

大有研究

—— 理财周报 (总第302期) ——

(2018.01.02—2018.01.05)



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..... | 11 |

第④章 大有幽默

- | | |
|-----------|----|
| 大有幽默..... | 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

- 1.1 起底上市公司信托理财"大数据" 2017年超200亿翻番
- 1.2 建信信托股权变更获批 合肥兴泰金融控股持股至33%
- 1.4 重庆信托注册资本增至150亿元
- 1.4 银行间本市市场交易300强公布 5家信托公司入围
- 1.4 厦门国际信托成立国内首只中国传统文化保护传承慈善信托
- 1.4 信托保险增资扩股谋大局
- 1.5 通道刚性压缩下的信托业：行业规模大概率下降
- 1.5 去年证券投资信托规模翻番 多公司发力信息系统建设

② 一周热点

起底上市公司信托理财"大数据" 2017年超200亿翻番

记者整理wind数据显示，2017年以来，已有1139家上市公司购买13602款理财产品，合计金额高达11471.31亿元，投资公司、投资次数、投资金额规模等均已远超去年水平。从投资理财产品类型来看，包括银行理财、结构性存款、通知存款、证券公司理财产品、投资公司理财产品、信托计划、基金专户以及逆回购等理财产品。

而在这已超万亿元的上市公司理财市场中，信托公司参与份额不高。2017年以来，共有52家上市公司进行了216次信托理财，购买信托产品合计规模为202.9亿元。不过，这一数字也已经远超去年水平。

事实上，由于监管方面的要求，上市公司并非能够随意进行投资活动。证监会出台的《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》对上市公司闲置的募集资金投资产品提出了两点要求：一是安全性高，满足保本要求，产品发行主体能够提供保本承诺，二是流动性好，不得影响募集资金投资计划正常进行。基于此，上市公司选择信托理财存在一定局限性，大多会投向银行间市场信用等级较高、流动性较好的债券或货币市场工具，比如债券回购、拆借、存放同业、央行票据、国债、金融债以及高信用级别的企业债等低风险资产。

不过，出于对高额收益的追求，上市公司信托理财规模也在持续增长。多家公司称其选择

信托产品的理由为“提高资金使用率，合理利用闲置资金”。从收益率的角度看，由于市场行情的变化，今年信托产品整体收益率较去年有所下降，基本保持在4.5%-8.2%的区间内。

不过，自四季度以来，集合信托产品市场收益水平上扬，上市公司选购的信托产品收益率多在7%以上。与2%-5%的银行理财相比，信托产品具有明显优势。事实上，面对银行理财越来越低的年化收益率，某上市公司董秘表示，在资金安全有保证的情况下，公司更愿意选择一些回报更高的理财产品。

起底上市公司信托“粉丝”

尽管目前信托产品在上市公司委托理财中所占比重较小，但仍有一批上市公司成为信托产品的“真爱粉”。

根据wind数据显示，2017年以来共有52家上市公司进行信托理财。其中，最爱信托理财的上市公司当属兆驰股份无疑。2017年以来，兆驰股份共斥资40.90亿元购买信托产品58次，购买规模占所有上市公司购买信托产品的1/5。紧随其后的是扬农化工，作为外贸信托的关联方，该公司今年以来购买外贸信托产品18次，共计12.09亿元。

另外，千红制药今年以来的信托投资情况也值得一提。今年9月份，千红制药公布投资进展公告称，公司利用前期收回的理财资金共计39000万元滚动购买了三款信托产品，交易对手为安信信托及五矿信托，年化收益率均在7%以上，投资期限均为1年左右。截至报告披露日，千红制药尚未到期的信托理财产品金额已达14.97亿元，这14.97亿元的信托理财占千红制药2017年半年度总资产的一半以上。以“半副身家”重仓信托产品，千红制药对信托理财的青睐程度可见一斑。

