

# 利率走低催热储蓄险

本报记者 郭婧婷 北京报道

今年以来,随着《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》实施,银行、券商、信托在内的金融机构所发售的理财产品打破了刚性兑付,“保本”“零风险”理财成为过去式。

与此同时,多家大行、股份行定期存款、大额存单利率也在一路走低。《中国经营报》记者了解到,目前银行3年期定期存款利率在3%左右。中国债券信息网数据显示,截至5月30日,10年国债活跃券收益率收于2.7675%。

## “资产荒”

随着央行推行宽松的货币政策,而信托等刚性兑付逐步打破,银行等大型资产配置机构对低风险高收益的固定收益类资产需求得不到满足。

当前,经济环境多变,抗风险、稳增长成为人们投资理财的关键词,保本保收益成为“刚需”。

年初以来,央行连续进行了降准和降息的操作,再加上实体经济的融资需求较弱,资本市场流动性足够充裕。尤其是在4月和5月,资金利率整体维持低位运行,同步带动债券市场收益率下行。

南顺理财通数据显示,以6个月前的净值为基准,近6个月,固定收益类理财产品净值整体呈现缓慢上涨趋势,但在今年5月中旬开始出现下滑,最新的净值增长率为1.07%,而此前净值增长率最高达到了1.34%。

权益类和混合类的净值下滑则更加明显。近6个月,权益类理财产品整体净值波动下滑,净值增长率在4月中下旬触达到最低位-16.61%后开始攀升,5月下旬又骤降至新的最低点-18.82%。混合类产品与之类似,净值相较6月前下滑了6.46%。

理财子公司权益类理财产品平均年初至今收益率为-15.01%,破净产品数量占比达70%。年初至今收益率较前两个月进一步下跌,部

多家银行下调定期存款利率之下,人们开始在低利率变局中寻找可以锁定未来收益的产品,拥有稳健收益的理财型保险产品成为人们的心头好,增额终身寿险等储蓄类保险因此成为热销产品。

记者采访了解到,银行网点热销增额终身寿险、年金险等具备理财性质的储蓄险产品。个险渠道积极推荐年金险和万能险等产品,近期即将下架的一些产品也被热炒。

值得一提的是,受多重因素影响,险企投资端承压,多家险企也在下调万能险产品结算利率,避免利差损风险。

分理财子公司认为股市已经到底,开始增配权益类资产。

还值得一提的是,当前不少投资机构面临“资产荒”的难题。随着央行推行宽松的货币政策,而信托等刚性兑付逐步打破,银行等大型资产配置机构对低风险高收益的固定收益类资产需求得不到满足。

业内人士分析认为,可能相当长时期内“资产荒”将是新常态,从资产端看,实体经济投资回报率下降,特别是房地产等高利率主体投资回报率的下行,导致非标等高收益固收资产供给明显萎缩。从资金端看,利率市场化与转型背景下银行存款吸引力下降,居民存款搬家寻找更高收益的资产是大势所趋。

“现在的人们对保险的态度已经从最初的‘要我买’变成了‘我要买’,越是在不确定的时候,大家越是要寻找确定性。”国内某大型寿险公司资深保险经纪人告诉记者。

瑞士再保险亚洲再保险业务首席执行官及亚洲区总裁赫博山此前曾表示,他们曾做过一项调查,对公众来说,新冠肺炎疫情期间,能拥有一份保单是头等大事。

## 万能险走俏

与传统保险产品主要提供保险保障不同,万能险理财属性更强,能够让客户分享险企运营投资账户所带来的投资收益。

上述情形下,可保本且兼具理财功能的储蓄险迎来发展空间,不少银行理财经理开始向投资者推荐能长期锁定利率的保险产品。目前,市面上可以实现财富管理的储蓄保险产品,有增额终身寿险、年金险、分红险和万能险等。

