

最高结算利率4.12% 养老金融市场的“靓仔”来了

近日,多家保险公司陆续披露专属商业养老保险产品结算利率。据中国证券报记者不完全统计,在已公布2024年结算利率的专属商业养老保险产品中,超七成产品稳健型账户、超九成产品进取型账户结算利率不低于3%,最高结算利率为4.12%。专属商业养老保险产品利率由保证利率和浮动利率两部分组成,随着保险行业利率整体下行,2024年不少专属商业养老保险产品调低保证利率,目前这类产品的保证利率最高值已降至2%。

专属商业养老保险产品自2021年6月开始试点,2023年10月转为常态化业务。据中国证券报记者统计,当前已有25只专属商业养老保险产品被纳入个人养老金产品名单。业内人士表示,专属商业养老保险产品具有投保便捷、缴费灵活、收益稳健等特点。随着个人养老金制度全面铺开,养老金融市场潜在需求增加,专属商业养老保险产品有望迎来广阔的发展前景。

● 本报记者 陈露

四款产品结算利率超过4%

专属商业养老保险产品是指资金长期锁定用于养老保障目的,被保险人领取养老金年龄应当达到法定退休年龄或年满60周岁的个人养老金保险产品。这类产品设计分为积累期和领取期两个阶段,在积累期采用“保证利率+浮动利率”的收益模式,根据投资组合不同,一般有稳健型账户和进取型账户供投保人选择。

据中国证券报记者不完全统计,当前已有27只专属商业养老保险产品披露2024年结算利率。其中,稳健型账户2024年结算利率在2.0%-4.07%之间,平均结算利率为3.18%;进取型账户2024年结算利率均较2023年下降超1个百分点,泰康臻享百岁B款专属商业养老保险进取型账户2024年结算利率较2023年下降1个百分点。

整体来看,无论是稳健型账户还是

进取型账户,专属商业养老保险产品2024年结算利率较2023年同期有所下降。2023年共有16只专属商业养老保险产品披露结算利率,稳健型账户2023年结算利率在2.1%-4.15%之间,进取型账户2023年结算利率在2.5%-4.25%之间。不过,与其他产品相比,专属商业养老保险产品结算利率整体表现较为稳健。在上述27只产品中,超七成产品稳健型账户2024年结算利率超3%,超九成产品进取型账户2024年结算利率超3%,还有部分产品结算利率超4%。其中,国民养老的国民共同富裕、国民共同富裕B款两只产品稳健型账户结算利率为4.07%、进取型账户结算利率为4.12%,新华养老的盈佳人生、盈佳人生(智享版)两只产品稳健型账户结算利率为4.05%、进取型账户结算利率为4.1%,表现较好。恒安标准养老的信天翁·启航产品、新华保险的卓越优选产品的稳健型账户和进取型账户结算利率也均不低于3.5%。

在有可比数据的16只产品中,10只产品的稳健型账户、11只产品的进取型账户2024年结算利率与2023年相比均出现下降。其中,平安富民宝专属商业养老保险、泰康臻享百岁专属商业养老保险两只产品的稳健型账户、进取型账户2024年结算利率均较2023年下降超1个百分点,泰康臻享百岁B款专属商业养老保险进取型账户2024年结算利率较2023年下降1个百分点。

收益较为稳健

业内人士认为,保险产品利率下调是行业趋势。近两年,无论是增额终身寿险,还是万能险、分红险等产品的利率都在下降。权益市场波动、市场利率下行等因素影响保险公司投资端收益,使得保险产品结算利率有所下行。

