

大有研究

—— 理财周报 (总第503期) ——

(2022.01.24—2022.01.28)



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..... | 3 |
| 2. 特别关注..... | 5 |
| 2. 月度私募数据..... | 7 |
| 3. 特别关注..... | 8 |
| 2. 大有热销..... | 9 |

第③章 大有商学院

- | | |
|--------------|----|
| 1. 大有聚焦..... | 10 |
| 2. 大有理财..... | 11 |

第④章 大有微幸福

- | | |
|------------|----|
| 大有微幸福..... | 11 |
|------------|----|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 1.24 20多项举措夯实新年“政策底”，经济“开门稳”可期
- 1.25 支撑高质量发展去年北京固定资产投资增长4.9%
- 1.26 大有理财周刊（1月刊4期）
- 1.27 财富幸运之星（1月刊2期-1月刊3期）
- 1.28 补贴退坡叠加原材料价格上涨 新能源汽车掀起涨价潮

② 一周热点

资管新规正式实施 中国财富管理展现新“钱”景

经过了3年的过渡期，2022年1月1日，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）正式实施，未来资管行业面临哪些机会与挑战？资管新规给中外资管机构带来怎样影响？未来中国财富管理领域又将迎来哪些新前景？身处其中的机构各方分享了自己的看法。

全球财富管理论坛（GAMF）组委会总干事、孙冶方基金会理事长李剑阁认为，资管新规的实施标志着中国大资管行业发展进入新阶段，对于包括中资机构和外资机构在内的各类资产管理机构而言，都意味着新的发展机遇。中外资管机构都要朝着更加精细化、专业化的方向发展，一方面为投资者财富保值增值，另一方面促进实体经济高质量发展。

新发展格局下资管现状

“资管新规发布3年以来，理财业务经历了平稳且脱胎换骨的巨变。”建信理财董事长刘兴华提到，理财业务市场规模超过29万亿元，净值化比例已近90%，11家大型机构理财规模占总规模比重超过50%。当前，理财业务已经成为商业银行零售业务的核心板块，超过8100万持有理财产品的客户，形成了商业银行零售业务的核心客群。银行理财也是债券市场最大的投资机构，理财公司持有债券超过17万亿元，在理财总量中的占比超过80%，在资管市场中，成为公募基金、信托后第三大子类。未来，理财公司发展增速将达到10%-15%。

交银理财总裁金旗表示，银行理财经过了资管新规3年过渡期，转型运行情况好于预期，未来几年会走上健康可持续发展的快车道。

在基金领域，中欧基金董事长窦玉明表示，中国基金行业从1998年诞生以来取得了不错的成绩。截至2021年11月末，基金行业总规模已经超过25万亿元。基金销售维度上，中国的基金销售在规模的增长速度和客户渗透率方面全球领先；基金投资管理维度上，我国主动管理基金相比大盘指数实现了长期超额收益目标。

展望未来，窦玉明认为，基金行业仍然具有很大的发展空间和挑战。一是居民的财富仍在高速增长，但是我国人均保有基金规模较低，有较大上升空间；二是资管新规过渡期结束和第三支柱养老金落地，明显提升长期投资和权益投资的性价比；三是虽然过去基金整体

业绩很,但投资者的盈利体验还有较大改进空间;四是基金公司投资管理能力要进一步提升。未来,基金公司应立足中国实践,学习海外先进经验,更加强调团队化、研究驱动和纪律性的投资流程,搭建严谨的流程化、科学化、专业化投资管理体系。

在期货领域,中国金融期货交易所总经理霍瑞戎认为,2021年是期货市场建立以来发展最好的一个时段,金融期货体系法治建设和市场发展质量都有所提升,金融期货成为财富管理机构基础性风险管理工具,机构投资者成为金融期货市场的主要参与者,金融期货在财富管理机构风险管理中的基础性作用进一步发挥。

