

大有研究

—— 理财周报（总第381期）

（2019.08.05—2019.08.09）



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..... 9

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

- 8.5 信托业上半年转型效果显现 整体业绩向好
- 8.5 基于账户的信托数字化管理
- 8.6 首家信托系消费金融公司开业 消费金融市场持续升温
- 8.6 房地产类集合信托7月发行规模骤降三成
- 8.7 上半年59家信托公司净利润同比增13.96% 转型效果初显
- 8.7 中海外挂牌转让所持金谷信托1.46%股权 转让底价6154万元
- 8.8 五大国有银行理财子公司悉数开业 推动资管业务规范转型
- 8.9 私募基金领域 迎来四条开放新举措

② 一周热点

信托64号文下发 明确下半年监管重点

对于2019年下半年信托行业的监管重点，银监部门已经做好详细规划。

记者获悉，为积极推进下半年信托业“治乱象、去嵌套、防风险”等各项监管工作，银保监会日前向各银保监局信托监管处室(辽宁、广西、海南、宁夏除外)下发《中国银保监会信托部关于进一步做好下半年信托监管工作的通知》(信托函〔2019〕64号)，也即“64号文”，传达下半年监管重点。

记者注意到，下半年信托监管的主要内容包括坚决遏制信托规模无序扩张、严厉打击信托市场违法违规行及有力有效处置信托机构风险等等。

多位接近监管层人士向记者透露，监管部门要求各银保监局信托监管处室口头将多项监管意见分批次传达给辖区信托公司，下半年监管部门对信托公司的窗口指导将成常态。

去通道、控地产、优化结构

监管部门要求各银保监局信托监管处室根据“有保有压、有升有降、有进有出”的原则，督促辖内信托机构立足信托本源加快转型，优化信托业务结构，坚决遏制信托规模无序扩张。

其一，坚持去通道目标不变，力度不减，严禁辖内信托机构继续开展违反资管新规要求，为各类委托方监管套利、隐匿风险提供便利的信托通道业务。加大存量信托通道业务压缩力度，原则上到期必须清算，不得展期或续作。鼓励辖内信托机构与信托通道业务委托方沟通协商，争取提前结束清算。按照“一司一策”原则，结合信托部有关监管工作要求，督导辖内信托机构

制定下半年信托通道业务压降计划，明确相应时间安排和压降任务，按月监测信托通道业务压降情况。对于上半年继续违规开展信托通道业务的信托机构要进一步加大规模压降和业务整改力度，视情况采取惩戒性措施。

其二，加强房地产信托合规管理和风险控制。严格执行《中国银保监会办公厅关于进一步加强信托公司房地产信托业务监管的通知》(银保监办便函〔2019〕957号)等监管规定，结合近期信托部约谈警示有关信托机构提出的工作要求，督促辖内信托机构依法合规开展房地产信托业务，提高风险防控前瞻性和主动性，控制业务发展增速。按月监测房地产信托业务变化情况，及时采取监管约谈、现场检查，暂停部分或全部业务、撤销高管任职资格等多种措施，坚决遏制房地产信托过快增长、风险过度积累的势头。

对于地产信托业务的监管，数位机构人士向记者透露：“之前银保监会口头传达的监管精神是，9月30日的房地产规模不得超过6月30日的房地产规模，期间可以超，现在要求是每日时点都不能超6月30日规模，以保证三季度房地产业务余额零增长。根据三季度末地产类信托实际情况，再行确定后续政策。”

其三，推动优化信托机构业务结构。

引导辖内信托机构根据金融服务供给侧结构性改革的需要，大力发展具有直接融资特点的资金信托，服从国家宏观调控要求，为实体经济提供针对性强、附加值高的金融服务。防止信托资金流入限制性或禁止性领域，破除无效信托供给，支持辖内信托机构积极培育以受托管理为特点的服务信托，以及体现社会责任的公益信托，推动信托在财富管理、财富传承、慈善救济、社会稳定等方面发挥积极作用，更好地服务于人民群众对美好生活的向往。督促辖内信托机构调整固有业务结构，确保固有资产保持充分流动性和安全性，不得以短期滚动负债的方式变相加杠杆经营，切实增强风险防御能力。