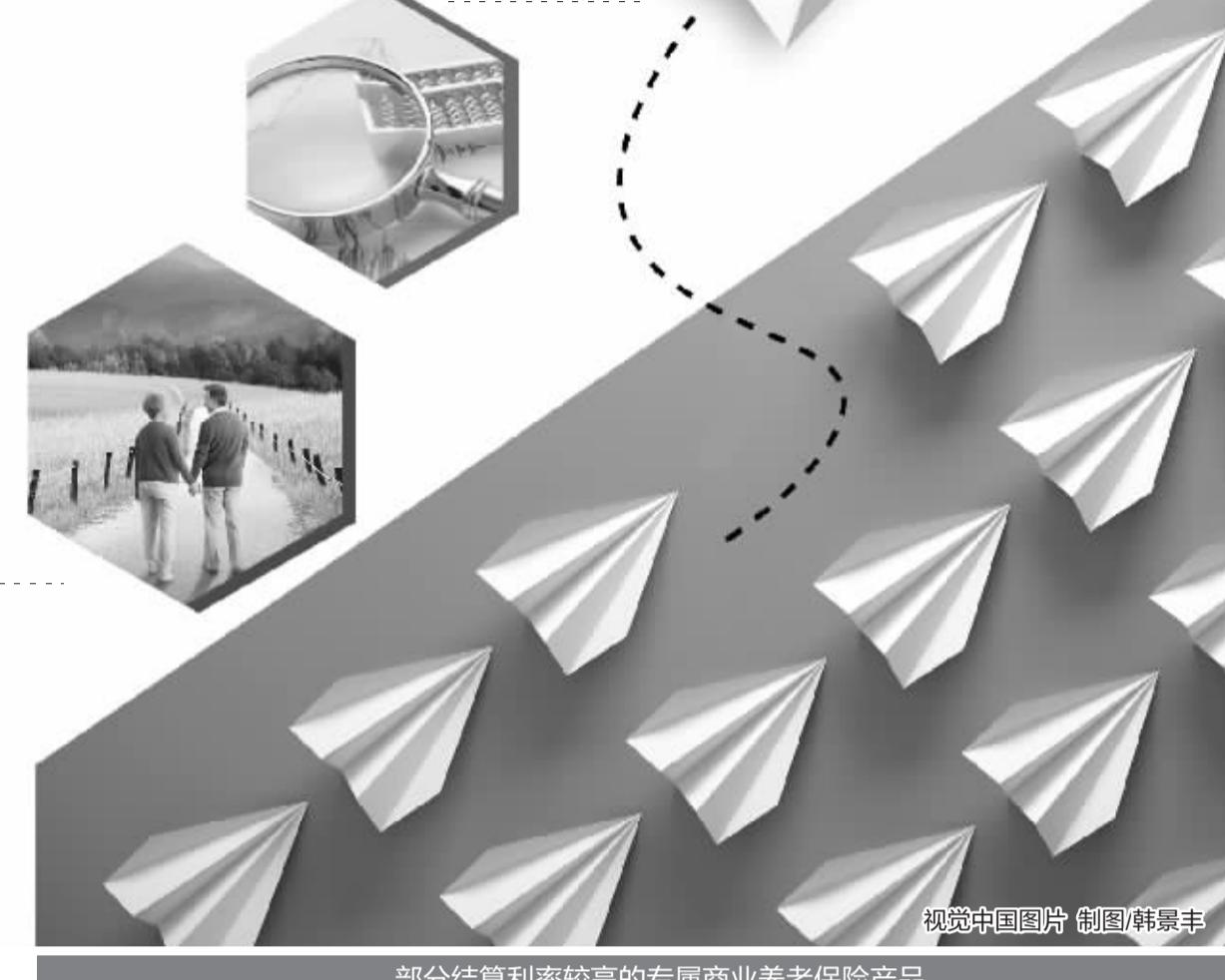
除了结算利率整体下调之外,新推出的专属商业养老保险产品保证利率也有所下调。当前在售的专属商业养老保险产品稳健型账户保证利率大部分已降至2%,也有部分稳健型账户保证利率为1.5%,进取型账户保证利率在0%-0.75%之间,大部分进取型账户保证利率为0.5%,而此前保证利率相对较高的产品目前已停售。