霍瑞戎认为,金融期货是我国金融市场体系中最年轻的一个市场,新发展格局下,面对的市场风险来源将更为广泛,对专业化风险管理工具的需求更为迫切,对发展金融期货市场提出更高要求。

聚焦财富管理行业大发展

刘兴华认为,未来银行系理财公司须提升投资投研能力,走高质量发展道路。一是着眼长期可持续的资产结构,探索实物资产管理的新蓝海;二是进一步完善现金、固收、混合、权益、另类五大产品线,推动与财富管理需求相适应的产品迭代;三是完善现代资产管理和财富管理公司的治理结构;四是锤炼运营管理能力,向运营效率要收益;五是发扬银行系金融机构的审慎稳健习惯,成为防范化解金融风险的中坚力量。

在申万宏源证券董事长储晓明看来,当前我国居民财富管理将迎来新一轮需求井喷发展期,居民通过财富管理实现资产保值增值的需求比以往更为强烈。在“房住不炒”政策导向下,居民财富管理迫切需要优化资产配置结构,对标准化、净值化产品需求旺盛。

瑞银证券董事长钱于军认为,从资金端来看,人的生命周期和不同风险承受能力对中国大资管行业,特别是财富管理行业提出了多元化、多层次的资产类别配置需求。因此,财富管理首先是一种理念,是一种服务,资管机构要将其内化到企业经营管理、文化建设各个方面。同时,要将员工激励机制拉长,鼓励价值成长的陪伴,而非用单一当年销售佣金制来激励销售。

上海国际信托总经理陈兵谈到,近年来,财富管理市场呈现出客户结构和服务需求双重变化的全新态势,传统聚焦于高净值人群的财富管理正在不断延伸拓展至日益增长的新兴中产阶级,客户对风险隔离、财富规划、传承、分配、养老、教育、慈善捐赠等的需求也在快速增长。在此背景下,信托业转型已成为共识,而财富管理是信托转型的主战场,推动转型需要紧扣三个关键:一是客户驱动,在全面评估客户各方需求基础上建设覆盖面广、选择面宽、受益特征多元和服务功能多样的产品线和组合;二是搭建共享平台,强化渠道经营,积极融入财富的生态圈;三是数智运营,打造强大的数智化运营管理体系,实现高效的数据传递,业务处理和信息呈现,实现全程、全域、全链条的跟踪管理。此外,陈兵呼吁加快修订完善信托财产登记和信托税收制度,建设与家族信托、慈善信托相配套的行业基础设施,真正为信托业打开一扇门。

来源:中国银行保险报

02

二、大有数据

① 每周信托数据

规模数量：平均募集规模1.42亿元

本周共有65只产品发行，发行规模为86.91亿元，平均募集规模1.42亿元。发行数量较上周增加1只，发行规模环比增加了13.15%。本周参与产品发行的信托公司有13家，比上周增加1家，机构参与度为19.12%。

收益期限：平均预期收益率6.96%，平均期限1.91年

本周产品的平均预期收益率为6.96%，比上周降低了3.98%。

本周收益区间在7%-8%之间的产品36只，发行规模54.40亿元，数量占比55.38%，规模占比62.59%；其次，收益区间在6%-7%的产品14只，发行规模17.18亿元，数量占比21.54%，规模占比19.77%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2022.1.24-2022.1.28)

