



中诚信托研究周报

战略研究部
2021 年第 18 期
总第 137 期
2021/5/27

热点研究

当前现金管理产品收益下行影响因素与应对思路

年初以来,虽然市场流动性环境较为友好,但现金管理类产品收益持续走低。短期来看,市场对紧信用的担忧、产品管理策略的趋同是影响现金管理类产品收益走低的主要因素。从长期来看,利率下行趋势下,现金管理类产品收益可能进一步走低。在业务转型的背景下,信托公司需积极调整现金管理类业务定位,以组合投资拓展业务边界,不断提高服务水平等方式提高产品竞争能力。

一、现金管理产品收益持续走低

年初以来,市场流动性合理充裕,资金价格处于合意水平,但信托公司、银行理财和货币基金等现金管理产品收益持续走低。

（一）当前流动性仍保持合理充裕

在疫情的影响下,国内经济复苏基础尚不稳固。保持宏观政策连续性、稳定性和可持续性,不急转弯是当期宏观调控政策的主基调。在货币政策方面,稳健的货币政策保持流动性合理充裕,强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持。3 月份以来,国内各项经济数据虽表现较为亮眼,但央行每周的流动性投放较为平稳,未出现过松或过紧的迹象,当前市场流动性保持合理充裕。



数据来源: WIND, 中诚信托战略研究部

图 1 央行货币净投放

（二）市场利率处于合意区间水平

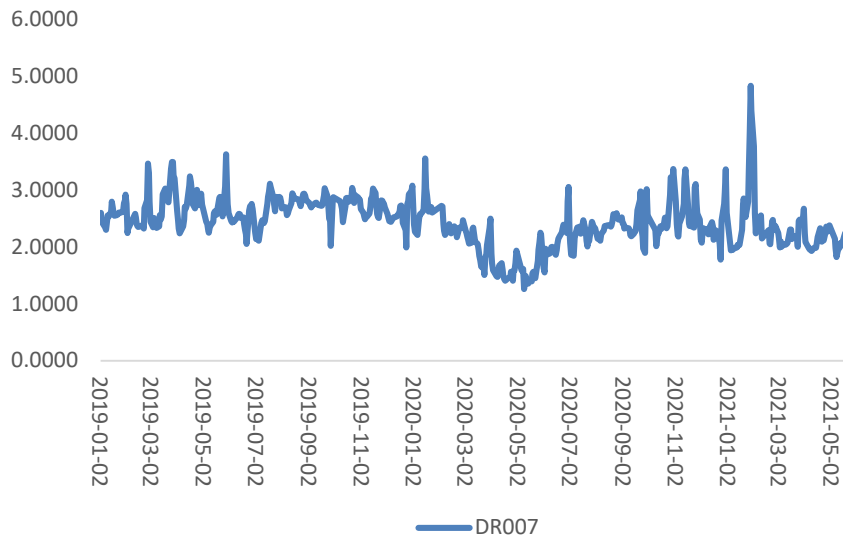
从市场长短期的利率情况来看,10 年期国债到期收益率由 3 月份的 3.26%小

幅下行至当前的 3.06%，下行 18BP；短期利率 DR007 在 1 月 28 日冲高至 4.83% 后也出现下行趋势，处于 2.0% 左右的波动区间。央行行长易纲曾表示，中国货币政策始终保持在正常区间，工具手段充足，利率水平适中。广义货币（M2）同比增速在 10% 左右，与名义 GDP 增速基本匹配。虽然近期大宗商品价格上行，但货币政策有较大的调控空间保持稳定。



数据来源：WIND，中诚信托战略研究部

图 2 10 年期国债收益率



数据来源：WIND，中诚信托战略研究部

图 3 DR007

（三）现金管理产品收益持续走低

在流动性保持合理充裕，市场利率水平处于合意区间的情况下，“永煤事件”的影响逐步消退，信用债到期收益率水平也有一定下行。以一年期企业债为例，评级为 AAA、AA+ 和 AA 的到期收益率较 2020 年 12 月 4 日的高点分别下行 57.16BP、68.22B 和 52.22BP，中高等级信用债相对下降幅度更大。不过，从信

托公司现金管理类产品收益却出现下行。以市场上较为成熟的一款产品为例，该产品年化收益水平由年初的 3.46% 下降至当前的 3.15%，降幅为 31BP。其他理财方面，银行理财和货币基金也同样出现了 30BP-50BP 不等的降幅。



