

大有研究

—— 理财周报（总第414期）

（2020.04.13—2020.04.17）



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..... | 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

- 4.13 一季度集合信托市场呈V型走势 金融业务挑大梁、工商业务逆势上扬
- 4.13 信托发行“量升价跌” 一季度回暖至7000亿
- 4.14 进一步落实对外开放 推动信托业转型发展
- 4.14 私募基金破4万亿逆势狂飙证券私募单月猛增超800亿
- 4.15 银保监会再推信托新规：深化放管服 取消外资股东10亿美元总资产门槛
- 4.16 中基协：3月底百亿元级私募基金达274家 集中在上海、深圳、北京等地

② 一周热点

信托探索可持续发展模式

2019年，经济环境复杂多变，信托业面临诸多不确定性。在金融供给侧结构性改革的引领下，信托公司持续提高服务实体经济质效。2020年，行业向高质量发展转型提速，服务实体的能动性、依法经营的自觉性和风险防控的主动性也在不断增强。

日前，中国信托业协会发布了2019年第四季度信托业发展数据，数据显示，截至2019年四季度末，全国68家信托公司受托资产规模为21.6万亿元，同比下降4.85%，从4个季度环比变化看，一季度环比增速为-0.7%，二季度和三季度环比增速分别是-0.02%和-2.39%，四季度为-1.78%；经营收入累计达1200.12亿元，同比增长5.22%，扭转了信托行经营收入下滑的态势。

转型持续发力 结构不断优化

从资金结构看，信托业务的资金来源结构得到了明显优化。数据显示，截至2019年四季度末，集合资金信托规模达9.9万亿元，占比为45.93%，较三季度小幅增加800亿元左右，占比上升1.19个百分点；单一资金信托规模约为8万亿元，占比为37.1%，较三季度末减少6733亿元，占比下降2.4个百分点。

此外，在严格的“去通道”监管环境下，信托行业一直在持续调整并优化业务结构，事务管理类信托占比显著下降，融资类信托占比有所上升，投资类信托则基本保持稳定。国家金融与发展实验室副主任曾刚认为，事务管理类信托规模的下降，是过去两年信托资产整体规模下降的主要原因。

截至2019年四季度末，事务管理类信托余额为10.65万亿元，较三季度末减少约1万亿元；占比为49.30%，下降3.45个百分点。融资类信托规模为5.83万亿元，较三季度末增加约5600亿元，增幅达10.60%。投资类信托规模为5.12万亿元，占比为23.71%，规模与三季度大体相当，与2018年末数据基本持平。

服务实体经济是信托业向高质量转型发展的方向。数据显示，工商企业继续在信托资金配置中占据首位，信托公司对实体经济的资金投入也在稳步增加。

从数据看，截至2019年四季度末，投向工商企业的信托资金总额为5.49万亿元，占比达30.6%；投向基础产业领域的信托资金总额为2.82万亿元，占比15.72%；投向房地产领域的信托资金总额为2.70万亿元，占比15.07%；投向证券市场的信托资金总额为1.96万亿元，占比10.92%。

值得关注的是，“2017年，由于同业业务回流，金融机构一度成为第二大信托资金配置领域。”曾刚表示，在防风险、去杠杆的背景下，金融同业合作的监管力度持续强化，通道类业务出现极大压缩。数据显示，截至2019年四季度末，投向金融机构的信托资金总额为2.50万亿元，占比达13.96%。

风险真实暴露 整体可控

近年来，随着供给侧结构性改革步入深水区，信托行业面临持续上升的风险压力，信托风险项目数量和规模均有所上升。

从风险资产规模和风险项目数量来看，截至2019年四季度末，信托行业风险资产规模为5770.47亿元，同比增幅达159.71%。信托业风险项目个数为1547个，较三季度增加242个。此外，信托资产风险率也升至2.67%。

