

大有研究

—— 理财周报（总第410期）

（2020.03.16—2020.03.20）



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..... | 8 |

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

- 3.16 防疫创新两不误 信托公司积极参与疫情防控债
- 3.16 2月份银行理财收益率创近39个月新低至3.98%
- 3.17 集合信托成立市场回暖 募集资金较前一周几近翻倍
- 3.17 政策利好不断 政信项目看好
- 3.18 券商资管变局：拥抱主动管理 公募化驶入快车道
- 3.19 多点开花 金融抗疫产品创新迭出
- 3.20 地产信托额度仍严格受控 未来松动也不易

② 一周热点

规模稳中趋降 结构不断优化——解析2019年我国信托业运行

中国信托业协会20日发布数据显示，2019年末，我国信托资产规模为21.6万亿元，较上年末下降4.85%。专家表示，2019年信托业资产规模下降幅度明显收窄，信托业务结构不断优化，信托业回归主业、服务支持实体经济的转型取得显著成效。

在“去通道”的严监管环境下，2019年信托业务结构变化较为明显，融资类信托占比有所上升，事务管理类信托占比显著下降，投资类信托则基本稳定。

数据显示，截至2019年末，事务管理类信托余额为10.65万亿元，较上年末减少2.6万亿元；融资类信托规模为5.83万亿元，较上年末增加1.49万亿元；投资类信托规模为5.12万亿元，较上年末基本持平。

“事务管理信托为主的通道类业务占比不断下降，说明信托业回归主业、服务实体经济的转型取得显著成效。”国家金融与发展实验室副主任曾刚表示，信托业逐渐摆脱对融资类业务的过度依赖，主动提升投资管理能力，去年融资类信托与投资类信托规模占比相当，差异进一步收窄。

服务实体经济是信托业转型的重要方向。从2019年信托资金投向来看，工商企业继续在资金配置中占据首位，而金融机构占比则下滑到第四位，信托资金运用的结构优化趋势较为明显。

数据显示，2019年末，投向工商企业的信托资金总额为5.49万亿元，占比达30.6%，较上年末上升0.7个百分点；投向金融机构的信托资金总额为2.5万亿元，占比达13.96%，较上年末下降2.03个百分点。

曾刚认为，投向工商企业的信托资金规模占比上升，充分体现了信托业脱虚向实、服务实体经济的转型方向。“随着对金融同业合作的监管力度持续加强，通道类业务受到极大压缩，投向金融机构的信托资金继续回落，去通道、治乱象效果明显。”

面对诸多挑战，2019年信托业经营业绩稳步提升。截至2019年末，信托业实现经营收入累

01

计1200.12亿元，较上年末增加59.49亿元，同比增长5.22%，扭转了信托业经营收入下滑的态势。

与此同时，2019年信托业风险项目和风险资产规模有所增加。中国信托业协会提供的数据显示，截至2019年末，信托行业风险资产规模为5770.47亿元，风险项目为1547个，较上年末增加675个，信托资产风险率攀升至2.67%。

“近两年，监管部门加大了风险排查力度，信托业风险得到了更充分地暴露，并不意味着增量风险加速上升。”曾刚表示，从信托行业自身的风险抵御能力来看，行业风险仍在可承受范围内。

业内人士认为，在信托业务规模稳步下降的情况下，信托业的实收资本、信托赔偿准备和未分配利润都保持了较快增长，应对风险的能力稳步提升。

新冠肺炎疫情发生以来，一些信托公司在信托业协会的倡议下，踊跃设立慈善信托。据统计，截至2月末，已完成信托公司报送的“抗击新冠肺炎”等专项慈善信托36笔，金额累计达12.4亿元。

专家表示，下阶段，信托业要继续强化对实体经济的支持，助力企业复工复产。信托业要进一步加大对基础产业和工商企业的投入，深入挖掘受托服务功能，大力发展财富管理业务，为全面完成2020年经济社会目标，贡献行业力量。

