

大有研究

——理财周报（总第362期）

（2019.03.18—2019.03.22）



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..... | 6 |
| 3. 大有热销..... | 7 |

第 ③ 章 大有商学院

- | | |
|--------------|---|
| 1. 大有聚焦..... | 7 |
| 2. 大有理财..... | 9 |

第 ④ 章 大有微幸福

- | | |
|------------|---|
| 大有微幸福..... | 9 |
|------------|---|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 3.18 信托资产规模降至22.7万亿元
- 3.18 2月信托业喜忧参半：基建类项目增长明显
- 3.19 首单信托作为管理人的产品成功备案
- 3.19 信托公司“招兵买马”备战“公募化”
- 3.20 中航信托积极探索“股票质押+收益权”业务
- 3.20 公募REITs落地渐近 长租公寓资产证券化浪潮涌动
- 3.21 股市回暖 证券投资类信托迅速升温
- 3.22 全国首单上海写字楼CMBN项目落地 平安信托担任双层SPV载体

② 一周热点

多措并举 信托公司把握政信业务新机遇

2019年1月基础产业类集合信托成立规模为444.95亿元，环比上升23.07%；2月基础产业类集合信托规模回落至186.26亿元，但同比上升37.06%。同时，基建类信托平均收益也有所上升。业内人士表示，随着财政政策积极力度加大，基础设施建设水平提升以及一系列政策利好，基建类信托将迎来新的发展机遇。信托公司可在合规的前提下，依据市场化原则，选取重点区域的优质交易对手，针对“存量融资需求”和“增量融资需求”，通过信托贷款、债券承销等多元化服务积极开展政信业务。

规模收益双升

中诚信托认为，基建类信托在2018年经历了一个下滑再到企稳的过程。受到去杠杆政策的影响，2018年初，地方平台融资渠道受到严格限制，加上存续信托项目由于地方平台资金紧张出现一定风险，上半年基建类信托余额不断下降。但是从去年7月份以来，地方平台资金紧张程度得到一定缓解，一方面新增基建类信托项目开始增加，另一方面存量的基建类信托项目风险有所缓解。

业内人士指出，基建类信托的规模收益双升态势一直延续到了2019年。用益信托数据显示，今年1月基础产业类集合信托成立规模为444.95亿元，环比上升23.07%；平均收益率为8.79%，环比上升0.02个百分点。用益研究表示，1月基础产业类信托继续增长，政策利好使其成为集合信托重要支撑点。随着2019年财政政策更加积极，地方平台资金紧张程度得到一定缓解，信托

公司对于基础产业的项目投放出现明显的增加。

相较今年1月的大幅增长，基础产业类集合信托规模在2月份有所回落，仅为186.26亿元，环比下降58.14%，但同比上升37.06%；平均收益率为8.85%，环比上升0.06个百分点。

用益研究认为，受到季节性因素的影响，1月的基建类项目批复较多且地方平台的资金需求较大且急迫，而在资金端上相比去年又有明显的好转，因此基础产业类信托规模增长明显，以至于2月该类产品规模冲高回落，预期基础产业类信托仍会有较好的表现。

基建类信托迎新机遇

展望未来，百瑞信托研究员谷晓明认为，基建类信托将迎来机遇。第一，我国基础设施缺口较大。受城镇化率不断提高的影响，为满足经济发展与人口流动的需求，城镇公共设施的供给压力依旧较大；第二，业务模式创新给传统基础设施信托带来新的活力。近年来，信托公司不断探索新的展业模式，积极发展PPP、“股+债”及产业投资基金等方式。

中诚信托认为，在财政政策积极力度加大、整体性基础设施建设水平继续提升的情况下，基础产业信托的发展仍具有一定空间。而针对目前企业融资中的中长期贷款比重相对较低、票据融资占比较高以及信托贷款规模回落等问题，信托公司可在合规的前提下，依据市场化原则，选取重点区域的优质交易对手，针对“存量融资需求”和“增量融资需求”，通过信托贷款、债券承销等多元化服务积极开展政信业务。

