



中诚信托研究周报

战略研究部
2021 年第 9 期
总第 128 期
2021/3/18

热点研究

信托公司现金管理类产品的竞争力及其内在要求

近年来，现金管理类信托产品越来越受到行业的重视，资金信托新规征求意见稿的发布和监管对持续压降融资类业务的要求也进一步加速了现金管理类产品的发展。相对于传统信托产品而言，现金管理类信托产品还处于初步发展阶段，未来仍亟需破除发展障碍，抵御发展挑战，不断提高产品的竞争力和业务优势。

一、信托公司现金管理类产品的的发展情况

信托公司现金管理类产品目前并无统一的监管定义，实践中一般是指期限较短（包括每日开放、短期定开等）的底层资产主要投向货币工具、标准化债权资产的信托产品。

（一）多家信托公司已推出现金管理类产品

早期代表性的现金管理类信托产品是上海信托的现金丰利集合资金信托计划，成立于 2006 年 2 月，至今已运行 15 年。信托公司初期现金管理类产品部分投资非标资产，但 2014 年后根据监管要求已主要投向于货币类资产、标准化金融产品。近两年来，投向标准化债权金融产品的现金管理类信托产品也大量出现。目前，全行业大约有 30 家左右的信托公司已推出了现金管理类产品，尤其是证券投资信托业务居于行业前列的几家信托公司的现金管理类产品均已达到了一定的业务规模，综合实力较强的中航信托、上海信托的现金管理类产品规模居于行业前列。

（二）现金管理类产品是信托公司转型的重要方向

近年来监管不断要求信托公司压缩融资类业务，倒逼信托公司提高投向标准化资产、权益类资产的规模和占比，资金信托新规对非标债权类集合信托业务规模也进行了比例限制，信托公司亟需开展标准化投资业务。现金管理类产品风险较低，且收益相对稳定，尤其是该类产品既能够满足客户产品到期投资空档期内的理财需求，增强客户的黏性，又可以通过“标+非标”业务策略投资拥有非标合作经验或正在合作的交易对手发行的债券，补充信评短板，还可以促进拥有相关业务资格的信托公司的债券分销业务、资产证券化业务的开展，因此发展现金管理业务成为信托公司加速净值化、标准化转型的现实选择。

二、信托公司现金管理类产品的的主要竞争力分析

（一）信托公司现金管理类产品具备一定的竞争优势

1. 现金管理类信托产品对比传统集合资金信托产品的差异化优势

一是现金管理类产品大多起投金额较低，市场上部分现金管理类信托产品为 30 万起投，远低于传统信托产品 100 万甚至 300 万的投资门槛；二是现金管理类产品期限灵活且普遍较短，目前市场中的现金管理类信托产品期限包括每工作日开放、每周开放、每月开放等多种，为拥有短期理财需求的客户提供了更多选择；三是产品的安全性更高，现金管理类信托产品的风险等级多为 R2，有效满足了低风险偏好客户的需求；四是由于底层资产为标准化资产或标准化产品，有利于系列化发行，进一步积累更多的客户数量。

2. 现金管理类信托产品对比其他现金管理资管产品的差异化优势

一是收益率方面拥有一定的比较优势。目前，市场上发行的现金管理类信托产品年化收益率较同期货币基金一般高出 50-100bp，具有一定的市场吸引力。二是产品运作更为灵活。相较于货币基金，现金管理类信托产品在投资范围、投资集中度要求、估值核算要求等方面遵循资管新规和集合资金信托管理办法等监管要求，并无过多监管限制。

（二）信托公司现金管理类产品仍然面临一定挑战

1. 资管行业现金管理类产品竞争激烈

资管行业现金管理类产品市场竞争十分激烈，不但参与机构众多，部分机构的产品已形成较大规模。一是公募基金管理公司管理的货币基金产品，截至 2021 年 1 月末共 332 只货币基金，合计资产净值已达到 8.26 万亿元；二是银行及其理财子公司管理的现金管理类理财产品，据光大银行测算，规模或已突破 7 万亿元；三是券商资管管理的货币类及类资金池大集合产品，据媒体报道已有逾千亿元完成公募化改造；四是养老保险公司及养老金管理公司管理的个人养老保障理财产品，据媒体报道规模已逾万亿。

2. 私募属性客观上带来一定挑战

信托公司的现金管理类产品发展较为缓慢，与其私募属性有一定关系。一是私募属性提出了合格投资者要求，投资门槛较高，而其他现金管理类资管产品绝大多数为公募产品，均面向不特定社会公众，投资门槛也远低于信托产品。二是税收政策差异。公募基金享有分红及买卖股票及债券差价免税等多项税收优惠，因此机构投资者与公募基金的合作空间很大。就货币基金而言，银行投资货币基金、货币基金投资银行同业存单的配合空间巨大，这也是近年来银行与公募基金合作委外强劲增长的重要原因。三是产品杠杆不同。截至 2020 年末，货基平均杠杆率为 106.09%，银行及其理财子公司理财产品平均杠杆率为 111%。相比而言，现金管理类信托产品并未普遍通过加杠杆增厚收益，这在客观上也加大了流动性管理的难度。

