

大有研究

—— 理财周报（总第348期）

（2018.12.03—2018.12.07）



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..... | 8 |

第③章 大有商学院

- | | |
|--------------|----|
| 1. 大有聚焦..... | 9 |
| 2. 大有理财..... | 10 |

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

- 12.03 银行理财子公司新规正式落地！正式稿有了三大变化
- 12.03 短期HIBOR急升显示资金面趋紧 香港加息预期升温
- 12.04 证监会发布新规 大集合产品将转为基金或私募资管计划
- 12.04 金融开放再落一子 首家外资控股券商获批
- 12.05 央行特急通知！支付巨头万亿备付金账户最迟下月全部撤销
- 12.05 香港11月住宅销售额、销售量均同比腰斩
- 12.06 互联互通机制推动两岸交易 人民币债券在港大受欢迎
- 12.07 政策导向正生变，保险投资信托计划规模已达1.26万亿！

② 一周热点

理财子公司未来或对公募冲击最大，与信托竞争各占优势

银保监会日前正式公布的《商业银行理财子公司管理办法》，为22万亿规模的银行理财带来了重塑的机会。同时，市场也不乏理财子公司入局对整个大资管行业格局影响的讨论。

《办法》明确“理财产品依据信托法律关系设立”，作为独立的非银行金融机构，理财子公司可以不受《商业银行法》的投资限制，不再需要通过借助外部通道多层嵌套投资于非标、股权资产；允许理财子公司的公募理财可以直接投A股；取消4%非标限制；自有资金的20%可投资本公司发行的理财产品；不强制首次面签、不设置理财产品销售起点；允许发行分级理财、放开与符合条件的私募合作。

以上等等相较《理财新规》和此前《征求意见稿》宽松的条件限制，对于未来理财子公司与信托、公募等的合作与竞争造成了挑战。

监管人士认为，设立理财子公司，将实现银行表外理财业务与银行体系的风险隔离，也是打破刚性兑付的重要前提制度保障。对于市场而言，也可以使各非银机构在公平的起跑线展开竞争。

与公募基金良性竞争

理财子公司的设立被认为将与现有的基金公司形成同质化竞争，多家商业银行旗下也早已设立基金子公司。

但是，相比之下，理财子公司与基金公司各有优势。

《办法》对于理财子公司业务范围的规定更加放宽，也更加灵活：在前期已允许银行私募理财产品直接投资股票和公募理财产品通过公募基金间接投资股票的基础上，进一步允许理财子公司发行的公募理财产品直接投资股票；参照其他资管产品的监管规定，不在《理财子公司管理办法》中设置理财产品销售起点。

公募基金则被禁止投资非标，但长期的发展使公募基金已经在资金管理、交易支持、研究分析等方面积累了丰富的经验，理财子公司也不能通过设立资产支持专项计划开展资产证券化业务。此外，公募基金的投研体系、以及专业的基金销售人员是理财子公司在短时间内所欠缺的。

公募基金投向主要以银行定存、大额存单等货币基金类为主，收益率也相对较低。未来理财子公司如依托母行资金、销售渠道资源，发力固定收益投资，或将对公募基金造成削弱影响。

对于长期依赖银行渠道代销的公募基金，也会造成销售资源的挤压。

“理财子公司具备母行的渠道和资源，以及光大的客群基础；基金公司则具有长期积累的管理能力和更灵活的体系、人事机制。未来更多可能会是一种良性的竞争关系。”北京某基金公司人士向界面新闻记者表示。

“理财子公司对于业务及客群重合最大的公募基金冲击最大，公募基金的牌照优势或被稀释，业务空间将被挤压。基金公司将需要增强投研实力进行竞争。”星石投资人士认为。

并非加强版信托公司

信托公司一直是银行理财委外投资非标资产的重要通道。在监管合规的约束之下，商业银行常借用信托通道完成某些业务，信托公司则依赖银信合作带来的资金拓展资产规模。

《办法》规定，银行理财子公司的经营范围包括公募、私募理财，还包括咨询和顾问业务。公募理财产品直接投资股票，并不设置理财产品销售起点金额；在销售渠道和投资者适当性管理方面，子公司理财产品可以通过银行业金融机构代销等认可的其他机构代销；此外，还可以在一定的额度内（不超过理财产品净资产的35%）开展非标资产投资。与信托公司业务范围有相当的重合。