来源：新华网

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模1.81亿元

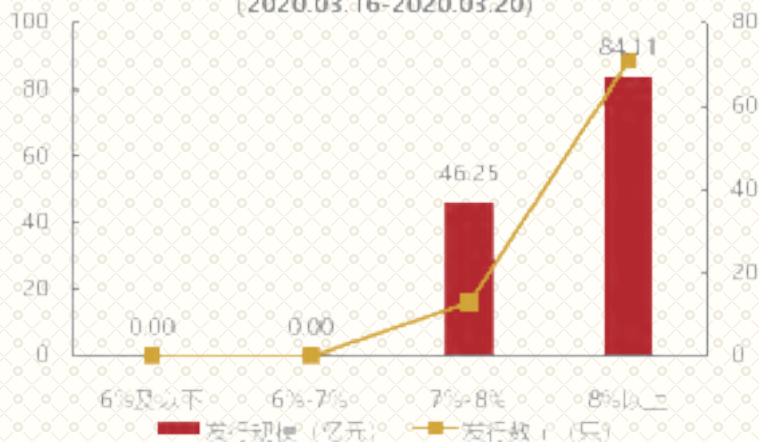
本周共有84只产品发行，发行规模为130.36亿元，平均募集规模1.81亿元。发行数量比上期增加10只，发行规模环比增加50.60%。本周参与产品发行的信托公司有9家，数量比上期增加2家，机构参与度为13.24%。

收益期限：平均预期收益率8.56%，平均期限1.61年

本周产品的平均预期收益率为8.56%，比上期减少1.37%。

本周收益区间在8%以上的产品71只，发行规模84.11亿元，数量占比84.52%，规模占比64.52%；其次，收益区间在7%-8%之间的产品13只，发行规模46.25亿元，数量占比15.48%，规模占比35.48%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2020.03.16-2020.03.20)

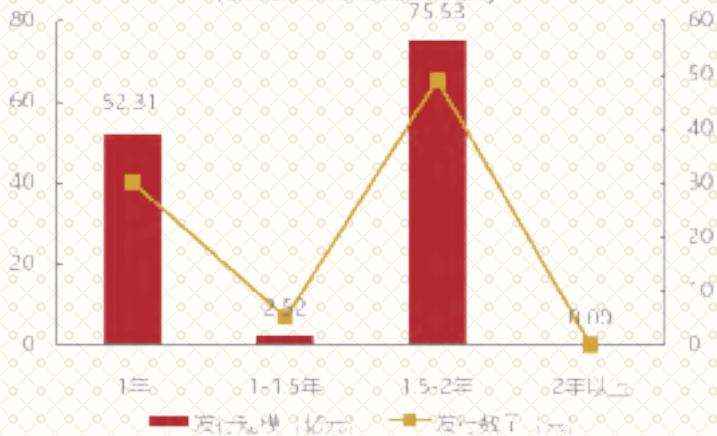


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.61年，比上期增加8.26%。（详见图二）

1.5-2年期产品49只，发行规模75.53亿元，数量占比58.33%，规模占比57.94%；其次，1年期产品30只，发行规模52.31亿元，数量占比35.71%，规模占比40.13%；再次，1-1.5年期产品5只，发行规模2.52亿元，数量占比5.95%，规模占比1.93%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2020.03.16-2020.03.20)