警示指导常态化

此番监管部门传达的下半年信托行业监管重点还包括，严厉打击信托市场违法违规行为 and 有力有效处置信托机构风险。

监管部门要求，各银保监局信托监管处室要将整治信托市场违法违规行为作为一项长期任务持续推进，保持战略定力、巩固治理成果，实现彻底改观。对于各类信托市场乱象要坚决打击，涉嫌违法犯罪的将及时移送司法部门，信托活动必须符合经济、法律、行业发展规范和要求。监管部门对于检查或调查中发现的各类违法违规行为将从重、从严、从快处理。要严肃市

场纪律，灵活运用暂停部分或全部业务等监管措施，提高信托机构违法违规成本。

此外，“64号文”要求各银保监局信托监管处室深刻认识到当前防范化解信托业风险任务的重要性和紧迫性，处置信托机构风险的态度要坚决、行动要迅速、措施要有效。要根据检查或调查结果全面摸清辖内信托机构风险底数，在此基础上准确判断机构风险发展态势。

对于风险不高的信托机构要做好风险防控预案，对于高风险的信托机构要做好风险处置预案，明确具体处置方式，并做好相应处置机制安排。

同时，要把握好风险处置的力度、节奏和方法，防止引发次生风险，确保风险处置工作稳妥有序进行。

另据记者了解，银监部门要求各地银保监局信托监管处室“强化责任担当，做到精于监管、敢于监管”。

“‘64号文’没有直接下发至信托公司，监管部门要求各银保监局信托监管处室下半年口头将其中的多项监管旨意逐步传达给辖区信托公司，做好持续督导工作。也就是说，下半年银监对信托公司的窗口指导将成常态。”多位接近监管层的消息人士向记者反映。

实际上，不久之前银保监会相关负责人在回应房地产信托调控之时也曾表示：“今后，银保监会将会对信托公司的警示指导作为一项常态化工作，根据房地产市场发展变化情况，及时开展政策吹风，推动信托公司沿着正确轨道稳健发展。”

来源：证券时报

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模2.06亿元

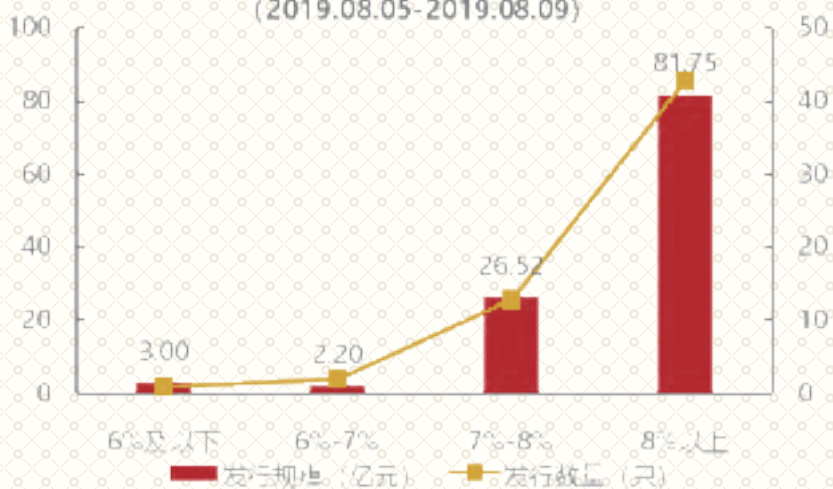
本周共有59只产品发行，发行规模为113.47亿元，平均募集规模2.06亿元（详见附录）。发行数量比上周增加4只，发行规模环比增加62.82%。本周参与产品发行的信托公司有19家，数量比上周增加2家，机构参与度为27.94%。