资深信托研究员袁吉伟认为，今年基建类信托增长仍会有所改善，主要在于基础设施投资增大，增速加快，融资需求比较大。随着PPP清理整顿完毕，以及加快基建补短板，信托公司会继续加快介入基础设施投资领域，构建基础设施产业基金、PPP、基础设施证券化等符合政策要求的投融资模式。袁吉伟指出，我国基础设施建设投资空间还是较大的，未来政信业务还需要转型发展，适应新的基础设施投融资体制改革，强化专业化运作和综合化发展。

来源：中国证券报

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模1.93亿元

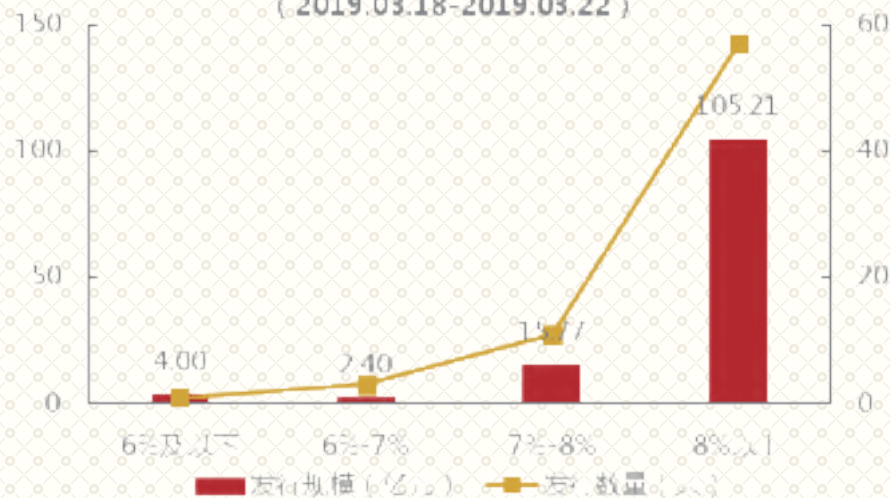
本周共有72只产品发行，发行规模为127.38亿元，平均募集规模1.93亿元（详见附录）。发行数量比上周增加4只，发行规模环比下降18.36%。本周参与产品发行的信托公司有20家，数量比上周减少4家，机构参与度为29.41%。

收益期限：平均预期收益率8.64%，平均期限1.57年

本周产品的平均预期收益率为8.64%，比上周增加1.32%。

本周收益区间在8%以上的产品57只，发行规模105.21亿元，数量占比79.14%，规模占比82.60%；其次，收益区间在7%-8%之间的产品11只，发行规模15.77亿元，数量占比15.28%，规模占比12.38%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2019.03.18-2019.03.22)



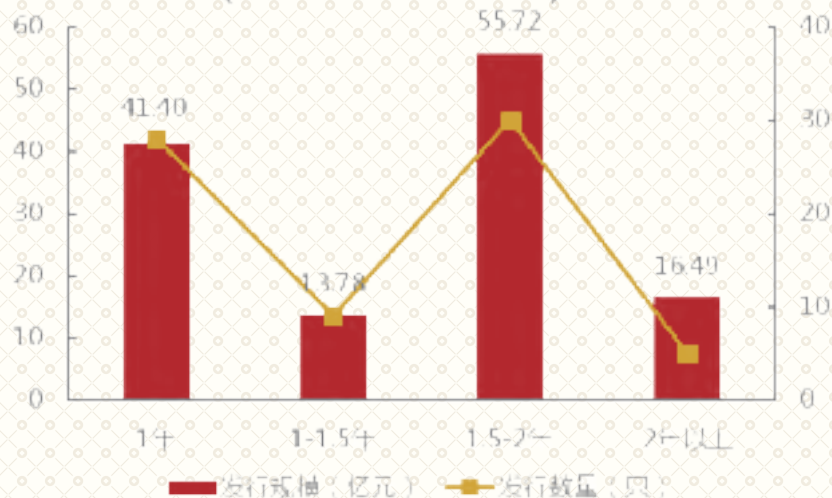
数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.57年，比上周减少1.69%。（详见图二）