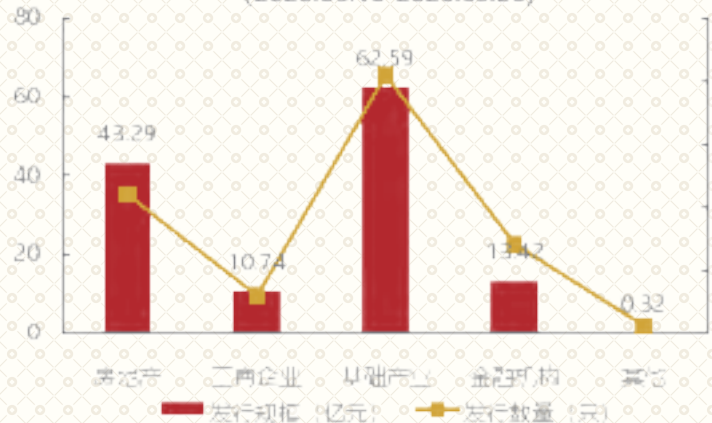


数据来源：大有财富金融产品中心

投资领域：房地产信托排在首位

从资金投向看，基础产业信托排在首位，共41只发行，发行规模62.59亿元，数量占比48.81%，规模占比48.01%；其次，房地产信托22只，发行规模43.29亿元，数量占比26.19%，规模占比33.21%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2020.03.16-2020.03.20)



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，本周共有光大信托、中信信托、外贸信托等6家信托公司的31只信托产品成立，成立规模69.48亿元，较上周增加53.26亿元。

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)
中信信托·江苏徐州经开区金龙湖融资集合资金信托计划	2.5	---	---	1.51
中信信托·江苏海安市海安城投融资集合资金信托计划	2.5	---	---	3
中信信托·民乐42号四川内江市投控债权融资集合资金信托计划	2.5	---	---	1.227
中信信托·浙江德清县德清建发集团融资集合资金信托计划	---	---	---	2.204
中信信托·高县上源水务贷款集合资金信托计划	---	---	---	0.5
中信信托·领峰23号成都兴城人居九林语贷款集合资金信托计划	2.5	---	---	4
中信信托·民享88号湖南湘潭市城发集团融资集合资金信托计划	3	---	---	1.111
中信信托·重庆雅锦贷款集合资金信托计划	1.5	---	---	4.354
中信信托·普惠担保债权投资集合资金信托计划	4	---	---	30
中信信托·海汇保理债权收益权投资集合资金信托计划1903期	5	---	---	0.74
中信信托·嘉和158号中交地产贷款集合资金信托计划	3	---	---	5
中信信托·天津经开区于家堡控股融资集合资金信托计划	2.5	---	---	3
中信信托·信泽1号债权投资集合资金信托计划	4.5	---	---	5
大业信托·优债24号集合资金信托计划20200318期	---	---	---	0.136
大业信托·天津蓝光项目集合资金信托计划20200319期	---	---	---	0.266
大业信托·恒大旅游集团项目贷款集合资金信托计划第20200319期	---	---	---	0.251
中粮信托·华景4号丹阳高新集合资金信托计划第19期	---	---	---	0.814
建信信托·瑞享双辉标准化债权投资集合资金信托计划B类7号F类份额	---	---	---	1.477
建信信托·瑞享双辉标准化债权投资集合资金信托计划B类9号E类份额	---	---	---	0.338
建信信托·冀元凤凰1号集合资金信托计划	---	---	---	0.19
建信信托·秦宫旅游产业投资集合资金信托计划(第九期)	---	---	---	3.3
外贸信托·乐瑞优债17号3期集合资金信托计划	---	---	---	---
外贸信托·国海辉泓7号集合资金信托计划	---	---	---	---
总计				69.48

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2020年03月20日）

本周共有五矿信托、中铁信托、外贸信托3家信托公司的11只信托产品发行，发行规模为32.43亿元。

经过测算，这11只产品的平均预期收益率为8.13%，平均期限为1.27年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率低5.07%，平均期限短21.10%。