数据来源：WIND，中诚信托战略研究部

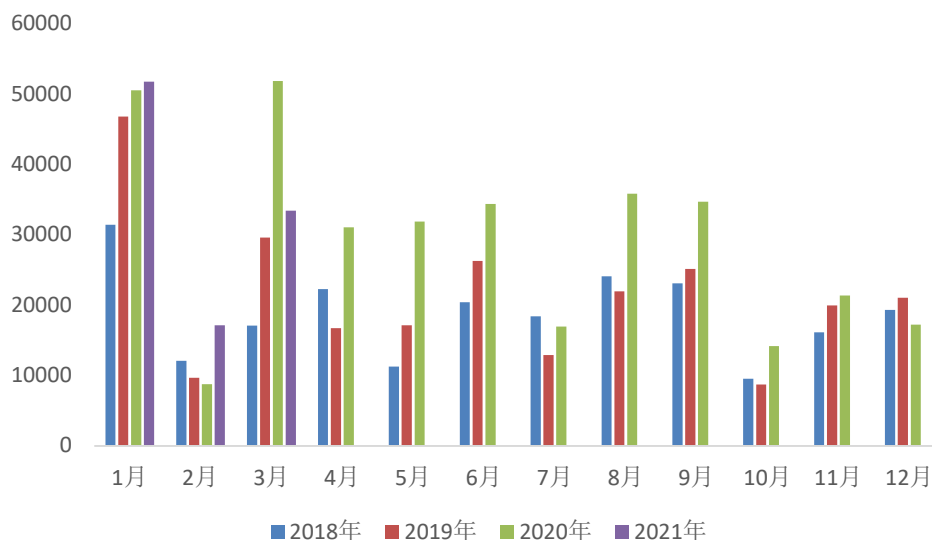
图 4 1 年期企业债到期收益率

二、现金管理产品收益下行的原因分析

短期来看，紧信用仍是市场的主要担忧，资管机构业务策略趋同难以体现差异化。从长期来看，长期利率下行将压制收益水平。

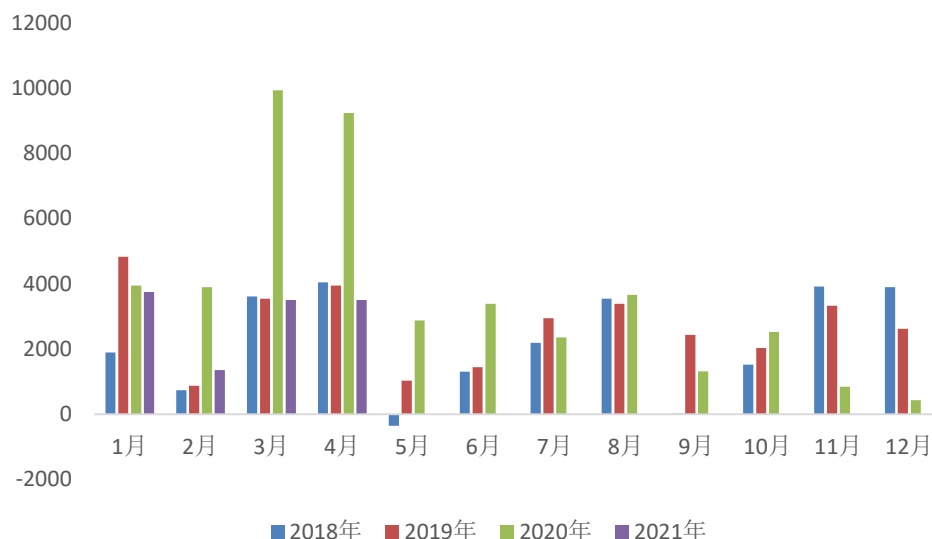
（一）紧信用仍是市场的主要担忧

受应对疫情特殊政策退出的影响，紧信用下企业净融资减少触发信用风险仍是当前市场的主要担忧，造成高信用等级、短久期标的交易过度拥挤。以 4 月新增社融为例，社会融资规模增量为 1.85 万亿元，比上年同期少 1.25 万亿元，比 2019 年同期多 1797 亿元。其中，新增人民币贷款、信托贷款、未贴现票据和企业债等均出现较大下行。对实体经济发放的人民币贷款增加 1.28 万亿元，同比少增 3399 亿元；信托贷款减少 1328 亿元，同比多减 1351 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 2152 亿元，同比多减 2729 亿元；企业债券净融资 3509 亿元，同比少 5728 亿元。虽然当前市场并未出现较大的信用风险事件，风险偏好有所提升，但 6 月仍面临一定的考验。



数据来源：WIND，中诚信托战略研究部

图5 新增社会融资规模



数据来源：WIND，中诚信托战略研究部

图6 新增企业债券融资规模

（二）现金管理产品逐步趋同难以差异化

随着现金管理产品规模的扩大和逐步规范，产品日渐趋同，难以差异化。从投资范围上来看，主要为债券回购、中央银行票据、同业存单，剩余期限在 397 天以内的债券等；从策略上来看，金融机构提升现金管理产品收益水平主要采取杠杆策略、久期策略和信用下沉三种方式。2019 年 12 月 27 日，央行、银保监会发布了《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知（征求意见稿）》对银行及其理财子公司的“现金管理类理财产品”做出了明确的定义，并将监管标准一步到位收紧至与货币市场基金基本一致。未来，市场上的现金管理产品趋同将不可避免。

（三）长期利率下行压制收益水平

从长期来看，随着人口出生率下降和经济增速缓步下行，长期利率也将呈逐步下行趋势。根据《征求意见稿》的要求，在未来的现金管理产品组合中，高主体信用评级、高流动性的资产价格也将随长期利率和市场需求不断下行，而 ABN、PPN 等高收益品种不符合“高流动性”的要求，能否持有存在不确定性。总的来看，长期利率下行将压制现金管理产品收益水平。

三、信托公司现金管理产品收益下行的应对思路

现金管理类产品风险低、收益相对稳定，是近年来信托公司业务转型的重点业务领域，信托公司可通过积极调整业务定位，以组合投资拓展业务边界，不断提高服务水平等方式提高产品竞争能力。

