部门专项工作组，积极开展“跨境理财通”各项筹备工作，广发银行通过便捷的数字化线上平台及代理见证开户服务，为投资者提供了便利化的跨境投资新体验，足不出户就能打理两地资产。

兴业银行广州分行相关负责人表示，该行十分重视“跨境理财通”业务，针对粤港澳三地商业银行“跨境理财通”业务合作模式进行了深入研究，并与港澳地区合作银行进行多次沟通协商，确保“跨境理财通”业务顺利落地。

南向基金投资升温

人民银行广州分行数据显示，截至12月23日24时，“跨境理财通”北向通净流入15913.75万元，已用额度15913.75万元，剩余额度14984086.25万元，“跨境理财通”南向通净流出9084.61万元，已用额度9084.61万元，剩余额度14990915.39万元。

从人民银行广州分行最新发布的统计数据来看，11月，粤港澳大湾区参与“跨境理财通”的个人投资者新增7517人，境内银行通过资金闭环汇划管道办理资金跨境汇划2457笔，金额为1.85亿元，其中，港澳地区合计共5100人参与北向通，累计办理业务1372笔，跨境汇划金额为7101.82万元；内地合计共2417人参与南向通，累计办理业务1085笔，跨境汇划金额为11414.15万元。

记者注意到，与10月相比，11月粤港澳大湾区参与“跨境理财通”的热情更加高涨。境内银行通过资金闭环汇划管道办理资金跨境汇划增加705笔，金额增加5400万元。

从个人投资者持仓产品情况来看，11月份参与“跨境理财通”的个人投资者累计购买投资产品8344.56万元，较10月份的5324.67万元，增加3019.89万元，增长近57%。

值得注意的是，这些增长资金主要来自于北向通项下港澳个人投资者购买境内投资产品。11月份，北向通项下，港澳个人投资者购买境内投资产品7455.7万元，包含理财产品6219.41万元、基金产品1236.29万元。对比于10月份，共增长了4192.48万元，其中，港澳投资者对内地理财产品倍加青睐，增加3744.67万元。

从南向通来看，11月份，内地个人投资者共购买港澳投资产品888.86万元，包含投资基金386.36万元、存款502.5万元。港澳投资产品金额较10月份下降1127.59万元。

其中，下降较多的是南向投资存款金额，减少近1305万元，值得注意的是，南向基金投资从10月份的253.12万元增长至386.36万元，展现增长势头。记者对比前六周各单周数据发现，第六周内地投资者对基金的投资占比为50.43%，首次高于存款占比。

积累金融业“双向开放”经验

招联金融首席研究员董希淼表示，“跨境理财通”的运行与发展，具有重要影响和意义。一是促进粤港澳大湾区跨境投资便利化，更好地满足大湾区居民跨境投资理财和全球资产配置需要，也为金融机构财富管理业务带来新的机遇。二是推动大湾区金融监管的沟通配合，促进大湾区金融法律协调统一，促进大湾区金融市场互联互通，推动金融更好支持和服务大湾区建设。三是有助于稳步探索和推进资本项目可兑换，进一步促进和深化金融业扩大开放、深化改革，为全国金融业“双向开放”积累更多经验。

中国银行深圳市分行大湾区金融研究院王巍认为，对金融机构而言，“跨境理财通”的落地将有序推进金融市场互联互通，通过不断丰富投资产品类别和投资渠道，实现财富管理客群的扩容。此外，“跨境理财通”对中资、境外银行业金融机构的零售银行业务而言，均是一次重新布局财富管理市场的重大机遇，财富管理能力强的银行更加受益。“跨境理财通”为湾区内银行带来新的业务增长点，可有效推动银行间合作与竞争，激发湾区金融创新活力。

董希淼表示，投资者应该更多了解港澳和内地的金融市场、制度和产品，在此基础上根据自己的投资能力、需求和风险偏好，通过“跨境理财通”等渠道进行理性投资。

来源：中证网

② 大有理财

贝塔系数

是一种风险指数，用来衡量个别股票或股票基金相对于整个股市的价格波动情况。贝塔系数是一种评估证券系统性风险的工具，用以度量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性，在股票、基金等投资术语中常见。

四、大有微幸福

开心快乐的小句子

- 1.众口难调，开心就好。
- 2.生活的理想，就是为了理想的生活。
- 3.再忙也要捕捉快乐呀。
- 4.最开心的事情就是看到你开心的笑。
- 5.让过去过去，做快乐的自己。
- 6.只要心是晴朗的，人生就没有雨天。
- 7.今日也是与温暖相遇的日子。
- 8.拥有愉快生活 储存十吨热爱。
- 9.要野蛮生长，要开出仙人掌，别做玫瑰香。
- 10.喜欢你跟在我身后，一回头就是阳光笑容。
- 11.人生，顺其自然就好，心安自然快乐。
- 12.想得到快乐，就别让自己过得无精打采。
- 13.留不住的东西就用力把它往远得扔，没准撞到什么就弹回来了。
- 14.把细碎的烦恼暂停关掉，把月亮挂好，睡个好觉。
- 15.我要出门扔个垃圾，顺便把坏心情也丢掉。
- 16.就算日子很难，但很开心的是，喜欢的人每天都可以见到。
- 17.凡事不必太在意，一切随缘随心，缘深多聚聚，缘浅随它去。
- 18.我们的背包已装满晴朗，出发去山顶晒月光。
- 19.没心没肺，快乐加倍