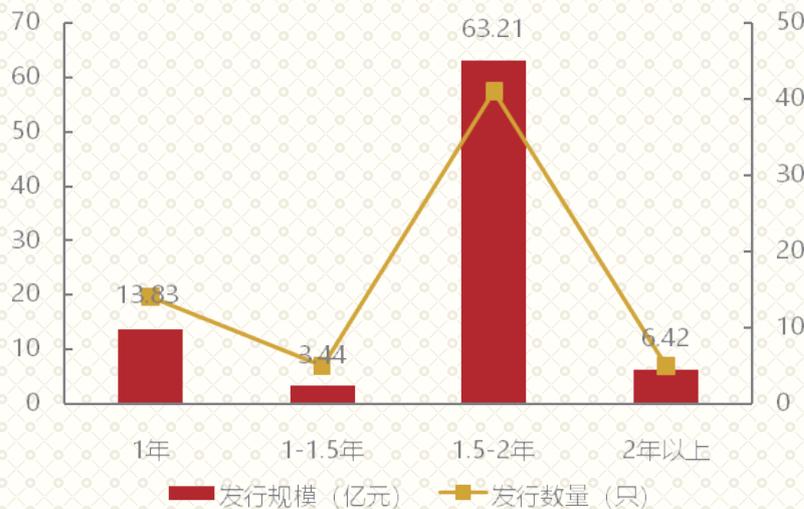


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.91年，比上期缩短了0.38%。

1.5-2年期的产品41只，发行规模63.21亿元，数量占比63.08%，规模占比72.73%；其次，1年期的产品14只，发行规模13.83亿元，数量占比21.54%，规模占比15.92%；再次，2年期以上的产品5只，发行规模6.42亿元，数量占比7.69%，规模占比7.39%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2022.1.24-2022.1.28)



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43只发行，发行规模72.59亿元，数量占比66.15%，规模占比83.52%；其次，金融机构信托共15只发行，发行规模12.14亿元，数量占比23.08%，规模占比13.97%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2022.1.24-2022.1.28)



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1.733亿元，较上周增加了0.754亿元。

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·顺鑫 286 号(永续债)集合资金信托计划	-	-	-	1.31
华鑫信托·鑫沪 340 号集合资金信托计划	-	-	-	0.423
外贸信托-汇金 65 号-普惠金融-系列集合资金信托计划（135 期）	-	-	-	-
外贸信托-易方达金锐 37 期集合资金信托计划	-	-	-	-
大业信托·长鑫 35 号集合资金信托计划 20220125 期	-	-	-	-
总计				1.733

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 01 月 28 日）

本周有大业信托、华鑫信托等4家信托公司的7只信托产品发行,发行规模为11.02亿元。

经过测算，这7只产品的平均预期收益率为7.51%，平均期限为2.14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7.94%，平均期限延长了12.03%。

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）
华鑫信托·鑫苏 396 号（永续债）集合资金信托计划（第 1 期）	2	7.5%	华鑫信托	3
华鑫信托·鑫投 134 号（永续债）集合资金信托计划（第 1 期）	2	7.6%	华鑫信托	4
大业信托·政盈 34 号集合资金信托计划（第十二期）	2	7.2%	大业信托	1
中铁信托·金沙 2146 期集合资金信托计划(R 类)	3	8.6%	中铁信托	-
华鑫信托·鑫苏 356 号（永续债）集合资金信托计划（第 2 期）	2	7.5%	华鑫信托	1
建信信托·信城 6 号集合资金信托计划（第 1 期）	2	7.0%	建信信托	2
总计				11.02

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 01 月 28 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（%）	7.51	6.96	7.94%
平均期限（年）	2.14	1.91	12.03%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 01 月 28 日）

② 月度私募数据

新备案规模：12月新备案规模1699.45亿元

2021年12月，中国证券投资基金业协会新备案私募基金数量4532只，较上月增加930只，环比增长25.82%；新备案规模1699.45亿元，较上月增加736.84亿元，环比增长76.55%。

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3265只，备案规模989.93亿元，数量占比72.04%，规模占比58.25%；其次，私募股权投资基金共备案590只，备案规模384.57亿元，数量占比13.02%，规模占比22.63%。（详见图四）

图四：12月私募新备案数量规模统计
(2021.12.01-2021.12.31)



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，7月30日指数报收378.04点，8月31日到达阶段性高点384.40点，其后向下小幅盘整并随后再度上行，12月30日指数报收389.43点，截至统计期末指数涨幅3.01%。（详见图五）

图五：私募全市场统计期内累计收益指数走势表
(2021.07.30-2021.12.31)