对于产品业绩表现较好的原因,国民养老相关负责人告诉记者,在固收投资方面,公司以长期利率债及信用债为主要配置品种,增强账户资产负债匹配,同时获取期限溢价。在2024年利率快速下行环境中获取资本利得,为账户奠定了收益基础。在权益投资方面,保持适当的权益仓位。在权益市场波动加大的情况下,寻找确定收益行业,积极布局高股息资产,择机加仓业务稳定且业绩稳健、能够穿越经济周期的优质标的。

上述国民养老相关负责人介绍,公司发挥自身优势,重点挖掘新兴行业机

会,围绕分支机构所在地储备优质项目,与当地政府、企业建立良好的沟通交流机制,寻找收益率较为稳定的资产。一方面,严守风险底线,严控信用敞口,不下沉,不冒进,信用类资产评级均为AAA,同时做好投后管理,定期追踪所投项目运行情况。另一方面,公司发挥自身的投研优势,在公募REITs领域,把握市场波段机会,深挖优质资产,为账户贡献可观的收益。

新华养老表示,公司在资产配置上以自上而下的宏观经济研究为基础,突出对经济周期、经济增长、货币政策的分析,将宏观经济形势和行业景气度作为主要投资依据,兼顾趋势与价值,坚持安全边际至上,精选投资标的。恒安标准养老相关负责人向记者表示,在投资策略上,公司一方面充分发挥保险资金的大类资产配置能力,通过分散化的投资策略来抵御市场大幅波动;另一方面,通过持续深入的投资研究推动投资决策,力争获得良好的投资回报。



视觉中国图片 制图/韩景丰

部分结算利率较高的专属商业养老保险产品

公司	产品	稳健型账户 保证利率	稳健型账户 2024年结算利率	进取型账户 保证利率	进取型账户 2024年结算利率
国民养老	国民共同富裕B款专属商业养老保险	2.00%	4.07%	0.00%	4.12%
国民养老	国民共同富裕专属商业养老保险	3.00%	4.07%	0.00%	4.12%
新华养老	新华养老盈佳人生(智享版)专属商业养老保险	2.00%	4.05%	0.50%	4.10%
新华养老	新华养老盈佳人生专属商业养老保险	2.50%	4.05%	0.50%	4.10%
恒安标准养老	恒安标准养老信天翁·启航专属商业养老保险	2.50%	3.50%	1.20%	3.60%
新华保险	卓越优选专属商业养老保险	2.50%	3.50%	1.00%	3.50%
人保寿险	人保寿险福寿年年专属商业养老保险(D款)	2.00%	3.40%	0.50%	3.10%
人保寿险	人保寿险福寿年年专属商业养老保险(E款)	2.00%	3.40%	0.50%	3.10%
人保寿险	人保寿险福寿年年专属商业养老保险(F款)	2.00%	3.40%	0.50%	3.10%
中信保诚人寿	中信保诚安享年年专属商业养老保险	2.00%	3.20%	0.00%	3.40%

数据来源/相关保险公司官网 制表/陈露

持续推进产品创新

专属商业养老保险自2021年6月在浙江省(含宁波市)和重庆市开展试点,首批参与试点的保险公司有6家,2022年3月,试点区域扩大至全国,2023年10月,专属商业养老保险从试点转为常态化业务。个人养老金制度试点启动后,首批6家公司7款专属商业养老保险产品入选个人养老金产品名单。随着专属商业养老保险转为常态化业务以及个人养老金制度全面推广,越来越多保险公司推出了此类产品。

国家社会保险公共服务平台显示,截至1月20日,共有177只个人养老金保险产品,其中,14家公司的25只专属商业养老保险产品被纳入个人养老金产品名单。在177只产品中,除了专属商业养老保险产品之外,还有两全保险、年金保险等产品。

