

# 保险培训之分红年金的定义与解读

养老规划师考试研究中心

学  
以  
致  
用

知  
行  
合  
一

# 为什么是分红年金

高饱和穿搭引发多巴胺营销

逛寺庙盘手串的佛系消费



泡泡玛特开出“盲盒经济”





在卷产品、卷价格的市场中  
为 情绪价值 买单 成为主流

产品价值=

资产价值 + 功能价值 + 情绪价值

产品的先天属性

产品具备的功能

获得情绪和感受



普通型产品定价利率上限从3.5%调整为3.0%

在情绪赛道，我们能提供什么

# 一篇字数不多，关注近10万的保险故事

Today

+436.88

Gift

3,000

三年一次，妈妈的爱

(平行)

## 七夕这天，收到去世的妈妈的礼物

我小时候，妈妈给我买了一份保险，我成年以后每三年会返还一笔钱，每笔3000元。当时妈妈说：“钱不多，但是能一直领，就算以后我不在了，你也退休了，变成了丁老太了，你还能每三年去银行领一笔钱，买个面包，告诉别人这是我妈妈给我的。”

丁了星妈妈给我起的小名。妈妈认为几十年通胀下来，3000块只值个面包钱。

妈妈是个悲观主义者，习惯对万事都做最坏的打算，坐飞机万一失事了地买的保险在那里，以后她的葬礼怎么办她最喜欢，每次我总是听得眼泪鼻涕一起流。

当时我就哭了，因为想到了妈妈有一天会去世这件事。我很害怕失去妈妈。这笔钱附带的悲情色彩盖过一切。

今天意外收到一笔钱，正好3000元。

这是我一个人来荷兰的第六天，妈妈去世一年半了。

慢慢觉出一点浪漫来[红色心形R][彩虹R]

我吃了一头牛  
我妈妈也给我买的这种保险，每三年领三千，**给我用来旅游资金** 2022-08-28 回复

明日复明日  
我妈妈也给我买了这个保险，抱抱姐妹 2022-08-28 回复

苹果很咸  
哇，你妈妈的话感动了我。我也要给我儿子买一份，告诉他，就算妈妈有一天不在了，**也希望你能感受到妈妈的爱还在身边。** 2022-08-18 回复

arielxia  
我妈妈也给我买了这个 今年也是我第一次收到3000 祝福你 也感谢妈妈 2022-08-18 回复

日子  
看哭了 2022-08-08 回复

Firefly  
**原来这份保险的意义是这样的。** 有点羡慕你特别的爱了 2022-08-08 回复

廿  
你妈妈好棒，你好幸福，要一直开心呀 2022-08-28 回复

Jan  
**希望能一輩子都吃到妈妈买的荷包~** 2022-08-19 回复

溫柔柚 (裝修 ing)  
前几年的时候做柜台，经常办的业务就是给客户领生存金，有家长带着孩子一起来的，也有成年的被保险人独自来的，心里也揣测过很多家庭很多人的故事。后来慢慢的就不在柜面了，生存金也几乎都转为自动转账业务了，偶然刷到楼主这篇文，突然有种**从人微妙的自豪感**~ 楼主未来一切都好 2022-08-05 回复  
作者赞过

