

大有研究

——理财周报（总第365期）

（2019.04.08—2019.04.12）



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..... | 4 |
| 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..... | 8 |
| 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

- 4.8 中国正在迎来家族信托时代
- 4.8 门槛仅100万元的中产“家庭信托”来了
- 4.9 一季度集合信托市场回暖 基础产业类产品规模增长明显
- 4.9 百瑞信托或成第九家曲线上市信托
- 4.10 一季末信托业受托资产规模22.57万亿
- 4.10 资管新规一年 信托业转型提速
- 4.11 银行理财收益率又下滑 封闭式预期收益13个月下跌

② 一周热点

如何建设中国的现代信托业

1979年10月，中国设立了改革开放后的第一家信托公司——中国国际信托投资公司，拉开了以提供金融服务为主要功能和发展方向的现代信托业在我国发展的序幕。

截至2018年三季度末，信托业受托管理的资产规模达到23.14万亿元，位居资管行业第二位；信托服务实体经济的能力不断提升，约60%的信托资金投向了实体经济领域，以股债结合、资产证券化、产业基金等形式支持民企、中小企业发展；2017年全年分配信托收益约6831亿元，为投资者创造了大量收益。

但总体来看，我国现代信托业发展时间仍然较短，还处于初步成长阶段，加上我国已进入大变革的关键时期，决定了信托业发展还有很多方面需要完善和理顺。

我国信托业当前存在的问题

一是信托制度建设仍然有待强化。

信托制度建设对信托业务开展至关重要。截至目前，信托制度供给不足问题已对我国信托业的下一步发展形成了不小的制约。例如，《信托法》颁布近20年，社会已发生天翻地覆的变化，迫切需要对相关内容进行修订，为行业下一步发展指明方向。包括：信托财产登记相关配套机制缺失，使得财产权信托在开展过程中举步维艰；信托业务相关税收制度不健全，实践中仍采用真实交易原则，使得信托设立和运营的税负大大加重；针对单一资金类信托、事务管理类信托和固有业务的监管制度仍是空白，使得相关业务发展极不规范；慈善信托税收优惠长期得不到有效落实，拖慢了慈善信托的发展脚步；等等。此外，资管新规正式实施后，将与信托

业务如何衔接，相关制度安排尚未明确；其他如净值化管理、非标投资集中度、打破刚兑等，仍未出台指导意见细则，也不利于信托与其他资管同业产品的竞争。

二是信托融资的类信贷模式难以为继。

当前，我国信托业务的主要发展模式仍是以债权融资为主的类信贷模式，通过获取融资利差，作为信托报酬。随着企业融资渠道逐渐多元，限制了信托融资的发展空间。此外，虽然整个行业受托规模庞大，但其中近70%为通道业务，在后资管新规时代将难以为继。

三是信托公司的专业化水平急需提升。

时至今日，不少信托公司抱持的仍是机会型发展模式，缺乏对特定行业发展规律和发展趋势的洞悉及研判，不能深入参与产业链条整合，不仅盈利能力受到限制，而且易受经济周期、政策调控等外部因素变化的影响。这种工作环境下，其员工大多缺乏投资思维、投行思维，仍以满足简单融资需求为业务目标和发展方向，提供股、债等综合解决方案的能力严重不足，市场竞争力低下。

四是信托应用推动不足。

信托拥有财富管理、事务管理、社会服务等多种功能，但目前在我国完全实现应用的仍主要是融资功能，不仅非常单一，而且信托的制度优势和制度功能几乎没有得到有效开发。这既与我国金融体系建设不足、金融市场发展不完善、融资缺口大且长期得不到有效满足的现实情况有关，也与信托公司经营过度追求短期快速盈利、轻视长期专业能力建设有关，更与我国信托文化缺失、信托普及不够充分、社会对信托的认知度不高有关。

现代信托制度未来发展潜力可期

从世界范围看，信托业发展拥有悠久的历史。中国现代信托业发展至今仅经历了40年时间，真正进入发展正轨还不到20年时间，可以说仍处于行业初步成长阶段，可继续深挖的应用空间和未来发展潜力都非常大。从行业发展深度来看，与国外信托相比仍有较大的差距。从长期发展角度，可根据需要针对性借鉴英、美、日等国家和地区的信托制度经验，通过建设适当的体制机制激发信托业的发展潜能，促进行业高质量发展，更好地服务实体经济发展和居民财富管理。