1.5-2年期产品30只，发行规模55.72亿元，数量占比41.67%，规模占比43.74%；其次，1年期产品28只，发行规模41.40亿元，数量占比38.89%，规模占比32.50%；再次，2年期以上产品5只，发行规模16.49亿元，数量占比6.94%，规模占比12.95%。

图二：本周集合信托产品期限统计

(2019.03.18-2019.03.22)



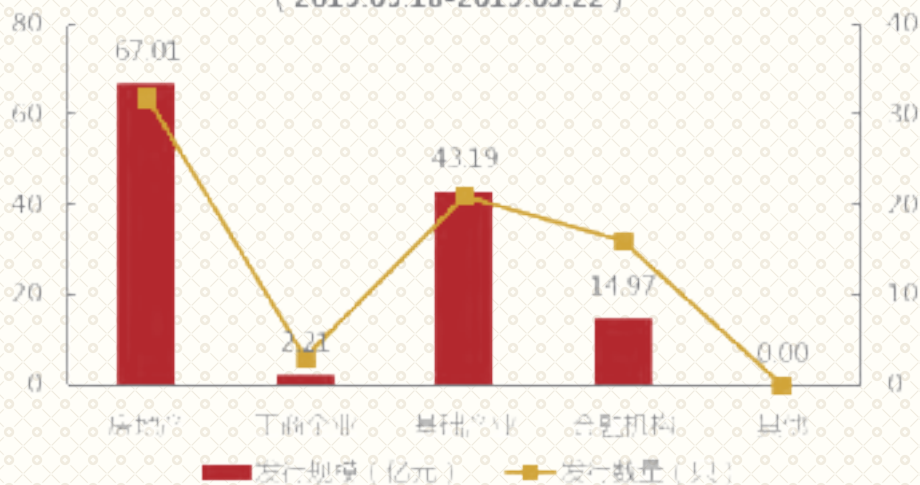
数据来源：大有财富金融产品中心

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67.01亿元，数量占比44.44%，规模占比52.61%；其次，基础产业信托21只，发行规模43.19亿元，数量占比29.17%，规模占比33.91%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计

(2019.03.18-2019.03.22)



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、华信信托等9家信托公司的37只信托产品成立，成立规模30.05亿元，较上周增加2.78亿元。（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）
大业信托·共创1号集合信托计划 190321 期	2	——	房地产	0.214
大业信托·共创2号集合信托计划 190320 期	2	——	房地产	0.136
光大信托·信益49号集合资金信托计划（第四期）	2	9.0-9.5%	基础产业	0.413
光大信托·信益45号集合资金信托计划第四期	2	9.0-9.5%	基础产业	0.706
光大信托·瑞富宝集合资金信托计划第68_270期	——	——	——	0.149
光大信托·瑞富宝集合资金信托计划第67_180期	——	——	——	0.567
光大信托·深汇金玖季季盈3号集合资金信托计划	——	——	——	0.372
光大信托·信益43号集合资金信托计划第五期	2	9.0-9.5%	基础产业	0.147
华融信托·幸福1号股权投资集合资金信托计划	——	——	——	3.92
华鑫信托·顺鑫21号集合资金信托计划成立公告（第1期）	——	——	——	1.728
华鑫信托·鑫苏78号集合资金信托计划	2	——	——	1.51
华信信托·壹号公馆二期项目集合资金信托计划	——	——	——	——
华信信托·华冠279号集合资金信托计划	1	7.1-7.6%	金融机构	——
华信信托·华悦42号集合资金信托计划	1.5	7.3-7.8%	金融机构	——
华信信托·华冠278号集合资金信托计划	1	7.1-7.6%	金融机构	——
交银信托·青岛金控集团集合资金信托计划	——	——	房地产	3.5
交银信托·万达集团（二期）集合资金信托计划	——	——	房地产	2.5
建信信托·龙泉1号集合资金信托计划第三期	——	——	房地产	4.92
建信信托·龙泉1号集合资金信托计划第二期	——	——	房地产	4
建信信托·建信武汉化工产业发展投资中心集合资金信托计划第十期	——	——	房地产	4.6407
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 16 期-93	——	——	——	——
外贸信托·睿郡稳享尊享C期集合资金信托计划	——	——	——	——
外贸信托-汇享利12期8号集合资金信托计划	——	——	——	——
外贸信托-汇享利6期4号集合资金信托计划	——	——	——	——
外贸信托-富利366号集合资金信托计划	——	——	——	——
外贸信托-金得中证1000指数增强5号集合资金信托计划	——	——	——	——
外贸信托-指数增强74期集合资金信托计划	——	——	——	——
外贸信托-合信西湖18号结构化债券投资集合资金信托计划	——	——	——	——
总计				30.05