市场人士认为，理财子公司相较信托公司在业务范围、获客渠道、资源等方面都更有优势，将对信托公司带来较大冲击。

对此，监管人士表态：银行理财产品依据信托法律关系设立，是基于客户理财资产的信托

隔离，从保护客户、处理法律纠纷的法律角度出发，不应理解为理财子公司具有信托牌照、可开展信托业务。

《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则明确，各类私募资管产品均依据信托法律关系设立。

根据《信托公司管理办法》，信托业务是指信托公司以营业和收取报酬为目的，以受托人身份承诺信托和处理信托事务的经营行为。银行理财子公司与持有信托牌照的信托公司存在明显不同：银行理财子公司不能开展财产权信托(设立特殊目的载体SPV)、动产或不动产信托、慈善信托、不得直接投资于信贷资产、自有资金不能开展贷款业务等。

因此，银信的非标业务合作仍有空间进行，理财子公司未来的部分非标业务也需要信托通道做抵押和贷款。

未来，理财子公司作为独立的法人，仍需要设立完善的公司治理架构、人事激励制度，并且协调与母行和其他子公司的地位关系、业务分布。市场对于理财子公司的看好仍需时间观察和考验。

来源：界面新闻

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.33亿元

本周共有72只产品发行，发行规模为158.26亿元，平均募集规模2.33亿元（详见附录）。

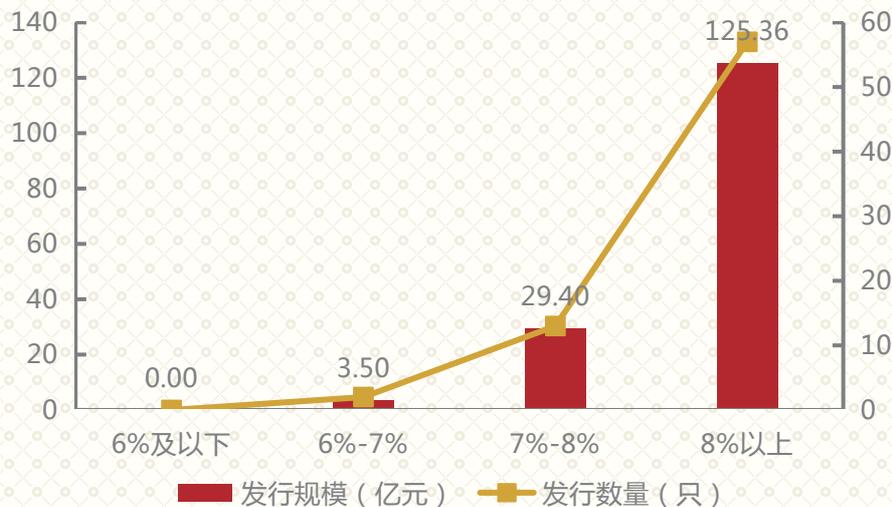
发行数量比上周减少14只，发行规模环比减少25.27%。本周参与产品发行的信托公司有22家，数量与上周持平，机构参与度为32.35%。

收益期限：平均预期收益率8.82%，平均期限1.70年

本周产品的平均预期收益率为8.82%，比上周增加0.59%。

本周收益区间在8%以上的产品57只，发行规模125.36亿元，数量占比79.17%，规模占比79.21%；其次，收益区间在7%-8%的产品13只，发行规模29.4亿元，数量占比18.06%，规模占比18.58%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2018.12.03-2018.12.07)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.7年，比上周上升11.2%。（详见图二）

1.5-2年期产品36只，发行规模73.45亿元，数量占比50%，规模占比46.41%；其次，1-1.5年期以上产品16只，发行规模41.03亿元，数量占比22.22%，规模占比25.93%；再次，1年期产品16只，发行规模36.35亿元，数量占比22.22%，规模占比22.97%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2018.12.03-2018.12.07)



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32只发行，发行规模85.06亿元，数量占比44.44%，规模占比53.74%；其次，基础产业信托28只，发行规模54.81亿元，数量占比38.89%，规模占比34.63%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2018.12.03-2018.12.07)



