

## 银登中心发布新规

## 信贷资产未经登记不得转让

日前,银行业信贷资产登记流转中心发布了银行业信贷资产流转集中登记规则。

银行业金融机构开展信贷资产流转业务应当严格遵守“先登记、后转让”原则,在转让前通过银登中心进行登记并获取登记编码,未经登记不得转让。登记范围包括正常、关注、不良等各类债权、收益权转让等业务。

在银登中心登记并转让的业务,包括

但不限于正常或关注类信贷资产转让、不良资产转让、信贷资产收益权转让等业务(含银团贷款余额或承贷额转让)。银行业金融机构应当严格遵守相关法律法规、监管政策及银登中心有关业务制度,并按照以下规则办理:

(一)转让前登记。银行业金融机构应当在信贷资产转让前通过银登中心业务系统办理登记。银登中心核对通过后配发登记编码,并出具相关单据。

(二)转让交易。获取登记编码后,银行业金融机构应当通过银登中心业务系统开展转让交易,完成交易信息更新。

银行业金融机构办理信贷资产流转集中登记,应当严格遵守法律法规、监管政策以及本规则规定,确保登记编码与转让项目一一对应,不得有下列行为:套用、冒用其他转让项目的登记编码;对不同转让项目重复使用同一登记编码;已获

取登记编码且未终止原转让项目的情况下,重复对同一转让项目办理转让前登记;实际转让项目及资产信息与转让前登记信息存在重大差异但未重新办理转让前登记;转让行为与登记信息严重不符;不符合相关法律法规、监管政策要求以及银登中心有关业务制度规定的其他行为。

本规则自2026年9月1日起施行。  
(中新)

银行保险资管行业  
权益投资信心回升

近期,中国银行保险资产管理业协会对198家机构进行调查,形成2026年三季度银行保险资产管理行业投资信心指数。调查结果显示,三季度银行保险资产管理行业权益投资信心指数较二季度有所回升,权益层面风险偏好与配置意愿同步回升,结构性机会共识增强。

中国银行保险资产管理业协会表示,银行保险资管机构整体配置策略保持稳健,多数以维持现有仓位为基础,通过小幅结构性调整优化组合。不同类型机构的配置偏好呈现差异化特征。其中:受访保险机构下半年看好股票、债券、证券投资基金三类资产;受访银行理财机构则看好“固收+”类资产。

调查结果显示,三季度银行保险资产管理行业权益投资信心指数为56.66,环比提升约3个点,持续位于50的信心荣枯线之上,表明行业对权益市场的信心边际修复。

受访机构在协会召开的形势分析会上表示,在经历强势板块调整后,市场有望回归宽幅震荡或低斜率上涨。在易方达基金首席策略官揭冠周看来,大类资产正处于从极致定价向阶段性再平衡的变盘窗口,可重点把握不同地区、新老产业,以及成长与价值之间的动态调整,借助短期定价切换契机优化组合风险收益比。总体来看,银行保险资产管理行业对A股走势、风险偏好和仓位信心改善,结构性配置机会获得更多认可。

根据调查结果,三季度银行保险资产管理行业固定收益投资信心指数为50.02,较二季度微幅回落,贴近50荣枯线,表明行业对债市整体判断审慎平衡。固收方面,调查结果显示,短端宽松预期收敛,长端配置价值提升,市场预期更趋平衡,长端利率与信用配置信心边际修复。

“人民币债券在低资金成本和宽裕流动性影响下,保持高胜率低赔率特征,可在保持一定债券仓位的情况下,于利率和利差区间边缘交易以增厚回报。”兴银理财首席研究官徐寒飞表示。

全球宏观经济预期边际回调调查结果显示,三季度银行保险资产管理行业宏观经济信心指数为53.74,较二季度的58.40有所回落,行业对宏观运行判断更趋审慎。受访机构认为,当前经济呈现“外需保持强势,内需修复偏弱,政策持续托底”的结构性格局,经济修复基础仍待巩固。