一是进一步完善信托监管的制度建设。

首先，加快修订《信托法》，对受托人职责进一步规范、细化，制定信托业务配套制度，如信托财产登记制度、信托产品税收制度等，促进财产权信托发展。其次，完善信托公司监管制度，建立信托公司资本补充机制，进一步理顺信托牌照的准入机制和退出机制并逐步放开，

激活行业活力。再次，完善信托业务监管制度，需结合资管新规的要求，制定更加完整、完善的信托业务制度，补齐对单一类信托、信托公司固有业务监管缺乏或不足的缺口。最后，建设信托产品交易等平台，解决信托产品流动性不足的问题。

二是加快向专业化、综合化、全能型的资管机构转型。

首先，提升信托公司专业化水平，培养信托机构对行业、资源的整合能力，综合运用信托制度的多种功能为客户提供专业服务，实现产融深度结合。其次，大幅提升净值化、基金化信托产品的组合管理水平，改善信托业务运营模式，有效分散风险，打破刚兑。再次，改进信托公司盈利模式，提高信托业务透明性，向收取资产管理和服务费用模式靠拢。最后，根据自身比较优势，明确市场定位，强调差异化发展，转型全能型资管机构，提高市场竞争力。

三是结合实际需要，加强信托制度应用。

我国信托制度应用仍有广阔发展空间，借鉴国外信托发展的经验和教训，结合我国社会实际需求，可以进一步拓展应用领域和应用范围。比如，根据我国老龄化趋势，发展养老信托，帮助社会解决老龄人口的养老问题，妥善实现代际财富传承问题，完成身后事务处理工作；根据我国创新发展需求，发展知识产权信托，通过信托的专业化管理保护知识产权的同时，为高科技企业提供资金来源和融资服务，进一步促进知识产权成果的转化和增值；根据绿色发展趋势，建设环保基金或者排污权信托；针对我国消费发展趋势，加强信托制度对消费者权益保护机制建设的带动作用；等等。

四是加强信托文化普及，推动民事信托发展。

积极推动信托宣传进学校、进社区、进街道，拍摄宣传短片或公益广告，让更多居民接触信托、了解信托。在持续发展营业信托的同时，还可以进一步促进民事信托的发展，尤其是在遗嘱执行、家庭财富管理等方面。可以考虑允许律师等专业人士、公证机构等非营利机构作为受托人，从而让更多普通人能够借助信托的制度优势处理个人财产的管理、继承等事务，推动信托无缝对接融入普通人生活。

来源：当代金融家

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模1.60亿元

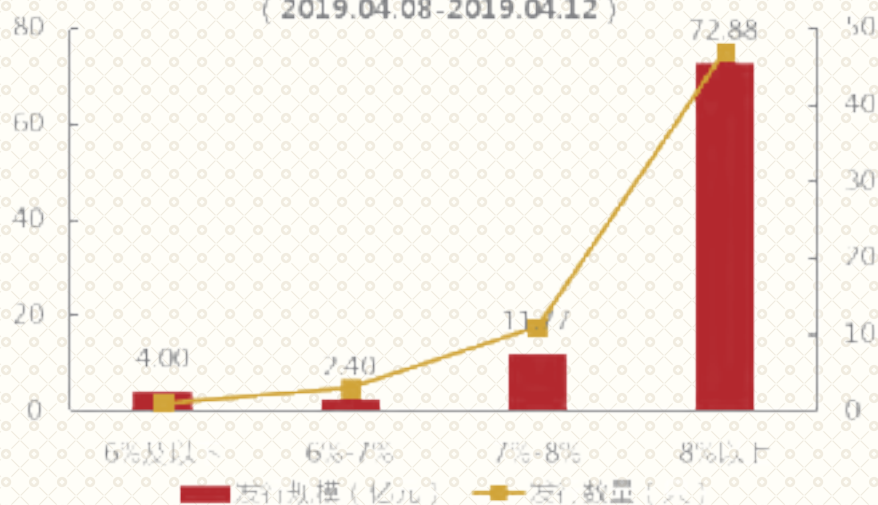
本周共有62只产品发行，发行规模为91.05亿元，平均募集规模1.60亿元（详见附录）。
发行数量比上周增加23只，发行规模环比上升8.28%。本周参与产品发行的信托公司有18家，数量比上周增加7家，机构参与度为26.47%。

收益期限：平均预期收益率8.59%，平均期限1.55年

本周产品的平均预期收益率为8.59%，比上周减少1.15%。

本周收益区间在8%以上的产品47只，发行规模72.88亿元，数量占比75.81%，规模占比80.04%；其次，收益区间在7%-8%之间的产品11只，发行规模11.77亿元，数量占比17.74%，规模占比12.93%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2019.04.08-2019.04.12)