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、光大信托、华鑫信托等8家信托公司的34只信托产品成立，成立规模80.78亿元，较上周增加58.67%。（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)
大业信托·优债 14 号集合资金信托计划第 181129 期	1.5	——	房地产	0.11
大业信托·佳源泰公馆项目贷款集合资金信托计划 181129 期	1	8.6-8.9%	房地产	0.668
大业信托·共创 1 号集合信托计划 181129 期	2	——	房地产	0.04
大业信托·佳源泰公馆项目贷款集合资金信托计划 181128 期	1	8.6-8.9%	房地产	1.427
大业信托·共创 1 号集合信托计划 181128 期	2	——	房地产	1.094
大业信托·佳源泰公馆项目贷款集合资金信托计划 181126 期	1	8.6-8.9%	房地产	0.327
光大信托·凯风 22 号集合资金信托计划（第一期）	2	8.5%	房地产	5.958
光大信托·丽水梁悦集合资金信托计划（第一期）	1	——	——	5.01
光大信托·宝汇集合资金信托计划-微众 9 期	——	——	——	0.525
光大信托·博雅 6 号集合资金信托计划（第一期）	1	——	——	4.653
光大信托·宝汇集合资金信托计划汇盈 5 期	——	——	——	0.085
光大信托·宝汇集合资金信托计划汇盈 4 期	——	——	——	0.031
光大信托·芳华 21 号集合资金信托计划（第二期）	2	——	——	0.223
光大信托·深汇 3M 集合资金信托计划	——	——	——	3.291
光大信托·芳华 21 号集合资金信托计划（第一期）	2	——	——	0.3932
光大信托·信益 31 号集合资金信托计划（第二十期）	2	9.0-9.5%	基础产业	0.101
光大信托·信益 30 号集合资金信托计划（第十一期）	2	9.0-9.5%	基础产业	0.1
华鑫信托·华旭 83 号集合资金信托计划	0.75	7.3-7.6%	房地产	0.071
建信信托·乐建 3 号集合资金信托计划	——	——	房地产	3.01
华信信托·华悦 26 号集合资金信托计划	2	7.5-8.0%	金融市场	0
华信信托·华冠 251 号集合资金信托计划	1	7.1-7.6%	金融市场	——
华信信托·大连“檀溪郡”项目集合资金信托计划	0.5	7.1-7.6%	房地产	——
华信信托·四川川大科技园无国界项目集合资金信托计划	1.75	7.5-8.0%	房地产	——
华信信托·华冠 250 号集合资金信托计划	1	7.1-7.6%	金融市场	——
总计				27.90

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2018 年 12 月 07 日）

第本周共有中航信托、华信信托、光大信托等6家信托公司的19只信托产品发行，发行规模为44.99亿元。（详见表二）

经过测算，这19只产品的平均预期收益率为8.66%，平均期限为1.79年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率低1.86%，平均期限高5.18%。（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)
中航信托·天信(2018)72号集合资金信托计划-2期	2	9.8%	金融机构	1.8
中航信托·天启(2016)33号一润供应链信托贷款集合资金信托计划-289期	1	7.8%	工商企业	0.7
华信信托·华冠255号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	——
中航信托·天信(2018)72号集合资金信托计划-1期	1.75	9.5%	金融机构	1.8
中航信托·天启(2018)342号花伴里城市更新集合资金信托计划-3期	2	9.3%	房地产	3
中航信托·天启(2018)221号中冶宜宾项目集合资金信托计划-第5期	1	8.5%	房地产	5.2
光大信托·信益43号集合资金信托计划	2	9.5%	基础产业	1.59
光大信托·新然13号集合资金信托计划(第二期)	2	9.5%	基础产业	1.4
光大信托·鼎鑫26号财产权信托(第二期)	2	9.8%	房地产	4.86
华信信托·华冠254号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	——
英大信托·蓝天077号河南电建灵宝风电EPC合同特定资产收益权集合资金信托计划(第三期)	2	7.2%	基础产业	1
中航信托·天启(2017)205号金牛区明月锦苑建设项目集合资金信托计划-第6期	6	8.4%	房地产	0.46
华信信托·大连“檀溪郡”项目集合资金信托计划(第十二次开放)	0.5	7.6%	房地产	3
中信信托·融创昆明孔雀镇特定资产收益权投资集合资金信托计划(A类)	1	8.6%	房地产	4.9
光大信托·弘泰26号集合资金信托计划(第二期)	2	9.2%	基础产业	2.99