除获得理财收益外，亦有上市公司也通过购买信托理财的方式实现其对子公司增资的目的。例如，年中，上市公司金正大发布公告称将参与认购集合资金信托计划，并对控股子公司进行增资。具体而言，上市公司认购北京某信托公司发起的集合资金信托计划的劣后信托单位的，该信托公司再将其项下的全部信托资金向上市公司控股子公司增资，有限、劣后比例不高于14:7.3。通过购买信托计划劣后份额的方式，一方面引入优先级资金，拓宽了公司的融资渠道，并且相对融资成本也较低，同时也对该信托计划起到了信用增级的效果。

不过，虽然信托公司的上市公司“粉丝”众多，但对于个别公司而言，投资信托产品却招致监管问询。去年年底，秋林集团曾因“豪掷”12亿元购买信托产品连遭监管两次问询。无独有偶，就在近日，联美控股使用自有资金6亿元通过下属子公司投资“渤海国际信托-海盈（二十九期）贷款指定用途单一资金信托”的行为也遭遇上交所问询函，要求公司就信托产品事项相关问题进行补充披露。12月26日，联美控股公告称，决定终止此次投资信托产品事项。

转载自：证券日报

02

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.56亿元

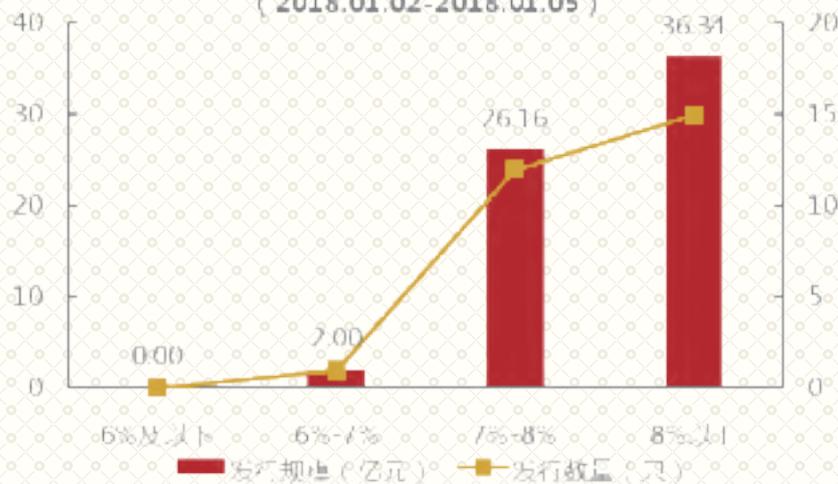
本周共有31只产品发行，发行规模为74.22亿元，平均募集规模2.56亿元（详见附录）。发行数量比上周减少32只，发行规模环比减少62.20%。本周参与产品发行的信托公司有18家，比上周减少13家，机构参与度为26.47%。

收益期限：平均预期收益率8.05%，平均期限1.85年

本周产品的平均预期收益率为8.05%，比上周增加2.36%。

本周产品的主要收益区间为8%以上，15只产品发行，发行规模36.34亿元，数量占比48.39%，规模占比48.96%；其次，收益在7%-8%的产品12只，发行规模26.16亿元，数量占比38.71%，规模占比35.24%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2018.01.02-2018.01.05)