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年03月15日）

本周共有中航信托、华信信托、中铁信托等8家信托公司的21只信托产品发行，发行规模为30.56亿元。（详见表二）

经过测算，这21只产品的平均预期收益率为8.37%，平均期限为1.62年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率低3.11%，平均期限长2.93%。（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·天启（2018）167号成都新投信托贷款集合资金信托计划-4期	2	9.0%	基础产业	1
中航信托·天信（2019）26号集合资金信托计划-第1期	2	9.3%	金融机构	2
中航信托·天信（2019）19号集合资金信托计划-6期	1	8.8%	金融机构	2
中航信托·天信（2019）6号集合资金信托计划-3期	1	8.8%	金融机构	1.4
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-312期	0.5	7.6%	工商企业	0.5
中航信托·天信（2019）18号集合资金信托计划-3期	1	8.8%	金融机构	2
华信信托·华冠280号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	—
中航信托·天信（2019）23号集合资金信托计划-2期	1.5	9.0%	金融机构	0.6
建信信托·善建19号集合资金信托计划	3	—	基础产业	3
五矿信托·长利稳增73号扬州鑫域集合资金信托计划（第二期）	1	6.9%	基础产业	0.39
中诚信托·悦诚10号集合资金信托计划	2	—	房地产	5
中航信托·天启（2017）531号昊天诚昱集合资金信托计划（第12期）	2	9.3%	房地产	1
华信信托·华悦43号集合资金信托计划	2.5	7.9%	房地产	1.4
中铁信托·昆明佳兆业明志项目集合资金信托计划	1.5	8.0%	房地产	4
华信信托·华冠279号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	—
中航信托·天蔚普惠投资基金集合资金信托计划第23期第7批	1	8.0%	金融机构	0.27
外贸信托·汇金2号消费信贷集合资金信托计划69期-46	2	8.6%	金融机构	1
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划16期-92	2	8.5%	金融机构	1
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（第四期）	2	7.2%	基础产业	2
总计				30.56

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年03月15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（%）	8.37	8.64	-3.11%
平均期限（年）	1.62	1.57	2.93%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年03月15日）

③ 大有热销

规模	不超过人民币 8 亿元
期限	13 个月
业绩比较基准	100 万起, 9%-11%
收益分配	基金生效日起满 6 个月之日和基金到期日进行分配
项目类型	央企能源 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

中国债券将纳入彭博指数 境外机构增配政金债比例

境外投资者在中国的投资行为正在发生新变化。

“今年2月, 债券通日均交易量达到64.8亿, 与2018年35.8亿的日均交易量相比, 是个巨大的变化。说明我们宣布中国债券将准时加入指数的消息, 对市场是有影响的。” 3月21日, 彭博中国总裁李冰在媒体交流会上表示, 更重要的是, 境外机构正在积极配置中国的政策性银行债券, “去年前两个月增持了105亿, 今年前两个月则达到了607.5亿, 这是个巨大的增长。”

“今年境外机构对政策性银行债的配置比例加大, 这是一种非常健康的发展。” 李冰说, “这是境外投资机构更进一步试水中国境内债市的一个有力证明。”

2019年1月31日, 彭博对外公告称, 人民币计价的中国国债和政策性银行债券将从今年4月起被纳入彭博巴克莱全球综合指数, 并将在20个月内分步完成。这一举措被市场视为中国债市进一步对外开放的里程碑事件。