3. 信托公司开展现金管理业务的基础能力仍有不足

除外部原因外，信托公司现金管理类产品的的发展，受制于自身能力、人员、系统不足等自身问题，同样面临转型标品信托业务的发展瓶颈。现金管理业务仍然属于投入较大、起步困难的业务，需要相当的战略定力和持续的公司支持。

三、信托公司提升现金管理类产品竞争力的内在要求

现金管理类信托产品作为不少信托公司净值化、标准化转型的打头阵产品，为能够顺利度过高投入低产出的发展初期，并最终平稳发展成为标品信托业务乃至信托业务的重要支撑，仍要在产品设计、风险防控等方面努力提高产品竞争力。

一是要提高产品设计能力。为实现产品的顺利、持续募集，以及为流动性管理做好保障，现金管理类信托产品的主要产品要素，包括起投金额、期限、收益率等应有一定的平衡并具备亮点。例如，争取适当使用杠杆以增厚收益使产品的收益率具有一定优势，保持针对个人投资者较低的起投金额以降低流动性管理压力，采取线上自助等极为便捷的申赎以提供更好的用户体验等。

二是要提高底层资产的投研能力。近年来信用风险多发对信托公司债券投资提出了更高的要求。信托公司现金管理类产品在保持一定的收益率优势下，应尽可能分散投资，对拟投信用债进一步提高信评要求。

三是要提高产品风控能力。现金管理类产品的管理，最为主要的两大风险为流动性风险和信用风险。对流动性风险来说，应保持资金端的高度分散，以及配以部分自有资金支持等措施以应对大额赎回，以同时促进沉淀资金的增加从而增加较低流动性资产的配置并提高产品收益；对于信用风险来说，如前所述应加强对底层资产的投研、信用跟踪和提高标债资产的风险处置能力。

四是要提高运营管理的专业水平。现金管理类产品的运营管理较传统信托产品的要求更高，信托公司开发搭建现金管理类业务系统，既要适应现金管理类产品设计、发行成立、交易、估值清算方面高质量的系统协同和支持要求，也要实现与投研、风控更紧密地结合。

执笔人：崔继培

宏观形势

小微企业贷款延期还本付息等政策将会延续

央行副行长陈雨露表示，今年宏观金融政策将会保持连续性、稳定性和可持续性。广大小微企业普遍关心的贷款延期还本付息等政策将会延续；大型商业银行普惠小微企业贷款将会增长 30% 以上。科创小微企业、绿色小微企业、乡村振兴战略当中的农村新型经营主体等符合新发展理念中小微企业，将会得到特殊融资支持。

CPI 连续 2 个月出现负增长

2 月 CPI 同比下降 0.2%，连续 2 个月出现负增长。据测算，去年价格变动翘尾影响约为 -1.8 个百分点，新涨价影响约为 1.6 个百分点。受去年同期基数较高影响，猪肉价格同比下降 14.9%。2 月 PPI 同比上涨 1.7%，涨幅比 1 月扩大 1.4 个百分点。其中，生产资料价格上涨 2.3%，涨幅扩大 1.8 个百分点。

2 月金融数据超预期

央行公布数据显示，2 月份，社会融资规模增量为 1.71 万亿元，新增规模创历年 2 月新高，比上年同期多 8392 亿元；人民币贷款增加 1.36 万亿元，同比多增 4529 亿元；M2 同比增长 10.1%，增速分别比 1 月末和上年同期高 0.7 个和 1.3 个百分点。数据反映实体经济融资需求较为旺盛，信贷供需两旺。

同业动态

两会上的“信托声音”

据统计，今年在提案议案中关注信托的代表委员有五位，为近年人数最多。全国政协委员、中国证监会原主席肖钢建议进一步完善信托制度，推行家族信托；全国人大代表、中国银保监会信托监管部主任赖秀福建议完善我国家族信托税收政策；全国政协委员、北京大学光华管理学院副院长金李今年再次关注养老信托。除了上述三位代表委员，全国人大代表张智富和全国人大代表、陕西省律师协会副会长方燕也带来了与信托相关的建议。家族信托和养老信托是今年两会“信托声音”中的两个主要话题。