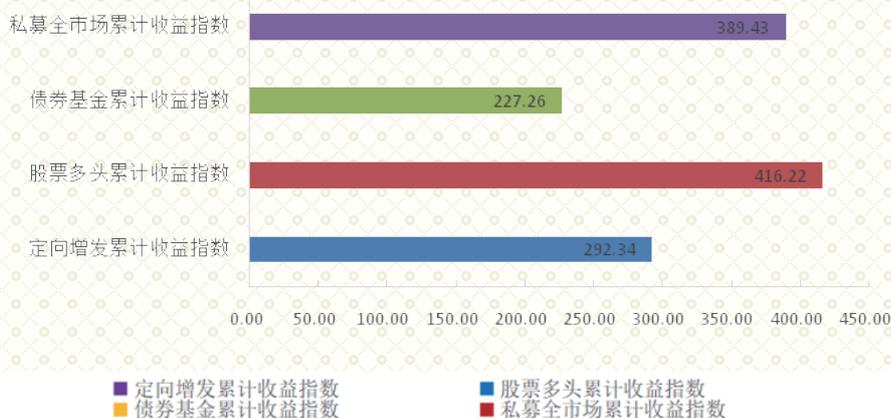
数据来源：朝阳永续

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
2021.07.30	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%
2021.12.31	389.43	-0.01%

其中定向增发累计收益指数为292.34，股票多头累计收益指数为416.22，债券基金累计收益指数为227.26。（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2021.12.31)



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。本月为投资者选取中基协《2021年私募基金登记备案综述》重点内容。

2021年，中国证券投资基金业协会（以下简称协会）深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，认真落实党中央、国务院及中国证监会的决策部署，立足“标准明确、公开透明、扶优限劣、抓大放小、协作制衡、廉洁高效”原则，持续完善私募基金管理人登记备案标准流程，逐步提高管理人登记和基金备案效率。建立健全异常报送公示、失联公示、投诉调解、风险自查、自律检查执纪、信用信息报告等过程信用机制建设，进一步落实市场化信用约束机制，提升私募基金行业整体信用水平，加强信用公示与社会监督、信用约束与自律处分、信用竞争与自主发展良性循环，在服务实体经济、防范金融风险、深化金融改革方面发挥了积极作用。

一、坚持党建引领，增强“两个维护”的思想行动自觉

扎实开展党史学习教育活动，落实党建与业务深度融合。深刻认识党中央开展党史学习教育的重大意义，以百年党史学习教育、强化政治意识专项教育、落实巡视整改要求等为契机，精心制定方案，落实“学史明理、学史增信、学史崇德、学史力行”的总要求，自觉强化“四个意识”、树立“四个自信”，坚定“两个维护”，提振精神、担当作为、干事创业，全面贯彻落实“我为群众办实事”要求，加快推进自律规则立法进程，优化登记备案工作机制，提升工作透明度和工作质效。

二、推动私募基金稳步发展，支持实体经济成效显著

截至2021年12月30日，协会登记的存续私募基金管理人24577家，较2020年末增加16家，同比增长0.07%；存续私募基金124391只，较2020年末增加27539只，同比增长28.43%。私募基金管理规模19.78万亿元较2020年末增加3.80万亿元，同比增长23.81%。自2016年以来，登记外资私募基金管理人38家，主动管理产品142只，管理规模341.95亿元，外资私募管理人母公司所在地覆盖北美、亚欧非等主要资本市场。私募基金管理人在从业人员管理平台完成注册的全职员工18.09万人，其中取得基金从业资格的员工15.95万人。

私募基金稳健发展，为增加直接融资、促进创新资本形成、支持科技创新和产业结构调整发挥的作用日益凸显。截至2021年12月30日，私募证券投资基金、私募股权和创投基金规模分别达6.13万亿元和12.79万亿元，较2016年底分别增长1.40倍和2.10倍。截至2021年三季度末，私募基金投向各类股权项目本金7.8万亿元，其中投向中小企业、高新技术企业、种子期和起步期企业本金占比分别达28%、26%和33%。私募股权和创投基金规模位居世界第二。试点注册制以来，超过八成的科创板上市公司、超过六成的创业板上市公司都获得过私募股权和创投基金支持。