收益期限：平均预期收益率8.54%，平均期限1.61年

本周产品的平均预期收益率为8.54%，比上周减少0.31%。

本周收益区间在8%以上的产品43只，发行规模81.75亿元，数量占比72.88%，规模占比72.05%；其次，收益区间在7%-8%之间的产品13只，发行规模26.52亿元，数量占比22.03%，规模占比23.37%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2019.08.05-2019.08.09)

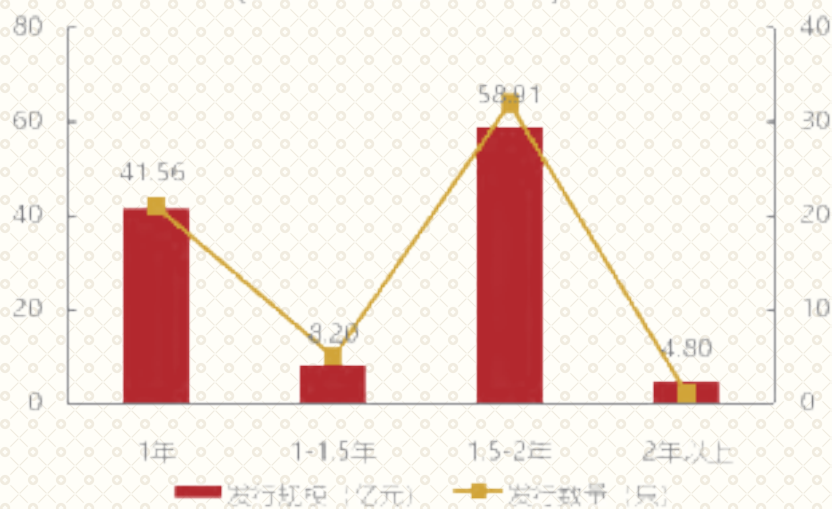


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.61年，比上周增加7.34%。（详见图二）

1.5-2年期产品32只，发行规模58.91亿元，数量占比54.24%，规模占比51.92%；其次，1年期产品21只，发行规模41.56亿元，数量占比35.59%，规模占比36.62%；再次，1-1.5年期产品5只，发行规模8.20亿元，数量占比8.47%，规模占比7.23%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2019.08.05-2019.08.09)

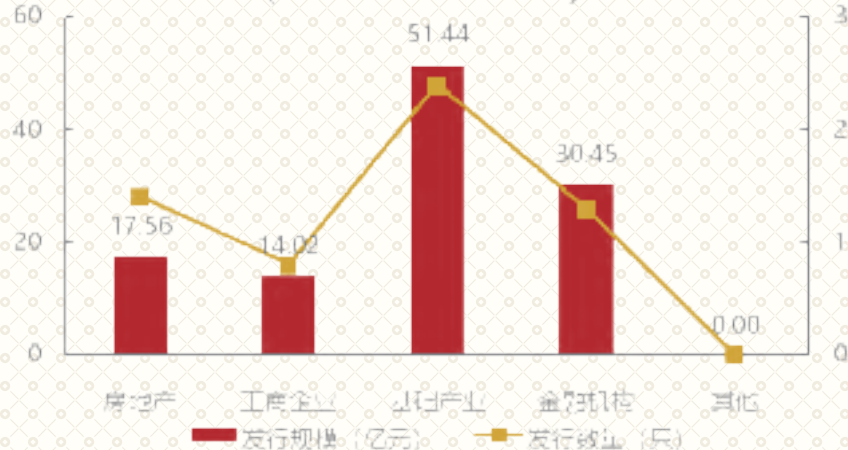


数据来源：大有财富金融产品中心

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，共24只发行，发行规模51.44亿元，数量占比40.68%，规模占比45.34%；其次，金融机构信托13只，发行规模30.45亿元，数量占比22.03%，规模占比26.83%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2019.08.05-2019.08.09)