（一）积极调整现金管理业务定位

一般来说，信托公司现金管理类产品年化收益率较同期货币基金高出 50-100BP，具备一定的市场吸引力。相较于传统 100 万的投资门槛，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。信托公司可将该产品一方面定位于客户引流，吸引新的客户加入，在建立一定信任后向其他产品引流；另一方面定位为原有客户的维护，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。

（二）以组合投资拓展业务边界

现金管理产品的优势在于安全性高、流动性好，但劣势在于收益偏低。随着资管市场竞争日趋激烈，单一的产品愈发难以满足客户需求。信托公司可在组合投资中，纳入现金管理产品，拓展业务边界，通过现金管理类产品与股票多空对冲、股票多头、市场中性、事件驱动、CTA、债券等多方位策略的组合构建不同的风险收益组合，在宏观经济波动的情况下，组合投资产品不同的策略组合可形成不同的产品结构，满足投资者风险偏好和收益要求，构建差异化竞争力。

（三）不断提高服务水平

除收益要求外，现金管理类产品操作较为频繁，信托公司开展现金管理类产品还需不断提升服务水平，提高用户体验。现金管理类产品系统既要在运营方面适应产品发行成立、交易、估值清算方面高质量的系统协同和支持要求，也要在手机 APP 等财富端软件建设的力度，提升客户申购、赎回的便利程度，提升客户体验等。

执笔人：杨晓东

宏观形势

中国 4 月规模以上工业增加值同比增长 9.8%

中国 4 月规模以上工业增加值同比增长 9.8%；两年平均增长 6.8%，比 3 月加快 0.6 个百分点；社会消费品零售总额同比增长 17.7%，两年平均增长 4.3%；环比增长 0.32%。1-4 月固定资产投资（不含农户）同比增长 19.9%，两年平均增长 3.9%；其中，民间固定资产投资同比增长 21%。4 月固定资产投资（不含农户）

环比增长 1.49%。

1-4 月全国一般公共预算收入同比增长 25.5%

1-4 月,全国一般公共预算收入 78008 亿元,同比增长 25.5%;税收收入 67450 亿元,增长 27.1%;印花税收入 1600 亿元,增长 49.6%,其中证券交易印花税 1025 亿元,增长 57.9%。同期全国一般公共预算支出 76396 亿元,增长 3.8%。

LPR 连续 13 个月未作调整

我国 LPR 保持平稳,连续 13 个月未作调整。5 月 20 日贷款市场报价利率(LPR)为:1 年期 LPR 为 3.85%,5 年期以上 LPR 为 4.65%,均较上一期保持不变。央行 5 月 17 日续做 1 年期 MLF,招标利率为 2.95%,与 4 月持平。这意味着 5 月 LPR 报价参考基础未发生变化。分析称,央行继续保持 MLF 利率不变,释放货币政策稳字当头的信号。

同业动态

一季度末我国信托产品存量投资者数量近 90 万

近日,中国信托登记有限责任公司(以下简称“中信登”)发布一季度信托产品投资者相关数据,引来市场的普遍关注。从数据来看,截至一季度末,今年我国信托产品投资者数量新增近 8 万,连续五个季度上升,而信托产品存量投资者的数量已接近 90 万。

中信登信托产品登记及信托受益权定期报送等相关数据显示,2021 年一季度末信托产品投资者数量较年初净增 7.92 万个,增幅为 9.78%。其中,自然人投资者当季净增加 7.61 万人,占新增投资者数量的 96%。2021 年一季度末,信托产品存量投资者数量为 88.87 万个,投资者数量持续增加,自 2020 年初以来连续五个季度上升。

2020 证券投资信托规模 2.26 万亿元、同比增长 15.44%

数据显示,2020 年,证券投资信托规模为 2.26 万亿元,同比增长 15.44%,占比上升至 13.87%,从行业现状来看,在监管部门持续压降通道规模、融资类信托规模以及房地产信托规模的背景下,信托公司经营管理能力的差距正在被放大,高增速信托公司显著减少,近半数公司增速落入 0%-30%区间,大于 30%的公司较 2019 年减少 5 家。研报数据显示,62 家信托公司信托业务收入总额为 832.83 亿元,同比增长 5.76%。由于受供求关系影响,场上融资类业务收入的费率从 0.2%涨到 0.3%左右,涨幅在 30%-50%左右不等,因而也带动信托业务收入增长。过半的信托公司实现正增长,增长幅度集中于 0-30%区间,增速超过 10%的公司为 22 家,行业内仅有 1 家信托公司增速超过 100%。

上海:推动资产管理机构开展碳核算,开发碳基金、碳信托等碳金融产品

上海市人民政府办公厅印发《关于加快推进上海全球资产管理中心建设的若

干意见》，其中提出，加大绿色领域投资力度。扩大绿色债券发行规模，推动绿色信贷资产、节能减排项目应收账款等证券化，引导资产管理机构配置绿色资产。发展绿色股票指数、绿色债券指数以及相关投资产品，开展绿色基金、绿色信托等业务。鼓励资产管理机构开展环境、社会、治理（ESG）信息披露，加强 ESG 产品研发。培育碳资产管理机构和专业投资者，推动其积极参与碳市场交易。推动资产管理机构开展碳核算，开发碳基金、碳信托、碳指数、碳远期等碳金融产品，研究气候投融资产品，将上海打造成为联接国内国际的绿色金融枢纽，助力“碳达峰、碳中和”目标实现。