曾刚认为，2019年，信托业风险项目和风险资产规模显著增加的主要原因是监管部门加大了风险排查的力度和频率，之前被隐匿的风险得到了更充分的暴露，并不意味着增量风险的加速上升。随着风险的充分暴露，预计信托风险资产规模变化将趋于平稳，行业整体风险也将逐步从发散进入收敛状态。在风险暴露充分的背景下，存量风险化解将成为信托行业一项重要的任务，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。

资本是金融机构抵御风险、确保自身长期稳健发展的基础。在信托业务规模有所下降的情况下，信托行业的实收资本、信托赔偿准备和未分配利润都保持了较快的增长速度。数据显示，截至2019年四季度末，68家信托公司所有者权益规模达6316.27亿元，同比增加9.86%，其中，实收资本为2842.4亿元，未分配利润为1819.13亿元，信托赔偿准备达291.24亿元。

履行社会责任 持续提升质效

2020年，信托行业面临的内外部挑战更加复杂，工作重点也不仅仅是推动自身的高质量发展。一方面，要全力以赴支持疫情防控，保障民生工作的开展，履行行业社会责任。我们可以看到，自新冠肺炎疫情发生以来，信托公司发挥信托的制度优势，踊跃设立慈善信托，据统计，截至2020年2月末，全行业已完成信托公司报送的定向“抗击新冠肺炎”等专项慈善信托共36笔，累计金额达12.4亿元。另一方面，在资管新规的框架下，信托行业还要继续强化对实体经济的支持，进一步加大对基础产业和工商企业的投入。

面对经济环境、社会环境和监管环境的变化，曾刚认为，信托业需要重点关注以下几个方面的工作。一是从融资类业务向投资类业务转型，信托公司要努力培养自身的投资能力，逐渐摆脱对融资类业务的过度依赖，从规模优先转为质量优先的增长模式。

面对经济环境、社会环境和监管环境的变化，曾刚认为，信托业需要重点关注以下几个方面的工作。一是从融资类业务向投资类业务转型，信托公司要努力培养自身的投资能力，逐渐摆脱对融资类业务的过度依赖，从规模优先转为质量优先的增长模式。

二是深入挖掘受托服务功能，发展服务信托。资产证券化、家族财富管理信托等属于典型的已经发展起来的服务信托，需要加大拓展力度，持续深耕细作，打造为信托核心业务。

三是大力发展财富管理业务。信托公司要进一步加强销售渠道建设，搭建线上线下一体化财富管理平台，逐步降低对商业银行渠道的依赖程度；加快专业财富管理团队建设，通过专业化投顾，有效发掘投资者需求；在业务特色方面，重点将家族信托作为信托业财富管理发展方向。

四是加强信托文化建设。信托文化是推动信托行业转型发展的重要力量，通过构建信托文化推动行业发展，对探索可持续发展模式有着重要的意义，也是信托行业实现转型的基础所在。

来源：金融时报

二、大有数据

① 市场总揽

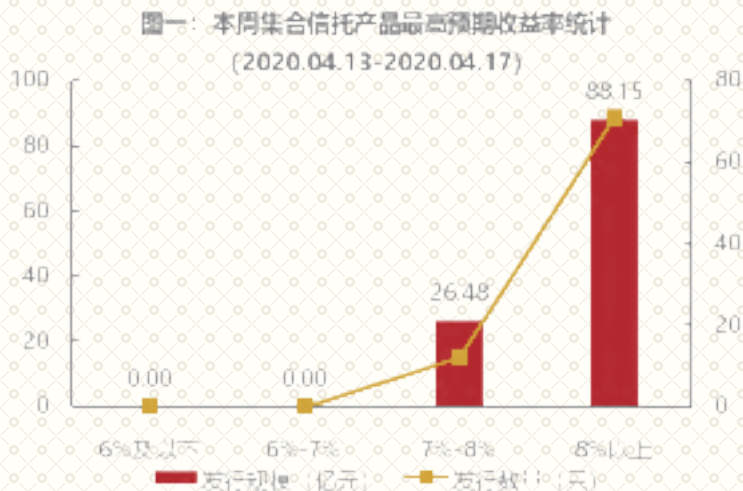
规模数量：平均募集规模1.69亿元

本周共有83只产品发行，发行规模为114.63亿元，平均募集规模1.69亿元。发行数量比上期增加12只，发行规模环比增加32.54%。本周参与产品发行的信托公司有8家，数量比上期减少2家，机构参与度为11.76%。