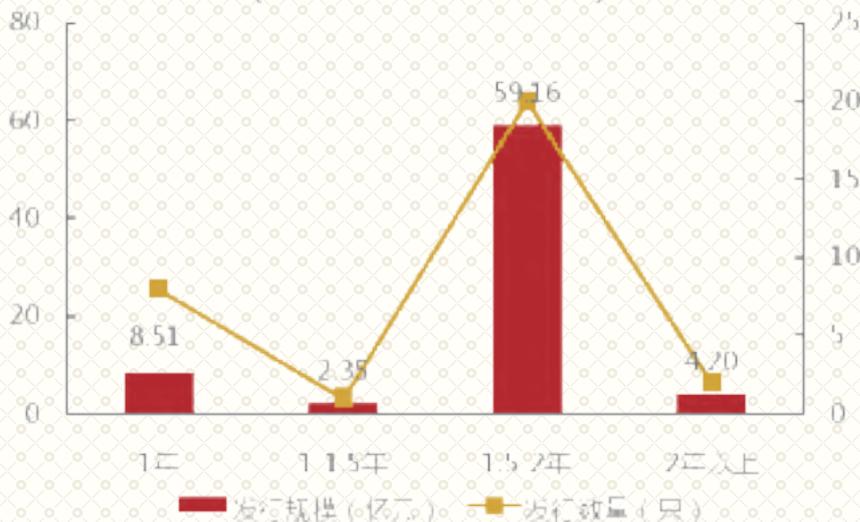


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.85年，比上周增加14.34%。（详见图二）

本周1.5-2年期产品20只，发行规模59.16亿元，数量占比64.52%，规模占比79.71%；其次，1年期产品8只，发行规模8.51亿元，数量占比25.81%，规模占比11.47%；再次，2年期以上产品2只，发行规模4.20亿元，数量占比6.45%，规模占比5.66%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2018.01.02-2018.01.05)

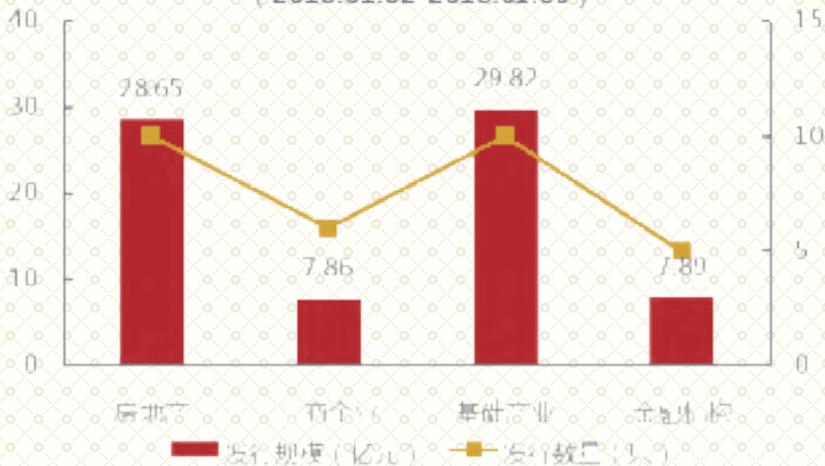


数据来源：大有财富金融产品中心

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，10只产品发行，发行规模29.82亿元，数量占比32.26%，规模占比40.18%；其次，房地产信托10只，发行规模28.65亿元，数量占比32.26%，规模占比38.60%；再次，工商企业信托6只，发行规模7.86亿元，数量占比19.35%，规模占比10.59%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2018.01.02-2018.01.05)



数据来源：大有财富金融产品中心

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，本周共有华润信托、华信信托、外贸信托3家信托公司的4只信托产品成立，成立规模11.55亿元，较上周减少258.98亿元。（详见表一）

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)
华润信托·北京住总房地产开发有限责任公司2017年第一期资产支持票据	—	—	房地产	10
华信信托·华冠147号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	0.7849
华信信托·华冠146号集合资金信托计划	1	6.5-6.7%	工商企业	0.766
外贸信托·誉和景泰36号-华润投资永续投资集合资金信托计划	—	—	—	—
总计				11.55

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2018年01月05日）

本周共有中航信托、建信信托、华信信托等9家信托公司的16只信托产品发行，发行规模为44.16亿元。（详见表二）

经过测算，这16只产品的平均预期收益率为8.08%，平均期限为2.06年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率高0.46%，平均期限长11.08%。（详见表三）