地产信息

前 4 月全国房地产开发投资超 4 万亿元

国家统计局公布数据显示，1-4 月份，全国房地产开发投资 40,240 亿元，同比增长 21.6%；比 2019 年 1—4 月份增长 17.6%，两年平均增长 8.4%。其中，住宅投资 30,162 亿元，增长 24.4%。

前 4 月全国商品房销售额同比增 68.2%

国家统计局公布数据显示，1-4 月，商品房销售面积 50,305 万平方米，同比增长 48.1%；比 2019 年 1-4 月份增长 19.5%，两年平均增长 9.3%。其中，住宅销售面积增长 51.1%，办公楼销售面积增长 20.0%，商业营业用房销售面积增长 16.3%。1-4 月份，商品房销售额 53,609 亿元，增长 68.2%；比 2019 年 1-4 月份增长 37.0%，两年平均增长 17.0%。其中，住宅销售额增长 73.2%，办公楼销售额增长 31.9%，商业营业用房销售额增长 20.3%。

扩大保障性租赁住房供给，完善长租房政策

国家发改委 18 日召开 5 月份新闻发布会。新闻发言人金贤东表示，培育建设国际消费中心城市，打造一批区域消费中心，推进行步行街、标准化菜市场等改造提升。扩大保障性租赁住房供给，完善长租房政策。加强县域商业体系建设，建立完善适应农产品网络销售的供应链体系、运营服务体系和支撑保障体系，改善县域消费环境。

湖州加码楼市调控

5 月 19 日，湖州出台《关于进一步加强我市房地产市场调控的通知》，主要包括：限售政策，在中心城市范围内，新购买的住房（含新建商品住房和二手住房），网签合同时间在本通知实施之日后的，自取得不动产权证满 2 年后方可转让；摇号政策，中心城市范围内新建商品住房申领预（现）售许可证后，购房意向登记数大于本期可售房源数的，实行公证摇号销售。

深圳十四五规划加强住房供给

5 月 15 日，《深圳市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年

远景目标纲要（草案）》提交审议。提出，加强普惠性、基础性、兜底性民生建设，完善住房供应和保障体系，加大商品住房供应，持续开展大规模公共住房建设行动，到 2025 年建设筹集公共住房 40 万套。

海口清理可售房源

5 月 17 日，海口市住建局发布《关于清理房地产开发项目可售房源的通知》，整治捂盘惜售等违法违规行为。已取得商品房预售许可证或现房备案的项目，开发企业须于 5 月 18 日前一次性公开销售全部可售房源，将采取关停网签备案等违规处罚措施。

宁波出台被征收人、被拆迁人限售政策

5 月 21 日，宁波市住建局发布了《关于明确在住房征收货币补偿安置工作中执行限购限售政策有关事项的通知》，规定“市六区内国有土地上住房被征收人以及集体土地上住宅被拆迁人，以无房家庭名义优先认购新建商品住房的，所购住房自取得不动产权证书之日起限售 5 年。”

7 家银行因信贷违规流入楼市遭处罚

近日，银保监会官网发布多条处罚信息。经梳理发现，在近期发布的罚单中，信贷资金流入房地产等现象，仍是主要违法违规事由之一。据记者统计，近日公布的罚单中，因涉及房地产领域的贷款违规被罚的银行包括：平安银行、民生银行、广发银行、盛京银行、温州银行、大连银行及宁波鄞州农商行等。其中盛京银行被罚金额最多，达 400 万元。

南京首批集中出让土地 51 宗卖 992.5 亿

5 月 20 日-21 日，南京迎来首批集中供地竞拍，51 宗涉宅用地全部成交，总成交额 992.5 亿元。其中，36 宗地块触顶，8 宗地块底价成交，整体溢价率达 18%。据悉，南京 2021 年计划住宅用地供应面积为 919 万平方米，首次集中供地占全年计划比例的 24%。此次南京土拍由于地价抬高加之限价，房企的盈利空间进一步压缩，部分热点地块的销售利润率不足 2%。