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)
中铁信托·银杏 2006 期西部优质项目一期集合资金信托计划	2	8.6%	房地产	2.68
外贸信托·汇金 2 号消费信贷集合资金信托计划 70 期-73	1	7.5%	金融机构	4
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 16 期-175	1	7.4%	金融机构	4
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 18 期第 9 批）（幸福 69 号）	1	8.2%	工商企业	0.2
五矿信托·恒信共筑 266 号-幸福 71 号集合资金信托计划（第六期）	1	8.5%	房地产	1.97
五矿信托·恒信国兴 202 号-永融 22 号集合资金信托计划 A 类第二期	1	8.2%	基础产业	2.11
五矿信托·鼎泰投资 2 号集合资金信托计划（第 31 期）	1	7.7%	工商企业	8
五矿信托·恒信共筑 269 号-鑫玖 36 号集合资金信托计划（第四期）	1	8.3%	房地产	3.96
中铁信托·德阳经开流动资金贷款项目集合资金信托计划	2	8.2%	基础产业	3
五矿信托·恒信国兴 150 号-鑫宸 105 号集合资金信托计划（第十五期）	1	8.3%	基础产业	1.32
五矿信托·中粮青龙湖信托贷款集合资金信托计划（第 13 期）	2	8.5%	房地产	1.19
总计				32.43

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2020 年 03 月 20 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 (%)	8.13	8.56	-5.07%
平均期限 (年)	1.27	1.61	-21.10%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2020 年 03 月 20 日）

③ 大有热销

规模	不超过人民币 5 亿元
期限	基金生效日起每满 3 个月可申请退出
业绩比较基准	100 万起，7.0%-7.3%
项目类型	央企优选股权投资基金

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

香港金管局放水5000亿 可随时加码

环球央行积极采取措施,以纾缓新冠肺炎疫情对经济带来的冲击。香港金融管理局亦公布,将香港适用的逆周期缓冲资本 (CCyB) 比率由2.0%下调至1.0%,即时生效。金管局总裁余伟文表示,预料可释放大约5000亿港元资金,冀银行业能善用资金为客户纾困,尤其是中小企。

根据各项经济指标及其他有关观察,余伟文指出,自新冠肺炎爆发,香港经济环境进一步恶化。金管局已采取相应措施,包括成立“银行业中小企贷款协调机制”,鼓励银行体系继续支持香港中小企的融资需要。在现阶段调低CCyB比率,将可让银行有更大空间加大力度支持本地经济,尤其因受疫情影响而短期内承受更大压力的行业及人士。

下周与银行及商会会见

金管局指出,根据2019年第四季数据计算的最新缓冲资本参考指引,CCyB比率应为1.75%。然而,根据所有可得数据作出的预测显示,缓冲资本参考指引很大可能反映CCyB比率会处于较低的水平,故现阶段适宜将CCyB比率由2.0%进一步下调至1.0%。余伟文补充说,日后若本港经济持续有压力,或银行出现资本压力,或企业面对资金周转困难,CCyB比率有空间下调至0%水平。

余伟文续说,银行界已积极响应金管局呼吁,推出一系列支援中小企措施,例如向不同行业客户提供延迟还款的安排,并进一步宽减各种费用。金管局已安排下星期初与银行和商界代表会面,以了解相关措施的推行情况。金管局也会与银行商讨他们可如何善用CCyB比率下调提供的空间,进一步支援客户特别是中小企。

据了解,代表金融界的立法会议员陈振英,将会主持下周初会议。陈振英表示,根据现有安排,出席人士包括金管局副总裁阮国恒、6至7家本港主要零售银行代表、4个商会及批发零售界代表,以及另外6名立法会议员。

至于金管局下调CCyB比率对本港经济的实际帮助有多大,始终仍要视乎疫情何时受控。华侨永亨银行经济师李若凡表示,在疫情肆虐下,央行和政府联手对抗是必要的做法,可以“多少减轻担忧情绪”。向银行释放资金,也可以引导银行对存在短暂资金周转问题的中小企业提供支持。不过,她认为各项政策只能够减轻经济下行压力,而不可能扭转局面,“除非全球疫情受控”。

息差或支持港元走强

此外,因应美联储大幅减息1%,金管局昨日亦根据预设公式,将基本利率 (Base Rate) 下调至0.86%。至于银行零售层面的存贷息率,余伟文说“主要取决于各银行本身的商业考虑”。