据介绍,专属商业养老保险产品有年缴、月缴或一次性缴费等不同缴费方式,同时支持不定期追加保费,参保人根据自身经济状况和需求灵活调整缴费金额和期限,适合收入灵活、工作时间不固定的新兴行业从业人员。在领取时,产品提供多种养老金领取方式,满足参保人多样化的养老需求。同时,部分此类产品属于个人养老金产品,参加人通过个人养老金账户购买,可享受个税优惠。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆认为,相较于

于两全保险、年金保险等其他个人养老金保险产品,专属商业养老保险产品的投资策略更为灵活,能够根据市场情况及时调整,以获取更高的收益率。其产品设计通常更加注重长期保障,能够满足消费者对养老保障的长期需求。

《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》明确,鼓励开发适应个人养老金制度的新产品和专属产品。支持养老保险公司开展商业养老金业务。推动专属商业养老保险发展。“这意味着专属商业养老保险发展迎来政策利好。国民养老看好专属养老保险产品的发展前景,并将继续推进产品创新和服务完善。公司将助力推动专属商业养老保险发展,不断优化产品设计和服务,满足人民群众多样化养老保障和跨期财务规划需求。”上述国民养老相关负责人说。

王国军表示,保险公司可与银行、理财公司及基金公司等合作,各取所长,开发出爆款产品,把消费者从近千款个人养老金产品的艰难选择中解放出来,以进一步提升专属商业养老保险产品的吸引力。

杨帆建议,可以通过加强产品创新,提供更加多样化的产品选择;提升投资管理能力,提高产品收益率,增强产品的市场竞争力等方式,提升专属商业养老保险产品吸引力。

过年气氛拉满 春节档理财产品业绩比较基准略上浮

● 本报记者 李静

春节临近,多家理财公司发售“春节档”理财产品。记者走访北京地区银行网点发现,多家银行已上线“春节档”理财产品,相较日常发售的理财产品,其业绩比较基准略有上浮,约为0.1个百分点。

此外,记者调研了解到,1月下旬将有多款“春节档”理财产品开始募集,并在银行渠道端上线。业内人士提醒,业绩比较基准并不等同于实际收益率,即便实际收益率较高,也可能只是短期现象。

多家银行上架“年货”

“我行代销的理财产品,并没有在名称中有‘春节专属’字样的,但确有在春节档发售的理财产品。这些产品主要为PR2中低风险级别产品。其中,半年期理财产品业绩比较基准在2.3%-3.1%。新春特惠理财与日常发售的理财产品相比差别不大,但业绩比较基准有小幅提升,约为0.1个百分点,这类产品较受投资者欢迎。”招商银行北京宣武门支行的客户经理告诉记者。

“这个月有两款理财产品正在募集,分别为‘苏银理财恒源灵动最短持有7天’‘苏银理财恒源灵动最短持有14天’。由于正值新产品推广期,我行以及理财公司会提供减费让利的优惠政策,所以在近一两个月内,这两款理财产品的收益率略高,约为3.5%。”江苏银

行北京宣武门支行的客户经理说,这两款理财产品额度有限,每日大约释放5000万元,需及时抢购。

与之类似,北京银行也上架了新春特惠理财产品,其代销的北银理财的四款新发售理财产品募集期为1月9日至23日。“这四款理财产品相较日常发售的理财产品业绩比较基准有所上浮。例如,在1月16日至23日募集的‘京华远见春系列阜远固收封闭式39号’业绩比较基准为2.80%,而上月发售的相同系列、期限相近的理财产品业绩比较基准为2.70%。”北京银行陶然亭路支行的客户经理说。

此外,中国理财网数据显示,当前有两款以“新春专享”或“新春专属”命名的理财产品正处于募集阶段,分别是“天府理财封闭式净值型理财产品6个月8号(新春专享)”与“锦鲤财理财产品6个月8号(新春专享)”。这两款理财产品将于近日上架。“目前我行还未开售‘春季档’理财,不过我行代销的‘民生理财富竹固收安心封闭143号理财(专享)’、‘光大理财阳光金丰利422期D(专享)’定于1月22日至25日募集,1月26日起息。这两款新发理财产品均为PR2中低风险等级,业绩比较基准为2.5%-2.8%,比日常发售的理财产品约提高0.1个百分点。”建设银行北京四平园支行的客户经理说。