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，本周共有大业信托、光大信托、外贸信托等6家信托公司的20只信托产品成立，成立规模5.41亿元，较上周减少1.93亿元。（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12号集合信托计划（荣盛廊坊）第190731期	1.5	8.4-9.1%	房地产	0.164
大业信托·长盈15号集合资金信托计划第190730期	——	——	——	0.48
大业信托·共创12号集合信托计划（荣盛廊坊）第190729期	1.5	8.4-9.1%	房地产	0.35
大业信托·佳业7号集合资金信托计划第20190729期	2	——	房地产	1
大业信托·恒大旅游集团项目贷款集合资金信托计划第190729期	——	——	——	0.13
光大信托·万惠2号单一资金信托	0.5	——	——	0.07
光大信托·新然34号集合资金信托计划	2	——	——	0.12
建信信托·粤鑫10号集合资金信托计划（5期）	——	——	——	1
华信信托·悦盈稳健增长72号项目集合资金信托计划	——	——	——	——
华信信托·华冠309号集合资金信托计划	1	7.1-7.6%	金融机构	——
五矿信托·恒信共筑203号-恒远2号集合资金信托计划	2	0.0%	——	0.1
中粮信托·金通1号资产收益权集合资金信托计划	3	7.4-7.5%	——	2
外贸信托·淮南市供水工程建设贷款集合资金信托计划5期	——	——	——	——
外贸信托·承虹5号集合资金信托计划（第1期）	——	——	——	——
外贸信托·汇金20号系列集合资金信托计划（四期）	——	——	——	——
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）69-78	——	——	——	——
外贸信托·蓓盈债券跨境1号尊享B期集合资金信托计划	——	——	——	——
外贸信托·蓓盈债券跨境1号尊享A期集合资金信托计划	——	——	——	——
外贸信托·晴虹7号集合资金信托计划	——	——	——	——
总计				5.41

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年08月09日）

本周共有外贸信托、华信信托、建信信托等4家信托公司的16只信托产品发行，发行规模为33.28亿元。（详见表二）

经过测算，这16只产品的平均预期收益率为8.01%，平均期限为1.56年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率低6.29%，平均期限短2.96%。（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）
中诚信托·新能源1号A-1集合资金信托计划	2	8.9%	工商企业	1
外贸信托·富荣158号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划3期	2	8.5%	房地产	2.2
外贸信托·富荣158号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划4期	2	8.6%	房地产	1.6
外贸信托·富荣158号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划1期	1	7.8%	房地产	2.8
外贸信托·富荣158号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划2期	2	8.5%	房地产	1.8
华信信托·华冠314号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	0.5
外贸信托·融景10号中持南资环保并购贷款集合资金信托计划（一期）	1	7.5%	工商企业	0.8
外贸信托·富荣158号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划4期	2	8.6%	房地产	1.6
外贸信托·汇金20号系列集合资金信托计划6期-2	1	7.4%	金融机构	2.18
外贸信托·汇金2号消费信贷集合资金信托计划69期-82	2	8.1%	金融机构	1
外贸信托·汇金68号集合资金信托计划1期-57	1	7.3%	金融机构	10
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划16期-116	2	7.7%	金融机构	1
华信信托·悦盈稳健增长72号项目集合资金信托计划（第十六次开放）	1	7.9%	房地产	—
华信信托·华冠313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-81	2	8.1%	金融机构	2
建信信托·孚嘉9号集合资金信托计划	3	8.0%	基础产业	4.8
总计				33.28

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年08月09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（%）	8.01	8.54	-6.29%
平均期限（年）	1.56	1.61	-2.96%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2019年08月09日）

③ 大有热销

规模	不超过人民币7亿元
期限	15个月
业绩比较基准	100万起，9.1%-11%
收益分配	基金生效日起每满6个月之日和基金到期日进行分配
项目类型	央企农业扶贫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