公募基金规模首破 20 万亿元

2021 年 3 月 12 日，中国证券投资基金业协会公布了 2021 年 1 月份公募基金行业的整体数据。数据显示，截至 2021 年 1 月底，我国境内共有基金管理公司 132 家，其中，中外合资公司 44 家，内资公司 88 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司共 12 家、保险资产管理公司 2 家。以上机构管理的公募基金资产净值合计 20.59 万亿元，相比 2020 年末的 19.89 万亿元，环比提升 3.52%。这也是公募基金资产净值首次突破 20 万亿元。除债券基金外，股票型基金、混合型基金、货币基金、QDII 基金净值相较 2020 年末环比均有所提高。

今年以来 ABS 发行规模超 3900 亿元，同比增长 39%以上

近年来，我国资产证券化(ABS)的发行热情不断高涨。据中国资产证券化分析网(CNABS)数据梳理发现，截至 3 月 11 日，今年以来我国资产证券化市场累计发行规模达 3961.03 亿元，发行规模较去年同期相比增长超 39%。

兴业信托助力“增芯强屏”建设

兴业信托日前成功设立了“兴业信托·利丰 A013（华映科技）集合资金信托计划”，向核心平板显示零部件专业制造商华映科技提供了 2 亿元融资支持。此举旨在支持福建省内电子信息制造业，践行“增芯强屏”战略。

地产信息

2 月居民居住价格同比下降 0.3%

据国家统计局数据，2021 年 2 月份，全国居民消费价格同比下降 0.2%，环

比上涨 0.6%。其中，居民居住价格同比下降 0.3%，环比上涨 0.1%；租赁房房租价格同比下降 0.3%，环比上涨 0.2%。

房地产资金信托规模及占比持续下降

信托业协会数据显示，截至 2020 年 4 季度末，我国信托资产规模为 20.49 万亿元，比 2019 年 4 季度末的 21.61 万亿元减少 1.12 万亿元，比 2017 年 4 季度末的历史峰值减少 5.76 万亿元。其中，2020 年 4 季度末，房地产资金信托余额为 2.28 万亿元，同比 2019 年 4 季度末 2.70 万亿元下降 15.75%，环比 3 季度末 2.38 万亿元下降 4.19%。2020 年 4 季度末，房地产信托占比为 13.97%，低于 2019 年 4 季度末 15.07%。

十四五规划出台：完善住房市场体系和住房保障体系

3 月 13 日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》（全文）正式发布。《规划和纲要》提出，完善住房市场体系和住房保障体系，实施房地产市场平稳健康发展长效机制：坚持房住不炒，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，让全体人民住有所居、职住平衡。坚持因地制宜、多策并举，夯实城市政府主体责任，稳定地价、房价和预期。建立住房和土地联动机制，加强房地产金融调控，发挥住房税收调节作用，支持合理自住需求，遏制投资投机性需求。加快培育和发展住房租赁市场，有效盘活存量住房资源，有力有序扩大城市租赁住房供给，完善长租房政策，逐步使租购住房在享受公共服务上具有同等权利。加快住房租赁法规建设，加强租赁市场监管，保障承租人和出租人合法权益。有效增加保障性住房供给，完善住房保障基础性制度和支持政策。以人口流入多、房价高的城市为重点，扩大保障性租赁住房供给，着力解决困难群体和新市民住房问题。单列租赁住房用地计划，探索利用集体建设用地和企事业单位自有闲置土地建设租赁住房，支持将非住宅房屋改建为保障性租赁住房。完善土地出让收入分配机制，加大财税、金融支持力度。因地制宜发展共有产权住房。处理好基本保障和非基本保障的关系，完善住房保障方式，健全保障对象、准入门槛、退出管理等政策。改革完善住房公积金制度，健全缴存、使用、管理和运行机制。推进房地产税立法，健全地方税体系，逐步扩大地方税政管理权。

郑州调整住房公积金个人住房贷款政策

3 月 8 日，郑州发布《关于征求住房公积金个人住房贷款政策调整意见和建议的通知》，拟适当延长申请公积金贷款缴存时限，并按市区和非市区分别设定最高公积金贷款限额（此前首套房均为 80 万元）；首次使用公积金贷款购买家庭首套住房的，最高贷款比例为 70%，异地贷款及其他情况最高贷款比例为 40%（此前无限制）。

海南省开展房地产市场专项整治工作

3月8日，海南省印发《2021年房地产市场专项整治工作方案的通知》。主要内容包括：一是严厉打击购房人规避限购政策骗取购房资格；二是打击房企无证销售，以认购、预定等方式向买受人收取或变相收取定金、预订款等行为；三是打击销售或中介人员诱导、协助不具备购房资格的购房人规避限购政策，骗取购房资格。