2025年第1期(新春专属),募集期分别为1月15日至21日、1月17日至24日。

多款春节档理财即将上线

有银行客户经理表示,多款新春特惠理财产品将于近日上架。“目前我行还未开售‘春季档’理财,不过我行代销的‘民生理财富竹固收安心封闭143号理财(专享)’、‘光大理财阳光金丰利422期D(专享)’定于1月22日至25日募集,1月26日起息。这两款新发理财产品均为PR2中低风险等级,业绩比较基准为2.5%-2.8%,比日常发售的理财产品约提高0.1个百分点。”建设银行北京四平园支行的客户经理说。

中国理财网数据显示,至少有9款带有

“春节专属”标签的理财产品处于待售状态,募集期主要集中在1月下旬至2月上旬。这些理财产品多为中短期、PR2风险等级的固定收益类产品。

值得一提的是,记者调研发现,银行销售的“春节档”产品不仅限于理财产品,还包括结构性存款、银保产品等。银行客户经理建议,投资者需根据资金安排与风险偏好进行多元化配置。

“我行新推出了3个月期限的结构性存款产品,1月22日起计息,您需要提前预约。该产品中间档收益率为2.1%,起存门槛为1万元,本金安全有保障,但收益率不固定,有80%以上的可能性达到2.1%的收益率水平,相比日常发售的同类型产品,其收益率更具吸引力,平时3个月期限、中间档收益率仅为1.7%。若市场情况良好,客户有望获得最高2.35%的收益率。”平安银行北京宣武门外支行的客户经理说。

高收益率料难持续

岁末年初,投资者闲置资金较多,银行及理财公司通过业绩比较基准略上浮的“春节档”理财产品吸引投资者,以在“开门红”阶段提升业绩。不过,业内人士表示,业绩比较基准并不等同于实际收益率,鉴于当前利率呈下行趋势,即便理财产品短期内实现了较高收益率,也可能难以持续,投资者需审慎决策。例如,上述江苏银行北京宣武门支行客户经理告诉记者,“春节档”理财产品的高收益率只能维持一两个

月,过了这段时间,收益率就回归正常水平了,正常的收益率区间为2.4%-3%。

根据中国理财网数据,2024年理财产品平均收益率为2.65%,低于2023年理财产品平均收益率2.94%。展望2025年,华源证券固收首席分析师廖志明表示,由于信用债收益率降至历史低位,5年期AAA信用债收益率低于全国性银行5年定期存款平均利率,理财产品业绩或难跑赢5年定期存款。

值得一提的是,业绩比较基准是理财产品管理人基于产品性质、投资策略、过往经验等因素对理财产品设定的投资目标,不代表理财产品未来的表现和实际收益率,不构成管理人对理财产品的收益承诺或保障。

事实上,开年以来,已有多家理财公司根据对市场研判、投资策略等情况,下调了业绩比较基准。例如,1月13日,民生理财发布公告称,根据理财合同约定及当前市场情况,决定自下一个投资周期(2025年1月15日开放日后)起,将“民生理财富贵添利固收增强半年定开1号理财产品”的业绩比较基准调整为2.7%-3.1%,较此前下调10个基点。

“市场环境变化是导致业绩比较基准调整的主要原因。比如,市场利率下行时,可能会推动底层资产收益率降低,为了更真实地反映市场变化,部分理财产品的业绩比较基准随之被调低。产品管理人调整业绩比较基准是为了更客观地反映产品实际的风险收益特征,避免业绩比较基准虚高或虚低,干扰投资者的理财决策。”某股份行理财公司人士表示。