收益期限：平均预期收益率8.46%，平均期限1.57年

本周产品的平均预期收益率为8.46%，比上期增加2.15%。

本周收益区间在8%以上的产品71只，发行规模53.65亿元，数量占比70.42%，规模占比60.03%；其次，收益区间在7%-8%之间的产品21只，发行规模32.84亿元，数量占比29.58%，规模占比37.97%。（详见图一）

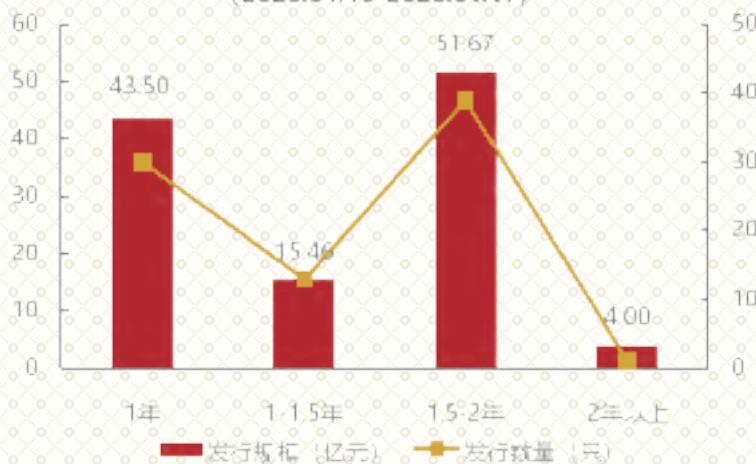


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.57年，比上期增加6.55%。（详见图二）

1.5-2年期产品39只，发行规模51.67亿元，数量占比46.99%，规模占比45.07%；其次，1年期产品30只，发行规模43.50亿元，数量占比36.14%，规模占比37.95%；再次，1-1.5年期产品13只，发行规模15.46亿元，数量占比15.66%，规模占比13.49%。

图二：本周集合信托产品期限统计
(2020.04.13-2020.04.17)

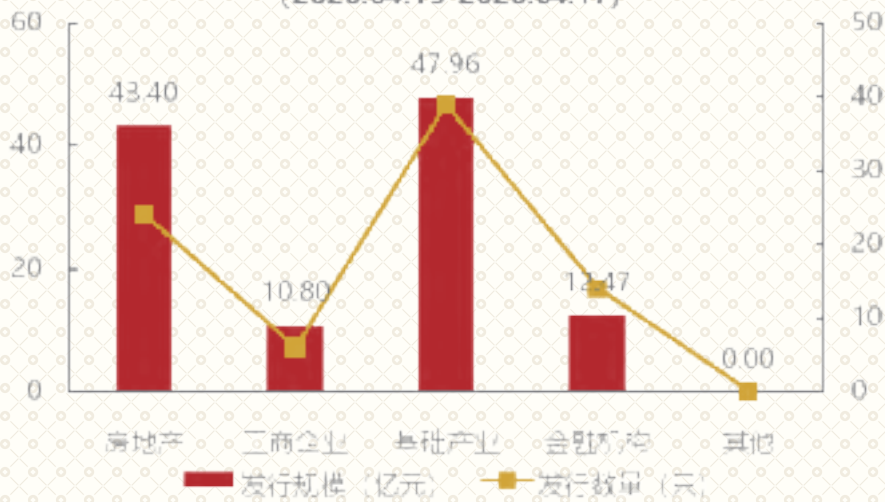


数据来源：大有财富金融产品中心

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39只发行，发行规模47.96亿元，数量占比46.99%，规模占比41.84%；其次，房地产信托24只，发行规模43.40亿元，数量占比36.14%，规模占比37.95%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2020.04.13-2020.04.17)