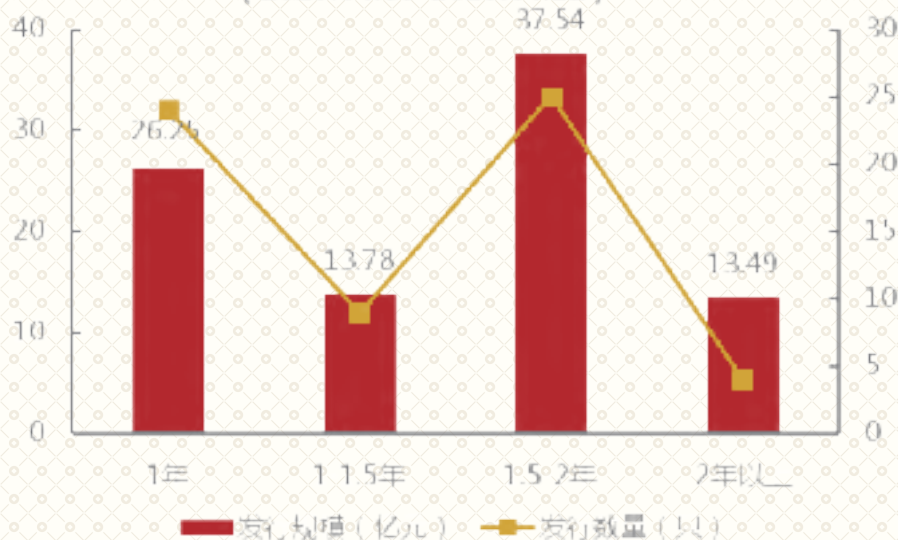


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.55年，比上周增加10.89%。（详见图二）

1.5-2年期产品25只，发行规模37.54亿元，数量占比40.32%，规模占比41.23%；其次，1年期产品24只，发行规模26.25亿元，数量占比38.71%，规模占比28.82%；再次，1-1.5年期产品9只，发行规模13.78亿元，数量占比14.52%，规模占比15.13%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2019.04.08-2019.04.12)

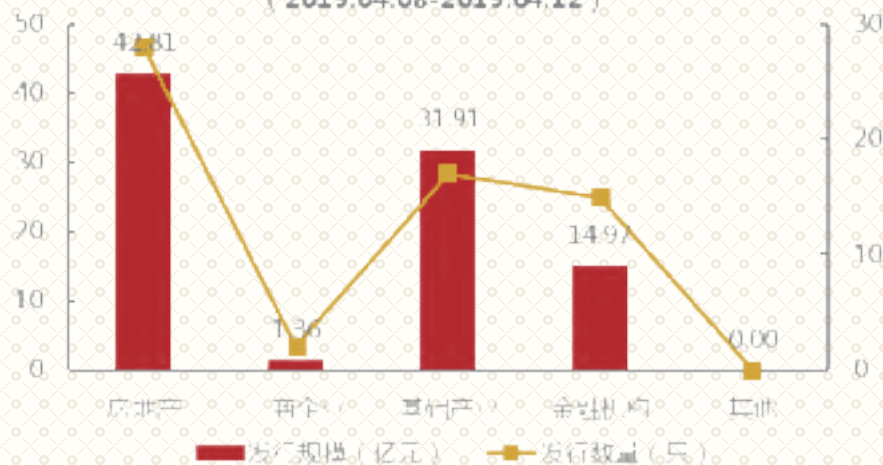


数据来源：大有财富金融产品中心

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28只发行，发行规模42.81亿元，数量占比45.16%，规模占比47.02%；其次，基础产业信托17只，发行规模31.91亿元，数量占比27.42%，规模占比35.05%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2019.04.08-2019.04.12)



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7家信托公司的20只信托产品成立，成立规模15.86亿元，较上周增加11.53亿元。（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 190411 期	2	——	房地产	0.214
大业信托·共创2号集合信托计划 190410 期	2	——	房地产	0.136
光大信托·信益49号集合资金信托计划（第五期）	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五期	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·华冠283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
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·汇亨利12期8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				15.86

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年04月12日）

本周共有中航信托、华信信托、外贸信托等6家信托公司的19只信托产品发行，发行规模为22.56亿元。（详见表二）

经过测算，这19只产品的平均预期收益率为8.37%，平均期限为1.53年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率低2.52%，平均期限短1.68%。（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	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
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	2	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	——
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				22.56