尽管美联储大幅劈息兼重推量宽,上海商业银行财资研究部主管林俊泓指出,相比2008至

2009年间，今次的减息幅度未算大，而且量宽措施并非新鲜事，即使港息高于美息，料资金流入港元的诱因未必大。李若凡亦说，息差因素可能支持港元维持偏强走势，不过除非港汇触碰7.7500强方兑换保证，否则资金流入规模也有限。

大摩：港银行息差压力大

美国再度减息后，本港银行同业拆息（HIBOR）表现各异，短息抽高，中长息则下跌。市场因美国突然再减息出现恐慌，港元与美元挂钩，资金流入港元避险，港汇呈强势，曾高见为近3年高位。有大行预期，港银的净息差压力会持续高企，主因HIBOR下行及难以削减融资成本。

虽然美国减息，但本港短息不跌反升。隔夜拆息升0.45厘至1.14厘；一周及两周拆息分别升0.35厘及0.32厘至1.23厘，而1个月拆息则升0.13厘至1.27厘。中长期息则下跌，两个月及3个月拆息分别跌0.002厘及0.016厘至1.22厘及1.26厘，6个月拆息则跌0.026厘至1.3厘，其他年期拆息未有变动。港汇方面，资金持续流入港元，港元汇价偏强，昨日一度见7.7599，现回落至7.7685水平。

分析指，短息上升，主要由于市场担忧疫情影响，加上季结在即，对短期资金有需求。至于港汇，由于市场避险情绪高涨，加上港息高于美息，资金流入香港避险，带动港元汇价上升。

摩根士丹利发表报告，指汇丰决定维持最优惠利率在5厘及存款利率在0.001%，一般而言其他银行会跟随汇丰。大摩表示，本港使用最优惠利率的贷款/资产非常少（虽然使用HIBOR的按揭设有最优惠利率封顶，但因HIBOR下跌，封顶已较少应用），预期港银的净息差压力会持续高企，主因HIBOR下行及难以削减融资成本。

来源：智通财经

② 大有理财

逆周期缓冲资本

逆周期缓冲资本（CCyB）是《巴塞尔协定三》监管资本架构的一部分。简单而言，这是为应对信贷增长过渡时期，系统性风险显著增加而积存额外资本的机制；当信贷周期逆转后，这些缓冲资本可被“释放”来吸收亏损，使银行体系在随后的下行周期仍可继续提供借款。CCyB规定以认可机构风险加权资产的百分比来显示，并须以普通股权一级资本来满足。

CCyB规定以延展认可机构防护缓冲资本的方式实施。即是说，一旦认可机构的普通股权一级资本比率降至缓冲资本的延展范围内，仍不会违反持续认可资格的准则，但倘若认可机构未能符合延展缓冲资本规定，则在盈利分派上受到限制。

《巴塞尔协定三》订明由2016年1月1日起实施CCyB。为配合在香港实施这项规定，金管局已修订《银行业（资本）规则》，以并入因实施CCyB及防护缓冲资本（同样于2016年1月1日起生效）而须增加的资本规定条文。