三、贯彻落实放管服要求，简化登记备案标准和流程

深入贯彻落实放管服改革工作要求，优化登记备案标准和流程，提高效率。一是精简登记核查标准，以问题为导向，抓大放小，围绕申请机构展业能力的关联性、实质性、重大性等因素，重点对申请机构的治理稳定性、人员配备专业性、履职能力的持续性和过往行为记录合规性等方面加以核查，提高登记核查的针对性和有效性。二是将大部分重大变更人工核查调整为信息更新系统校验。2021年，办理管理人登记申请1744家、办理通过1246家、中止220家、注销1230家、不予登记8家；基金备案方面，办理私募基金备案申请41389只，办理通过40504只；办理通过产品重大事项变更34631单、基金清算11281只。

四、增加透明度，多渠道公开登记备案材料清单

将业务办理标准、流程阳光化，便利行业查询解读。一是丰富登记流程公示。为持续推进私募基金管理人登记办理流程的公开化、透明化，协会持续优化官网登记流程公示，在私募基金管理人申请登记办理流程公示界面明确申请登记业务进入协会办理

环节的时间节点，提高公示内容更新频率，方便机构清晰、及时了解办理进度。二是协会官网上线登记备案问题解答自助查询系统等便民化服务。梳理总结近两年来行业反映集中的2000多个常见咨询问题，形成近500个标准化问答，并将标准化问答嵌入查询系统，实现行业自助查询登记备案政策。三是发布私募基金不予备案案例公示，阐明现有规则的制定背景、相关考量、适用情形，帮助私募基金管理人清晰理解自律要求。四是全面优化协会外网分类公示，满足批量化、多维度查询需求，增加16项提示信息 and 5类13项诚信信息，及时提示投资者风险。

五、扶优限劣，持续提升行业服务水平

服务真私募，治理伪私募。一是动态评估调整“分道制”备案机制，将分道制名单扩容至2091家，即提即备，增强优质管理人获得感。同时，完善分道制管理人名单动态管理，建立分道-抽查-管理的闭环，科学调整抽查比例和频次，对存在合规问题管理人建立淘汰机制。二是持续推进创投基金差异化管理。专人专岗服务创业投资基金备案，2021年以来累计办理通过创投基金“反向挂钩”申请228单、按照财税55号文累计配合办理187单创投税收优惠申请。三是对承担国家产业或区域战略实施等重点基金主动做好政策沟通、专项辅导、绿色通道等服务，解行业所急。四是持续打击买“壳”卖“壳”、人员挂靠等乱象。协调互联网平台下架买卖“私募壳”产品80件。发布“严正声明”，实名公示中介机构违规行为和骗局套路，加大对律师事务所联合造假行为的惩戒力度。

改进服务，减轻行业负担。研究市场“急难愁盼”诉求，集中解决信息重复填报等问题。一是实现人员信息填报、公中的信息复用。实时公示私募机构高管人员信息变更及信息缺失，简化高管信息填报流程，复用人员系统信息，推动XBRL数据报送，提升信息复用率和准确度。二是实现信披备份系统字段复用，实现30余张报表的347个字段可直接从AMBERS系统或季度更新报表复用至信披备份系统，占全部应填报字段的47.28%，大大减轻管理人报送负担。

六、持续推进风险监测科技水平，夯实自律检查基础

持续推进多边数据合作机制，不断深化登记备案数据、工商数据、舆情数据、法律诉讼数据等多维大数据的比对核验与融合运用。着力打造风险监测系统，创新监测工具，基于问题导向和违规行为捕捉，完善全景画像、行业图谱、指标体系功能，对重点风险进行分主体多维度预警，主动前移风险防范关口。加大对违法违规机构自律检查力度，持续出清问题机构，2021年通过异常经营、失联注销机制清退管理人451家，其中异常经营机构278家，失联机构173家。