新版ESG指引预计明年生效 在港上市企业需积极应对规则变更

南京8月7日电投资上市企业、购买股票，除了公开披露的年报，还有什么具有参考价值？如今，非财务信息越来越受到投资者的重视，环境、社会及管治(ESG)报告就是其中之一。

今年5月,香港联合交易所发布关于ESG指引以及相关上市规则的咨询文件(即征求意见稿),对已经或者即将在香港上市的企业提出了更高的信息披露要求。

安永大中华区气候变化与可持续发展服务合伙人唐嘉欣说,此次香港联交所对ESG指引的修订建议最明显的特点,就是推动ESG报告进一步向财报看齐。

“上市公司不能为了合规而合规,合规披露不是最终目标,更重要的是下功夫做好ESG的战略化、常态化、数字化管理,积极回应全球投资者对于ESG信息披露的实际需要,顺应资本市场的ESG投资趋势,从而真正推动企业的可持续发展。”唐嘉欣说。

早在2011年12月,香港联交所首次发布ESG指引咨询文件,并于2012年8月正式实施,企业可自愿披露ESG信息。2015年12月实施的ESG指引则强制所有在港上市企业披露ESG信息。

今年5月发布的ESG指引咨询文件在2015年12月版本基础上作出修改,拟新增多项强制性披露要求,包括有关董事会参与ESG管治情况的“强制披露规定”、有关阐释ESG报告如何遵守相关报告原则的“强制披露规定”、对ESG报告边界进行解释并描述该边界选定过程的“强制性披露规定”、有关气候风险的“强制性披露规定”等。

据了解,经修订的ESG指引若获准实施,包括整个港股市场的2000多家上市公司以及更多将要在港上市的企业都要受到影响。

“这意味着从2019年后半年开始,所有准备在香港联交所上市的公司都有可能自动收到招股审查组对于ESG方面披露信息的审阅。而在招股书中未能如期按照联交所指引披露自身ESG表现的企业,则有可能面临招股审查组的问询。”唐嘉欣说。

虽然短期内ESG指引对准备或已经在香港上市的企业提出了挑战,但从长远看,有利于推动企业加强自身风险和内控管理,提高管治水平,增强信息披露的透明度和有效性。

安永认为,南京国企较多,在响应国家政策方面需做到领先水平,要结合自身的ESG管理现状做恰当的创新,比如创新优质的“精准扶贫”项目落地,不仅可以达到良好的社会效应,

对其他企业也将起到表率作用。

除了香港联交所外，上海证券交易所和深圳证券交易所也在加紧推进上市公司ESG信息披露工作。随着监管层对上市公司治理要求的提升，预计2020年，国内所有上市公司都要强制编制ESG报告。

来源：新华网

② 大有理财

贷款迁徙分析

贷款迁徙分析 (loan migration analysis)，是近年来新出现的一种以概率分析为基础的信用风险分析方法。它是用贷款的历史损失数据来推算当前一家银行贷款组合中贷款损失所占的比重，从而确定贷款损失准备是否充足。一般来说，贷款迁徙分析有四个主要的步骤：

1、将贷款组合按照贷款的种类或风险类别分组。如可将贷款划分为正常、关注、次级、可疑，还可将贷款以划分为房地产贷款、担保贷款、信用贷款、汽车消费贷款等类别。这主要是因为不同类别的贷款具有不同的损失状况。

2、确定各类别贷款的损失率。如关注类贷款在第四个季度的损失是2%；

3、对影响贷款损失率变化的因素进行分析，并对现有损失率进行调整；

4、将调整后的损失率乘以当前季度各类别贷款额，得到各类别贷款的损失额。

进行贷款迁徙分析至少要有连续四个季度的贷款损失数据。贷款迁徙分析的前提是必须要有有效的有问题贷款识别体系、准确的贷款分类和贷款损失核销制度。否则，贷款迁徙分析的质量得不到保证。