“彭博巴克莱全球综合指数是行业里固收产品的一个基准指数, 目前全球有5万亿美元左右的资金在追踪该指数, 这只是可以统计的; 估计整体在追踪这一指数的资金规模在8万亿-9万亿美元。” 彭博指数业务全球负责人Steve Berkley透露, 以截至1月31日的数据统计, 若将中国国债、政策性银行债全部纳入彭博巴克莱全球综合指数, 中国债券在其中的占比可达到6.06%。

Steve Berkley续称, 在国债、政策性银行债纳入指数完成后, 下一步有望考虑将中国公司信用债纳入到全球指数当中。

拆解20个月纳入计划逻辑

“早在2005年,我们就创建了中国综合指数(当时该指数业务尚属雷曼兄弟银行).” Steve Berkley回忆称,随着中国债券市场的开放,彭博于2016年向全球投资者提出将中国债券纳入主要指数的想法,在一系列准备工作之后,于2018年3月正式提出,于1年后将中国债券纳入该指数。

2019年1月31日,彭博确认中国债券的纳入将从2019年4月1日开始,分20个月逐步完成,初始比重为中国债券在指数中应占比重的5%,随后每月递增5%。

Steve Berkley称,采取分步骤进行,是为了不对市场造成太大影响。

根据彭博1月31日的数据,中国国债、政策性银行债在该指数中的总量中占比约为6%,每个月增加5%,意味着每个月的变化为万分之三,这样的增量,既不会对市场流动性造成多少影响,同时也给境外投资者入场持仓留出了时间。

据Steve Berkley公布的信息,纳入指数后,国债和政策性银行债的代码分别为:国债(CGB)、国开债(SDBC)、农发行债券(ADBCH)以及进出口银行债券(EXIMCH)。这些债券要纳入指数,需要符合以下标准:发行规模不低于50亿元;固定收益;久期不少于1年;在银行间市场挂牌上市。

“6%不是一个固定数值,这一比例会随着市场的变化出现调整。” Steve Berkley补充道。

将激活做市机制

对于中国债券加入彭博指数的意义,此前的媒体报道多聚焦于所能引入的外资规模,诸多投行也对未来能流入境内债市的资金规模做出乐观预测,预计规模从1000亿美元至数千亿美元不等。

但21世纪经济报道记者采访发现,债券纳入指数的更重要意义或在于,它将大大增强国债、政金债的流动性。

3月21日,一位股份行金融市场部人士对记者表示,长期以来,银行间债市的主要投资者为商业银行,其对国债、政金债的投资风格多为购买后持有到期,“老券被银行买了以后雪藏,新券也只有少数期限,比如10年期品种,交易比较频繁,这导致国债到期收益率曲线不够平滑,在一定程度上限制了市场更进一步的价格发现。”

究其原因,是作为市场上流动性最充沛的商业银行,此前并未真正起到做市商的作用。

“中国债券被纳入指数后,对市场而言,最重大的意义之一,是可以撬动国内债市做市机制的正式启动和运营。”李冰对记者表示,目前“债券通”平台上有34家指定做市商,中国债

券加入指数后,大量境外投资者入场,“会促使这些做市商去报双边价,把买卖报价拉近。”

“随着大型商业银行转型变成做市商的角色越来越活跃,未来银行持有到期的比例一定会越来越少,国债、政金债的流动性也将随之解放。”李冰说。

来源:21世纪经济报道

② 大有理财

货币供应量

货币供应量,是指一个经济体中,在某一个时点流通中的货币总量。由于许多金融工具具有货币的职能,因此,对于货币的定义也有狭义和广义之分。如果货币仅指流通中的现金,则称之为M0;狭义的货币M1,是指流通中的现金加银行的活期存款。这里的活期存款仅指企业的活期存款;而广义货币M2,则是指M1再加上居民储蓄存款和企业定期存款。货币供应量是中央银行重要的货币政策操作目标。