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·新光 2 号集合资金信托计划 (第三期)	2	9.6%	基础产业	3.9
光大信托·弘泰 26 号集合资金信托计划 (第二期)	2	9.2%	基础产业	2.99
光大信托·丽水梁悦集合资金信托计划 (第二期)	1	9.0%	房地产	4.9
外贸信托·心连心广鑫 2 号集合资金信托计划	2	6.8%	金融机构	0.5
总计				44.99

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2018 年 12 月 07 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 (%)	8.66	8.82	-1.86%
平均期限 (年)	1.79	1.70	5.18%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2018 年 12 月 07 日）

③ 大有热销

规模	不超过人民币 3 亿元
期限	12 个月
业绩比较基准	100 万起, 9%-11%
收益分配	成立日后每半年付息一次, 到期返还本金及剩余收益
项目类型	国企能源 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

香港证监会发表季度报告：持牌机构数创新高

香港证监会发表季度报告，报告显示，2018年7月至9月期间，香港证券市场持牌机构及人士和注册机构的数目为46063家，按年增加5%；持牌机构的数目上升了9%至2844家，两者均创下新高。此外，2018年7月至9月期间，审阅了118宗新上市申请，数量较上一季度增加7%。

香港证监会季度报告：

香港证券及期货事务监察委员会(证监会)今天发表季度报告，总结2018年7月至9月期间的重要发展。

季内，本会发出有关建议修订《公司收购、合并及股份回购守则》的咨询总结，经修订的守则已于7月13日生效。本会亦展开了两项咨询，分别建议发出有关证券保证金融资活动的指引，以加强经纪行的风险管理，及修订《打击洗钱及恐怖分子资金筹集指引》，以紧贴最新的国际标准。

本会于7月发出通函，就透过电子签署方式在网上与个人客户建立业务关系提供指引。本会亦于8月的一份通函中发出警告，任何机构及人士若参与提供以投资作掩饰的证券保证金融资均可能遭到检控。

开放式基金型公司制度已于7月实施，以便在目前的单位信託形式以外，引入新的公司型基金结构。另外，在内地与香港股票市场交易互联互通机制下的沪股通及深股通于9月实施了投资者识别码制度。

本会于9月公布策略框架，当中制订了工作议程，以促进香港绿色金融发展，并接通内地与世界各地之间的绿色金融资金流。

在执法方面，本会在季内对五家持牌机构及五名代表采取了纪律处分，合共罚款4,040万元。

报告内的主要数字包括：

持牌机构及人士和注册机构的数目达至46,063，按年增加5%；持牌机构的数目上升了9%至2,844家，两者均创下新高。

本会对持牌机构进行了合共81次现场视察，以查核它们遵守相关监管规定的情况。

本会审阅了118宗新上市申请，数量较上一季度增加7%。

来源：香港证监会

② 大有理财

对赌协议

对赌协议 (Valuation Adjustment Mechanism, VAM)直译意思是“估值调整机制”，是指收购方（包括投资方）与出让方（包括融资方）在达成并购（或者融资）协议时，对于未来不确定的情况进行一种约定。如果约定的条件出现，融资方可以行使一种权利；如果约定的条件不出现，投资方则行使一种权利。所以，对赌协议实际上就是期权的一种形式。通过条款的设计，对赌协议可以有效保护投资人利益。