上海新房集中供应

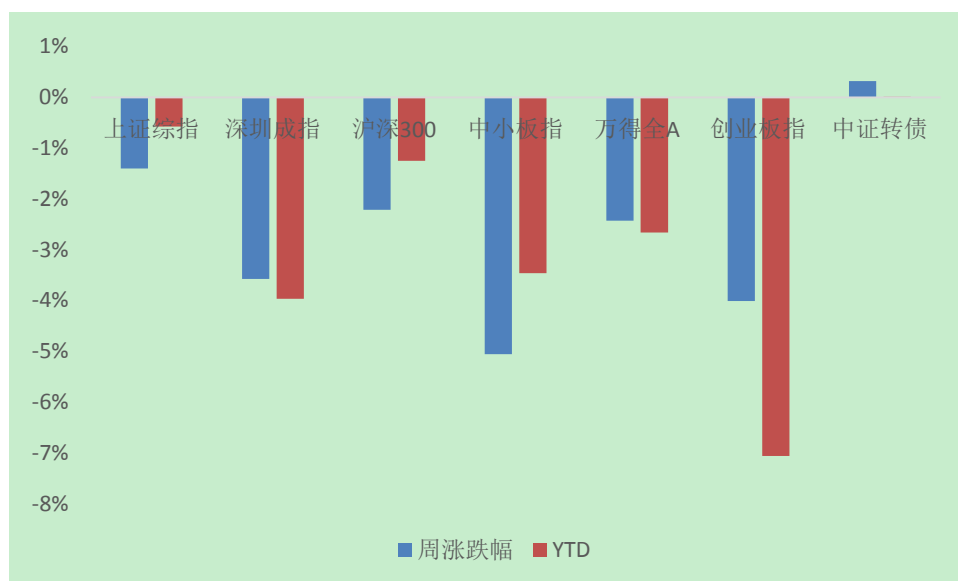
3月12日，上海市房地产官网“网上房地产”发布《本市近期将上市新建商品住房项目一览表》。本次上市的商品住宅项目一共有33个，共计106万平方米，合计10006套。分布在浦东、宝山、松江、临港、奉贤、青浦、金山、嘉定、崇明、徐汇、闵行11个区域。同时，根据《关于进一步加强本市房地产市场管理的通知》规定，相关上市项目中，对按照优先购房政策买的，在购房合同网签备案满5年后方可转让。从具体的33个楼盘的明细表看，主要包括项目地址、户型、套数、备案均价等明细。此次政策体现了房源公示稳定预期的导向，成为近期上海稳定市场的又一重要政策和举措。

资本市场

股票市场

本期（3.8-3.12），上证指数累跌1.4%，连跌三周。具体来看，上证综指报收于3453.08点，下跌1.40%；深圳成指报收于13897.03点，下跌3.58%；沪深300报收于5146.38点，下跌2.21%；创业板指报收2756.81点，下跌4.01%；中证转债指数报收于368.34点，上涨0.32%。

指数	收盘价	周涨跌幅	年初至今
上证综指	3,453.08	-1.40%	-0.58%
深圳成指	13,897.03	-3.58%	-3.96%
沪深300	5,146.38	-2.21%	-1.25%
中小板指	9,215.10	-5.05%	-3.46%
万得全A	5,278.13	-2.43%	-2.66%
创业板指	2,756.81	-4.01%	-7.06%
中证转债	368.34	0.32%	0.01%



债券市场

本期，市场资金整体保持充裕，资金价格小幅波动。具体来看，隔夜 SHIBOR 报收 1.7870，上涨 8.30BP；7 天 SHIBOR 报收 2.1340，下跌 1.00BP。同业存单收盘到期收益率(AAA) 1M、3M、6M、9M、1Y 分别下行 6.88BP、2.01BP、3.60BP 和 4.10BP、1.38BP。3 个月短融和国债分别上行 1.29BP 和 0.39BP。

名称	周一报价	周五报价	周涨跌幅(bp)
隔夜	1.7040	1.7870	8.30
1 周	2.1440	2.1340	-1.00
CDAAA1M	2.4277	2.3589	-6.88
CDAAA3M	2.6574	2.6373	-2.01
CDAAA6M	2.8199	2.7839	-3.60
CDAAA9M	3.0136	2.9726	-4.10
CDAAA1Y	3.1523	3.1385	-1.38
短融 3 个月	2.7236	2.7365	1.29
国债 3 个月	2.0512	2.0551	0.39
国债 1 年期	2.6540	2.6407	-1.33
国债十年期	3.2404	3.2613	2.09
国开债十年期	3.6492	3.6600	1.08

央行公开市场操作情况

根据央行公告，本期累计开展公开市场逆回购操作 500 亿元，无 MLF 投放；本期共有 500 亿元逆回购到期，无 MLF 到期，共实现资金净回笼 0 亿元。

	上期 (2.27-3.5)	本期 (3.6-3.12)