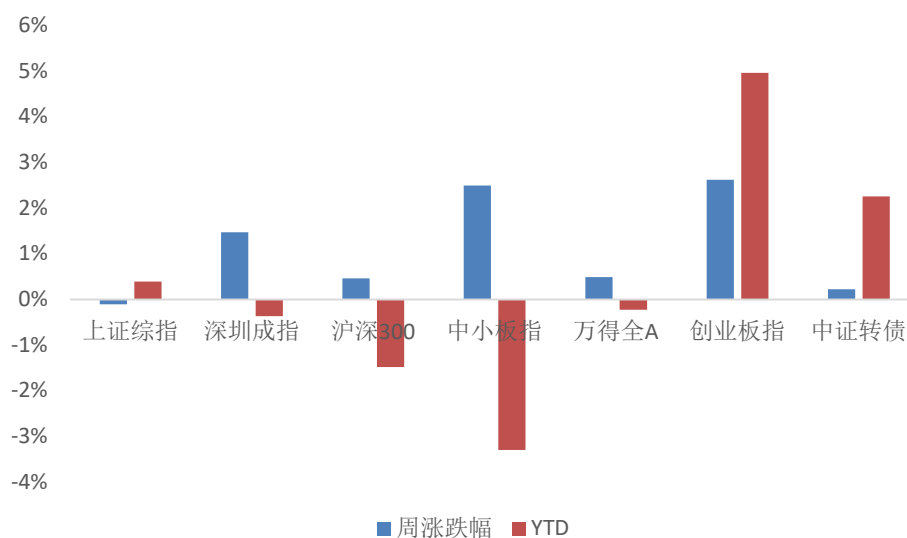
资本市场

股票市场

本期（5.17-5.21），上证指数周微跌 0.11%。具体来看，上证综指报收于 3486.56，下跌 0.11%；深证成指报收于 14417.46 点，上涨 1.47%；沪深 300 报收于 5409.76 点，上涨 0.49%；创业板指报收 3113.26 点，上涨 2.62%；中证转债指数报收于 376.60 点，上涨 0.22%。

指数	收盘价	周涨跌幅	年初至今
上证综指	3,486.56	-0.11%	0.39%

深圳成指	14,417.46	1.47%	-0.37%
沪深 300	5,134.15	0.46%	-1.48%
中小板指	9,230.84	2.49%	-3.29%
万得全 A	5,409.76	0.49%	-0.23%
创业板指	3,113.26	2.62%	4.96%
中证转债	376.60	0.22%	2.25%



债券市场

本期（5.17-5.21），市场资金整体充裕，资金价格小幅下行。具体来看，隔夜 SHIBOR 报收 1.9960，下跌 14.00BP；7 天 SHIBOR 报收 2.1600，下跌 3.50BP。同业存单收盘到期收益率(AAA) 1M、3M、6M、9M、1Y 分别上行 4.36BP、2.65BP、下行 1.12BP 和 0.40BP、0.08BP。3 个月短融和国债分别下行 2.88BP 和 2.79BP。

名称	周一报价	周五报价	周涨跌幅(bp)
隔夜	2.1360	1.9960	-14.00
1 周	2.1950	2.1600	-3.50
CDAAA1M	2.0573	2.1009	4.36
CDAAA3M	2.3949	2.4214	2.65
CDAAA6M	2.6393	2.6281	-1.12
CDAAA9M	2.7922	2.7882	-0.40
CDAAA1Y	2.9006	2.8998	-0.08
短融 3 个月	2.5289	2.5001	-2.88
国债 3 个月	1.8497	1.8218	-2.79
国债 1 年期	2.3504	2.3272	-2.32

国债十年期	3.1524	3.0876	-6.48
国开债十年期	3.5479	3.4836	-6.43

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, MLF 投放 1000 亿元; 本期共有 600 亿元逆回购到期, 1000 亿元 MLF 到期, 共实现资金净回笼 100 亿元。

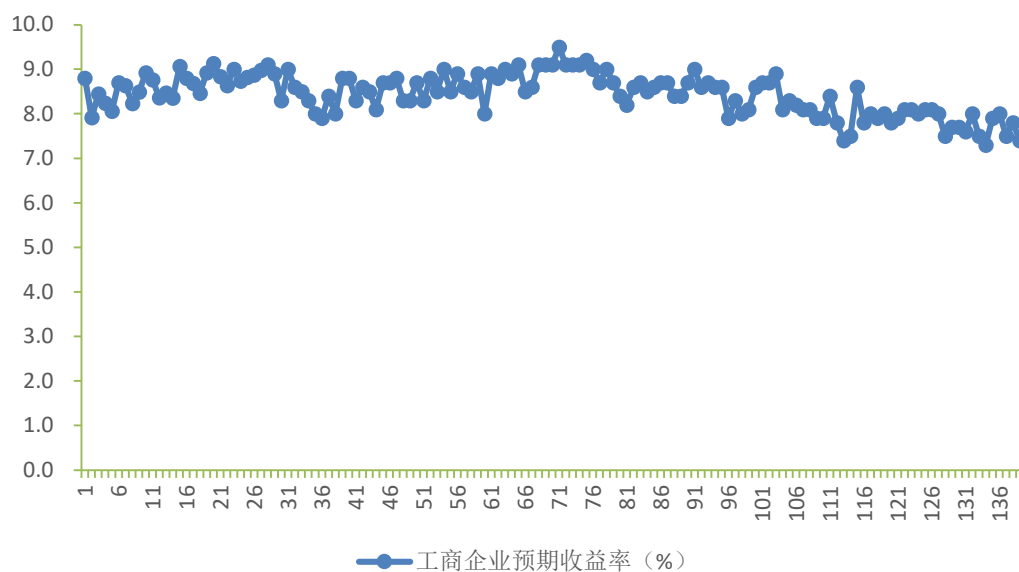
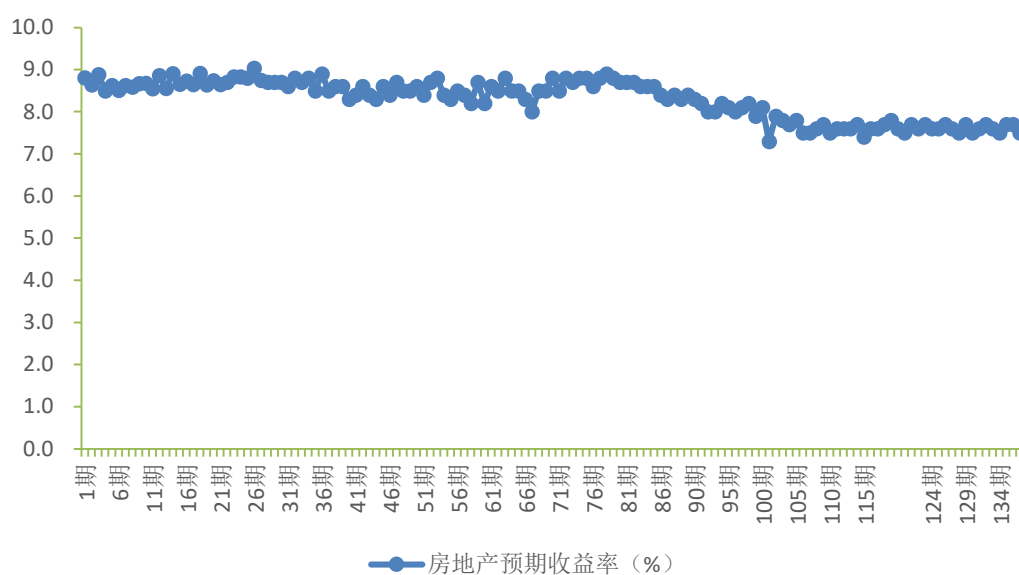
	上期 (5.8-5.14)		本期 (5.15-5.21)	
	到期	投放	到期	投放
逆回购	200 亿元	600 亿元	600 亿元	500 亿元
MLF			1000 亿元	1000 亿元
SLF				
SLO				
合计	净投放 400 亿元		净回笼 100 亿元	