四、大有微幸福

简短深刻的回答

热爱生活的人是什么样子？

每天都有强大的起床动力。

怎样有效提出推荐或建议？

说服他人不要诉诸理性，应求于利益。

如何应对压力？

永远用最直接的方式面对压力源，拖延和迂回只会让压力变大。

工作中如何提升幸福感？

当日事当日毕。

如何能够不断进步？

做你没做过的事情叫成长；做你不愿意做的事情叫改变；做你不敢做的事情叫突破。——

巴菲特

如何变得坦率而温柔？

想到大家总有一天会死，就觉得该对身边的人好一点。

为什么有些事对别人来说只是举手之劳，但他们却不愿帮忙？

做一件事并不是因为它简单，而是因为它值得。

你是如何走出人生阴霾的？

多走几步。

哪些行为是浪费时间？

思而不学 + 犹豫不决

想，都是问题；做，才是答案。

有哪些道理你听不进去，直到亲身经历方笃信不疑？

不要低估你的能力，不要高估你的毅力。

怎样描述良性的人际关系？

从来就没有抱团取暖这回事。良性的人际关系只有一种，叫做独立自主、强强联合。

有哪些我们熟知的名言其实还有后半句？

人是生而自由的。

下一句是：但无往不在枷锁之中。

再下一句是：自以为是其他一切主人的人，反而比其他一切更是奴隶。——卢梭

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)
中航信托·天信(2018)72号集合资金信托计划-2期	2	9.8%	金融机构	1.8
中航信托·天启(2016)33号一润供应链信托贷款集合资金信托计划-289期	1	7.8%	工商企业	0.7
华信信托·华冠255号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	—
中航信托·天信(2018)72号集合资金信托计划-1期	2	9.5%	金融机构	1.8
中航信托·天启(2018)342号花伴里城市更新集合资金信托计划-3期	2	9.3%	房地产	3
中航信托·天启(2018)221号中冶宜宾项目集合资金信托计划-第5期	1	8.5%	房地产	5.2
爱建信托·长盈卓越-建荣1号供应链集合资金信托计划(第一期)	1	8.0%	金融机构	2
光大信托·信益43号集合资金信托计划	2	9.5%	基础产业	1.59
光大信托·新然13号集合资金信托计划(第二期)	2	9.5%	基础产业	1.4
光大信托·鼎鑫26号财产权信托(第二期)	2	9.8%	房地产	4.86
陆家嘴信托·安盈2号集合资金信托计划(第二期)	2	7.2%	房地产	—
爱建信托·长盈精英·祥生诸暨集合资金信托计划	2	9.3%	房地产	5
华信信托·华冠254号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	—
英大信托·蓝天077号河南电建灵宝风电EPC合同特定资产收益权集合资金信托计划(第三期)	2	7.2%	基础产业	1
渤海信托·国兴1号集合资金信托计划	1.5	9.6%	基础产业	5
平安信托·翔远128号集合资金信托计划(第1期)	2	8.0%	房地产	6.6
四川信托·优品道一号集合资金信托计划11期(优先B类)	2	9.1%	房地产	2
中航信托·天启(2017)205号金牛区明月锦苑建设项目集合资金信托计划-第6期	6	8.4%	房地产	0.46
华信信托·大连“檀溪郡”项目集合资金信托计划(第十二次开放)	1	7.6%	房地产	3
中信信托·融创昆明孔雀镇特定资产收益权投资集合资金信托计划(A类)	1	8.6%	房地产	4.9
平安信托·翔远80号集合资金信托计划(第1期)	2	8.0%	房地产	6.7
渤海信托·绿色能源一号集合资金信托计划	2	9.0%	基础产业	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)
江苏信托·鼎信十四期(盐城国投)集合资金信托计划	2	8.3%	基础产业	3
平安信托·鼎泰58号集合资金信托计划(第10期)	1	7.9%	房地产	0.8
四川信托·天府22号集合资金信托计划(第1期)	2	9.5%	金融机构	—
国通信托·方兴881号宁波宁海集合资金信托计划(第三期)	2	9.0%	基础产业	2
光大信托·弘泰26号集合资金信托计划(第二期)	2	9.2%	基础产业	2.99
西部信托·阳光城丽景湾1号集合资金信托计划(第四期)	1.3	9.0%	房地产	2.13