08

四、大有微幸福

丰富自己

有人说：不要追一匹马，你用追马的时间去种草，待春暖花开时，能吸引一批骏马来供你选择。

不要刻意巴结一个人，用暂时没有朋友的时间去提升自己的能力，待时机成熟时，便有一批朋友与你同行。

在我们的世界里，大部分时间都是与亲人、朋友、同学和同事相处，你不可能让所有人都成为知己，更不可能让每个人都认可自己。

无谓地迎合别人，不知不觉，真正的自己就这样在取悦别人的过程中，被慢慢地磨蚀掉，而失去了自我。

每个人都有自己的特点和个性，你身上的特质自然会吸引志趣相投的人，而不必为了迎合别人而故作姿态。

丰富自己，可以去读一本好书，提高自己的文化修养和品位。

丰富自己，可以多出去旅行。

旅行可以改变你的生活，改变你的心态，让你看到一个不一样的世界，让你的世界和别人不一样；旅行可以扩大你的视野，教会你成长，成为一个不同的自己，一个更好的自己。

丰富自己，还要善于自省。

自省是一面镜子，能够照见心灵上的污点，继而照亮前进的路途。工作生活中，有很多人经常怨天尤人，而从来不在自己身上找原因。

一个人只有不断地反省，才会不断地提高。进步的能力、学习的能力，也体现在反省的能力上。

自省，可以帮助自己找到自身优势，更加丰富自己的人生。

你若盛开，清风自来；你若精彩，天自安排。丰富自己，比取悦别人更有力量。

懂得丰富、欣赏和取悦自己，是一种幸福的人生宝典。在无人为我们鼓掌的时候，给自己一个鼓励；在无人为我们拭泪的时候，给自己一些安慰；在我们无力前行的时候，给自己一份自信！

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)
中铁信托·银杏 2006 期西部优质项目一期集合资金信托计划	2	8.6%	房地产	2.68
XX 信托·TQ2020106 号航锦环保科技投资集合资金信托计划(第 2 期)	2	8.7%	基础产业	1.5
XX 信托·TQ2019689 号西双版纳傣族特色文体旅游项目集合资金信托计划-6 期	1	8.0%	基础产业	1.15
XX 信托·TQ【2019】585 号恒和医院医疗健康产业投资集合资金信托计划	2	8.8%	其他	0.32
XX 信托·TQ【2019】97 号融创桂林项目集合资金信托计划(A 类第 10 期)	1	8.0%	房地产	1.27
国通信托·东兴 603 号福建国泰二期特定资产收益权投资集合资金信托计划	2	8.5%	基础产业	——
国通信托·东兴 626 号融科智谷项目集合资金信托计划第 12 期	2	8.3%	基础产业	——
国通信托·方兴 1182 号郟都国投债权投资集合资金信托计划第二期	2	8.5%	基础产业	——
国通信托·方兴 509 号靖江华晟投资集合资金信托计划第三期	2	8.5%	基础产业	——
国通信托·方兴 1117 号泰州泰兴集合资金信托计划第八期	2	8.5%	基础产业	——
XX 信托·XS162 号集合资金信托计划第一期	2	8.5%	基础产业	2
外贸信托·汇金 2 号消费信贷集合资金信托计划(捷信消费贷款项目)70 期-73	1	7.5%	金融机构	4
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 16 期-175	1	7.4%	金融机构	4
新时代信托·鑫业 2388 号集合资金信托计划	1	8.7%	工商企业	0.88
XX 信托·TQ【2020】106 号航锦环保科技投资集合资金信托计划(第 1 期)	2	8.7%	工商企业	1.02
XX 信托·XXJY2019-9 号项目集合资金信托合同(A)	1	9.5%	基础产业	1.91
XX 信托·山东潍坊水务股权收益权集合资金信托计划	2	9.0%	基础产业	2.33
四川信托·申鑫 97 号集合资金信托计划(第 1 期)	1	9.3%	金融机构	0.72
XX 信托·TQ【2017】492 号航美基金集合资金信托计划(第 7 期)	1	8.5%	金融机构	0.32
长安信托·长安宁-阳光城天津宏升项目集合资金信托计划	1	8.0%	房地产	5.8
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划(第 18 期第 9 批)(幸福 69 号)	1	8.2%	工商企业	0.2
XX 信托·XS113 号集合资金信托计划第一期	2	7.5%	基础产业	5
XX 信托·AQ509 号(禹洲舟山)集合资金信托计划	2	8.0%	房地产	6
XX 信托·SX60 号集合资金信托计划第一期	2	7.7%	基础产业	5
XX 信托·XXJY2019-13 号项目集合资金信托计划(L)	2	9.0%	基础产业	1.07
XX 信托·钱江 6 号第 17 期集合资金信托计划	2	8.9%	房地产	3
XX 信托·XS104 号集合资金信托计划第八期	2	8.3%	基础产业	1.1
陕国投信托·诸城国汇专项债权投资集合资金信托计划(第 10 期)	1	8.9%	基础产业	0.27
XX 信托·新安 3 号集合资金信托计划第 11 期	1	8.8%	工商企业	0.14
XX 信托·XXHY2019-17 号集合资金信托计划第二期	2	8.2%	基础产业	0.6