风  
我也有这个保险，每次收到钱都感受到妈妈**点滴累积的爱** 那也曾是她一点点无私为我存下的💰 2022-08-09 回复

潘给  
看到这个好难受，我妈也给我买了这个保险，也是跟我说等我老了以后还能收到他给我的钱 2022-08-17 回复

yoyoyu  
开头就被大防👊👊👊 2022-08-17 回复

momo  
好幸福👏你很幸福有爱你的妈妈 2022-08-17 回复

Jane  
**这就是保险的意义👏** 2022-08-17 回复

分红年金的价值 =

资产价值 + 功能价值 + 情绪价值

**分红+万能账户：**

金融资产，通过保证利益+  
共享收益的形式，实现资产  
增值

**年金：**

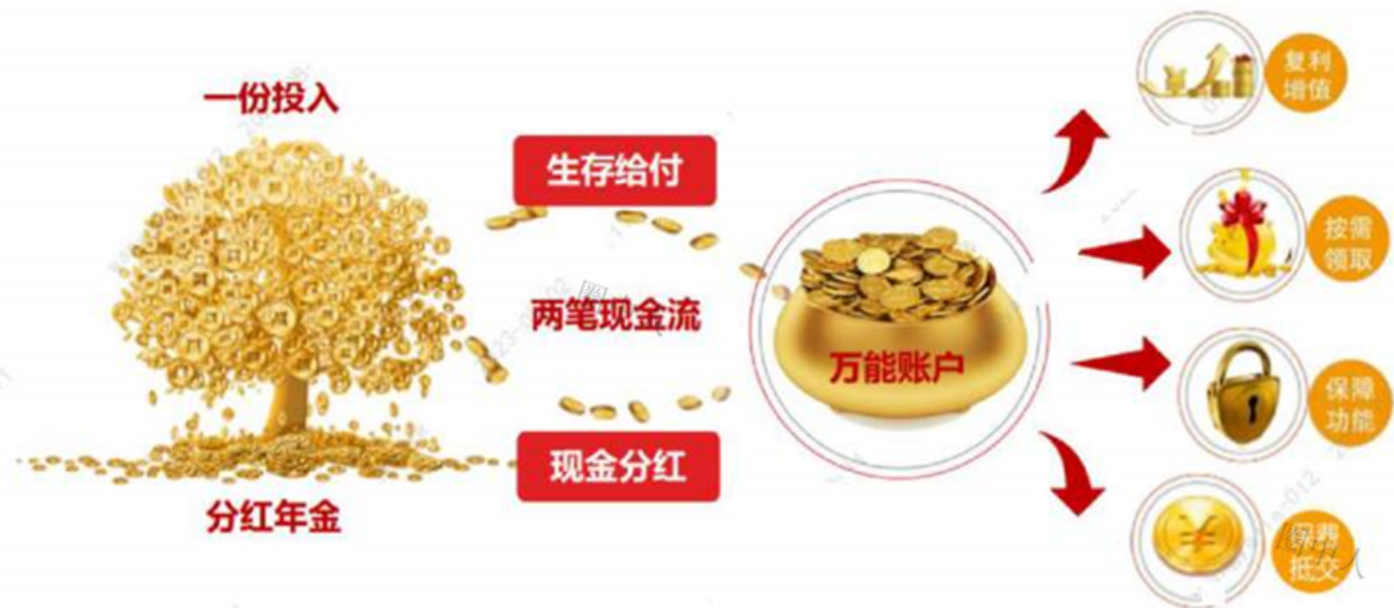
创造未来现金流，实现退  
休规划、子女养育等特定  
功能

**寿险：**

为保单赋予情感，对被保  
险人的定制关怀，可超越  
投保人生命期限

## 分红年金的运作原理

一份投入，两笔现金流，可搭配万能账户，实现四种功能



注：保费抵交是指部分年金产品搭配万能账户，可以将生存金用于支付保险费用，继续享受保险保障。抵交保费的具体规定和限以保合同中相关条款为准。

## 分红年金的优势

通过“保底+共享”的机制，穿越经济周期

投资环境良好时，能够获得较高的收益水平，共享市场红利



共享：  
分红收益

保底：  
预定利率



市场低迷时，预定利率相当于能保证的预期投资回报率，能够维持保底收益

## 为什么分红能给我

《分红保险精算规定》（保监发〔2015〕93号）规定：

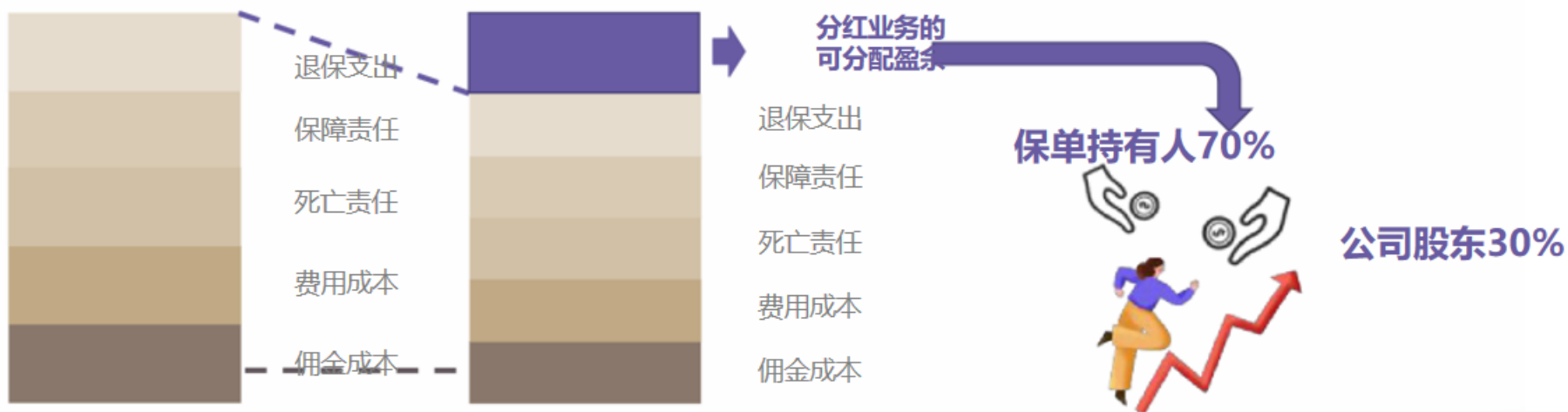
保险公司为各分红保险账户确定每一年度的可分配盈余时，应当遵循普遍接受的精算原理，并符合可支撑性、可持续性原则，

