

■本报记者 苏向泉

近期，在微信理财通等互联网平台的网销保险产品遭投资者追捧：一年期产品最高年化收益可达7.44%，个别可灵活申赎产品的年化收益可达6.94%，这类产品一经推出，便被迅速“抢光”。

《证券日报》记者发现，上述兼具高收益与高流动的保险产品均来自于养老险公司，这类产品为纯理财产品（无保险保障功能），收益普遍低于市面上的P2P产品，但和银行理财产品相比依然有竞争力。

一家中型寿险公司管理人员昨日对《证券日报》记者表示，目前万能险、分红险等产品的年化收益普遍在4%左右，近两年随着保险产品回归保障，保险产品的收益普遍呈现下滑态势，但养老险公司推出的产品不受影响。记者也梳理国寿、平安等多家上市公司披露的最新万能险结算利率发现，目前产品的普遍年化结算利率在4.5%上下徘徊。

养老险公司净值型产品吸睛

8月22日，《证券日报》记者在腾讯理财通平台看到多款养老险公司推出的高收益理财产品呈“售罄”状态：某大型险企旗下的养老险公司推出的一款净值型产品，近一年的收益率达6.94%，该产品可灵活申赎，起购门槛为1000元，目前已经累计成交95万笔。另一家上市险企旗下的养老险公司推出的一款净值型产品，封闭期为90天，年化收益达5.48%，目前也显示“售罄”。

尤其引人注意的是，一家在港上市险企旗下的养老险公司推出的一款产品年化收益可达7.44%，截至昨日其年化收益为各类平台中最高，产品期限为369天，单笔买入不能超过19.9万元，目前已经累计成交5万笔。记者也在支付宝、京东等互联网巨头旗下的理财平台发现，养老险公司推出的净值型理财产品收益普遍高于偏保障型保险产品。

与其他人身险公司不同的是，专业养老保险公司可推出类似上述净值型产品，而其他人身险公司和财险公司则受监管规定，无法推出净值型理财产品，偏理财的产品以年金和万能险等产品为主。“而互联网平台成为养老保障产品的主要销售平台，而且以预约和限量方式销售，主要原因在于，产品发行规模与公司净资产或偿付能力情况相关。”华宝证券研报提到。

从目前养老险公司来看，国内共有9家，包括平安养老、太平养老、泰康养老、新华养老、国寿养老、人保养老、安邦养老、长江养老、恒安标准养老，其中前8家由中资股东发起设立。

从养老险公司该类净值型产品的投资渠道来看，“养老险公司推出的净值型产品投资范围较广，包括流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产。流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品、其他金融资产的分类和定义遵照中国保监会资金运用相关监管规定。”华宝证券研报表示。

实际上，为防止此类产品因期限错配带来较大风险，保监会于2016年11月25日发布《关于进一步加强养老保障管理业务监管有关问题的通知》并要求养老险公司：（一）开放式投资组合开放频率为30天以下的，另类资产的投资比例不得超过该投资组合资产的20%；（二）开放式投资组合开放频率为30天（含）以上180天以下的，另类资产的投资比例不得超过该投资组合资产的30%；（三）开放式投资组合开放频率为180天（含）以上360天以下的，另类资产的投资比例不得超过该投资组合资产的40%。

投连险产品收益波动较大

除养老险公司推出净值型产品颇为引人关注之外，偏理财属性的投连险产品今年上半年也引起投资者注意。数据显示，从单月平均收益来看，今年1月份至6月份，可获取数据的投连险投资账户总体平均回报率分别为2.29%、4.90%、2.63%、-0.21%、-2.01%、1.65%。整体来看，投连险账户收益与股市波动呈正相关性。

此外，从万能险来看，《证券日报》记者昨日梳理中国人寿、平安人寿、新华保险等多家险企官网披露的7月份万能险结算利率数据发现，万能险结算利率普遍在4.5%左右徘徊。多家险企人士对记者表示，万能险结算利率呈下滑态势。

实际上，将各类保险产品理财收益与各大类金融产品理财对比来看，养老险公司的净值型产品虽不及P2P收益，但由于风险相对较低，仍颇具竞争力。据普益标准8月15日发布的最新月度理财数据显示，7月份，银行理财平均年化收益环比下滑4BP（1BP=0.01%）至4.07%，信托理财产品环比下滑6BP至8.51%，货币基金产品环比下滑22BP至2.40%，但P2P产品收益环比上升15BP至9.31%。