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·乐山沙湾投资集合资金信托计划（二期）	1	7.1-7.3%	基础产业	2
英大信托·鼎鑫25号多元投资特定资产收益权集合资金信托计划（二期）	2	7.5-8.5%	房地产	6.26
建信信托·梧桐树集合资金信托计划资产配置类1号投资单元第110期	1.92	—	房地产	3.2
中航信托·天启（2017）328号水木泽华基金集合资金信托计划	2	8.5%	金融机构	0.75
光大信托·海润10号集合资金信托计划（第二期）	2	7.2-7.79%	基础产业	8
中航信托·天启（2017）468号天源医疗产业集合资金信托计划-2期	3	8.1%	工商企业	0.6
中航信托·天启（2016）370号星航商业基金投资集合资金信托计划-合肥国购项目（优先）-3类	2	8.3%	房地产	2

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·锦星财富 048 号集合资金信托计划	2	——	房地产	4.5
中航信托·天启(2017)409号融创新川143集合资金信托计划-2期	2	8.2%	房地产	1
中航信托·天信(2017)52号集合资金信托计划	2	8.3%	金融机构	1.19
中航信托·天启(2017)311号信中利混合基金集合资金信托计划-6期	5	8.2%	金融机构	3.6
光大信托·智兴5号集合资金信托计划	2	8-9%	基础产业	3.5
华信信托·华冠152号集合资金信托计划	1	6.7-7.1%	工商企业	——
中铁信托·优债1723期泰禾兴阅项目集合资金信托计划	1	6.6-6.8%	房地产	2
华融信托·金策1号·广州惠州集合资金信托计划	2	8.5-9%	房地产	3.54
建信信托·铁建蓝海集合资金信托计划(7号)A2类	2	——	基础产业	2.0245
总计				44.16

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2018年01月05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(%)	8.08	8.05	0.46%
平均期限(年)	2.06	1.85	11.08%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2018年01月05日）

3 大有热销

企业流动资金贷款单一资金信托FOT基金

规模	不超过人民币4亿元
期限	13个月(融资方有权提前还款)
业绩比较基准	100万起, 8.5%-10.5%
收益分配	到期还本付息
项目类型	流动资金贷款

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

2017年信托业主要特征分析 “史上最严” 监管年：银监会发布了哪些监管令？

●2017年1月5日,银监会印发《关于民营银行监管的指导意见》,提出了民营监管工作的总体要求,明确了坚持审慎监管与创新发展并重,全程监管、创新监管和协同监管相统一,统一监管和差异化监管相结合,试点经验和常态化设立相衔接等原则。

●2017年1月25日,银监会发布了《关于规范银行业服务企业走出去加强风险防控的指导意见》。对银行业金融机构服务企业走出去提出了明确战略定位、加强重点领域服务、丰富金融服务方式、加强公司治理、强化风险管理、鼓励良性竞争、健全责任追究制度、加强保障能力建设的总体要求。

●2017年2月23日,银监会发布了《网络借贷资金存管业务指引》。明确了网贷资金存管业务应遵循的基本规则和实施标准,鼓励网贷机构与商业银行按照平等自愿、互利互惠的市场化原则开展业务。

●2017年3月1日,银监会发布《关于外资银行开展部分业务有关事项的通知》。《通知》明确,在华外资银行可以与母行集团开展内部业务协作,为“走出去”的企业在境外发债、上市、并购、融资等活动提供综合金融服务,发挥外资银行的全球化综合服务优势。按照中外一致原则,在华外资法人银行可依法投资境内银行业金融机构。

●2017年4月7日,银监会印发了《关于提升银行业服务实体经济质效的指导意见》。要求银行业金融机构按照风险可控、商业可持续原则,坚持以推进供给侧结构性改革为主线,深化改革、积极创新、回归本源、突出主业,进一步提高金融服务实体经济的能力和水平。

●2017年4月10日,银监会印发《中国银监会关于银行业风险防控工作的指导意见》,在全国范围内进一步加强银行业风险防控工作,切实处置一批重点风险点,消除一批风险隐患,严守不发生系统性风险底线。

