

理财“账本”摊开来 投资者心里亮起来

“之前各家银行理财产品信息披露内容五花八门，信息发布渠道不统一，还存在同一产品在不同平台更新不同步等情况。我们为购买产品作比较时很不方便。”北京资深银行理财投资人赵先生告诉中国证券报记者，“现在有了明确规则，在中国理财网就能找到所有产品的信息，而且底层资产、过往业绩等披露得更为统一完整，便于对比，我也能清楚知道钱去了哪里。”

9月1日，《银行保险机构资产管理产品信息披露管理办法》（以下简称《办法》）正式施行，延续多年的理财信息“暗箱”被彻底打开。近期，各家理财机构密集修订产品说明书、风险揭示书等文件，规范定期报告披露内容，进一步强化对投资者合法权益的保护。

信息披露融入业务全过程

“过去理财公司及商业银行理财产品信息披露渠道并不统一，有的通过App公告，有的通过网站发布，存续期产品运作情况、资产投向、风险变动等信息披露的完整性落实不到位，普通投资者很难全面、系统地查看产品全貌。”一家股份制银行理财公司相关业务人员表示。

8月以来，多家理财公司及商业银行密集发布理财产品调整公告，涉及销售合同、产品说明书、风险揭示书等。

例如，有机构在产品说明书中增加“理财产品说明书关键要素表”，并删除原有“理财计划要素表”。“理财产品说明书关键要素表”包含理财产品基本信息、交易规则、产品性质与类型、产品期限、产品费用、业绩比较基准、投资范围与策略及其他关键要素。



· 资料图片

风险提示更加具象化、鲜明化。不少机构按产品特性细分市场风险、流动性风险、净值波动风险等场景，重点风险突出展示、清晰易懂。

此外，在风险揭示书中，增加或调整托管机构关联关系风险、销售服务机构关联关系风险、投资顾问关联关系风险条款；增加风险揭示说明和风险管控措施相关条款等。

“底层资产披露更加细化。”另一家股份制银行理财公司产品部相关负责人告诉记者，“产品存续期内的底层资产变动、重大风险事项、运作策略调整等关键信息，均需专项及时披露，实现资金投向、风险状况全透明。长期以来，多数理财公司对这些内容虽有披露，但存在披露不及时、不完整、穿透不彻底等情况，这些问题在新规下将得到有力遏制。”

8月扎堆“换锚”

临近9月1日，银行理财市场迎来“换锚”高峰。

Wind统计显示，8月银行理财公司及商业银行合计发布5500余条理财产品业绩比较基准调整公告，其中下旬调整

公告颇为密集，共涉及4428只产品。仅8月26日当天，便有852条理财产品业绩比较基准调整公告被披露。

通俗来讲，业绩比较基准是理财产品管理人基于过往投资经验及对产品存续期投资市场波动的预判而设定的参考投资目标。它不是预期收益率，也不代表产品的未来表现和实际收益，更不是管理人对产品的收益承诺。

此前，业绩比较基准的表现形式是静态数字或数字区间，如今不少机构将其调整为由指数、利率计算公式表现的动态标尺，业内将该行为称为“换锚”。

例如，8月28日，平安理财发布公告，将旗下10余只灵活成长添利系列日开型产品的业绩比较基准调整为“中债-综合全价（总值）指数收益率×70%+中国人民银行公布的活期存款利率×30%”。

“过去很长一段时间，银行理财产品普遍将固定数值或收益率区间作为业绩比较基准，其暴露出的不足越来越多。”招银理财相关业务人员告诉记者。

“一方面，当前市场利率持续下行，数值、区间型业绩比较基准渐渐跟不上真实市场变化；另一方面，理财产品净值化转型之后，配置股票等权益类资产的含权产品不断增多，这类产品的收益跟着股市、债市行情上下波动。旧的业绩比较基准表现方式，既反映不出底层资产的涨跌，也匹配不上产品真实的投资策略。”招银理财上述业务人员说。

《办法》明确，资产管理产品披露业绩比较基准的，产品管理人应当保持产品业绩比较基准的连贯性，原则上不得调整。

华宝证券研究创新部副总经理蔡梦苑认为，数值型、区间型业绩比较基准的核心问题是“以静态数字对标动态市场”。在低利率市场环境下，资管产品收益率中枢持续下移，产品实际收益率容易与业绩比较基准产生偏离。在此情况下，若业绩比较基准跟随市场波动频繁调整，便与《办法》对基准的连贯性要求产生冲突。

