

# 代销保险成银行“香饽饽”

部分产品预期收益突破4%

“我们最近推出一款养老年金型保险产品，趸交满6年可取，6年测算年化收益率为3.38%，10年测算年化收益率为4.0%，是刚性保本的。”在中信银行北京地区某网点内，该行客户经理李可向中国证券报记者重点推荐。

日前，记者实地调研并致电多家银行营业网点，发现部分保险产品已取代理财和存款成为理财经理年底冲刺及备战开门红营销利器，且备受低风险投资者青睐，往往额度紧张，需预约抢购。

● 本报记者 石诗语



视觉中国图片

行上海地区一支行理财经理表示。

但需要注意的是，此类产品保底利率与预期收益率往往差距较大，最终收益仍存在一定浮动。

工商银行北京西城区某网点工作人员表示：“我们目前有款分红型趸交保险产品，保底利率能达到2%左右，目前测算的预期收益率可以到4%以上。但现在整体处于降息通道，未来受存款利率下调等因素影响，最终结算利率可能达不到这么高。”

此外，记者发现，增额终身寿险产品虽近年来经历多次下调预定

利率，但仍受到长期投资者欢迎。

“终身寿产品虽然预定利率已降至3%，但保费交满后是复利递增的，适合长期持有，三年就可回本。持有时间越长，现金价值越高，可以锁定长期收益。”上述工商银行理财经理告诉记者。

需提前预约抢额度

目前投资者对银行代销保险产品的购买热情较高，多家银行工作人员均向记者表示，此类产品额度非常紧张，需要预约购买。

李可告诉记者：“短期的保险产品今年一直没额度，这款养老年金产品是年底限额发行的。目前市场波动较大，保本产品稀缺，客户需要提前预约抢占额度。”

此外，银行理财经理也有意识加大保险产品的营销力度，这主要与目前市场行情和客户风险偏好相关。

“其实我们在年底冲刺和‘开门红’期间被分配了存款、保险、基金、理财等多项任务指标，但银行的多数客户群体风险偏好相对较低，根据目前市场行情，大多数客户都希望在本金不受损情况下，还能获得一个不错的收益。因此，部分保险产品兼具安全性的同时，还有较高的收益预期，就非常具有吸引力。”某股份行理财经理表示。

发力代销保险业务

展望下一步银行财富管理业务布局，不少银行表示，代销保险业务或将成为重要发力方向。

兴业银行副行长张昱日前表示：“2024年将是兴业银行财富管理的全面提升年，进一步加大保险产品代销是实现提升的重要举措。”

业内人士表示，随着存款利率不断走低，权益类产品整体收益波动较大，保险产品以时间换收益，可一定程度上避免未来市场收益率波动影响，更具有市场空间，也能为银行手续费收入增长作出贡献。但投资者也需要根据自身实际情况，调整投资预期，合理配置资产。

中国社会科学院保险与发展研究中心主任郭金龙认为，商业银行可以银保渠道保险产品为载体，进一步扩展和丰富保险产品以及服务的内涵和外延，为客户提供覆盖全生命周期的综合服务。

# “稳健低波”产品受捧 理财规模现回升态势

● 本报记者 黄一灵 薛瑾

近日，中国证券报记者从多家银行网点调研了解到，“稳健低波”风格、底层资产为固收产品的理财产品近期受到不少消费者青睐。不少理财经理的重点理财产品推荐名单，多为固收类产品。

随着固收类理财产品供需两端发力，银行理财市场规模有所回升，延续跨季后的回升趋势。拉长时间来看，自今年3月理财规模触底以来，呈现明显修复趋势，整体规模持续回升。

固收类产品受青睐

“今年市场波动比较大，一直在看低风险的理财产品，攒点过年的红包钱。”在上海工作的小诗告诉中国证券报记者，对于短时间不用的闲钱，打算配置较低风险的固收类产品，以稳健低波风格为主。

记者从多家银行的理财经理处了解到，“稳健低波”风格的理财产品近期确实受到消费者青睐。不少理财经理的重点理财产品推荐名单，多为固收类产品。“100%固收资产，降低波动风险，策略稳健。”某股份行理财经理包洋在11月重点产品推荐中写道。

需求增长之下，相关产品也正在扩容。近期多家银行理财公司新推出的理财产品，基本上都是安全性和稳定性较好的固收类产品，此类产品主要投资于存款、债券等固定收益类资产，风险评级也较低。

据融360数字科技研究院监测的数据显示，10月理财公司发行的风险等级为PR1级或PR2级的固定收益类理财产品数量占所有当月新发行的理财产品比例为94.19%，创今年最高水平，相较2022年末上升13.75个百分点，相较2022年初上升33.33个百分点。

融360数字科技研究院分析师刘银平表示，经历破净潮、赎回潮之后，银行理财公司的产品配置策略也在发生改变，在资产配置上以“稳净值”作为重要目标，中低风险产品种类较丰富，符合大部分保守型和稳健型投资者的理财需求。

利率下调提升理财吸引力

随着固收类理财产品供需两端发力，银行理财市场规模也有所回升。广发证券数据显示，进入11月，理财规模延续跨季后的回升趋势，截至11月24日，银行理财存量规模为27.66万亿元。拉长时间看，自今年3月理财规模触底以来，整体规模持续回升。

业内人士认为，究其原因，除投资者对固收类理财产品持续青睐外，银行存款利率持续下调是重要的影响因素。今年以来，包括国有大行、股份制银行、城商行、农商行在内的商业银行纷纷下调存款利率，在此背景下，就连“存款特种兵”也开始关注别的“赛道”。

刘银平称，在今年利率下调背景下，存款产品对投资者的吸引力减弱，部分资金可能会流向银行理财、公募基金、保险产品，对银行理财是利好。

分析人士表示，当前存款利率整体呈现下调频率变高、期限越长下调幅度越大的特点。基于这一特征和当前的宏观环境，存款利率有再次下调的空间。因此，“稳健低波”的理财产品或持续受追捧。

年末或面临波动

业内人士普遍认为，11月理财产品规模企稳回升，但年末或面临波动。

中信证券首席经济学家明明预计，11月理财规模将接近28万亿元水平，12月可能又将迎来季节性回落。

“多数银行重视新一年‘开门红’，所谓‘开门红’主要是在一季度完成存款和贷款的大幅增长，完成全年计划的40%或以上。过往来看，银行往往在一季度及年底引导客户赎回理财来冲存款，这使得理财规模在一季度及12月份较难增长。”招商证券银行业首席分析师廖志明分析称。

展望未来，在长期存款利率仍有一定下降空间的背景下，理财产品仍具有较大的配置价值，理财产品规模有望企稳回升。明明表示，整体来看，预计2024年上半年理财规模将恢复至28万亿元以上的水平，冲量或将集中在下半年，届时理财规模预计将冲击30万亿元关口。

一盏路灯，一点光亮  
乡村振兴，一片光明  
路灯照亮民生，善建美好生活

建行“善建家园”乡村振兴公益项目  
光能量，明未来

「一点光」  
一片明

建行“善建家园”

#乡村振兴公益项目#

中国建设银行  
China Construction Bank

客户服务热线：95533  
网址：www.ccb.cn