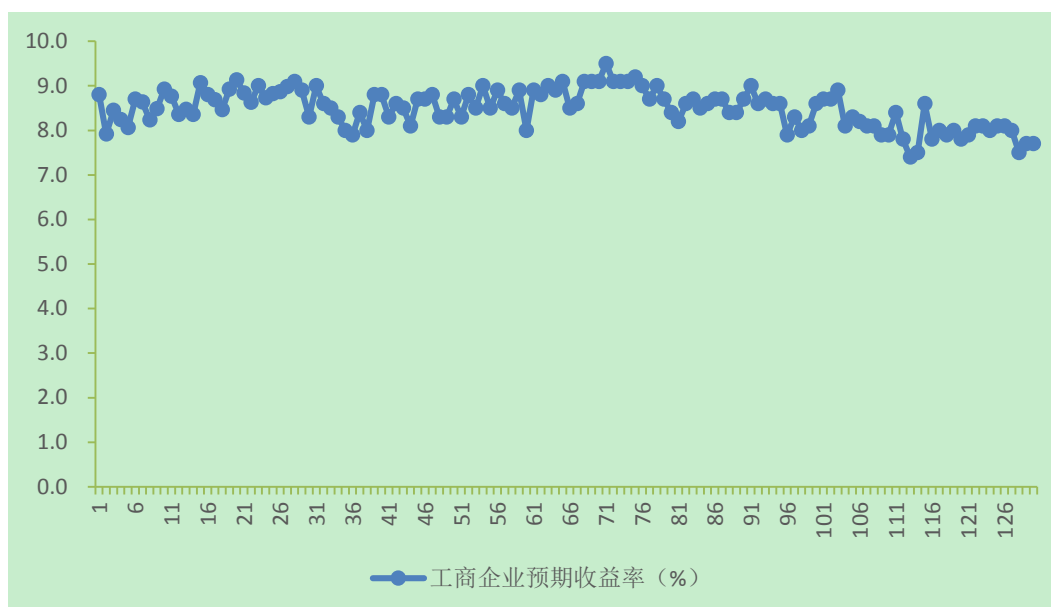
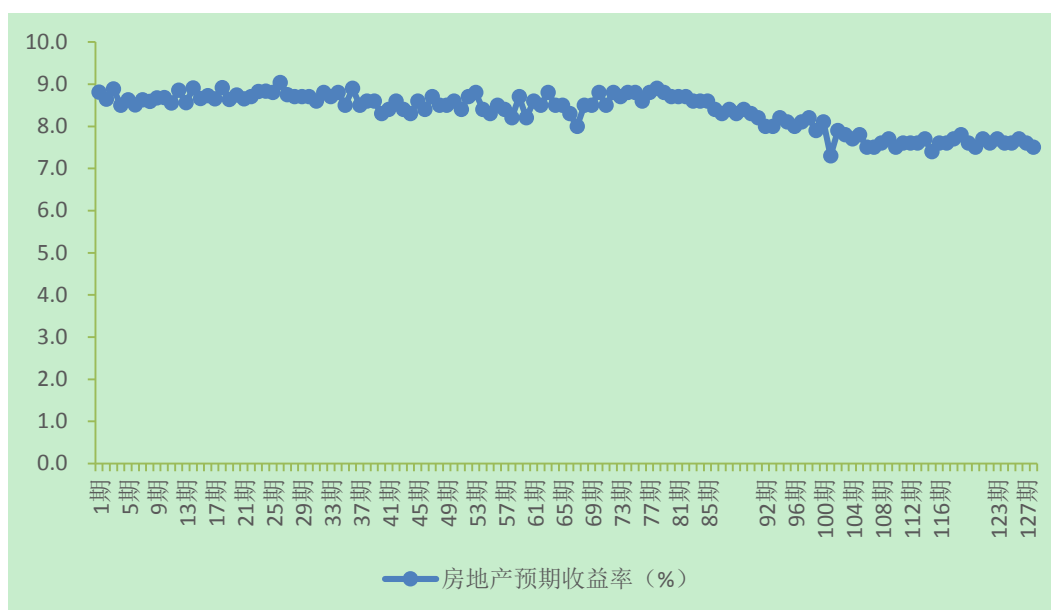
	到期	投放	到期	投放
逆回购	800 亿元	500 亿元	500 亿元	500 亿元
MLF				
SLF				
SLO				
合计	净回笼 300 亿元		净回笼 0 亿元	