四、大有微幸福

每句话都可以品半辈子

- 1失败并不意味你浪费了时间和生命,失败表明你有理由重新开始。
- 2成功便是站起比倒下多一次。
- 3偶然的成功比失败更可怕。
- 4所谓百依百顺,就是为了某种不可告人的目的在未完成前,所表现的不同寻常的耐心。
- 5所有的人都是平凡的,有些人因知道这一点而真正成了平凡的人。
- 6处在社交圈中是一种烦恼,而超脱出来则是一场悲剧。
- 7憎恨别人就像为了逮住一只耗子而不惜烧毁你自己的房子,但耗子也不一定逮到。
- 8幸运之神的降临,往往只是因为你多看了一眼,多想了一下,多走了一步。
- 9失败发生在彻底的放弃之后。
- 10你若不想做,会找无数个借口;你若想做,会想无数个办法。
- 11打算开创新事业时,十人中有一两人赞成时就可开始,以免太迟。
- 12你可以先知先觉地领导产业,后知后觉地苦苦追赶,或不知不觉地被淘汰。
- 13路的尽头,仍然是路,只要你愿意走。
- 14使我们不快乐的,都是一些芝麻小事。我们可以躲闪一头大象,却躲不开一只苍蝇。
- 15最好的与最坏的创造了历史,平庸之辈则敷衍了种族。
- 16比被别人议论更糟的,是无人议论你。

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)
陆家嘴信托·平安安盈3号3期集合资金信托计划	2	7.2%	房地产	5
中航信托·天启(2018)167号成都新投信托贷款集合资金信托计划-4期	2	9.0%	基础产业	1
中航信托·天信(2019)26号集合资金信托计划-第1期	2	9.3%	金融机构	2
中航信托·天信(2019)19号集合资金信托计划-6期	1	8.8%	金融机构	2
平安信托·翔远8号集合资金信托计划第7期A类	0.5	6.7%	房地产	0.04
中航信托·天信(2019)6号集合资金信托计划-3期	1	8.8%	金融机构	1.4
新时代信托·鑫业2197号集合资金信托计划	1	8.7%	工商企业	0.86
中航信托·天信(2019)18号集合资金信托计划-3期	1	8.8%	金融机构	2
华信信托·华冠280号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	——
四川信托·石榴玉兰湾项目集合资金信托计划(7期B类)	1.5	9.2%	房地产	0.647
中航信托·天信(2019)23号集合资金信托计划-2期	1.5	9.0%	金融机构	0.6
建信信托·善建19号集合资金信托计划	3	——	基础产业	3
五矿信托·长利稳增73号扬州鑫域集合资金信托计划(第二期)	1	6.9%	基础产业	0.39
陕国投信托·重庆麻柳开投集团专项债权投资集合资金信托计划	2	8.9%	基础产业	3.5
中诚信托·悦诚10号集合资金信托计划	2	——	房地产	5
中航信托·天启(2017)531号昊天诚昱集合资金信托计划(第12期)	2	9.3%	房地产	1
北方信托·至信二十五号贷款集合资金信托计划(子计划一)	1.5	9.5%	房地产	0.87
华信信托·华悦43号集合资金信托计划	2.5	7.9%	房地产	1.4
平安信托·佳园205号集合资金信托计划(第3期D类)	2.5	7.9%	房地产	1.4
四川信托·粤港澳大湾区优资1号集合资金信托计划(第4期A类)	1.5	9.0%	房地产	0.33
中铁信托·昆明佳兆业明志项目集合资金信托计划	1.5	8.0%	房地产	4
四川信托·锦江66号集合资金信托计划(第3期)	1	9.1%	金融机构	——
华信信托·华冠279号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	——
四川信托·锦恒22号财富管理集合资金信托计划2期	1	9.1%	金融机构	——
爱建信托·长盈精英-泰禾济南院子集合资金信托计划	2.25	9.0%	房地产	7.5
北方信托·至信五十九号-浙江昆仑建设集团股份有限公司流动资金贷款集合资金信托计划(第二期)	2	9.7%	房地产	1.3
陕国投信托·滨江投资应收账款投资集合资金信托计划(第二期)	2	6.8%	基础产业	1.97
国通信托·方兴893号常州金坛国发集合资金信托计划第五期	2	9.2%	基础产业	1.24
新时代信托·鑫业2196号集合资金信托计划	1	8.7%	工商企业	0.85
中航信托·天蔚普惠投资基金集合资金信托计划第23期第7批	1	8.0%	金融机构	0.27
国通信托·方兴224号泰兴市成兴国资应收账款集合资金信托计划(六期)	1.5	9.0%	基础产业	1.73
外贸信托·汇金2号消费信贷集合资金信托计划69期-46	2	8.6%	金融机构	1
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划16期-92	2	8.5%	金融机构	1
爱建信托·共赢·远洋济南地产项目投资集合资金信托计划(子信托一)	1	8.8%	房地产	6.2
云南信托·上实租赁1号集合资金信托计划	0.5	7.3%	金融机构	0.7
四川信托·成都高新区鼎南川字股权投资集合资金信托计划第12期	1	8.9%	房地产	3.48