●2017年4月12日,银监会印发《关于切实弥补监管短板提升监管效能的通知》,进一步提升监管有效性,防范化解金融风险,促进银行业安全稳健运行。《通知》主要针对监管部门以及银行业金融机构面临的关键问题、薄弱环节和突出风险,提出一系列具体监管要求。

●2017年4月21日,中国银行业监督管理委员会,教育部、人力资源社会保障部联合印发《关于

进一步加强校园贷规范管理工作工作的通知》，进一步加大校园贷监管整治力度，从源头上治理乱象，防范和化解校园贷风险。

●2017年4月25日，银监会与财政部、人民银行、保监会和国务院扶贫办联合印发了《关于促进扶贫小额信贷健康发展的通知》。《通知》进一步明确扶贫小额信贷有关政策要点，要求各单位要认真落实工作责任，强化激励约束机制，加强贷款风险管理，并对扶贫小额信贷差异化监管和尽职免责制度等方面做了说明。

●2017年4月26日，发展改革委、司法部、人民银行、银监会、证监会五部委联合发布《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》。《通知》指出，全面贯彻落实依法治国战略，严格执行预算法和国发〔2014〕43号文件规定，健全规范的地方政府举债融资机制，地方政府举债一律采取在国务院批准的限额内发行地方政府债券方式，除此以外地方政府及其所属部门不得以任何方式举借债务。

●2017年5月8日，银监会发布《商业银行押品管理指引》。《指引》强调商业银行应遵循合法性、有效性、审慎性、从属性原则，完善押品管理的组织架构，加强押品分类、押品估值、抵质押率设定等重点环节的风险管理，规范押品调查评估、抵质押设立、存续期管理、押品返还处置等业务流程。

●2017年5月26日，银监会印发《大中型商业银行设立普惠金融事业部实施方案》。《实施方案》重点要求大中型商业银行按照商业可持续原则，建立专门的综合服务、统计核算、风险管理、资源配置和考核评价等机制。通过逐步建立完善事业部体制机制，进一步提高大中型商业银行普惠金融服务水平和能力。

●2017年6月2日，国家税务总局、中国银行业监督管理委员会联合印发《国家税务总局中国银行业监督管理委员会关于进一步推动“银税互动”工作的通知》，进一步加大“银税互动”助力企业发展力度，充分发挥政务信息共享效应，支持供给侧结构性改革，促进大众创业、万众创新。通知主要从完善银税合作机制、加大银税信息交流力度、推动银税合作积极创新、加强配套机制建设4方面提出了10项具体措施。

●2017年6月26日，银监会发布《关于进一步规范银行业金融机构吸收公款存款行为的通知》，整顿规范银行业金融机构吸收公款存款行为。《通知》共5条13款，在强化廉洁从业、严禁利益输送、防范道德风险、提升服务水平方面提出具体要求。

●2017年7月20日，银监会发布《关于修改〈中资商业银行行政许可事项实施办法〉的决定

主要修改内容包括：合并支行“筹建”和“开业”审批程序；整合“中资商业银行投资设立、参股、收购境内法人金融机构”的“准出”、“准入”程序；优化中资商业银行投资设立、参股、收购境内法人金融机构以及募集发行债务、资本补充工具的条件；简化高管资格核准程序，对于同质同类银行业金融机构间的平级调动或改任较低职务的，取消事前核准改为备案制。明确境内外资银行入股中资商业银行条件。

●2017年7月26日，银监会、民政部联合印发《慈善信托管理办法》，标志着我国慈善信托规制体系基本建立。《办法》共9章、65条，涵盖了总则、慈善信托的设立、慈善信托的备案、慈善信托财产的管理和处分、慈善信托的变更和终止、促进措施、监督管理和信息公开、法律责任、附则等九个方面的内容。

●2017年8月16日，银监会与财政部、人民银行、保监会和国务院扶贫办联合印发了《关于促进扶贫小额信贷健康发展的通知》。《通知》进一步明确扶贫小额信贷有关政策要点，要求各地在发展扶贫小额信贷过程中要坚持精准扶贫，坚持依法合规，坚持发展生产，切实提高贫困户脱贫内生发展动力。