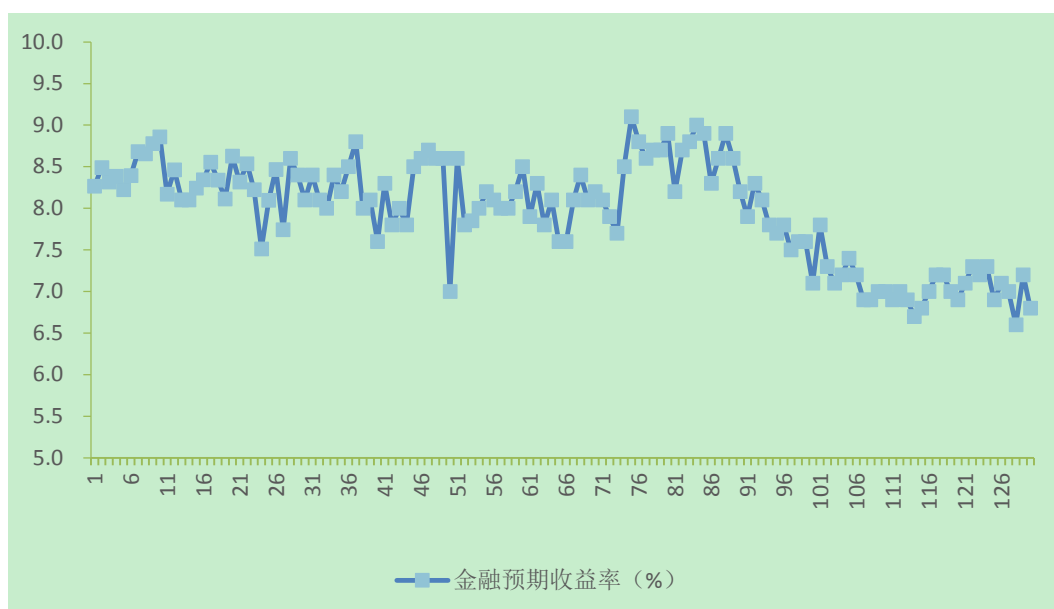
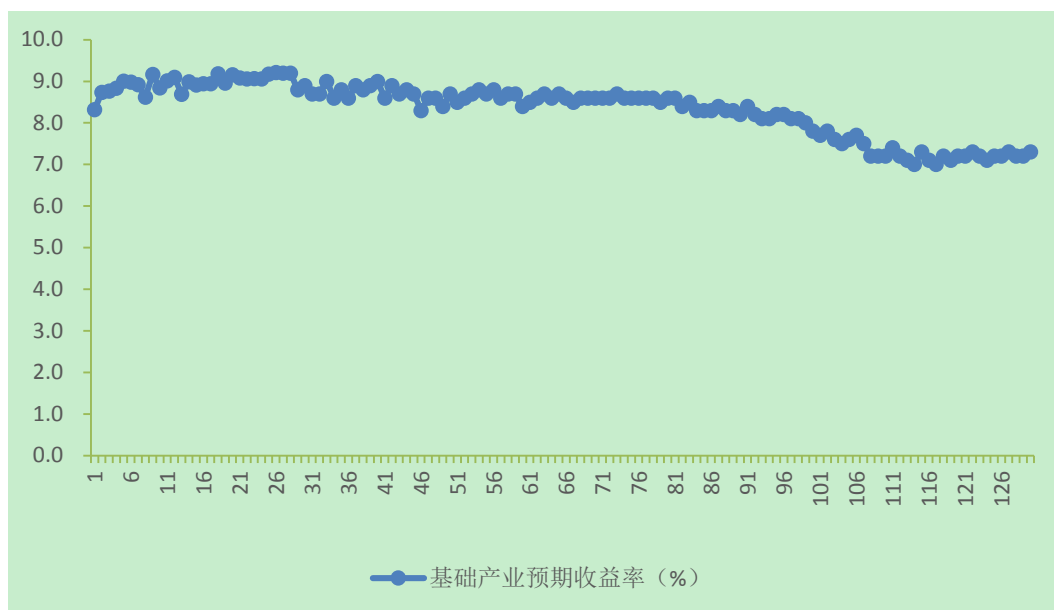
本期集合信托产品发行统计（20210308-20210312）

（一）本期集合信托发行统计

产品投向	产品数量	平均收益	平均期限
房地产	30	7.5%	18 月
工商企业	10	7.7%	14 月
基础产业	34	7.3%	21 月
金融	23	6.8%	12 月

（二）集合信托产品预期收益率变化情况





（三）本期集合信托发行明细

信托公司	产品名称	期限 (月)	投向	收益率 (%)
大业信托	安顺 22 号（鹏星船务）集合资金信托计划 （第五期）	12	工商企业	7.20%
光大信托	GK·鸿佳 1 号集合资金信托计划（第 11 期）	18	房地产	7.55%
光大信托	GQ·恒益 3 号集合资金信托计划（第三 期）	24	房地产	--
光大信托	GQ·花城 23 号集合资金信托计划(第九期)	12	房地产	7.00%