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5家信托公司的24只信托产品成立，成立规模34.99亿元，较上周增加19.18亿元。

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·民生73号西安沣东新城昆明池融资集合资金信托计划	2.5	---	---	1
中信信托·戴卡信托组合投资项目1701期	5	---	---	1
中信信托·民享82号四川省攀枝花市城投融资集合资金信托计划	2	---	---	5
中信信托·领峰18号成都人才公寓二期贷款集合资金信托计划	3	---	---	5
中信信托·贵州安顺市国资融资集合资金信托计划	1.5	---	---	3.5
中信信托·湖南邵阳市城建融资集合资金信托计划	2.5	---	---	3.75
大业信托·佳业10号(佳源绍兴)集合资金信托计划20200413期	1.5	---	房地产	1.237
大业信托·共创55号集合信托计划(融创福州)20200413期	---	---	---	0.107
大业信托·富力湾项目集合资金信托计划20200415期	---	---	---	4.5
大业信托·佳业10号(佳源绍兴)集合资金信托计划20200415期	1.5	---	房地产	0.198
大业信托·共创55号集合信托计划(融创福州)20200415期	---	---	房地产	1.531
大业信托·共创55号集合信托计划(融创福州)20200416期	---	---	房地产	0.04
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29号B类份额	---	---	---	0.388
建信信托·龙泉2号集合资金信托计划(第1期)	---	---	---	5.7
建信信托·齐鲁安享2号集合资金信托计划(第一期)	---	---	---	0.3
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3号I类份额	---	---	---	0.485
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H类份额	---	---	---	0.789
光大信托·锦裕9号集合资金信托计划	---	---	---	---
光大信托·光鑫·锦江优债12号集合资金信托计划	---	---	---	---
外贸信托·乐瑞优债18号3期集合资金信托计划	---	---	---	---
外贸信托·富荣178号融创上海西环中心项目开发贷款集合资金信托计划	---	---	---	---
总计				34.99

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2020年04月17日）

本周共有五矿信托、外贸信托、大业信托3家信托公司的15只信托产品发行，发行规模为31.03亿元。

经过测算，这15只产品的平均预期收益率为8.02%，平均期限为1.23年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率低5.16%，平均期限短21.26%。

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)
外贸信托·汇金 20 号系列集合资金信托计划 25 期-1	1	7.3%	金融机构	2
外贸信托·汇金 68 号集合资金信托计划 1 期-111	1	7.3%	金融机构	1.2
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 51 期-37	1	7.2%	金融机构	1.2
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 18 期第 10 批）	1	8.1%	工商企业	1
五矿信托·福睿 2 号集合资金信托计划	2	8.2%	工商企业	4.5
五矿信托·恒信国兴 215 号-丰利 149 号集合资金信托计划（第 7 期）	1.5	8.5%	基础产业	1.5
五矿信托·恒信国兴 220 号-鑫宸 120 号集合资金信托计划第二期 B 类	2	8.2%	基础产业	1.8
大业信托·佳业 10 号（佳源绍兴）集合资金信托计划（第二期）	1.5	—	基础产业	2.5
五矿信托·恒信国兴 197 号-政兴 11 号集合资金信托计划（第 5 期）	1	8.3%	基础产业	1.65
五矿信托·恒信共筑 280-鑫玖 74 号集合资金信托计划第一期	1	8.3%	房地产	5
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 28 期 1 批）	1	8.3%	房地产	3
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 25 期 2 批）	1	8.1%	房地产	2.11
五矿信托·恒信国兴 256 号-睿翼 13 号集合资金信托计划第二期	1.5	8.1%	基础产业	1.05
五矿信托·恒信国兴 259 号-兴隆 2 号集合资金信托计划（第三期）	1	8.1%	基础产业	2.36
五矿信托·丰利 136 号集合资金信托计划第七期	1	8.3%	基础产业	0.164
总计				31.03