近期,记者走访两家银行网点,以投资者身份询问理财产品时,理财经理主推增额终身寿险,称该款产品具有低门槛、易操作、高杠杆及私密性强等诸多优点,在财富管理和财富传承中应用广泛,保险合同载明现金价值,通过指定受益人及受益比例,明确法律关系,可以实现定向传承。

据了解,增额终身寿险享有权益包括身故或全残保险金,现金价值逐年增长,且明确打印在合同上。记者了解到,若30岁开

始投保该款保险,连续5年每年缴纳1万元保费,按照写进合同的3.5%复利算,到了55岁,年度末保险金额达到10.5万元,现金价值是10.7万元,达到翻番的效果。

“增额终身寿险是指那些长期收益锁定在3.5%左右、前期锁定、中后期灵活性较高的长期类储蓄计划。适合用来做闲散资金的长期配置。如果你保障齐全,手里又有不少闲钱,不想操心,想配置长期的稳健理财,又承担不了股票、基金的波动风险,可以考虑这类增额终身寿险。这类产品最近卖得非常好,部分产品开始下架了,建议尽早持有。”某资深保险经纪人向记者推荐道。

此外,还有理财经理向记者推荐年金险以及具有利率优势的万能险产品。

据了解,年金险指一次性或

## 多家险企下调万能险结算利率

长期以来,围绕万能险“销售误导”“结算利率忽高忽低”等问题备受诟病,高结算利率带来的利差损风险引起监管注意。

不过,值得注意的是,近年来万能险结算利率首期较高,此后逐步走低。

据了解,开年以来,部分保险公司下调万能险产品结算利率。比如,太保寿险、平安人寿、中国人寿等多家公司下调万能险产品结算利率。

今年一季度,资本市场波动较大,受此影响,险企投资收益受到不小冲击。业内人士分析,受投资收益下降,万能险投资账户的收益率也会相应下降,随之而来结算利率下调。

业内人士表示,产品结算利率同险企对万能险单独账户的资金运用水平、综合管理能力以

及市场收益率情况息息相关。一季度,资本市场震荡使得资产收益率水平显著下降,万能险投资账户的收益率相应下降,因此出现险企下调万能险产品结算利率情况。

据了解,万能险结算利率随着利率下行而下行,前几年万能险最高结算利率有6%以上,而现在最高结算利率也不超过5%。

在首都经贸大学保险系副主任李文中看来,一方面,近年来,市场利率持续走低,导致万能险单独账户的投资收益同步走低;另一方面,有些保险公司对万能险单独账户管理不规范,存在早期人为提高单独账户价



理财属性更强的万能险备受青睐。

视觉中国/图

分期缴纳保费,未来在约定时间开始,定期按约定从保险公司领钱的保险,直至被保险人身故或合同到期。万能险产品则是指,在传统保险产品的风险保障功能之外,加上了储蓄投资功能,即所谓“一费两户”的创新管理模式。“一费”是保险保费,“两户”是“风险保障账户”和“投资账户”,账户价值提供最低收益保证的产品。与传统保险产品主要提供保险保障不同,万能险理财属性更强,能够让客户分享险企运营投资账户所带来的投资收益。

银保监会统计数据显示,截至今年2月末,以万能险保费收入

为主的“保户投资款新增交费”金额约为2164亿元,同比增长约27.29%。相关数据显示,今年1~4月,银保趸交前十产品来自分红型、万能型产品。

谈及时下理财型保险受欢迎原因,中国精算师协会创始会员、资深精算师徐昱琛分析,资管新规后,部分消费者对不保底的理财产品产生忧虑,从而青睐于现金价值有保证的保险。以终身寿险为例,其长期复利可达到3.4%,甚至3.45%以上,从收益角度,其他金融产品还是很难达到以现金价值保证的收益,这对于一些追求长期稳健收益的投资者有很大的吸引力。



陕西金资

ISI FIAMICI

防范化解金融风险

服务实体经济发展

陕西金融资产管理股份有限公司



【扫码关注】

广告