

美联储降息

赴港投保现降温迹象

预期回报达7%、多元货币转换、锁定红利……数据显示,今年上半年内地访客赴港投保的新增保单保费同比下跌6.9%,件均保费也出现下滑,但以分红险为代表的储蓄险仍是“香饽饽”。

记者注意到,香港分红险的高预期回报往往伴随着低保证收益,且保证收益的回本时间较长。与内地分红险相同的是,部分香港分红险出现分红收益“画饼”的情况。此外,在监管部门的打击之下,仍有中介涉嫌违规返利。

近日,美联储开启宽松周期,超预期降息引发港险营销热。业内人士提醒,内地访客赴港投保需要考虑外汇政策的限制以及汇率波动带来的风险。香港储蓄险通常需要长期持有,若在短期内退保,可能会遭遇较高的退保损失,不适合需要短期资金流动性的家庭。

■新快报记者 林广豪

市场分析

香港分红险预期收益高 保证收益回本时间较长

“去了趟香港,就被朋友推荐投保了香港保险。”近日,一位深圳市民在社交平台发帖称,香港分红险长期持有收益率可达7%。

高预期收益之下,以分红险为代表的香港储蓄险备受内地消费者青睐。今年上半年,内地访客赴港投保带有储蓄性质的终身寿险、储蓄寿险的新增保单数量分别为59.1%、3.4%,保费占比对应为79.7%、12.1%。

36岁的张女士看到内地和香港两地分红险的收益差异后,也对港险饶有兴趣。以为0岁男宝宝投保为例,选择5年交费,每年保费10万美元。若投保香港某款分红险,第30个保单年度末预期总收益为2426476美元,对应IRR(内部收益率)5.79%。同样条件下,每年缴纳保费10万元,若选择内地某款分红险,第30个保单年度末预期总收益为1344750元,对应IRR3.59%。

然而,香港分红险的高预期回报往往伴随着低保证收益。据了解,香港分红险的保证收益IRR一般在0.3%-0.5%,前期退保损失大,保证收益的回本时间长,预期总收益IRR普遍为5%-7%。以上述香港分红险为例,第25年实现保证收益回本,即收益超过已交保费。第30个保单年度末对应的保证收益509764美元,对应IRR(内部收益率)0.89%。

内地分红险在保证收益方面略胜一筹,相应的回本时间也较短。以上述内地分红险为例,第6年实现保证收益回本。第30个保单年度末对应的保证收益919221元,对应IRR(内部收益率)2.20%。

蜗牛保险经纪CEO尚萌萌告诉新快报记者,算上分红部分,内地分红险终身的预期总收益IRR在3.5%-4%之间。她表示,造成两地产品预期收益差异的原因在于底层资产投资的差异。内地保险公司的投资以固收资产为主,香港

功能虽多样 应用有局限

个性化财富管理的需求也是内地访客选购香港分红险的动力,包括对冲单一货币风险,进行海外资产配置等。

据了解,保诚香港、友邦香港、中国人寿(海外)等险企均推出具有多币种转换功能的分红险,币种涵盖人民币、美元、英镑等。具体来看,产品一般规定投保第3个保单周年日后的指定时期可进行货币转换,次数无限制,但每年只能行使该权益1次。

有业内人士提醒,在相关规则下,消费者应用货币转换功能需要综合考虑汇率趋势、个人财务规划等因素,自行承担汇率风险。

此外,将非保证变为保证的锁定红利亦是香港分红险的一大特点。顾名思义,锁定红利是将非保证的红利锁定至指定户口,按照一定

险企在权益类资产的投资占比较大。

值得注意的是,分红险的红利为不保证收益,实际分红水平以分红实现率体现,也就是说,预期回报的分红实现率相关,超过100%表示实际分红高于预期。

两地分红险的分红水平平均面临考验。例如,保诚香港的特级隽升储蓄保障计划II(分期交费)的美元保单,2018年-2020年生效保单的2023报告年度的特别红利现金价值分红实现率分别为43%、43%、32%。据新快报报道,多家内地险企分红险的2023年红利实现率“跳水”,多款产品分红实现率低于100%,包括光大永明人寿、长城人寿等。

利率计息,消费者可根据需要提取资金。同样的,锁定红利有多方面限制,产品通常规定投保第15个或第10个保单周年日后方可操作,锁定比例上限由50%到100%不等,每年只能操作1次,且部分产品无法逆向操作(解锁)。

作为为家庭提供财富管理服务的机构,香港的家族办公室是内地访客投保的途径之一。德安荣家族办公室有限公司管理合伙人胡文迪向记者指出,锁定红利的主要局限在于,锁定后红利的增值潜力会受到限制。虽然锁定了已有的红利,但未来可能产生的额外红利会减少,尤其是在市场向好的情况下,消费者可能会错失更高的收益。此外,锁定红利的操作并非自动,消费者需要定期关注保单的表现,并在合适的时机主动申请锁定。

行业现状 ①

代理人“揽客”招数多 预缴保证利率成利器

近日美联储降息后,部分港险开始炒作投保优惠。北京时间9月19日凌晨,美联储宣布将联邦基金利率目标区间下调50个基点,由5.25%至5.5%降至4.75%至5.00%之间的水平。这是美联储自2020年3月以来的首次降息,也标志着货币政策由紧缩周期向宽松周期的转向。同日,香港金融管理局宣布,根据预设公式,基本利率下调50个基点至5.25%。

民生银行研究院指出,结合过往历次降息周期的经验以及当前国际经济环境及各市场的情况,大体上预计美债收益率延续下行,美元震荡走弱。

“靴子落地,预缴保证利率可能要调低了,现在还有4.5%。”9月19日,香港某保险公司代理人李华(化名)向记者推介一款储蓄险。

一款香港储蓄险宣传海报显示,凡于2024年9月1日至30日投保该产品,选择一次性缴纳5年期保费,预缴保费可享每年4.5%保证特惠利率,累计利息成为保费,一开始直接少付的保费金额相当于41%首年保费。以一份5年期的储蓄险为例,年交保费为2万美元,享用上述优惠便可减免保费8249美元。

据了解,预缴保证利率是香港保险市场常见的优惠政策,此类限时政策通常动态调整,目前的预缴保证利率从4.5%到5.5%不等。

在多位业内人士看来,此前在美联储降息预期下,已有部分香港保险下调预缴保证利率,未来可能进一步降低。

李华表示,除了预缴保证利率之外,香港保险的“揽客”招数还有保费回赠等。与内地保险相比,香港保险特有的优惠政策增强产品的吸引力,是促成内地访客赴港投保热潮的原因之一。但他提醒,外部金融环境的变化、险企的优惠活动不是投保的决定性因素,消费者要结合自身需求综合考虑。



■廖木兴/图