2022年，协会将继续贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，落实党中央、国务院及中国证监会的决策部署，积极履行法定职责，优化私募基金登记备案制度环境，进一步提高私募基金登记备案透明度和公信力，在登记备案工作中切实平衡好审核质量、办理效率与防范风险之间的关系，服务行业高质量发展。

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

香港投资推广署：香港境外驻港公司仍创新高

据香港《星岛日报》25日报道，投资推广署公布相关统计称，去年团队完成333个投资项目，来自全球42个经济体，按年增长5%，为香港创造超过3000个职位。在去年第三波及第四波疫情下，香港境外驻港公司仍创新高。

投资推广署署长傅仲森称，最多投资项目来自内地，其次是美国、英国、新加坡和德国；涉及的行业十分平均，第一为创新及科技，其次为金融科技、财经及金融事务。虽然旅游及酒店业受到疫情严重影响，但仍有国际饮食集团对投资香港有兴趣，因为租金下降，反而降低投资成本。他说，企业重视长线机遇，对香港有信心，“动态清零”政策及香港国安法实施没有带来显著影响，引起撤资。

傅仲森引述该署截至去年6月初的数据显示，去年境外公司在香港的数目达9049家，创历史新高，地区总部在香港的数目则有1457个，而去年香港有3755家初创企业，比2017年增逾68%。香港特区政府统计处早前公布，截至去年6月1日，地区总部设在美国的公司数量按年下跌近一成，达到254家，创18年来新低；在港日资企业数量也下降7%至210家。傅仲森称，导致外资公司数目变化的原因复杂，例如疫情带来的经济挑战，也可能是去年全球并购活动频繁，部分企业被收购因而更改注册地，未见有明显证据显示香港国安法令外资撤离。

傅仲森承认，“动态清零”政策不可避免为企业及员工带来挑战，但商界已认识到有关挑战或会持续一段时间，已通过科技方式应对。他表示，有一些企业延长员工驻外时间，避免花费大量时间在隔离上。他称，虽然难追踪公司撤离的数据，但并没有听闻出现公司大规模关闭及撤离，有个别公司调整在香港的营运点。

与此同时，数据显示香港吸纳的外商直接投资(FDI)全球排第三。傅仲森说，企业重视长远在港机遇，加上香港拥有大湾区优势，未来仍是通往内地和国际市场的桥梁，会扮演国际金融中心的重要角色。加上不少内地企业打算在港集资，也有部分企业计划从美国退市回流，相信在港投资的内地公司数目会持续增加。

此前，香港美国商会的最新调查也显示，美国企业对未来12个月商业前景信心表示“非常乐观”及“乐观”的比例总计达41%，“非常悲观”及“悲观”为23%。这表明，美企对去年香港的营商环境大为改观。

来源：中国新闻网

② 大有理财

美债利率上、中债利率下市场有何特征？

在上周MLF、LPR相继降息后，中美利差快速下破100BP，一度降至87BP，另一方面，美联储在本月初发布的12月会议纪要显示美联储各项紧缩操作均可能提前，未来国内货币政策进一步宽松窗口（时间/空间）减少。美债利率上、中债利率下的区间成长股表现均不佳。除本轮外，历史上较为持续的美债利率上、中债利率下的区间有4次，期间四种风格中成长表现均不佳（2次最差，2次第3）、高估值股票受到显著的压制。

四、大有微幸福

知足，是一个人最大的幸福

《道德经》言：“知足不辱，知止不殆，可以长久。”

在这个世间，没有人会拥有无悔和完美的人生，上天十分公平，没有给谁多，给谁少。

但时常有人抱怨身世的不幸，抱怨机遇的渺茫，抱怨生活的艰辛。

而他们忘记了最重要的一点——知足。

知足，才是寻求人生快乐的唯一法门。

知足的人，能够看淡一切。

俗话说：“宠辱不惊，看庭前花开花落；去留无意，望天上云卷云舒。”