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2020 年 04 月 17 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 (%)	8.02	8.46	-5.16%
平均期限 (年)	1.23	1.57	-21.26%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2020 年 04 月 17 日）

③ 大有热销

规模	不超过人民币 9 亿元
期限	每个投资周期不少于 15 个月
业绩比较基准	100 万起，9.1%-11%
收益分配方式	每个投资周期内，每满 6、12、15 个月分配一次收益，到期分配本金及剩余收益。
项目类型	央企智慧农业 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

香港证监会就加强绿色基金或ESG基金披露发出指引

香港证监会11日发出通函，就加强证监会认可绿色基金或环境、社会及公司治理（ESG）基金的披露，向证监会认可单位信托及互惠基金的管理公司提供指引。证监会行政总裁欧达礼表示，资产管理公司不应只是宣称会考虑ESG因素，但却不向投资者表明如何付诸实行。指引同时突显证监会致力发展香港成为国际绿色金融中心。

该指引是香港证监会绿色金融策略框架之下的其中一项监管举措。有关策略框架的内容包括提供披露指引，以便基金管理公司就与环保相关的投资产品作出披露和申报。

香港证监会就以气候、环保、环境或可持续发展作为投资重点的证监会认可基金的披露质量作出评估后，发现大部分基金并没有具体地披露基金经理在拣选投资的过程中如何将ESG因素与拣选准则结合。

通函阐述香港证监会认为应如何将现行的《单位信托及互惠基金守则》和披露规定应用于证监会认可绿色或ESG基金，并提供指引以收窄这些基金的披露之间的差异，以提高种类相近的证监会认可绿色或ESG基金披露的可比较性及基金的透明度和可获得性。

鉴于绿色或ESG的投资环境持续演变，香港证监会将会留意本地和国际市场及监管发展，并可能会在适当时候就绿色或ESG基金提供进一步指引或施加额外规定。

香港证监会也将在网站建立一个证监会认可绿色或ESG基金的中央数据库，从而令公众更容易识别这些基金。

来源：新浪财经综合

② 大有理财

可转债

可转债是在一定期限内依据一定条件可以转换成公司股票的债券。转股权是可转债投资者享有的、一般债券所没有的选择权。可转换债券在发行时就明确约定，债券持有人可按照发行时约定的价格将债券转换成公司的普通股票。如果债券持有人不想转换，则可以继续持有债券，直到偿还期满时收取本金和利息，或者在流通市场出售变现。如果持有人看好可转债发行人股票增值潜力，则在转换股期内可以行使转换权，按照预定转换价格将债券转换成股票。正因为具有可转换性，可转换债券利率一般低于普通公司债券利率，企业发行可转换债券可以降低筹资成本。可转换债券投资者还享有在一定条件下将债券回售给发行人的权利，发行人在一定条件下拥有强制赎回债券的权利。

四、大有微幸福

人老了有三件宝：妥协、并存、感恩

妥协。年轻气盛时，只要达到平均智商的人，就容易自以为是。对错是非上都觉得自己有理，绝不退让。年龄大了，阅读广了，尤其是见到太多的优秀的人后，为年轻的狂傲脸红。所以遇到争论对错长短的事，多是好奇于对方的想法，听听他逻辑的自洽。工作上若遇强力捍卫自己主张的人，我会想按你的思路试试呗，没准拓出一条新路，有时还真如此，是另一番海阔天高。这也算是妥协吧，这种妥协不会有委屈和压抑，只是有趣而已。

并存。真能妥协的人自然会并存于与自己有差异的人、事、观点。若不能并存，你的妥协就是自欺欺人，表面不得不让步，心中颇为不爽。做到并存不难，一是你认可世界的丰富多维超越你的想象力，当你知道稍微多些，你会醒悟知道得太少，也就充满好奇，接纳万事万物了。二是觉得自己是沧海一粟，能力微不足道，每个人都是独特的，不可能由你控制。并存还会得到别人的帮助，人因有差异的能力、特质，并交换出来，才会对彼此有价值。