●2017年8月23日，银监会发布《银行业金融机构销售专区录音录像管理暂行规定》，要求银行业金融机构实施专区“双录”，即设立销售专区并在销售专区内装配电子系统，对自有理财产品及代销产品销售过程同步录音录像。专区“双录”以技术手段增强了对于银行业金融机构销售行为的硬性约束，强化了其信息披露义务，有利于从源头上规范销售行为。

●2017年8月28日，为深化中国进出口银行和中国农业发展银行改革，弥补监管制度短板，银监会起草了《中国进出口银行监督管理办法（征求意见稿）》和《中国农业发展银行监督管理办法（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。11月15日，两个《办法》正式发布。

●2017年8月30日，银监会发布《信托登记管理办法》。《办法》主要规定了信托登记的定义及流程、信托受益权账户管理及信托登记信息管理、监管要求等，构建了我国信托业统一的信托登记制度。《办法》规定，信托登记公司以提供信托业基础服务为主要职能，不以盈利为主要目的，免收信托登记费。

●2017年9月15日，为深化国家开发银行改革，弥补监管制度短板，银监会制定了《国家开发银行监督管理办法》（征求意见稿），向社会公开征求意见。《办法》的目的在于进一步明确国家开发银行立足职能定位，强调和推进其依法合规经营，审慎稳健发展。11月15日，《办

法》的目的在于进一步明确国家开发银行立足职能定位，强调和推进其依法合规经营，审慎稳健发展。11月15日，《办法》正式发布。

●2017年11月16日，为加强商业银行股权监管，规范商业银行股东行为，弥补监管短板，银监会制定了《商业银行股权管理暂行办法（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。《办法》确立“三位一体”的商业银行股权穿透监管框架。

●2017年11月16日，为推动商业银行提升银行账簿利率风险管理水平，弥补监管制度短板，银监会发布了《商业银行银行账簿利率风险管理指引（修订征求意见稿）》。修订内容主要体现在规范银行账簿利率风险的治理架构和风险管理政策流程，明确风险计量、利率冲击情景和客户行为假设的具体要求，完善信息系统、模型和数据管理要求，引导银行加强计量结果应用，强化监管评估等方面。

●2017年12月6日，银监会对现行的《商业银行流动性风险管理办法（试行）》进行了修订，形成《商业银行流动性风险管理办法（修订征求意见稿）》。修订后的《流动性办法》进一步明确了商业银行流动性风险管理体系的定性要求，根据商业银行特点设定了差异化的定量监管标准，并提出了统一的多维度流动性风险监测分析工具，构建了较完备的流动性风险监管框架。

●2017年12月22日，中国银监会发布《关于规范银信类业务的通知》，对银信类业务进行规范。《通知》共10条，分别从商业银行和信托公司双方规范银信类业务，并提出了加强银信类业务监管的要求。

●2017年12月28日，银监会形成了《中国银监会关于修改〈中国银监会外资银行行政许可事项实施办法〉的决定（征求意见稿）》，进一步扩大对外开放，持续推进行政审批制度改革。

《决定》对《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法》修改的主要内容包括三个方面。修改后的《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法》全面体现了进一步扩大开放、简政放权以及加强审慎监管的理念。

转载自：中国农村金融杂志社

② 大有理财

CDS

信用违约互换 (Credit Default Swap, CDS) 是国外债券市场中最常见的信用衍生产品。实际上是在一定期限内, 买卖双方就指定的信用事件进行风险转换的一个合约。信用风险保护的买方在合约期限内或在信用事件发生前定期向信用风险保护的卖方就某个参照实体的信用事件支付费用, 以换取信用事件发生后的赔付。在信用违约互换交易中, 违约互换购买者将定期向违约互换出售者支付一定费用 (称为信用违约互换点差), 而一旦出现信用类事件 (主要指债券主体无法偿付), 违约互换购买者将有权利将债券以面值递送给违约互换出售者, 从而有效规避信用风险。