人活在世上，要想知足，首要的是懂得看淡一切。

太多的烦恼和琐碎都是因为我们把一切看的太重要，看的过于执著了。

实际上，我们静下心来。扪心自问，这一切真的有这么重要吗？

我们追名逐利，为得不到的而怅然，为已经失去的而懊恼，这样真的值得吗？

塞翁失马的故事家喻户晓，这个故事告诉我们一个道理：人，要看淡事物，保持平常心，懂得知足。

正所谓“塞翁失马，焉知非福”，一个人如果只是不满足现状，不知足当下。

只是一味地这山看着那山高，眺望着别人的幸福，那么他将永远找不到自己的未来。

俗话说，没有不幸福的生活，只有不知足的心态。

所以，我们能做到的就是：尽人事，听天命。

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·恒信长宜 83 号-马安 23 号集合资金信托计划 (第 9 期)	1	7.0%	金融机构	0.792
XX 信托·鼎泓 8 号集合资金信托计划 (第 27 期)	0.75	7.8%	工商企业	0.942
国投泰康信托·招福宝 A 款理财 801 号集合资金信托计划 (2 期)	10	4.3%	金融机构	1.12
XX 信托·恒信国兴 459 号-融合 22 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.5	7.2%	基础产业	1.287
XX 信托·恒信国兴 630 号-振兴 20 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2	7.1%	基础产业	1.097
XX 信托·恒信国兴 488 号-鑫宸 160 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.1%	基础产业	5
XX 信托·恒信国兴 459 号-融合 22 号集合资金信托计划 (第 5 期) (新客)	1.5	7.4%	基础产业	0.4
XX 信托·恒信国兴 557 号-沪灞 3 号集合资金信托计划 (第 10 期)	2	7.4%	基础产业	1.961
XX 信托·恒信国兴 481 号-鑫宸 155 号集合资金信托计划 (第 21 期)	2	7.5%	基础产业	0.252
XX 信托·恒信国兴 598 号-利民 66 号集合资金信托计划 (第 8 期)	1.5	6.9%	基础产业	1.654
XX 信托·恒信国兴 636 号-昆明基投集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.1%	基础产业	6
XX 信托·恒信国兴 229 号-融泰 10 集合资金信托计划 (第 5 期)	1.17	6.9%	基础产业	0.101
XX 信托·恒信国兴 641 号-福富 9 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.3%	基础产业	2
XX 信托·恒信国兴 427 号-丰利 183 号集合资金信托计划 (第 19 期 A 类)	1	7.0%	基础产业	0.218
XX 信托·JQ257 号(扬州仪征)集合资金信托计划 (第一期)	2	6.2%	基础产业	2
XX 信托·恒星国兴 634 号-东都 3 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.2%	基础产业	4
XX 信托·恒信国兴 622 号-幸福 170 号集合资金信托计划 (第 3 期)	2	7.3%	基础产业	0.25
XX 信托·恒信国兴 616 号-利民 55 号集合资金信托计划 (A 类第 1 期)	1	6.8%	基础产业	1
陆家嘴信托·锦航 93 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.0%	基础产业	2
XX 信托·恒信国兴 523 号-丰利 237 号集合资金信托计划 (第 5 期 B 类)	2	6.8%	基础产业	0.5
XX 信托·恒信国兴 556 号-鑫宸 166 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1	6.8%	基础产业	5
XX 信托·基建 26 号集合资金信托计划 (B 类第 13 期)	2	7.2%	基础产业	0.37
国元信托·驻马店市豫中投资有限公司贷款集合资金信托计划 (A 类)	2	7.7%	基础产业	1.8
华鑫信托·鑫苏 396 号 (永续债) 集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.5%	基础产业	3
长安信托·兖州惠民债券投资集合资金信托计划 (第十二期)	2	8.0%	基础产业	0.1
XX 信托·恒信国兴 546 号-西安航空城 3 号集合资金信托计划 (第 7 期)	1	7.3%	基础产业	0.712
XX 信托·基建 23 号投资集合资金信托计划 (B 类第 21 期)	2	7.2%	基础产业	0.47
长安信托·长安宁-任兴集团信托贷款集合资金信托计划 (第七期)	2	7.5%	基础产业	0.1
XX 信托·赢海 62 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.2%	基础产业	5
XX 信托·恒信国兴 626 号-融泰 37 号集合资金信托计划 (第 7 期)	2	7.3%	基础产业	0.133

