

与去年上半年选择上调万能险利率相反的是，今年上半年，已有大型保险机构选择下调万能险结算利率。

今年3月，平安人寿的41款万能险产品纷纷下调结算利率；4月，中国人寿的多款万能险产品折合年结算利率亦有所下调。南都·湾财社记者南都今日独家获悉，而在这样的背景下，有保险机构已对利率环境及自身投资能力进行检视，考虑因应公司政策而调整万能险利率。

事实上，今年年初以来，全球主要资本市场均出现较大幅度的波动，从而影响了险企的投资收益及净利润数据。随着资本市场的不确定性增加，万能险结算利率下调已逐渐成为保险机构当前的选择之一。

### 大型寿险企业下调万能险利率

从今年3月开始，平安人寿的31款万能险产品的年化利率已由4.2%降至4.1%；而10款万能险产品的结算利率则由5%回落至4.9%。

查询

平安福源一生两全保险 (万能型) 利率适用日期 2021-05 至 2022-04 查询

险种	年化利率(%)	日利率	适用日期
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.100%	0.00011233	2022年4月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.100%	0.00011233	2022年3月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2022年2月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2022年1月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2021年12月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2021年11月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2021年10月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2021年9月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2021年8月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2021年7月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2021年6月
平安福源一生两全保险 (万能型)	4.200%	0.00011507	2021年5月

NO. 1 平安福源 平安福源

资料来源：平安人寿官网

万能险种：平安附加万能保险（万能型） 利率适用日期：2021-05 至 2022-04 查询

险种	年化利率(%)	日利率	适用日期
平安附加万能保险（万能型）	4.900%	0.00013425	2022年4月
平安附加万能保险（万能型）	4.900%	0.00013425	2022年3月
平安附加万能保险（万能型）	5.000%	0.00013699	2022年2月
平安附加万能保险（万能型）	5.000%	0.00013699	2022年1月
平安附加万能保险（万能型）	5.000%	0.00013699	2021年12月
平安附加万能保险（万能型）	5.000%	0.00013699	2021年11月
平安附加万能保险（万能型）	5.000%	0.00013699	2021年10月
平安附加万能保险（万能型）	5.000%	0.00013699	2021年9月
平安附加万能保险（万能型）	5.000%	0.00013699	2021年8月
平安附加万能保险（万能型）	4.900%	0.00013425	2021年7月
平安附加万能保险（万能型）	4.900%	0.00013425	2021年6月
平安附加万能保险（万能型）	4.900%	0.00013425	2021年5月

资料来源：平安人寿官网

而在4月当月，中国人寿的万能险结算利率开始有所下调。

据南都·湾财社记者从中国人寿获悉，以国寿个人税收优惠型健康保险（万能型）A款（2016版）、B款（2016年）两款产品为例，2022年3月的折合年结算利率仍为4.6%，而2022年4月折合年结算利率则为3.6%，降幅相当明显。该产品产品从2018年8月至2022年3月一直维持的4.6%的折合年结算利率首次发生变化。

国寿鑫尊宝终身寿险（万能型）（庆典版）从2018-01开始至2022-05结算利率

导出

公告月份	日结算利率（万分之）	折合年结算利率（百分之）	公告发布日期
2022年04月	1.1507	4.2	2022年05月01日
2022年03月	1.2329	4.5	2022年04月01日
2022年02月	1.2329	4.5	2022年03月01日
2022年01月	1.2329	4.5	2022年02月01日
2021年12月	1.2877	4.7	2022年01月01日
2021年11月	1.2877	4.7	2021年12月01日
2021年10月	1.2877	4.7	2021年11月01日
2021年09月	1.2877	4.7	2021年10月01日
2021年08月	1.2877	4.7	2021年09月01日
2021年07月	1.2877	4.7	2021年08月01日
2021年06月	1.2877	4.7	2021年07月01日
2021年05月	1.3425	4.9	2021年06月01日
2021年04月	1.3425	4.9	2021年05月01日
2021年03月	1.3699	5.0	2021年04月01日
2021年02月	1.3699	5.0	2021年03月01日

资料来源：中国人寿官网

中国人寿不少万能险产品的结算利率亦发生了类似的变化。国寿鑫账户年金保险（万能型）（铂金版）在2018年7月之前的折合年结算利率为5.2%。而在2018年8月至2020年2月，折合年结算利率人维持在5%，2020年4月至2021年8月，折合年结算利率在4.5%；2021年9月至2022年3月，而折合年结算利率为5.0%。而在2022年4月，折合年结算利率则略降为4.9%。

不过，南都·湾财社记者发现，包括中国人寿在内的部分保险公司旗下的部分年利率在4%以下的万能险产品则维持利率水平不变。

### 资本市场不确定性加大，万能险收益下调或成趋势

#### 万能保险

除了同传统寿险一样给予保护生命保障外，还可以让客户直接参与由保险公司为投保人建立的投资账户内资金的投资活动，将保单的价值与保险公司独立运作的投保人投资账户资金的业绩联系起来。

#### 过去很长一段

时间内，万能险的投资属性

备受市场欢迎。不过，随着银保监会

对万能险监管力度的加强，不少保险机构主动采取优化保费结构、提高原保费规模、减少万能险销售力度等措施。这亦导致2013年前后万能险从动辄6%至7%的结算利率一路下滑至4%左右，而且万能险的保费规模持续收窄。

南都·湾财社记者从行业获悉，一般而言，受到资本市场波动下行的影响，险企的投资收益率下滑成为大概率事件，而万能险结算利率亦会选择相应地有所下调。

事实上，今年年初以来，全球主要资本市场均出现较大幅度的波动，从而影响了险企的投资收益及净利润数据。

中国人寿在一季报中表示，2022年第一季度，受当期权益市场波动以及2021年同期基数较高的综合影响，投资

收益同比下降，本公司归属于母公司股东的净利润为人民币151.78

亿元，同比下降46.9%。同样地，中国平安在一季报中亦指出，2022

年第一季度，集团归属于母公司股东的营运利润同比增长10.0%至430.47

亿元；归属于母公司股东的净利润206.58亿元，同比下降

24.1%，主要受资本市场波动影响。

中国平安指出，2022

年第一季度，随着美联储加速加息和缩表进程，叠加地缘冲突，进一步推高通胀预期和避险情绪，全球资本市场经历了大幅波动，股市总体收跌，主要经济体市场利率快速上行。国内经济与美欧的周期错位有所加大，产业结构调整不断深入，以及新冠肺炎疫情冲击，一季度中国经济增速下行的压力和市场的风险溢价显著提升，在岸和离岸主要股指均录得较大跌幅，市场利率区间震荡，信用利差有所上升。受以上因素影响，公司保险资金投资组合投资收益有所承压。

“2022年第一季度，国内利率水平仍处于低位，权益市场出现较大回撤，公司投资收益承压。”中国人寿表示，公司坚持长期投资、稳健投资、价值投资的理念，适当调整长久期资产配置节奏，增配中短期固收品种缓解配置压力；把握权益市场中长期配置机会，稳健开展长期布局。

事实上，随着资本市场环境日趋复杂，万能险结算利率下调或将逐渐成为保险机构当前的选择之一。

采写：南都·湾财社记者 梁小婵 许爽