感恩。人老了，健康、金钱、精力、能力都会打折，贡献下降，只吃老本不立新功，却倚老卖老，是很让人讨厌的。老去，丧失的东西渐多。不必怅然的追忆过去，也不抱怨现实进行泄愤。曾经风光无限，心想着长江后浪推前浪，不然历史如何进步。曾经一生平淡无奇，老年时更该价值观恒一，与世无争，修养生息。老了，感恩活着，感恩拥有的一起，有什么美什么，而不是没什么就怨什么。

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)
国通信托·方兴 1201 号应收账款集合资金信托计划第十二期	1	9.5%	基础产业	—
国通信托·东兴 660 号启东恒大海上海威尼斯 7-4 地块集合资金信托计划第七期	1	—	房地产	—
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第九期	2	8.5%	房地产	—
国通信托·方兴 1033 号柳州城投集合资金信托计划第 8 期	2	8.7%	基础产业	2.3
国通信托·方兴 1032 号诸城国汇集合资金信托计划	2	8.5%	基础产业	3
国通信托·方兴 1172 号山东淄博临淄集合资金信托计划第 7 期	2	8.5%	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六期	2	8.7%	基础产业	—
XX 信托·TQ【2020】1 号都江堰旅游升级贷款集合资金信托计划-1 期 B 类 1 批	2	8.3%	房地产	4
XX 信托·TQ【2019】97 号融创桂林项目集合资金信托计划 (B 类第 12 期)	2	8.3%	房地产	1.47
XX 信托·TQ【2020】1 号都江堰旅游升级贷款集合资金信托计划-1 期 A 类 1 批	1	8.0%	房地产	3
XX 信托·TQ【2020】1 号都江堰旅游升级贷款集合资金信托计划-1 期 C 类 1 批	2	8.5%	房地产	3
国通信托·东兴 602 号福建国泰一期特定资产收益权投资集合资金信托计划	1	8.3%	房地产	—
外贸信托·汇金 20 号系列集合资金信托计划 25 期-1	1	7.3%	金融机构	2
四川信托·遂宁天盈集合资金信托计划 (第 2 期)	2	8.5%	基础产业	0.82
国通信托·方兴 1037 号济宁城建集合资金信托计划第七期	2	8.5%	基础产业	3.58
外贸信托·汇金 68 号集合资金信托计划 1 期-111	1	7.3%	金融机构	1.2
XX 信托·黄石磁湖高科股权收益权集合资金信托计划	2	8.8%	基础产业	3
国通信托·方兴 660 号应收账款债权投资集合资金信托计划第九期	2	8.5%	基础产业	—
外贸信托·五行汇诚资产配置集合资金信托计划 51 期-37	1	7.2%	金融机构	1.2
XX 信托·TQ (2019) 161 号融创重庆大竹林项目集合资金信托计划	2	8.3%	房地产	2.76
XX 信托·JX 宁河 1 号集合资金信托计划	2	9.2%	基础产业	0.7
XX 信托·TQ【2019】19 号南宁五象湖项目集合资金信托计划-第 17 期 1 批次	2	8.5%	房地产	4
XX 信托·TQ【2019】296 号粤华收益权投资集合资金信托计划第二期 A1 类	1	8.0%	房地产	5
XX 信托·TX【2020】9 号集合资金信托计划-1 期	2	9.2%	工商企业	2.1
XX 信托·HY416 号金科集美天宸项目集合资金信托计划	1	8.1%	房地产	3
四川信托·申鑫 101 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1	9.3%	金融机构	0.75
XX 信托·稳源 1 号集合资金信托计划 (第 14 期)	2	9.6%	基础产业	1.7
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 18 期第 10 批) (幸福 69 号)	1	8.1%	工商企业	1
五矿信托·福睿 2 号集合资金信托计划	2	8.2%	工商企业	4.5
五矿信托·恒信国兴 215 号-丰利 149 号集合资金信托计划 (第 7 期)	2	8.5%	基础产业	1.5
四川信托·锦绣 21 号财富管理集合资金信托计划 1 期	2	9.5%	金融机构	0.48