四、大有幽默

阿基米德: 给我一个杠杆我能撬动地球。

金融人: 这个三倍杠杆借给你。

第二天开盘, 阿基米德净亏两个地球。

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)
陕国投信托·蔡家坡城镇化建设基金（一期）集合资金信托计划	2	7.5-7.9%	基础产业	1.8
陕国投信托·华友钴业流动资金贷款集合资金信托计划	1	7.1-7.4%	工商企业	1.6
新时代信托·慧金 1063 号集合资金信托计划	1	7.4-7.7%	工商企业	0.76
陕国投信托·九华经建投信托贷款集合资金信托计划	2	7.8-8.2%	基础产业	3
中江信托·金鹤 406 号遵义经开投贷款集合资金信托计划	2	8.7-9.2%	基础产业	1.5
四川信托·芙蓉 18 号集合资金信托计划	1.5	7.5-7.9%	金融机构	2.348
陆家嘴信托·玛瑙石四十八号集合资金信托计划（2 期）	2	7.5-7.7%	房地产	1.5
大业信托·乐山沙湾投资集合资金信托计划（二期）	1	7.1-7.3%	基础产业	2
英大信托·鼎鑫 25 号多元投资特定资产收益权集合资金信托计划（二期）	2	7.5-8.5%	房地产	6.26
陆家嘴信托·玛瑙石 122 号集合资金信托计划	2	7.4-7.6%	基础产业	3
建信信托·梧桐树集合资金信托计划资产配置类 1 号投资单元第 110 期	1.92	——	房地产	3.2
中航信托·天启（2017）328 号水木泽华基金集合资金信托计划	2	8.5%	金融机构	0.75
吉林信托·汇融 64 号集合资金信托计划（优先级）	2	8.8-9%	工商企业	3.9
四川信托·申富 88 号集合资金信托计划	1	7.3-8.1%	金融机构	——
光大信托·海润 10 号集合资金信托计划（第二期）	2	7.2-7.79%	基础产业	8
中航信托·天启（2017）468 号天源医疗产业集合资金信托计划-2 期	3	8.1%	工商企业	0.6
中航信托·天启（2016）370 号星航商业基金投资集合资金信托计划-合肥国购项目（优先）-3 类	2	8.3%	房地产	2
长安信托·长安宁·天府江油鸿飞流动资金贷款集合资金信托计划	2	7.3-7.8%	基础产业	3
北京信托·锦星财富 048 号集合资金信托计划	2	——	房地产	4.5
中航信托·天启（2017）409 号融创新川 143 集合资金信托计划-2 期	2	8%	房地产	1
中航信托·天信（2017）52 号集合资金信托计划	2	8.3%	金融机构	1.19
苏州信托·信诚 A1707 集合资金信托计划	1	6.5-7.1%	工商企业	1
中航信托·天启（2017）311 号信中利混合基金集合资金信托计划-6 期	5	8.2%	金融机构	3.6

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
光大信托·智兴5号集合资金信托计划	2	8-9%	基础产业	3.5
华信信托·华冠152号集合资金信托计划	1	6.7-7.1%	工商企业	—
中铁信托·优债1723期泰禾兴因项目集合资金信托计划	1	6.6-6.8%	房地产	2
华融信托·金策1号·广州惠州集合资金信托计划	2	8.5-9%	房地产	3.54
中融信托·盛世尊爵19号集合资金信托计划B类	1	7.2-8%	房地产	1.15
建信信托·铁建蓝海集合资金信托计划(7号)A2类	2	—	基础产业	2.0245
四川信托·天府新区1号集合资金信托计划	2	7.4-8.4%	房地产	3.5
陕国投信托·盐城金大洲城建集合资金信托计划	2	7.8-8.2%	基础产业	2
合计				74.22

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2018年01月05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