



保险Ⅱ行业点评报告：首批个人养老金保险产品名单 专属商业养老保险产品抢先机



事件：11月23日，中国银保信官网公布首批个人养老金保险产品名单。

共涉及6家公司（4家寿险公司：国寿、人保、太平、泰康；2家养老公司：太平养老、国民养老），7款产品。根据中国保险行业协会统计，目前在售的专属商业养老保险产品共计10款，除太保易生福专属商业养老保险、新华养老盈佳人生专属商业养老保险和新华卓越优选专属商业养老保险3款外，其余在售7款产品全部纳入首批个人养老金保险产品名单。目前专属商业养老保险投资账户包括A、B两种类型。投资组合账户A（稳健性账户）的最低保证利率为2.0%，该账户主要配置长期固定收益类资产、少量配置具有投资价值的权益类资产，追求长期稳健的投资收益，目前有统计年化收益率区间为4.0%-5.0%，保底收益契合了个人养老金长期且具有负债属性的资金特征。投资组合账户B（进取型账户）的最低保证利率为0%，该账户灵活配置长期固定收益类资产和具有投资价值的权益类资产，在有效控制风险的同时追求长期较高的投资收益，目前有统计年化收益率区间为5.0%-5.5%。

后续符合条件的产品通过保险条款和费率审批或备案的产品可纳入个人养老金保险产品名单。近期《保险公司开展个人养老金业务有关事项的通知》（以下简称《通知》）中明确可纳入产品形态包括年金保险、两全保险，以及银保监会认定的其他产品，同时需符合保险期间不短于5年，责任限于生存保险金给付、满期给付、死亡、全残、达到失能或护理状态，

能够满足参加人交费灵活性要求以及银保监会规定的其他要求。不过需要指出的是，由于传统保险产品销售及管理费率较高，此前基金管理人旗下养老目标基金增设专属 Y 份额，费率接近五成，平均管理费率为 0.33% (A 类份额为 0.74%)，平均托管费率为 0.073% (A 类份额为 0.169%)。未来随着符合要求的产品备案（包括税延养老险、两全和年金产品纳入后），养老金融星辰大海，险企仍需直面来自大资管机构的同业竞争。保险公司在长期投资资金管理、长寿风险管理、医疗健康养老产业协同等领域有着一定竞争优势，但在品牌积累上仍有改善空间，后续需关注产品本身的吸引力情况。

预计有 30 余家保司可经营个人养老金保险，头部公司有望抢占先机。

《通知》明确，险企需符合七个条件，其中财务及精算要求主要包括：

1.上年度末所有者权益权益不低于 50 亿元且不低于股本（实收资本）的 75%；2.上年度末的综合偿付能力充足率不低于 150%、核心偿付能力充足率不低于 75%；3.上年度末责任准备金覆盖率不低于 100%；4.最近 4 个季度风险综合评级不低于 B 类等。相比 10 月征求意见稿，终稿边际变

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49231