此外，业内人士认为，理财产品业绩比较基准由静态数值、区间形式转向公式型，从根源上破除了静态数字变相传递预期收益的误导性，有利于打破刚性兑付幻觉。过去靠较高的业绩比较基准吸引客户、放大收益预期等营销乱象也将被遏制。

既要看得清，也要看得懂

在信息披露朝着专业化、规范化、标准化迈进的同时，理解门槛也在一定程度上提升，普通投资者“看不懂”的烦恼随之而来。

“打开理财产品说明书等文件，都是大段大段的专业表述，没有通俗讲解，风险提示和免责内容越来越多，感觉合规信

息拉满，但需要投资者真正了解的重点信息不突出。希望能多一些可视化内容，核心信息可单独列出来，引起投资者重视。”赵先生表示。

“以前业绩比较基准是以数值区间形式呈现，很直观，现在变成一堆复杂的公式，我一点都看不明白，也不知道如何选择产品。”北京市民周女士近期向记者表达了她的困惑。

对此，多位业内人士表示：“新规下，管理人规范了产品说明书、合同、风险揭示文件等披露内容，重大事项及时披露，进一步保护投资者知情权、选择权；此外，业绩比较基准切换为挂钩指数型，能更加真实地反映市场走势以及底层资产收益表现，但确实带来投资者看不懂的问题。”

记者了解到，不少机构已从加强投资者服务、优化页面展示等多角度确保投资者“既要看得清，也要看得懂”。

“我们对理财经理做了统一培训，针对业绩比较基准变化这一被咨询最多的问题，我们从基准为什么变、由哪些指标构成、这些指数是什么、风险波动如何等方面均准备了简单易懂的讲解话术，力求给有疑问的投资者解释明白。”某国有大行北京地区零售业务负责人表示。

此外，部分理财机构及银行也在探索新的产品信息展示方式。例如，有机构尝试将理财产品收益分层化展示，并展示最大回撤；底层资产分布以饼状图展现；对风险提示信息及风险评级信息作简要解释说明；有机构正在开发测试可视化系统，计算挂钩指数型业绩比较基准每日数值，形成一条波动可见的曲线。

（据《中国证券报》）

智护工矿安全 科技赋能生产 内蒙古云御科技有限责任公司深耕工业智能防护新赛道

立足内蒙古自治区乌海市，扎根北疆工业热土，内蒙古云御科技有限责任公司聚焦工矿企业安全生产痛点，专注工业智能安全防护系统研发与落地，以技术创新筑牢生产一线安全防线，为工矿行业高质量发展注入数字动能。

安全生产是工矿企业发展的生命线。在焦化、煤化工、矿山等复杂工业现场，设备作业、人员巡检交叉作业多，环境粉尘大、干扰因素复杂，传统安防手段误报率高，难以实

现风险实时预警与主动干预。针对行业现实难题，云御科技组建专业技术研发团队，深耕工业场景感知技术，自主打造“云擎盾”智能安全防护系统，用科技手段当好车间里的“电子安全员”。

依托高精度雷达感知、智能识别算法，云擎盾系统可在复杂车间环境下精准识别作业人员与移动设备，有效规避粉尘、强光等环境干扰，大幅降低误报漏报。当人员靠近危险作业区域，6米距离触发声光

语音预警提醒；一旦闯入3米高危险区间，系统直接联动设备实现紧急断电刹车，从源头规避碰撞伤害风险。系统同时支持人员轨迹追踪、高危区域动态防护、作业数据记录留存，覆盖焦炉大修防撞、检修区域防护、现场风险溯源等多元场景，为工业生产构建起全天候、闭环式安全防护网络。

从方案定制、设备部署到调试运维，公司坚持“一企一策”，面向煤化工、冶金、工矿制造企业提供整套落地服务。

深入现场实地调研，结合企业生产流程优化系统参数，兼顾生产效率与安全管控，助力企业落实安全生产主体责任，降低安全事故隐患，赋能企业安全标准化建设。目前产品已在大型煤化工企业成功落地应用，以过硬的实战效果获得客户认可。

技术为本，实干致远。云御科技坚持立足内蒙古本土工矿实际，不照搬通用方案，聚焦一线真实痛点打磨产品，把技术研发和现场实践紧密结合。

公司秉持安全为先、务实创新的理念，兼顾技术迭代与售后服务，提供持续的系统升级、运维保障，让智能安防设备稳定运行在生产第一线。

面向未来，内蒙古云御科技有限责任公司将继续深耕工业智能安全赛道，持续优化核心算法，拓展更多工矿应用场景，以硬核科技守护一线从业者生命安全，助力北疆工矿产业安全、高效、高质量发展，书写工业数字化安防的时代答卷。