其中分配给保单持有人的比例 **不低于可分配盈余的70%**

## 分红从哪里来

**成本：**  
产品预定利率2.5%

**盈余：**  
实际收益率4.5%-2.5%



分红险定价时：公司会基于精算假设使用保守预期

实际经营情况：成本支出优于预期，承保利润，产生“可分配盈余”

向保单持有人和公司股东派发“可分配盈余”，即分红

## 客户与保险公司共享收益，客户不承担损失风险

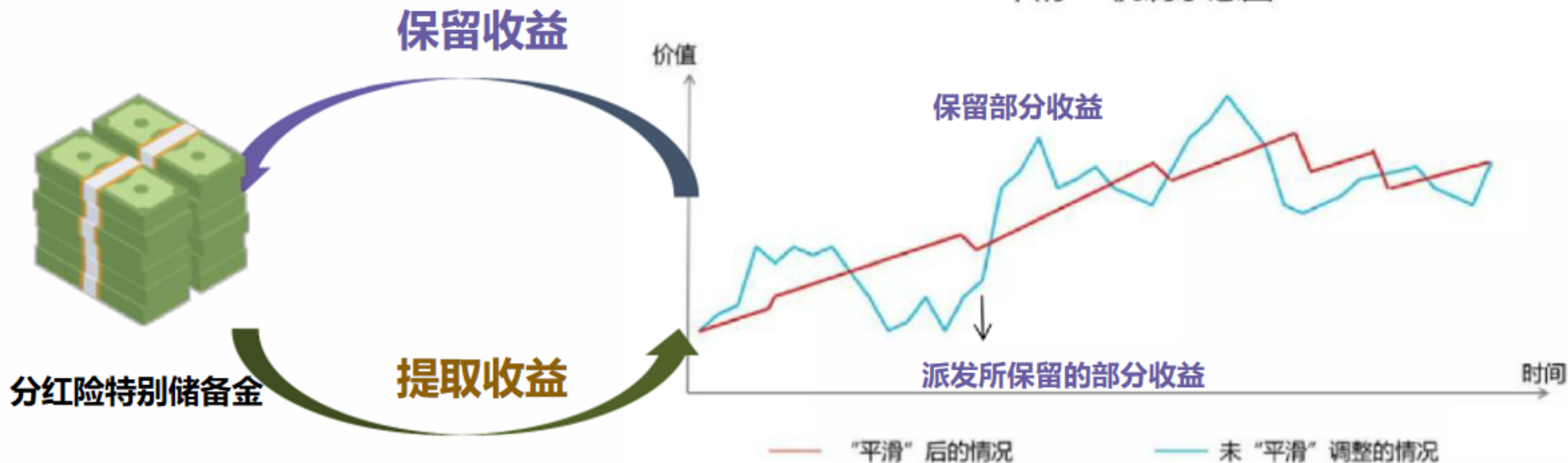


## 如何保持分红的稳定性

分红保单在投资方面使用长期的“**投资平滑机制**”来稳定投资回报

让客户和公司都能跨越金融周期，无论通胀还是利率波动，都能风险共担、利益共担

“平滑”机制示意图



## 以前

根据“保监会令2009年第3号”第32条，不允许公布“红利实现率”

人身保险新型产品信息披露管理办法

不得披露  
红利实现率

(四) 本保险公司在红利分配年度以及分配给投保人的红利总额;

(五) 本保险分配给投保人的红利;