四、大有微幸福

向自己撒娇 与自己和解

有时候“颓”一会儿，是向自己撒娇与和解。这里的“颓”不是颓废，而是颓然——任自己无聊、无趣、无事、无脑一段时间，且绝不为此纠结自责。这是对自己劳累的奖赏，爱干啥就干啥。趁着下个冲锋号没吹响，尽兴放飞身心。

“颓”一会儿要掌握三个维度：

一是颓的时间不能太长。多则一两天，短则几小时。太长容易进入一种颓废的舒适区，什么都懒得干，什么都懒得想，一有任务心中满是委屈和抱怨。冲锋号响了也想装死。这是初级懒癌症状加重的信号。

二是颓的程度不能太作。比如高考后放飞几日是为再出发蓄能，但个别孩子疯了一个多月，上大学就难有学习的状态了。

三是要具有自唤醒能力，并接纳他唤醒。在颓之前给自己“设闹钟”，时间到了迅速满血复活。“他唤醒”是指上司或客户有紧急的任务要你完成，把这当成“拯救”而不是打扰，嗖的一下振作起来、一本正经起来。

人要学会冲锋，也要练习修整。把土壤优化好，才会结出饱满的果实。美好的夏夜，放飞下自己吧，松弛后的奔跑速度会更快。

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)
XX 信托·瑞信 25 号集合资金信托计划	2	8.6%	基础产业	3.6
国投信托·金雕 606 号集合资金信托计划(第三期)	0.5	7.0%	工商企业	0.5
XX 信托·HY347 号碧桂园余姚嘉悦城集合资金信托计划第六期	1	6.3%	房地产	1.7
紫金信托·恒盈 99 号集合资金信托计划(第 3 期)	2	7.9%	基础产业	1.977
中诚信托·新能源 1 号 A-1 集合资金信托计划	2	8.9%	工商企业	1
XX 信托·HC107 号江淮科技园项目集合资金信托计划	2	8.3%	基础产业	2
XX 信托·MX71 号四川攀枝花市城投应收账款投资集合资金信托计划-C1	1.5	8.0%	基础产业	0.99
华融信托·鲁北集团信托贷款集合资金信托计划(第四期)	2	9.2%	工商企业	1.3
外贸信托·富荣 158 号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划 3 期	1.5	8.5%	房地产	2.2
外贸信托·富荣 158 号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划 4 期-1	2	8.6%	房地产	1.6
外贸信托·富荣 158 号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划 1 期	1	7.8%	房地产	2.8
XX 信托·宏康 2 号集合资金信托计划	2	8.9%	基础产业	3
外贸信托·富荣 158 号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划 2 期	1.5	8.5%	房地产	1.8
四川信托·申鑫 80 号集合资金信托计划(第 1 期)	1	9.3%	金融机构	1
华信信托·华冠 314 号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	0.5
外贸信托·融景 10 号中持南资环保并购贷款集合资金信托计划(一期)	1	7.5%	工商企业	0.8
外贸信托·富荣 158 号太原恒大金碧天下项目贷款集合资金信托计划 4 期-2	2	8.6%	房地产	1.6
国通信托·方兴 659 号应收账款债权投资集合资金信托计划第六期	2	8.5%	基础产业	0.905
XX 信托·天恒信托(三期)	2	15.0%	房地产	0.05
外贸信托·汇金 20 号系列集合资金信托计划 6 期-2	1	7.4%	金融机构	2.18
外贸信托·汇金 2 号消费信贷集合资金信托计划 69 期-82	2	8.1%	金融机构	1
XX 信托·苏享 1 号江苏泰兴集合资金信托计划	2	9.2%	基础产业	3
XX 信托·新然 49 号集合资金信托计划	2	8.8%	基础产业	2
外贸信托·汇金 68 号集合资金信托计划 1 期-57	1	7.3%	金融机构	10
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 16 期-116	2	7.7%	金融机构	1
华信信托·悦盈稳健增长 72 号项目集合资金信托计划(第十六次开放)	1	7.9%	房地产	—
新时代信托·鑫业 2337 号集合资金信托计划	1	8.7%	工商企业	0.77
渤海信托·2019 清江浦 1 号项目集合资金信托计划(第二期)	2	9.0%	基础产业	2.88
渤海信托·2019 湘麓 7 号宁乡交投集合资金信托计划	2	8.7%	基础产业	3
XX 信托·天府信托(二期)	2	10.0%	房地产	1
XX 信托·兴政一号集合资金信托计划(第二期)	2	8.6%	基础产业	1.1
重庆信托·姑苏 1 号集合资金信托计划(第六期)	1	7.8%	房地产	1.1