中信建投证券首席经济学家黄文涛用“K形分化”概括当前特征:以人工智能、半导体、高端装备为代表的“硅基经济”高度繁荣,而传统房地产与基础消费等“碳基经济”仍处于缓慢筑底修复期。他认为,以算力网、新型能源网为代表的新型基础设施,将逐步接替传统基建成为稳投资的核心增量。

海外方面也值得关注。徐寒飞表示,重点关注美国通胀形势和美联储货币政策取向。揭冠周表示,全球宏观“K形分化”边际收敛与流动性持续承压交织,流动性尾部风险尚未完全排除。  
(中新)



新鲜有趣的金融资讯,贴心实用的理财百科,帮你打理钱袋子、为你提供好点子、热点+热度+热情——“泉州金融窗”,一个全新视角的金融天地!

## 月内逾百只产品调整业绩基准

## 银行理财进入“公式化”基准时代

2025年底颁布的《银行保险机构资产管理产品信息披露管理办法》将于2026年9月1日正式实施,对业绩比较基准要求做出明确规定。

近期,多家理财公司密集公告,将旗下产品业绩比较基准从固定数值、收益区间,改为挂钩债券指数、存款利率的公式化表达。

投资者选择理财产品的时候要结合自身风险承受能力做决策,并在低利率环境下更加关注产品能否持续跑赢其对标基准。

(CFP)



## ● 推动理财产品净值化转型 ●

据中国理财网披露,8月10日,平安理财有限责任公司发布公告,将平安理财启航创利稳进一年定开17号固收类理财产品下一个投资周期业绩比较基准调整为:中债综合全价总值指数收益率×90.00%+中证REITs全收益收益率×5.00%+中国人民银行公布的活期存款利率×5.00%。

8月7日,兴银理财有限责任公司发布公告,将兴银理财丰利悦动稳享2个月最短持有期日开1号固收类理财产品的业绩比较基准,由原来的年化1.60%—2.00%调整为:中债-新综合全

价(1年以下)指数收益率×40%+人民银行活期存款利率×60%。

财联社根据中国理财网披露的公告梳理,8月以来公布的业绩比较标准调整覆盖100余只产品。济安金信基金评价中心研究员王昊宇指出,理财公司进行业绩比较基准的切换,核心是提前对新规实施的适配。此前数值型或区间型基准均为静态的固定标准,在当前利率下行、市场波动幅度增大的环境下容易出现基准与资产收益脱节。调整后的基准选用市场利率、债券指数等动态变化的基准,一方面能更好地描述产品业绩,让业绩基准与底层资产配置逻辑更加匹配,提高产品在不同市场环境下的适应性;另一方面也能够弱化投资者将数字

当作收益承诺的固有认知,推动理财产品净值化转型。

## ● 为投资者提供更合理参考 ●

冠莒咨询创始人、资深金融监管政策专家周毅钦分析,从“数值型”“区间型”改为“指数型”,这一调整也是合理的,因为相较于传统的单一数值型、区间数值型基准,含权类产品更容易受到权益资产收益变化影响而频繁调整,指数型基准能更贴合含权类产品的投资策略与市场走势,有效减少基准调整频次,更好地满足监管对业绩基准连贯性的要求,同时也能更清晰地反映产品的风险收益特征,适配含权类产品收益来源多

元、波动相对较高的特点,为投资者提供更合理的业绩参考依据。

而对投资者而言,苏商银行特约研究员付一夫提出三方面建议:一看基准构成,拆解挂钩标的的权重,存款利率权重高代表稳健,债券指数权重高则对债市波动敏感,权益指数权重高则弹性更大。二明确定位,业绩比较基准仅是衡量管理水平的参照物,不代表未来实际回报,也不构成承诺,应同步关注产品历史业绩和最大回撤。三匹配自身风险,透过基准了解底层资产方向,结合自己的风险承受能力做决策,并在低利率环境下适当降低对“高数字”的期待,更关注产品能否持续跑赢其对标基准。

(钟欣)

公益·告系列  
泉州晚报社

全域排查清零安全隐患  
全员实训提升应急本领

泉州晚报社 宣

泉州晚报 / 东南早报 / 泉州晚报·海外版 / 泉州商报 / 泉州网 / 泉州通