除向投保人提供红利通知书外，保险公司不得向公众披露或者宣传分红保险的经营成果或者分红水平。

## 新规

根据“银保监规〔2022〕24号”第10条，要求公布“红利实现率”，从2023年6月30日开始执行，增强产品透明度，保护消费者权益

中国银保监会关于  
印发一年期以上人身保险产品  
信息披露规则的通知

要求披露  
红利实现率

(三) 除了红利实现率=实际派发红利/红利计算基数外新增了红利金额/红利计算基数=新增了红利金额。

保险公司在计算各产品红利实现率时，以4.5%或公司产品预定利率为利益演示基准。

不同产品对应不同账户，应当分别披露该产品不同账户下的红利实现率。除向投保人提供红利通知书

和向公司官方网站披露红利实现率外，保险公司不得向公众披露或者宣传分红型保险产品的经营成果或者分红水平。

## 什么是【红利实现率】

红利  
实现率

=

实际派发的  
红利金额

÷

演示的  
红利金额

**实际分红与演示分红的比例**  
**相当于客户拿到的/客户看到的**  
每年分红方案宣告后15个工作日内在公司官网公布

### 影响红利实现率的主要因素

1. 分红分配比例：x年前或存在演示红利分配比例为100%，而实际分配比例为70%的情况
2. 利源：x年后演示利源只有利差，实际分配可能是利差和死差
3. 利差水平：实际分红利率和演示利率之间的差异。

## 分红演示的调整 (1/2)

根据2020年发布的《关于强化人身保险精算监管有关事项的通知》，对分红险的红利演示做出了更加严格的限制



中国银行保险监督管理委员会  
China Banking and Insurance Regulatory Commission

当前位置: 首页 > 新闻快讯 > 监管动态

发布时间: 2020-02-21 来源: 办公厅

### 中国银保监会发布《关于强化人身保险精算监管有关事项的通知》

为进一步强化人身保险精算监管,更好保护保险消费者合法权益,推动人身保险市场高质量发展,原监会和银保监会依法改革,银保监会近日印发《关于强化人身保险精算监管有关事项的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》重点围绕进一步强化法定责任准备金监管、规范分红险红利分配和利益演示机制、健全非现场监测指标体系,并与产品监管等监管措施协同;二是规范分红险市场秩序,为更好引导客户合理预期,防范销售误导和恶性竞争,修订完善了分红险利益演示的方法,明确了演示利率上限,并将红利分配比例统一为70%;三是完善非现场监测机制,对《中国银保监会关于做好人身保险业有关数据报送工作的通知》(保监人身险〔2017〕263号)中季度负债业务信息表相关内容进行了调整,新增责任准备金覆盖率、万能险账户基本情况、投资险账户基本情况等,加大负债业务监管力度。

文件中关于分红险红利演示的具体要求主要有两点:

**第一: 演示的红利分配比例统一调整为70% (之前可以高于70%);**

**第二: 只能使用“利差”进行红利分配演示 (之前还可以使用“死差”和“费差”)。**

## 分红演示的调整 (2/2)

为防范化解利差损风险，根据最新的信息披露管理办法，对万能和分红演示进行调整：

**分红险：**采用保证利益演示和红利利益演示两档演示产品未来的利益给付，一档为不得高于0，二档是4.5%减去产品预定利率

**万能险：**采用最低保证利益演示和万能结息利益演示两档演示，取消高档利益演示，一档不得高于最低保证利率，二档由4.5%下调至4.0%

中华人民共和国中央人民政府  
www.gov.cn

首页 | 繁体 | 英文EN

首页 > 政策 > 国务院政策文件库 > 国务院部门文件

字号：默认 放大 缩小 | 打印 收藏 分享

标题：中国银保监会关于印发一年期以上人身保险产品信息披露规则的通知 发文机关：银保监会  
发文字号：银保监规〔2022〕24号 主 题：银保监会网站  
主题分类： 公文种类： 通知  
成文日期： 2022年12月30日

中国银保监会关于印发一年期以上人身保险产品信息披露规则的通知  
银保监规〔2022〕24号

各银保监局，各人身保险公司：  
现将《一年期以上人身保险产品信息披露规则》印发给你们，请遵照执行。

演示利率	分红险		万能险		投连险	
	旧规则	新规则	旧规则	新规则	旧规则	新规则
一档	0	0	保底利率	保底利率	1% (低)	1% (不利)
二档	4.5%减去产品预定利率	4.5%减去产品预定利率	4.5%	4%	4.5% (中)	3.5% (中性)
三档	6%减去产品预定利率	/	6%	/	7% (高)	6% (乐观)

THANKS!

感 谢 聆 听

学  
以  
致  
用

知  
行  
合  
一