产品名称	产品期限 (年)	预期收益 率	资金投向	发行规模 (亿元)
五矿信托·恒信国兴 220 号-鑫宸 120 号集合资金信托计划第二期 B 类	2	8.2%	基础产业	1.8
大业信托·佳业 10 号 (佳源绍兴) 集合资金信托计划 (第二期)	2	—	基础产业	2.5
四川信托·郫都城乡集合资金信托计划第 17 期	2	8.5%	基础产业	0.5
四川信托·南京城市发展 1 号集合资金信托计划 (第二十九期)	1	9.4%	工商企业	0.2
五矿信托·恒信国兴 197 号-政兴 11 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1	8.3%	基础产业	1.65
五矿信托·恒信共筑 280-鑫玖 74 号集合资金信托计划第一期	1	8.3%	房地产	5
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 28 期 1 批)	1	8.3%	房地产	3
五矿信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 25 期 2 批)	1	8.1%	房地产	2.11
江苏信托·鼎信二百三十四期 (镇江) 集合资金信托计划	3	7.9%	基础产业	4
XX 信托·钱江 6 号第 28 期集合资金信托计划	2	8.5%	房地产	1
XX 信托·海润 9 号集合资金信托计划 (第 2-7 期)	2	8.5%	基础产业	1.32
XX 信托·光鑫·苏盛 1 号集合资金信托计划 (第三期)	2	8.1%	基础产业	2.38
XX 信托·光乾·增益尊享 5 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1	8.1%	房地产	1.61
XX 信托·海润 9 号集合资金信托计划 (第 2-7 期)	2	8.5%	房地产	1.32
XX 信托·光鑫·优债 122 号集合资金信托计划 (第一期)	2	8.0%	基础产业	2.5
XX 信托·SX67 号集合资金信托计划第六期	2	8.5%	基础产业	—
XX 信托·光瀛·瑞赢 1 号信托计划 (第 2 期)	1	8.1%	金融机构	1.57
XX 信托·HH63 号集合资金信托计划第三期	2	8.0%	基础产业	2.1
XX 信托·光乾·锦湾优债 7 号集合资金信托计划 (B 类第一期)	1	8.2%	工商企业	2.7
XX 信托·钱江 6 号第 28 期集合资金信托计划	2	8.5%	房地产	1
XX 信托·财富泽惠·春暖汉阳集合资金信托计划 (第一期)	1	8.1%	金融机构	0.55
五矿信托·恒信国兴 256 号-睿翼 13 号集合资金信托计划第二期	2	8.1%	基础产业	1.05
江苏信托·金助 19 号 (句容) 集合资金信托计划	1	7.2%	基础产业	1
五矿信托·恒信国兴 259 号-兴隆 2 号集合资金信托计划 (第三期)	1	8.1%	基础产业	2.36
XX 信托·锦裕 9 号集合资金信托计划 (第 8 期)	1	7.7%	金融机构	2
XX 信托·光鑫·优债 152 号集合资金信托计划 (第二期)	2	8.2%	基础产业	3.8
四川信托·惠政优债 1 号集合资金信托计划 (第 12 期)	2	8.5%	基础产业	0.5
五矿信托·丰利 136 号集合资金信托计划第七期	1	8.3%	基础产业	0.164
四川信托·天府 30 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1	9.3%	金融机构	0.6
XX 信托·创信 7 号集合资金信托计划 (第 14 期)	2	8.1%	基础产业	—
合计				114.63

数据来源: 大有财富金融产品中心 (数据截止日期为 2020 年 04 月 17 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