产品名称	产品期限 (年)	预期收 益率	资金投向	发行规模 (亿元)
四川信托·城发稳健1号太原滨河果岭项目集合资金信托计划第33期	1	8.9%	房地产	1.3
国通信托·方兴905号昭山经建集合资金信托计划第二期	2	9.2%	基础产业	2.7
爱建信托·长盈优选·丹阳市污水处理工程项目集合资金信托计划(二期)	3	8.4%	基础产业	3.19
四川信托·新津城投应收账款收益权投资集合资金信托计划(第10期)	1	8.9%	基础产业	2
中建投信托·建泉127号(延安城投)集合资金信托计划(第二期)	1	8.8%	基础产业	2.6
四川信托·稳健系列9号惠州万通项目集合资金信托计划第21期	1	8.9%	房地产	0.5
陕国投信托·泰州高港专项债权投资集合信托计划	2	9.2%	基础产业	3
XX信托·湖南湘潭集合资金信托计划	2	9.2%	基础产业	2.5
四川信托·敏捷地产东樾府项目集合资金信托计划(第九期)	2	9.2%	房地产	0.01
陆家嘴信托·润和88号集合资金信托计划(第四期)	1	8.6%	基础产业	1.1
平安信托·汇锦债券投资基金3号集合资金信托计划(第14期)	1	5.0%	金融机构	4
国通信托·东兴530号长沙玫瑰园集合资金信托计划第二期	2	9.4%	房地产	2.39
四川信托·蓉锦14号集合资金信托计划(第1期)	2	9.5%	金融机构	——
爱建信托·长盈精英·德商成都天府房地产开发贷款集合资金信托计划	2	9.0%	房地产	3.5
民生信托·至信616号新力苏州项目股权投资集合资金信托计划	1	8.8%	房地产	8.2
粤财信托·天府壹号专项债权投资集合资金信托计划-第三期	2	9.5%	基础产业	2.44
苏州信托·蓉汇18号集合资金信托计划(第一期)	2	9.5%	金融机构	——
粤财信托·西关文昌集合资金信托计划(第二期)	1	8.0%	房地产	0.5
紫金信托·恒盈69号集合资金信托计划(第三期)	2	8.5%	基础产业	1.56
陕国投信托·秦风01号股权收益权集合资金信托计划(第8期)	1.5	9.0%	房地产	1.1
四川信托·粤港澳大湾区优资1号集合资金信托计划(第5期B类)	2	9.2%	房地产	2.24
紫金信托·恒居55号集合资金信托计划(第2期)	1	8.1%	房地产	0.6
陕国投信托·汉锦70号大西安文体区应收债投资集合资金信托计划	2	8.8%	基础产业	1.79
国通信托·方兴224号泰兴市成兴国应收账款集合资金信托计划	1.5	9.0%	基础产业	0.5
XX信托·臻鑫77号(恒大材料)集合资金信托计划	1	8.7%	房地产	1.15
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(第四期)	2	7.2%	基础产业	2
国通信托·方兴893号常州金坛国发集合资金信托计划第四期	2	9.2%	基础产业	0.19
民生信托·至信612号阳光城昆明股权投资集合资金信托计划(第一期)	1.5	9.1%	房地产	4
国通信托·方兴870号青岛昌阳投资应收账款投资集合资金信托计划(第二期)	2	9.2%	基础产业	4.79
四川信托·敏捷地产东樾府项目集合资金信托计划(第九期)	2	9.2%	房地产	0.01
合计				127.38

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年03月22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