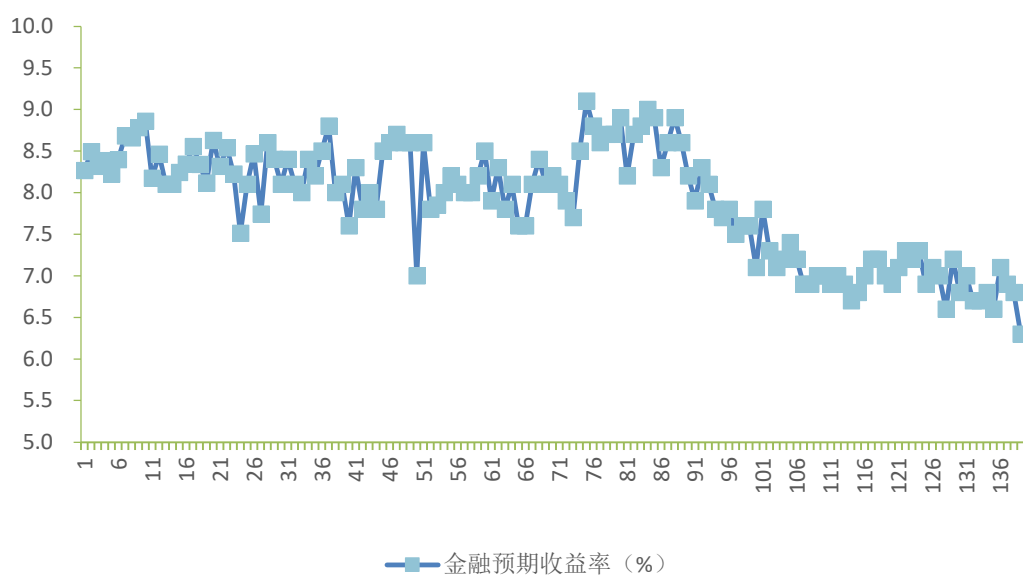
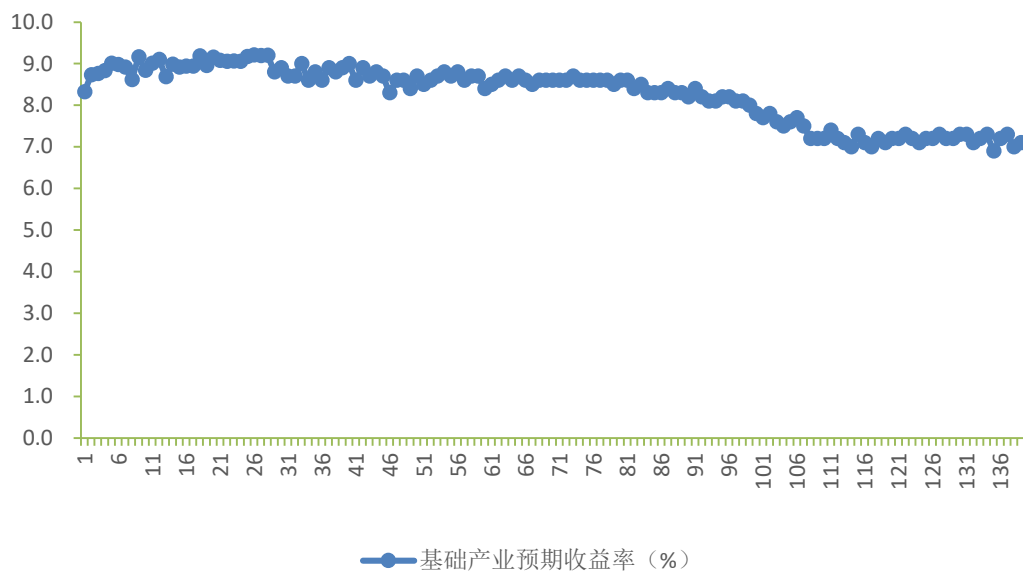
本期集合信托产品发行统计 (20210517-20210521)