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·XB6 号集合资金信托计划	2	9.2%	基础产业	3
华信信托·华冠 313 号集合资金信托计划	1	7.6%	金融机构	—
四川信托·恒泰优资 2 号股权投资集合资金信托计划 17 期	2	9.2%	房地产	0.5
XX 信托·振兴 3 号正奇保理专项债权投资集合资金信托计划 (第四期)	1	8.0%	金融机构	0.369
四川信托·川信稳健系列 13 号-民生地产兰州项目集合资金信托计划第 29 期	2	9.2%	房地产	—
平安信托·汇锦债券投资基金 3 号集合资金信托计划 (第 8A 期)	1	5.0%	金融机构	3
XX 信托·ZX177 号 (云南虹山) 集合资金信托计划 (17 期)	1	9.2%	工商企业	0.259
XX 信托·启耀 2 号集合资金信托计划 (第五期)	2	9.2%	基础产业	0.63
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) 69 期-81	2	8.1%	金融机构	2
XX 信托·2019 香城 1 号项目集合资金信托计划 (第八期)	2	8.6%	基础产业	3.57
XX 信托·ZX113 号 B 类集合资金信托计划 (3 期)	1	8.6%	金融机构	4.7
国通信托·东兴 596 号天鸿天府特定资产收益权投资集合资金信托计划第二期	1.5	8.5%	房地产	2.25
XX 信托·ZC92 号 (六盘水开投) 集合资金信托计划 (7 期)	1	9.6%	基础产业	0.49
XX 信托·光耀胶东 9 号集合资金信托计划 (第一期)	2	9.2%	基础产业	2.5
陕国投信托·沔西集团建设专项债权投资集合资金信托计划 (第一期 A 类)	1	8.4%	基础产业	2.5
国通信托·方兴 659 号应收账款债权投资集合资金信托计划第五期	2	8.5%	基础产业	1
四川信托·丰盛 33 号财富管理集合资金信托计划 1 期	1	9.1%	金融机构	—
四川信托·锦宜 3 号集合资金信托计划 (第十一期)	2	9.2%	工商企业	5.2
XX 信托·川渝锦程 5 号集合资金信托计划	2	8.8%	基础产业	2
四川信托·南京城市发展 2 号集合资金信托计划 (第四期 A 类)	1	8.9%	工商企业	4.19
建信信托·孚嘉 9 号集合资金信托计划	3	8.0%	基础产业	4.8
陕国投信托·陆港文体专项债权投资集合资金信托计划 (第 13 期)	2	9.5%	基础产业	1.3
国通信托·东兴 577 号启东恒大海上海威尼斯项目集合资金信托计划第七期	1.5	8.1%	房地产	0.96
XX 信托·ZX113 号 B 类集合资金信托计划 (3 期)	1	8.6%	金融机构	4.7
山东信托·前海 12 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2	8.6%	基础产业	0.69
XX 信托·HY30 号丹阳集合资金信托计划 (第八期)	2	8.9%	基础产业	1.77
四川信托·龙泉建发项目贷款集合资金信托计划 5 期	2	8.1%	基础产业	2.74
合计				113.47

数据来源: 大有财富金融产品中心 (数据截止日期为 2019 年 08 月 09 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