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·GK·锦江优益 7 号集合资金信托计划(第 8 期)	2	7.5%	房地产	0.897
XX 信托·恒信国兴 458 号-融合 24 号集合资金信托计划(第 13 期)(新客)	2	7.8%	基础产业	1
北京信托·增益资本 116 号集合资金信托计划(首次募集第 46 销售期)	3	8.9%	房地产	0.1416
XX 信托·恒益 376 号集合资金信托计划(第 9 期)	1	8.0%	金融机构	0.5
爱建信托·益信供应链集合资金信托计划(第 1 期)	1	6.6%	工商企业	0.5
XX 信托·恒信国兴 481 号-鑫辰 155 号集合资金信托计划(第 17 期)	2	7.5%	基础产业	2.129
北京信托·润昇财富 287 号集合资金信托计划(第十一个销售期)	1	6.9%	工商企业	1.764
XX 信托·宝盈 916 号集合资金信托计划(陕建北京衙门口)-第 7 期	2	730.0%	房地产	1
XX 信托·恒信国兴 591 号-畅源 49 号集合资金信托计划(第 1 期)	1.5	7.1%	基础产业	5
XX 信托·恒信国兴 624 号-蓉信系列 31 号集合资金信托计划(A 类第 3 期)	1	7.1%	基础产业	0.8
华鑫信托·顺鑫 217 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	7.5%	基础产业	5
XX 信托·艺享世家 3 号-艺术品消费选择权集合资金信托计划(第 7 期 2 次)	1.25	7.6%	金融机构	0.862
北京信托·润昇资本 016 号集合资金信托计划(第 19 期)	2	8.3%	工商企业	4.237
XX 信托·恒信日鑫 82 号-鑫扬 4 期集合资金信托计划	10	-	金融机构	1
XX 信托·恒信国兴 617 号-鼎晟 57 号集合资金信托计划(第 2 期)	1.5	7.1%	基础产业	2.771
XX 信托·GL·乐享雪球 2 号集合资金信托计划(第三期)	5	-	金融机构	-
XX 信托·盈安 5 号集合资金信托计划(第 15 期)	0.75	7.0%	基础产业	-
XX 信托·乾宸安泰 1 号集合资金信托计划(第 25 期)	1.5	7.7%	房地产	1
陆家嘴信托·丰鑫 1 号集合资金信托计划(第 4 期)	0.76	6.5%	工商企业	0.369
XX 信托·恒信国兴 605 号-永融 59 号集合资金信托计划(A 类第 4 期)	1	7.1%	基础产业	0.141
北京信托·稳健资本 210 号集合资金信托计划(第二十九期)	2	7.5%	房地产	1.7471
XX 信托·国君鼎安 3 年期 8 号集合资金信托计划	1	4.1%	金融机构	0.1
XX 信托·恒信国兴 504 号-粤通 60 号集合资金信托计划(A 类第 19 期)	2	7.4%	基础产业	0.178
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划(第 141 期 6 批)(璟嘉 67 号)	0.5	7.3%	金融机构	1
XX 信托·鹏扬鼎睿 6 号集合资金信托计划	1	4.5%	金融机构	0.1
XX 信托·恒信国兴 622 号-幸福 170 号集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.3%	基础产业	4.407
陆家嘴信托·启航 247 号集合资金信托计划(第 3 期)	2	7.0%	基础产业	3
XX 信托·恒益 1026 号集合资金信托计划(信诚合通)-第 2 期	3	7.3%	工商企业	1
XX 信托·GL·中证 500 指数固定增强 13 号集合资金信托计划(第一期)	10	-	金融机构	1
XX 信托·基建 38 号投资集合资金信托计划(B 类第 4 期)	3	8.0%	基础产业	0.98