(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	36	7.5%	18 月
工商企业	12	7.4%	17 月
基础产业	27	7.1%	22 月
金融	16	6.3%	28 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 (%)
爱建信托	爱建共赢-雅居乐成都东部新区项目集合资金信托计划	24	房地产	7.50%
爱建信托	长盈卓越-上海海赢 2 号集合资金信托计划	12	工商企业	7.60%
爱建信托	普惠鑫安 12 号集合资金信托计划（第 6 期）	13	金融	7.30%
爱建信托	普惠鑫溢 2 号集合资金信托计划-第 7 期（优先）	6	金融	6.00%

光大信托	GQ·恒益 14 号集合资金信托计划（第一期）	12	房地产	--
光大信托	GQ·恒益 3 号集合资金信托计划（第九期）	24	房地产	--
光大信托	GQ·锦江尊享 7 号集合资金信托计划（第 2 期第 1 次）	12	房地产	--
光大信托	GQ·增益尊享 29 号集合资金信托计划（第 1 期）	21	房地产	--
光大信托	GQ·增益尊享 29 号集合资金信托计划（第 2 期）	21	房地产	--
光大信托	GZ·恒鼎众享 4 号集合资金信托计划（第 4 期）	11	房地产	--
光大信托	GQ·花城 25 号集合资金信托计划(第三期)	12	工商企业	7.20%
光大信托	GL·优债 18 号集合资金信托计划(第七期)	21	基础产业	7.50%
光大信托	GQ·楚天 6 号集合资金信托计划（第二期）	24	基础产业	7.30%
光大信托	GX·海誉 12 号集合资金信托计划(第九期)	12	基础产业	6.45%
光大信托	GX·海誉 20 号集合资金信托计划（第五期）	24	基础产业	7.65%
光大信托	GX·锦程 5 号集合资金信托计划(第二期)	24	基础产业	7.40%
光大信托	GX·锦江优债 81 号集合资金信托计划（第六期）	24	基础产业	7.50%
光大信托	GX·锦江优债 82 号集合资金信托计划（第八期）	24	基础产业	7.10%
光大信托	GX·瑞信 11 号集合资金信托计划(第四期)	24	基础产业	7.40%
光大信托	GX·新然 84 号集合资金信托计划（第二期）	24	基础产业	7.30%
光大信托	GX·优债兴融 4 号集合资金信托计划(第二期)	24	基础产业	7.30%
光大信托	GL·智远 5 号集合资金信托计划（第二期）	24	金融	8.70%
光大信托	GY·粤来越好 19 号集合资金信托计划（第 1 期）		金融	--
光大信托	财富泽惠鑫润 27 号集合资金信托计划（第四期）	24	金融	--
光大信托	锦鹏鑫源 8 号集合资金信托计划（第一期）	24	金融	--
光大信托	锦裕 37 号集合资金信托计划（第 1 期）	6	金融	7.00%

国通信托	东兴 890 号融创 1890 项目集合资金信托计划	12	房地产	7.20%
国通信托	方兴 1413 号咸阳新兴投资集合资金信托计划	24	基础产业	7.20%
国通信托	马上消费金融 1 号集合资金信托计划	12	金融	7.10%
国投泰康	丰盈稳健 1 号集合资金信托计划	36	金融	--
国投泰康	黄雀 127-1 号集合资金信托计划	15	金融	7.20%
国投泰康	衍复灵活对冲策略 1 号集合资金信托计划	180	金融	--
国元信托	安徽明光久天高新技术产业投资有限公司 贷款集合资金信托计划（B 类）	24	基础产业	7.40%
陆家嘴信 托	华鼎 18 号集合资金信托计划（第 11 期）	19	房地产	7.10%
陆家嘴信 托	启航 315 号集合资金信托计划（第 1 期）	24	基础产业	6.80%
陆家嘴信 托	信合 10 号集合资金信托计划（第 3 期）	20	基础产业	7.00%
民生信托	至信 1145 号环球投资集合资金信托计划 （第 24 期）	12	房地产	7.60%
浙金信托	汇业 506 号金科重庆南山项目集合资金信 托计划	24	房地产	7.10%
浙金信托	汇城 200 号湖州汽车产业园区信托贷款集 合资金信托计划	12	基础产业	6.00%
中融信托	丰盈 150 号集合资金信托计划	12	房地产	7.20%
中信信托	民生 78 号山东潍坊高新区潍坊创投融资集 合资金信托计划-1 期	30	基础产业	6.30%
重庆信托	弘瑞 1 号集合资金信托计划（第 1 期）	18	房地产	7.60%
重庆信托	京瑞安盈集合资金信托计划（第 2 期）	12	房地产	7.30%
重庆信托	宁波福润集合资金信托计划（第 5 期）	24	工商企业	7.90%
重庆信托	宁波福润集合资金信托计划（第 6 期）	24	工商企业	7.90%
重庆信托	昱新 1 号集合资金信托计划（第 5 期）	18	工商企业	7.30%
紫金信托	恒盈 253 号集合资金信托计划（第一期）	12	基础产业	5.80%
紫金信托	睿泰 37 号集合资金信托计划（第 1 期第 2 次）	24	基础产业	6.50%
紫金信托	睿泰 45 号集合资金信托计划（第 1 期第 1 次申购）	24	基础产业	6.70%
紫金信托	睿泰 4 号集合资金信托计划（第 1 期第 2 次申购）	23	基础产业	6.50%

