

你的分红到账了吗

分红险红利实现率显著改善

“你之前买的分红险，最近分红到账了吗？”近日，随着新华人寿、平安人寿、阳光人寿、恒安标准人寿等险企陆续公布2024年度分红险的红利实现率，这一话题引发市场关注。

梳理发现，与2023年普遍低迷的态势不同，今年已公布的千余款分红险产品，红利实现率整体显著改善，尤其是头部公司的产品表现亮眼，不少在售产品的实现率突破100%，一举扭转去年多数产品徘徊在25%至50%区间的局面。



在监管持续强化和市场自我调节的双重作用下，分红险市场正走向更加健康的发展轨道。 (CFP)

A 分红险红利实现率“回暖”

分红险红利实现率，是衡量分红型保险产品实际分红与演示预期之间匹配程度的指标，反映非保证保单利益的实现情况。其核心计算公式为：实际派发红利金额 ÷ 利益演示红利金额。

这是自2023年6月监管部门要求强制披露以来，保险业第三次公开分红险“成绩单”。在已公布2024年分红险实现率的30余家险

企的1000余款产品中，红利实现率不低于100%的产品超过200款。

头部险企分红险实现率的“回暖”尤为明显。例如，新华保险公布的2024年度红利实现率数据显示，在59款保额分红产品中，56款产品增额红利实现率达到100%，平均值为152%；7款现金分红在售产品，红利实现率均超过100%，平均值为117%。平安人寿2024年9月

后上线的12款分红型保险中，11款红利实现率达到100%，另有1款司庆版终身寿险红利实现率达到114%。

部分中小型险企同样表现亮眼。阳光人寿公布的90多款产品中，有17款2024年分红实现率大于或等于100%；恒安标准人寿公布的61款产品中，超过30款分红实现率为100%。

B 良好收益为分红提供底气

专家认为，良好的投资收益为2024年产品分红提供了底气。金融监管总局数据显示，2024年，人身险公司综合投资收益率为7.45%，同比上升4.08个百分点。另一方面，监管政策的边际调整为头部险企提供了更大空间。2024年，监管部门窗口指导压降不同规模公司浮动收益产品存量负债成本上限，中小型险企分红险实际收

益率上限为3.2%，大型险企为3.0%。

今年6月，金融监管总局向业内下发《关于分红险分红水平监管意见的函》，要求若出现六种情形时，保险公司应当充分论证分红水平的必要性、合理性和可持续性，其中包括公司监管评级为1—3级，且分红保险账户拟分红水平超过人身保险业过去3年平均财务收益率

(3.20%)的；公司监管评级为4—5级，且分红保险账户拟分红水平超过产品预定利率的。

此次监管政策的进一步调整，不仅延续了防范行业恶性竞争的监管思路，避免公司因行业“内卷”而被动提升拟分红水平对应的投资收益率至过高水平，而且改变了分红收益率此前“一刀切”的状况。

C 分红险进入良性发展轨道

从长远来看，在监管持续强化和市场自我调节的双重作用下，分红险市场正走向更健康的发展道路。

分红险红利实现率作为衡量保险公司履约能力的核心指标，其重要性日益凸显。若一款产品长期保持高实现率(如≥100%)，不仅体现保险公司精算假设的审慎性和投资管理能力，更让消费者对产品收益有了更清晰的预期。相反，若实现率长期低于50%或呈现持续下滑趋势，则反映出产品可能存在精算假

设过于乐观或投资运作不力等问题，这种“高演示、低兑现”的做法最终损害的是消费者的合法权益。

当前，金融监管部门通过完善分红险信息披露要求、规范红利演示利率、加强偿付能力监管等举措，有效遏制了行业内的“激进分红”现象。这种导向促使保险公司必须依靠真实的投资能力和风险管理水平赢得市场，而非通过虚高的演示利率进行恶性竞争。

在市场机制和监管政策的共同作用下，行业竞争格局正在发生改

变：一方面，经营稳健的险企凭借优异的投资业绩和风险管理能力，能够持续兑现分红承诺，通过实际数据赢得消费者信任；另一方面，倒逼其他保险公司提升资产负债管理水平和长期投资能力，从“营销驱动”向“价值驱动”转型。

这种良性发展态势将促使保险行业更加注重资产负债匹配和投资风险管理，推动行业信息披露更加透明规范，增强消费者对分红险产品的理解和信任，引导分红险产品回归保障本质，实现稳健发展。 (中新)

理财产品月度榜单显示

定开混合类产品收益表现出色

回顾上半年相关机构联合推出的理财产品月度榜单，从产品类型看，定开混合类产品的收益表现最佳，但波动明显，定开“固收+”类和最短持有期“固收+”类产品风险调整收益表现出色；从机构类型看，系统重要性银行及其理财子公司的产品规模及数量居所有类别首位。

据悉，该榜单从2024年6月起，由中国证券报与香港中文大学(深圳)数据经济研究院金牛资产管理中心合作推出。上半年，月度上榜产品的收益率、波动率、夏普比率等关键指标表现出色。其中，定开混合类产品凭借灵活的资产配置策略，展现较强的收益挖掘能力；定开“固收+”类产品有较强的收益与波动平衡能力；定开纯债固收类产品和最短持有期纯债类产品展现了较强的风险控制能力。

上半年，多只理财产品多次上榜。其中，在定开“固收+”类产品中，“北银理财京华远见基础设施公募REITs京品1号理财管理计划”4次进入上半年理财产品月度榜单；在定开纯债固收类产品中，“农银理财‘农银安心·一年半开放’(信用策略优选)第2期人民币理财产品”“圳元金周周盈理财产品2号”“汇福·安享盈定期开放式(2M)净值型理财产品12期”均有5次进入榜单；在定开混合类产品中，“阳光橙量化对冲1号理财产品”5次上榜；在最短持有期“固收+”类产品中，“宁银理财宁享转债增强固定收益类理财2号(最短持有100天)”4次上榜；在最短持有期纯债固收类产品中，“施罗德交银理财得润固收金选21天持有期理财产品”5次上榜。

回顾榜单可见，上半年，系统重要性银行及其理财子公司的产品规模及数量居所有类别首位，其次是城商行及其理财子公司，最后是农村金融机构及其理财子公司。

截至6月30日，在系统重要性银行及其理财子公司中，就综合收益、风险管理、产品规模等指标进行考量，招银理财表现突出，名列首位，上半年公司旗下产品上榜次数达9次；紧随其后的是兴银理财，旗下产品上半年上榜次数高达31次。此外，中银理财也表现亮眼，旗下产品上半年上榜次数达10次。

在城商行及其理财子公司中，杭银理财表现突出，名列首位，上半年公司旗下产品上榜次数达10次；青银理财排名第二，上榜次数为6次；徽银理财排名第三，上榜次数为5次。在农村金融机构及其理财子公司中，渝农商理财表现优异，名列首位，上榜次数达12次。 (钟欣)