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·GL·汇盈 93 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	7.4%	基础产业	3.202
XX 信托·GQ·锦江 16 号集合资金信托计划(第十一期)	1.5	7.8%	工商企业	-
XX 信托·恒信国兴 626 号-融泰 37 号集合资金信托计划(第 3 期)(新客)	2	7.5%	金融机构	0.512
北京信托·润昇财富 261 号集合资金信托计划(第二期第十次募集)	1	7.0%	工商企业	0.23
XX 信托·恒信国兴 588 号-政兴 60 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	7.2%	基础产业	4.015
XX 信托·丰衍 2 号集合资金信托计划(第 5 期)	3	-	金融机构	-
陆家嘴信托·启航 436 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	6.8%	基础产业	0.887
XX 信托·鼎泓 8 号集合资金信托计划(第 18 期)	0.75	7.8%	工商企业	3.28
XX 信托·恒信国兴 492 号-至信 6 号集合资金信托计划(第 13 期)	2	7.1%	基础产业	0.431
XX 信托·恒信国兴 611 号-景明 2 号集合资金信托计划(第 4 期)	2	7.4%	基础产业	0.67
长安信托·长安权-景瑞债集 1 号集合资金信托计划(第十一期)	1.5	8.0%	房地产	0.3
XX 信托·恒益 439 号(精选 19 期)集合资金信托计划-第 51 期-061 号	1	8.0%	工商企业	0.5
XX 信托·基建 26 号集合资金信托计划(B 类第 11 期)	2	7.6%	基础产业	0.07
华鑫信托·鑫沪 343 号(永续债)泰兴项目集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.7%	基础产业	3
陕西国投信托·利鑫 9 号信托贷款集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.8%	基础产业	5
XX 信托·信盈 5 号集合资金信托计划(第 3 期)	2	7.1%	基础产业	-
XX 信托·财富泽惠坤润 31 号集合资金信托计划(第二期)	0.5	7.0%	工商企业	2
XX 信托·天风鼎安 6 号集合资金信托计划(第 1 期)	1	4.2%	金融机构	0.1
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划(第 140 期 6 批)(红星控股)	0.48	7.0%	金融机构	0.28
XX 信托·基建 42 号投资集合资金信托计划(B 类第 2 期)	1.5	7.3%	基础产业	1
山东信托·融易 50-2 号集合资金信托计划	1.48	7.2%	金融机构	1
中铁信托·金沙 2146 期集合资金信托计划(L 类)	3	8.6%	房地产	1
XX 信托·百瑞富诚 713 号集合资金信托计划(漳州立交)-第 2 期	2	6.5%	基础产业	0.5
中铁信托·金沙 2158 期集合资金信托计划(B 类)	2.5	8.0%	房地产	2.4
山西信托·晋信衡昇 9 号集合资金信托计划(十期)	2	7.9%	工商企业	0.1234
XX 信托·恒信日鑫 82 号-鑫扬 5 期集合资金信托计划	10	-	金融机构	1
天津信托·2021 欣盈添金 123 号集合资金信托计划(第 2 期)	1.02	7.5%	基础产业	2.915
华鑫信托·顺鑫 239 号(永续债)集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.5%	基础产业	3
天津信托·2021 欣盈添金 141 号集合资金信托计划(第 2 期)	1.05	7.5%	基础产业	1.183
大业信托·政享 59 号集合资金信托计划(第二期)	2	7.1%	基础产业	1.306
长安信托·美好黄石项目贷款集合资金信托计划(第二期)	2	9.0%	房地产	0.3

产品名称	产品期限 (年)	预期收 益率	资金投向	发行规模 (亿元)
长安信托·长安宁-安泰1号债券投资集合资金信托计划(第10期)	3.25	7.6%	基础产业	0.3
XX信托·GL·悦成2号集合资金信托计划(第1期)	5	5.0%	金融机构	5
山西信托·悦美90号集合资金信托计划	1	9.2%	金融机构	0.16
XX信托·GK·锦江优益7号集合资金信托计划(第8期)	2	7.5%	房地产	0.897
XX信托·恒信国兴458号-融合24号集合资金信托计划(第13期)(新客)	2	7.8%	基础产业	1
北京信托·增益资本116号集合资金信托计划(首次募集第46销售期)	3	8.9%	房地产	0.1416
XX信托·恒益376号集合资金信托计划(第9期)	1	8.0%	金融机构	0.5
爱建信托·益信供应链集合资金信托计划(第1期)	1	6.6%	工商企业	0.5
XX信托·恒信国兴481号-鑫辰155号集合资金信托计划(第17期)	2	7.5%	基础产业	2.129
北京信托·润昇财富287号集合资金信托计划(第十一个销售期)	1	6.9%	工商企业	1.764
XX信托·宝盈916号集合资金信托计划(陕建北京衙门口)-第7期	2	730.0%	房地产	1
XX信托·恒信国兴591号-畅源49号集合资金信托计划(第1期)	1.5	7.1%	基础产业	5
XX信托·恒信国兴624号-蓉信系列31号集合资金信托计划(A类第3期)	1	7.1%	基础产业	0.8
华鑫信托·顺鑫217号集合资金信托计划(第2期)	2	7.5%	基础产业	5
XX信托·艺享世家3号-艺术品消费选择权集合资金信托计划(第7期2次)	1.25	7.6%	金融机构	0.862
北京信托·润昇资本016号集合资金信托计划(第19期)	2	8.3%	工商企业	4.237
XX信托·恒信日鑫82号-鑫扬4期集合资金信托计划	10	-	金融机构	1
总计				92.31

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2021年12月31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