大业信托	融创惠州项目股权投资集合资金信托计划（第八期）	12	房地产	7.20%
大业信托	长盈 31 号集合资金信托计划（第十期）	12	房地产	7.20%
光大信托	GQ·增益尊享 30 号集合资金信托计划（第 3 期）	12	房地产	8.00%
国通信托	东兴 363 号潍坊金科项目集合资金信托计划	22	房地产	7.20%
北京信托	锦星财富 155 号集合资金信托计划（第十期募集）	36	房地产	9.00%
北京信托	稳健资本 208 号集合资金信托计划（第四十五次募集期）	24	房地产	9.00%
北京信托	稳健资本 210 号集合资金信托计划（第三期）	24	房地产	7.20%
北京信托	润昇财富 211 号集合资金信托计划（第九次募集期）	24	工商企业	7.10%
北京信托	润昇财富 224 号集合资金信托计划（第一次募集期第四个销售期）	12	工商企业	6.90%
北京信托	润昇财富 153 号集合资金信托计划（第二期第八次资金运用）	24	基础产业	7.40%
大业信托	融创惠州项目股权投资集合资金信托计划（第九期）	12	房地产	7.20%
大业信托	长盈 31 号集合资金信托计划（第十一期）	12	房地产	7.20%
国通信托	东兴 909 号郑州集合资金信托计划	12	房地产	7.20%
中建投信托	AQ610 号（融创海映兰屿）集合资金信托计划	24	房地产	6.70%
华澳信托	臻诚 162 号集合资金信托计划	12	基础产业	8.70%
平安信托	佳园 426 号集合资金信托计划（第 1 期）	24	房地产	6.60%
北京信托	稳健资本 209 号集合资金信托计划（第三十一期）	24	房地产	7.00%
北京信托	增益资本 108 号集合资金信托计划（第八期募集）	36	房地产	8.90%
北京信托	润昇财富 211 号集合资金信托计划（第十一次募集期）	24	工商企业	7.10%
北京信托	榕益资本 007 号集合资金信托计划（第三个募集期第二十二个销售期）	36	基础产业	7.80%
大业信托	长盈 31 号集合资金信托计划（第十三期）	12	房地产	7.20%
大业信托	政盈 11 号（重庆万盛）集合资金信托计划（第三期）	24	基础产业	7.10%

国投泰康	鸿雁 2982 号集合资金信托计划	24	基础产业	7.30%
华能信托	鑫享耀欣 3 号集合资金信托计划	40	金融	6.00%
民生信托	至信 1151 号阳光城福兴晟股权投资集合资金信托计划（第 29 期）	18	房地产	7.50%
民生信托	至信 1229 号中南海门股权投资集合资金信托计划（第 15 期）	18	房地产	7.80%
民生信托	至信 1240 号远澈汇景徐州新城集合资金信托计划（第 8 期）	18	房地产	8.00%
民生信托	至信 1183 号劲远一期集合资金信托计划（第 6 期）	12	工商企业	8.20%
平安信托	安丰 65 号集合资金信托计划第 1 期	18	房地产	6.40%
山东信托	尊享 126 号集合资金信托计划（B 类）	12	房地产	7.80%
山东信托	融易 6-22 号集合资金信托计划（A 类）	15	金融	7.00%
陕西国投	浐灞发展专项债权集合资金信托计划（第 2 期 12 个月）	12	基础产业	7.40%
陕西国投	建元 25 号曲江大明宫集团专项债权投资集合资金信托计划（第 5 期）	24	基础产业	7.70%
上海信托	鑫月丰利系列集合资金信托计划（第 302 期）	5	金融	4.40%
上海信托	鑫月丰利系列集合资金信托计划（第 343 期）	6	金融	4.45%
上海信托	红宝石 H6001 安心稳健系列投资资金信托计划（第 341 期）	7	金融	4.40%
重庆信托	天府 2 号集合资金信托计划（第 6 期）	18	房地产	7.70%
重庆信托	昱宝 6 号集合资金信托计划（第 1 期）	12	房地产	7.30%
重庆信托	鑫鹏 1 号集合资金信托计划（第 1 期）	12	工商企业	7.30%
重庆信托	鑫鹏 1 号集合资金信托计划（第 2 期）	12	工商企业	7.30%
重庆信托	鑫鹏 1 号集合资金信托计划（第 3 期）	12	工商企业	7.30%