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年04月12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	8.59	-2.52%
平均期限（年）	1.53	1.55	-1.68%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年04月12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

香港虚拟银行的优势在哪里？

近日，虚拟银行成为了一个热词。

香港金融管理局发布消息，金融管理专员已根据《银行业条例》向livi vb limited、sc digital solutions limited及众安虚拟金融有限公司授予银行牌照以经营虚拟银行。

按照香港监管局官方定义，“虚拟银行”是指主要通过互联网或其他电子传送渠道提供银行服务的公司，不开设实体分行。香港金管局总裁陈德霖表示，虚拟银行的业务目标是为香港的广大市民和中小企业提供优质服务，从而促进香港的普惠金融发展。“同时，这也是提升香港作为国际金融中心的优势的一个里程碑。”

真是里程碑？

不少人觉得，虚拟银行看上去就像重新包装的内地互联网银行，真能成为香港国际金融中心的优势的一个里程碑？

上海交通大学上海高级金融学院实践教授胡捷指出，是否有优势得看两点：第一，拿到牌照后能做什么？第二，用户在哪里？

虚拟银行拿到牌照后能做什么？根据香港《虚拟银行的认可》指引，虚拟银行牌照所可以提供的依旧是零售银行服务，即“存、贷、汇、理”。也就是说，虚拟银行虽然多了‘虚拟’二字，但其本质还是银行，其主要业务仍以存款、贷款和汇款为主，再附加一部分的代销理财产品。

香港有句俗语“金铺多过米铺”，即银行多过餐馆。这说明，无论是虚拟银行还是传统银行，要拿到可以从事“存、贷、汇、理”四项业务的牌照并非难事。“只不过，虚拟银行是将传统银行部分线下的业务全部搬到了线上。”胡捷指出，因此，在传统银行业和实体网点已经相当发达的香港，虚拟银行与传统银行相比是否真的具备未来发展优势，还有待观察，“因为传统银行的部分业务也已经开始互联网化。”

而虚拟银行的客户在哪里？解放日报·上观新闻从渣打银行了解到，其拿到牌照后的服务对象为香港居民。预计将在六至九个月内推出服务，并分阶段推出产品，初期会以存款、贷款等基本服务为主。

“所以,从服务范围和服务对象看,香港虚拟银行与传统银行相比并没有什么特别的优势。”胡捷分析,对内地或香港企业来说,现在拿到香港的虚拟银行牌照更多的是为未来在香港发展进行战略布局,特别是一些非银行金融机构。

怎么都是内地公司?

事实看来也的确如此,不难发现,首批的3家机构都有内地科技公司背景。

livi vb limited是由中银香港(控股)牵头的合资公司,其中中银香港控股44%、京东新程持股36%、jshvv持股20%。据悉,livi vb limited公司为投资控股公司,其主要营运附属公司中国银行(香港)有限公司在香港从事银行及金融相关服务。京东新程为京东数字科技控股有限公司旗下的全资附属公司。

sc digital solution limited则是渣打银行(香港)联合电讯盈科、香港电讯、内地公司携程金融组成的合资公司,其持股比例分别为65.1%、10%、15%、9.9%。

众安虚拟金融有限公司则是众安国际的全资子公司,众安国际由众安科技联合百仕达集团共同成立,前述两家分别持股51%和49%。而众安科技则是由蚂蚁金服、腾讯、中国平安等发起设立的众安在线财产保险股份有限公司旗下的全资科技子公司。

看起来,内地科技巨头们对于这块蛋糕十分热衷。业内人士认为,内地科技巨头积极申请牌照,主要是看中牌照的全银行业务功能,以及香港国际金融中心的地位。一些在国内没有机会开展银行业务的公司,想去香港寻找机会和经验。

香港金融发展局在《香港科技的未来》报告中也明确提到,香港可以成为有意在区内发展的金融科技公司的“降落点”,成为金融科技公司提供企业对企业(b2b)服务的市场,并成为内地金融科技公司迈向国际的起步点。

“全球化一直是携程重要的发展战略,而金融合作是加快融入海外市场的重要渠道。”携程金融首席执行官冯雁表示,这次虚拟银行的合作,是一次提升海外服务能力的重要战略部署。虚拟银行是互联网化的全金融牌照银行,能给携程现有客户及新客户的安全便捷、全方位的线上金融服务。

内地银行已经领先?