产品名称	产品期限 (年)	预期收 益率	资金投向	发行规模 (亿元)
华鑫信托·鑫投 134 号(永续债)集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.6%	基础产业	4
山东信托·恒泰 3 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	8.5%	工商企业	0.3
国通信托·江苏盐城世纪新城债券投资集合资金信托计划	2	7.1%	基础产业	2.02
大业信托·政盈 34 号集合资金信托计划(第十二期)	2	7.2%	基础产业	1
中铁信托·金沙 2146 期集合资金信托计划(R 类)	3	8.6%	房地产	-
XX 信托·恒信国兴 375 号-祥悦 14 号集合资金信托计划(第 10 期)	2	7.2%	基础产业	0.3
华鑫信托·鑫苏 356 号(永续债)集合资金信托计划(第 2 期)	2	7.5%	基础产业	1
XX 信托·广东肇庆新投贷款集合资金信托计划-1 期	2	5.5%	基础产业	5
大业信托·政盈 34 号集合资金信托计划(第十三期)	2	7.2%	基础产业	0.02
国元信托·扬中市宽运商贸有限公司债权投资集合资金信托计划(C 类)	2	7.6%	基础产业	1.115
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划(20220208)APP 专属	2	6.1%	金融机构	0.3
上海信托·红宝石安心稳健系列投资资金信托计划新客第 216 期	0.5	4.4%	金融机构	0.2
陕西国投信托·秦汉集团债券投资集合资金信托计划(第 10 期)	1.92	7.2%	基础产业	0.783
上海信托·红宝石安心稳健系列投资资金信托计划第 1032 期	0.75	4.3%	金融机构	1
上海信托·红宝石安心稳健系列投资资金信托计划第 1033 期	1	4.4%	金融机构	1
陕西国投信托·汇盈 2 号-14 债券投资集合资金信托计划(第 4 期)	2	5.1%	金融机构	-
建信信托·信城 6 号集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.0%	基础产业	2
国元信托·安庆融创新宜置业有限公司贷款集合资金信托计划(E 类)	1	8.0%	房地产	0.2429
山西信托·晋信永达 1 号集合资金信托计划(第 1 期)	2	7.7%	基础产业	3
长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划(自销-2)(20220208)	1	5.7%	金融机构	0.3
陕西国投信托·汇盈 1 号债券投资集合资金信托计划第 282 期	2	5.5%	金融机构	-
XX 信托·鑫享臻橙 109 号集合资金信托计划	3.33	6.0%	金融机构	2.5
XX 信托·鑫享臻橙 110 号集合资金信托计划	3.33	6.0%	金融机构	2.5
XX 信托·金惠 1-6 号集合资金信托计划(第 10 期)	0.75	6.3%	金融机构	0.81
XX 信托·金惠 1-6 号集合资金信托计划(第 11 期)	1	6.5%	金融机构	0.808
长安信托·长安权-成都成华区纯住宅项目股权投资集合资金信托计划	2	8.7%	房地产	0.3
长安信托·长安权-西咸泾河新城 3 号发展集合资金信托计划(第 21 期)	2	7.4%	房地产	0.1
XX 信托·金惠 1-6 号集合资金信托计划(第 9 期)	0.5	6.0%	金融机构	0.81
长安信托·长安宁-安泰 1 号债券投资集合资金信托计划(第 11 期)	3.33	7.6%	基础产业	0.3
长安信托·润江壹号公寓股权投资集合资金信托计划(第 16 期)	2	8.9%	房地产	0.3
总计				86.91

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