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
XX 信托·海润 9 号集合资金信托计划 (第 2-3 期) 8.9%	2	8.9%	基础产业	1.95
XX 信托·恒信国兴 202 号-永融 22 号集合资金信托计划 B 类第二期	2	8.6%	基础产业	1.55
XX 信托·春华 2 号第四期财产权信托 (第五期)	1	8.6%	房地产	2.33
XX 信托·弘腾 6 号集合资金信托计划 (第四期)	2	8.0%	基础产业	4.25
XX 信托·悦城 1 号集合资金信托计划 (第四期)	2	8.3%	房地产	0.25
五矿信托·恒信共筑 266 号-幸福 71 号集合资金信托计划 (第六期)	1	8.5%	房地产	1.97
五矿信托·恒信国兴 202 号-永融 22 号集合资金信托计划 A 类第二期	1	8.2%	基础产业	2.11
XX 信托·鑫润 8 号集合资金信托计划 (第三期)	2	8.7%	基础产业	2.36
XX 信托·京信 77 号集合资金信托计划 (第一期)	1	8.2%	房地产	3
XX 信托·光耀胶东 12 号集合资金信托计划 (第二期)	2	8.4%	基础产业	2.49
五矿信托·鼎泰投资 2 号集合资金信托计划 (第 31 期)	1	7.7%	工商企业	8
五矿信托·恒信共筑 269 号-鑫玖 36 号集合资金信托计划 (第四期)	1	8.3%	房地产	3.96
紫金信托·恒盈 180 号集合资金信托计划 (第三期)	2	8.0%	基础产业	1
中铁信托·德阳经开流动资金贷款项目集合资金信托计划	2	8.2%	基础产业	3
恒信国兴 202 号-永融 22 号集合资金信托计划 A 类第二期	1	8.2%	基础产业	2.11
XX 信托·光鑫·优债 138 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2	8.4%	基础产业	2.22
XX 信托·和光 6 号集合资金信托计划 (第 13 期)	2	8.6%	基础产业	1.83
XX 信托·SX53 号集合资金信托计划第四期	2	8.4%	基础产业	—
XX 信托·HH48 号集合资金信托计划第五期	2	8.2%	基础产业	1.75
五矿信托·恒信国兴 150 号-鑫宸 105 号集合资金信托计划 (第十五期)	1	8.3%	基础产业	1.32
XX 信托·XS104 号集合资金信托计划第八期	2	8.3%	基础产业	1.1
XX 信托·弘瑞 6 号集合资金信托计划 (第三期第 32 笔)	2	8.9%	房地产	4.26
陕国投信托·聊城财金专项债权投资集合资金信托计划第 2 期	1	8.5%	基础产业	2.7
国通信托·方兴 1273 号湖州吴兴集合资金信托计划	2	8.5%	基础产业	5
XX 信托·弘阳 35 号集合资金信托计划 (B 类第一期)	2	8.7%	基础产业	1.12
XX 信托·启航第 19 号应收账款证券化财产权信托计划 (第二批第二期)	2	8.7%	房地产	2.47
五矿信托·中粮青龙湖信托贷款集合资金信托计划 (第 13 期)	2	8.5%	房地产	1.19
XX 信托·XXJY2019-13 号项目集合资金信托计划 (L)	2	9.0%	基础产业	1.08
紫金信托·恒居 75 号集合资金信托计划 (第五期)	1	8.4%	房地产	1
XX 信托·财富泽惠鑫润 16 号集合资金信托计划 (第 10 期)	2	8.7%	金融机构	1
合计				130.36

数据来源: 大有财富金融产品中心 (数据截止日期为 2020 年 03 月 20 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