有一种观点认为,香港传统金融业非常发达,但在金融科技创新和应用方面已经开始落后于内地。此次虚拟银行的开放,也是想借助外部科技力量,来重新加强香港金融中心的地位。

香港金管局早在2000年颁布《虚拟银行的认可》指引，但直到近两年，虚拟银行项目才真正得到推进。而移动支付之类的金融科技，也远没有达到普及的程度。反观国内，在移动支付、互联网银行方面已经在全球范围内处于行业前列。目前，几乎所有内地银行都设立了自己的金融科技相关部门，建设银行还专门成了金融科技公司。虽说不是“虚拟银行”，但这些传统银行已经实现了“虚拟银行”的大部分功能。

但也有不同观点，对于香港金融科技是否真的落后于内地，胡捷认为，在存、贷、汇、理四个方面，内地银行做得比较好的方面只有“汇”，而“汇”的互联网程度高又是依托支付宝、财付通等第三方支付公司倒逼发展起来的。因此，内地银行也还未达到可以被称作是“领先”的程度。

他举例道，在存款方面，很多银行依旧需要去柜台或终端机才能实现开户；在贷款方面，只有部分消费贷和信用贷实现互联网化，大部分贷款依旧离互联网化相距甚远。

不过，胡捷指出，随着内地依托第三方支付公司在“汇”方面的高度、快速互联网化，通过线上数据收集，在未来将有利于贷款业务的精准发放和普及，个人贷款也将越来越简单，也更有利于促进普惠金融发展。

来源：上观新闻

② 大有理财

PPI 指数

PPI (Producer Price Index) 是生产者物价指数，衡量国内生产商所生产的产品(平均)价格。PPI上升,就是企业的生产价格指数上升.PPI 对CPI(Consumer Price Index) 会有一定的影响。它反映生产环节价格水平，而CPI 反映消费环节的价格水平。整体价格水平的波动一般先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及流通领域消费品。

四、大有微幸福

对职场的七个观察

1、创意与执行如果在一个人身上统一，定成大事。钦佩有石破天惊点子的天才，更敬仰稳健勤勉去落实的人才。天上人间自由游走才会胜出。

2、职场上，如果管理者为指出某个员工的不足而纠结，担忧他不能接受，怕影响他情绪导致绩效更为不佳，那么这个员工永远不会成为管理者信任的人。管理者因为管理他，成本高，情绪劳动支出过大，有可能让他边缘化。求求您，别有顾虑的批评我吧。

3、对待工作像追女孩子一样用心，用情。凡事精心设计，接纳突变情况，不辞辛苦无条件付出，不计较得失与结果，一定成事。女孩子要有慧眼，仅这样对你，不这样对工作，基本没什么出息。

4、检验一个人学习能力强的标准：客户有紧急需求，自己又不太会干的情况下如何应对。如果你能快速的思考自己以往有借鉴的部分；检索同行有借鉴的部分；查阅书籍资料有借鉴的部分；这三件事都做完后，基本明白怎么满足客户了。而且实际服务时，客户还很认可，并持续需要你的服务。

5、对于不会干的事，有人怕并躲；还有人躲不掉，抱怨并委屈。如果遇到不会做的事，喜悦地接纳，不让负面情绪消耗学习的能量。在做中你会增加新能力，以后再遇到此类事，从容又自信。感恩遇到不会做的事，是自己的福气.感恩有重复的会做的事,历练精湛，是更大的福报。什么都好！

6、什么是职业化？最近两件事让我体验并感动。快递送微波炉，进门就道歉，说本来应昨天送，耽误我用了。其实我不知道什么时候送，根本没投诉。家政阿姨蒸包子，面没发好，还有几个破的，道歉又不好意思。中午吃饭时赶紧把破的吃了，给我们端上好的。多普通的劳动者都值得尊重，但尊重是职业化换来的。

7、今晨朦胧中想到“务工”这个词。服务就是工作,服务好才能像“工”字一样顶天立地。情怀高远，脚踏实地，努力务工，让想与得相融。

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	1
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
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	1.5
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
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(第六期)	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	3.2
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
国通信托·国鑫14号南充蓝光雍锦半岛项目资产收益权集合资金信托计划	1	9.0%	房地产	0.56
四川信托·成都高新区鼎南川宇股权投资集合资金信托计划第12期	1	8.9%	房地产	3.48
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·丹阳市污水治理工程项目集合资金信托计划(二期)	3	8.4%	基础产业	3.19

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·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
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	——
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 号泰兴市成兴国资应收账款集合资金信托计划 (第五期)	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	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				91.05

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2019 年 04 月 12 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