国通信托·金兴2号并购贷款集合资金信托计划(第十二期)	1.5	9.6%	金融机构	2.9
国通信托·方兴656号瀚瑞集合资金信托计划(第七期)	2	9.2%	基础产业	0.52
四川信托·遂宁正黄股权投资集合资金信托计划(第9期)	2	9.2%	房地产	1.15
爱建信托·长盈精英·招商深圳三联城市更新项目集合资金信托计划(第六期)	3	9.7%	房地产	3
国通信托·方兴693号常德经投集合资金信托计划(第一期)	2	9.0%	基础产业	3
西部信托·巴蜀山水1号债权投资集合资金信托计划(第4期)	2	9.6%	基础产业	0.3
渤海信托·泛海鼎盈集合资金信托计划(第十七期)	2	9.0%	房地产	1.72
国通信托·东兴278号佳源巴黎都市项目特定资产收益权集合资金信托计划(C类)第十九期	1	9.1%	房地产	0.3
西部信托·新城发展集合资金信托计划(第二期)	1.5	9.7%	房地产	1.7
国通信托·东兴251号美的地产株洲蓝溪谷资产收益权集合资金信托计划(第十期)	0.5	8.0%	房地产	0.6
光大信托·新光2号集合资金信托计划(第三期)	2	9.6%	基础产业	3.9
国元信托·泰兴市滨江港口开发有限公司债权投资集合资金信托计划(B类)	2	9.0%	基础产业	0.86
西部信托·阳光城丽景湾1号集合资金信托计划(第四期)	1	9.0%	房地产	2.1
上海信托·佛山翰湖苑项目债权投资集合资金信托计划	1	7.2%	房地产	5
北方信托·至信十一号集合资金信托计划(第二期)	1	9.2%	房地产	1
陕国投信托·恒大滨河左岸债权投资集合资金信托计划7期	2	9.3%	房地产	1
光大信托·弘泰26号集合资金信托计划(第二期)	2	9.2%	基础产业	2.99
国通信托·方兴881号宁波宁海集合资金信托计划(第三期)	2	9.0%	基础产业	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)
国通信托·方兴 753 号靖江北辰城乡建设集合资金信托计划	2	9.2%	基础产业	0.3
国通信托·方兴 812 号寿光惠农应收账款投资集合资金信托计划(第十期)	1	8.9%	基础产业	0.378
国通信托·东兴 365 号阳光城宜昌伍家岗项目股权投资集合资金信托计划第三期(优先)	1	9.0%	房地产	5
陕国投信托·中民资管应收账款投资集合资金信托计划	2	9.3%	金融机构	4
上海信托·江苏金海债权投资集合资金信托计划	2	7.1%	基础产业	3
西部信托·丹阳投资集团 1 号集合资金信托计划(第六期)	2.25	9.4%	基础产业	2.18
光大信托·丽水梁悦集合资金信托计划(第二期)	1	9.0%	房地产	4.9
苏州信托·恒信 B1713 集合资金信托计划(第三期)	2	10.0%	房地产	0.9
民生信托·至信 513 号之江实业股权项目集合资金信托计划	2	9.5%	基础产业	0.6
陕国投信托·恒大滨河左岸债权投资集合资金信托计划 7 期	2	9.3%	房地产	1
国通信托·方兴 693 号常德经投集合资金信托计划(第一期)	2	9.0%	基础产业	3
国通信托·方兴 656 号瀚瑞集合资金信托计划(第七期)	2	9.2%	基础产业	0.52
紫金信托·恒盈 46 号集合资金信托计划(第二期)	2	9.0%	工商企业	4.1
外贸信托·心连心广鑫 2 号集合资金信托计划	2	6.8%	金融机构	0.5
陕国投信托·长寿开投应收账款投资集合资金信托计划	2	8.9%	基础产业	2.78
陕国投信托·富源 16 号空港集团专项债权投资集合资金信托计划(第一期)	2	8.9%	基础产业	3
国通信托·方兴 753 号靖江北辰城乡建设集合资金信托计划	2	9.2%	基础产业	0.33
四川信托·奥莱澜铂湾项目集合资金信托计划(第 8 期)	2	9.3%	房地产	1.116
渤海信托·海瀛实业贷款项目集合资金信托计划(第二期)	1.5	9.0%	基础产业	3.3
国通信托·方兴 812 号寿光惠农应收账款投资集合资金信托计划(第十期)	1	8.9%	基础产业	0.37
山东信托·鼎信 3 号集合资金信托计划(第 2 期)	2	8.8%	房地产	2
合计				158.26

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2018 年 12 月 07 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