光大信托	GQ·金泉 2 号集合资金信托计划（第一期）	24	房地产	--
光大信托	GX·锦程 2 号集合资金信托计划(第五期)	24	基础产业	7.00%
光大信托	GX·优债 398 号集合资金信托计划（第四期）	24	基础产业	7.40%
光大信托	GY·启程 1 号集合资金信托计划（第 16 期）	24	基础产业	8.10%
光大信托	GL·光证 1 号集合资金信托计划（第 7 期）	6	金融	--
光大信托	GL·智远 7 号集合资金信托计划（第三期）	22	金融	7.90%
光大信托	财富泽惠鑫润 17 号集合资金信托计划（第 4 期）	12	金融	6.90%
光大信托	财富泽惠鑫润 20 号集合资金信托计划（第十期）	18	金融	--
光大信托	财富泽惠鑫润 24 号集合资金信托计划（第三期）	23	金融	--
光大信托	锦鹏鑫源 5 号集合资金信托计划（第一期）	24	金融	7.60%
光大信托	锦裕 32 号集合资金信托计划（第 1 期）	6	金融	7.00%
国投泰康	黄雀 4 号集合资金信托计划第 103 期	12	金融	7.00%
国投泰康	涌信宝 D 款理财 1 号集合资金信托计划	12	金融	--
国元信托	江苏省盐城市阜宁县江苏海鑫新能源发展有限公司债权投资集合资金信托计划（二期）B 类	24	基础产业	7.60%
国元信托	桐城经开区产城一体化建设投资有限公司债权投资集合资金信托计划（A 类）	12	基础产业	7.00%
建信信托	信远 40 号集合资金信托计划（B7、B8）	23	房地产	7.30%
江苏信托	鼎信二百三十七期（连云港海州）集合资金信托计划（第 2 期第 1 次申购）	21	基础产业	6.30%
陆家嘴信托	瑞福 140 号集合资金信托计划（第 2 期 18 个月）	18	基础产业	6.30%
民生信托	至信 1159 号鑫苑西安项目股权投资集合资金信托计划（第 7 期）	24	房地产	8.20%
民生信托	至信 1175 号湾区股权投资集合资金信托计划（第十六期）	12	房地产	8.40%
民生信托	至信 1180 号智远一期集合资金信托计划（第 10 期）	12	工商企业	8.20%

民生信托	至信 1182 号智远三期集合资金信托计划 (第 12 期)	12	工商企业	8.20%
厦门信托	西畔 136 号集合资金信托计划	3	金融	5.80%
厦门信托	西畔 138 号集合资金信托计划	3	金融	6.00%
厦门信托	西畔 139 号集合资金信托计划	3	金融	6.00%
陕西国投	创元 14 号高新金控专项债权投资集合资金 信托计划 (第 5 期 24 个月)	24	基础产业	7.90%
陕西国投	优债 75 号江苏创鸿集合资金信托计划 (第 1 期 12 个月)	12	基础产业	6.70%
上海信托	上信-定鼎府债权投资集合资金信托计划 (第三期)	18	房地产	7.30%
上海信托	上信礼悦东方债权投资集合资金信托计划 (第二期)	13	房地产	6.50%
上海信托	上信南京龙谦债权投资集合资金信托计划 (第四期)	12	房地产	7.00%
外贸信托	菁华 1 号和享 85 期集合信托计划	14	金融	7.30%
外贸信托	拾穗 1 号集合资金信托计划第 15 期 (第 3 期)	6	金融	5.30%
五矿信托	恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 84 期 5 批) (莖翼 48 号)	22	房地产	7.60%
五矿信托	恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 88 期 1 批) (幸福 115 号)	22	房地产	8.10%
五矿信托	红星控股集合资金信托计划第五期 A 类	24	房地产	7.80%
五矿信托	红星控股集合资金信托计划第五期 B 类	24	房地产	8.20%
五矿信托	长利稳增 34 号集合资金信托计划 (第 27 期 A1 类)	13	房地产	7.60%
五矿信托	鼎泰投资 2 号集合资金信托计划 (第 111 期)	12	工商企业	7.80%
五矿信托	福睿 1 号集合资金信托计划 (第二十四 期)	12	工商企业	7.80%
五矿信托	恒信国兴 290 号-利民 44 号集合资金信托 计划 (第 8 期 B 类)	24	基础产业	7.40%
五矿信托	恒信国兴 351 号-鲁盈 7 号集合资金信托计 划 (第五期)	24	基础产业	7.60%
五矿信托	恒信国兴 426 号-鑫辰 153 号集合资金信托 计划 (3 期)	24	基础产业	7.70%
五矿信托	恒信国兴 428 号-融泰 24 号集合资金信托 计划 (第 5 期)	12	基础产业	7.20%

五矿信托	恒信国兴 436 号-鑫辰 158 号集合资金信托计划（第六期）	24	基础产业	7.30%
五矿信托	恒信国兴 441 号-永融 52 号集合资金信托计划（第 2 期）	24	基础产业	7.30%
五矿信托	恒信长宜 1 号集合资金信托计划（第 10 期 2 类 A 级）（新客）	10	金融	7.60%
中铁信托	乾鑫 15 号集合资金信托计划（第二期）	24	房地产	7.60%
中铁信托	银杏 20140 期大丰兴城债券投资一期集合资金信托计划（B1 类）	24	基础产业	6.80%
中铁信托	泉熙 2038 期武汉信用永续债权投资一期集合资金信托计划（F 类）	24	金融	6.80%
重庆信托	京辉 1 号集合资金信托计划（第 2 期）	12	金融	7.30%
紫金信托	睿泰 6 号集合资金信托计划（第 1 期第 1 次）	24	基础产业	6.70%
北京信托	润昇资本 013 号集合资金信托计划（第三次资金运用）	24	工商企业	7.10%
北京信托	润昇财富 206 号集合资金信托计划（第二期）	24	基础产业	7.60%
大业信托	鼎信 9 号集合资金信托计划（第三期）	12	房地产	7.60%
大业信托	江门万达股权收益权投资（1 期）集合资金信托计划（第七期）	12	房地产	7.20%
国元信托	大冶市国有资产经营有限公司贷款集合资金信托计划（第二期）A 类	24	基础产业	8.00%
山东信托	恒硕 159 号集合资金信托计划（五期）	24	房地产	8.20%
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-145	12	金融	7.10%
外贸信托	五行汇诚资产配置集合资金信托计划 16 期-233	12	金融	7.00%
西部信托	丰盈系列 R03 集合资金信托计划（第 12 期）	12	房地产	7.30%
西部信托	稳健系列 E13 集合资金信托计划（第 8 期）	12	基础产业	6.90%
西部信托	稳健系列 I07 集合资金信托计划（第 16 期）	12	基础产业	7.00%
西部信托	稳健系列 K16 集合资金信托计划（第 6 期）	12	基础产业	6.90%
西部信托	稳健系列 K17 集合资金信托计划（第 1 期）	24	基础产业	8.80%

西部信托	稳健系列 L05 集合资金信托计划(第 1 期)	24	基础产业	7.30%
中建投信 托	AQ593 号（青岛融创）集合资金信托计划 （第三期）	18	房地产	6.70%
中建投信 托	AQ601 号（新力文东阁）集合资金信托计 划	18	房地产	7.20%
中粮信托	福享 11 号集合资金信托计划（第 24 期）	12	房地产	7.90%
中粮信托	国兴 6 号集合资金信托计划（第 11 期）	18	工商企业	8.20%
中粮信托	鑫金 2 号集合资金信托计划（第 20 期）	12	工商企业	7.70%
中粮信托	诚享 8 号集合资金信托计划（第 13 期）	19	基础产业	7.20%
中粮信托	稳享 1 号集合资金信托计划（第 18 期）	19	基础产业	6.90%
中粮信托	盈安 5 号集合资金信托计划（第 10 期）	18	基础产业	7.00%
中粮信托	盈安 6 号集合资金信托计划（第 20 期）	17	基础产业	7.40%
中融信托	融筑 395 号集合资金信托计划-A 类	24	房地产	--
中融信托	融臻 130 号集合资金信托计划-A 类	24	基础产业	6.80%
北京信托	榕益资本 007 号集合资金信托计划（第三 个募集期第六个销售期）	36	基础产业	7.80%
民生信托	至信 1144 号东升私募债集合资金信托计划 （第九期）	12	工商企业	7.80%
山东信托	尊享 116 号集合资金信托计划 B 类（第四 期）	18	房地产	8.00%
大业信托	鼎信 9 号集合资金信托计划（第四期）	12	房地产	7.60%
大业信托	佳业 19 号（东原昆明）集合资金信托计划 （第九期）	24	房地产	7.80%
大业信托	安顺 22 号（鹏星船务）集合资金信托计划 （第六期）	12	工商企业	7.20%
国元信托	元丰 2 号集合资金信托计划	24	基础产业	7.00%
厦门信托	西畔 146 号集合资金信托计划	12	金融	6.15%
厦门信托	西畔 147 号集合资金信托计划	12	金融	6.25%
厦门信托	西畔 148 号集合资金信托计划	6	金融	6.10%
外贸信托	富荣 185 号太原恒大天宸项目贷款集合资 金信托计划（1 期）-10	12	房地产	6.70%
外贸信托	富荣 200 号融创嘉兴杭州湾项目集合资金 信托计划 3 期-5	18	房地产	7.40%
中建投信 托	JQ211 号（新沂城投）集合资金信托计划	24	基础产业	6.50%
国民信托	重庆黔江城投 2 号集合资金信托计划	24	基础产业	7.40%
华澳信托	臻诚 160 号（黔能建设）集合资金信托计 划	24	基础产业	8.80%

民生信托	至信 1153 号价值优选集合理财信托计划 (第 13 期)	12	金融	8.00%
外贸信托	富祥 80 号阳光城滇池半山花园项目集合理财 信托计划 1 期-1	12	房地产	7.20%