

如果说理财型保险容易误导人的话，万能账户绝对算一个...

保险公司在设计产品

预定利率越来越低的情况下，万能账户的收益率

成为了很多人被销售误导的点，比如当你看到一个保险产品宣传收益为5.0%或者4.8%的时候，那一定是万能保险。

万能保险，准确来讲，就是一个投资理财的保险账户，这个保险账户的特点是收益率“削峰填谷”，保险公司通过时间来平滑账户的收益波动，通常收益率都非常稳定，每月公布一次收益率，如下图所示：



比如，可能过去12个月甚至24个月，这个万能账户收益都是4.8%，但是这个账户的收益也是保险公司通过过去投资得来的，未来有可能收益走低。

这是信泰公司的2019年某万能账户月度收益率，从6.05%直接下降到了4.95%。

**某保险公司万能险的月度收益率演示**  
(每月公布一次，高于保底收益的是不确定的)

产品名称	生效日	截止日	结算月份	结算日期	结算日利率	折合年结算利率
信泰如意鑫年金保险 (万能型)	2019-07-31	至今	202009	2020-10-01	0.013263%	4.95%
信泰如意鑫年金保险 (万能型)	2019-07-31	至今	202008	2020-09-01	0.013263%	4.95%
信泰如意鑫年金保险 (万能型)	2019-07-31	至今	202007	2020-08-01	0.016132%	6.05%
信泰如意鑫年金保险 (万能型)	2019-07-31	至今	202006	2020-07-01	0.016132%	6.05%
信泰如意鑫年金保险 (万能型)	2019-07-31	至今	202005	2020-06-01	0.016132%	6.05%
信泰如意鑫年金保险 (万能型)	2019-07-31	至今	202004	2020-05-01	0.016132%	6.05%

但是保险公司会在合同中承诺，不会低于某个指定的收益率，所谓“下有保底”，目前不同公司的万能账户保底利率不一样，有的产品是1.75%，2.0%，2.5%，3.0%的，业内最高3.0%（这是监管的规定天花板上限，不会超过3.0%）。

万能险（Universal Life）是美国舶来品，是1970年代诞生于美国石油危机时期的产物，最大的两个特点就是“费用透明”和“收益灵活”。

“费用透明”指的是，万能险的保底利率、实际结算利率、风险保费计算方法等，都是清清楚楚地写在保险合同或定期在官网公布，不会像分红型的保险产品那样，像个“黑匣子”。

“收益灵活”指的是，保险公司可以根据当时的市场利率环境和投资情况，灵活地升高或降低收益结算利率。从过去历史来看，实际结算万能账户结算收益率也是逐年走低的，早期可以达到6%，或者5%以上的实际结算收益率，目前市场上基本都低于5%了。

所以，这样一个账户做投资是不是不错？因为有保底，肯定不会亏损。同时，保险公司如果投资的不错，还能获得不错的超额收益。

但是，这种万能账户，保险公司几乎不单独销售，需要搭配一个主险，所以万能账户基本上是以附加险的情况存在，或者和主险并列，但是需要投保主险后才能捆绑购买。

因为这个万能账户，也是保险公司的卖点之一。

万能账户的投资本金从哪里来？一种是主险生成的年金利息注入，如果主险是年金险的话；另外一种，就是直接从投保人银行卡直接追加到万能账户。

但是万能账户的限制就在这里：后期追加保费，通常有金额的限制。比如大多数公司的规定是，主险总保费和万能账户按照比例1:1配比。比如主险总保费30万，万能账户最多追加30万封顶。

余额宝了？

答案是“不可以”，因为万能账户存取是有手续费的，存入通常有1.0~3.0%的手续费不等，取出万能账户资金也会有赎回手续费，有的公司第一年赎回费用5%，第二年4%，第三年3%，第四年2%，第5年1%，逐年降低....第6年后才是0赎回费。

如果频繁通过万能账户申购和赎回资金，交易摩擦费用比较高，所以万能账户并不适合短期投资，只适合中长期，比如3年或者5年以上的资金，可以存入万能账户。

综上所述，万能账户的选择标准，也就比较清楚了：

**1. 保底收益：**越高越好，天花板是3%，最低的仅有1.75%。

2.

**追加限制:**

追加金额通常会有限制，比如同主险总保费1:1是正常水平，此外，个别产品追加的期限或次数也有限制，以合同为准。

3.

**追加手续费：**

越低越好，业内最低1%，有的公司高至3%，部分产品有追加手续费后期返还。

4.

**赎回手续费：**

越低越好，有的产品前五年分别是5%，4%，3%，2%，1%，还有的产品前5年费用是3%，2%，1%，1%，1%，需要仔细阅读合同。

5.

**当期收益**

：当期收益不代表未来，并且持续性其实不好判断，现在高一点的万能账户也就是5.0%了，但这个收益率是过去式，不代表未来收益，别太当真。

6.

**最后也是最重要的一点，敲黑板划重点**

：由于万能账户是保险公司销售的副产品，搭配的主险（年金险，或者增额终身寿等）产品的好坏，

是评价万能账户是否值得购买的最重要依据，

很多公司开门红产品打着当期高收益的万能账户卖一个很烂的主险，比如主险收益只有1.5%，搭配一个现在5.0%的万能账户，看上去是不是很诱人？其实踩坑了。

因为主险只有合同结束后，主险的本金和利息才会陆续逐步进入万能账户生息，到那个时候，万能账户的收益率是不是当时宣传的5.0%肯定是个问号。

比如下面是2年前2020年国寿的开门红产品，主险鑫耀东方和附加的万能险的利益演示。如果10年下来都是按照当时宣传的月度实际收益率5.1%计算，10年下来主险+附加万能险（鑫尊宝万能A款，或C款）的合计年化收益率3.12%，比现在当下的增额终身寿终身3.4X%的收益率是不是弱爆了？

而现在时隔国寿当时开门后的两年后，当时可选附加的5.1%收益率的鑫尊宝万能A款，在2年后的现在，鑫尊宝万能A款的结算收益率5.0%，C款结算收益率是3.7%...  
·所以长期来看，万能账户的保底利率，要比当期结算利率更靠谱。

## 国寿鑫耀东方 主险+万能险的收益率

国寿 鑫耀东方 主险收益率				附加万能账户	
保单年度	年龄	保费	给付(收益)	万能账户保底利率2.5%	万能账户目前利率5.1%
1	31	100000		50	51
2	32	100000		51	54
3	33	100000		52	56
4	34			54	59
5	35		60000	55	63
6	36		60000	60940	62548
7	37		60000	123960	128907
8	38		60000	188550	198710
9	39		60000	254748	272134
10	40		33890	322590	349867
10年折合年化收益率 (IRR)				2.18% (保底)	3.12% (不确定)

下图是总结了市场上部分万能账户的保底收益、当期结算收益率、追加手续费、赎回手续等信息的汇总，一目了然，按照上面的标准，是不是可以看到不同万能账户的优劣势？



部分在售万能型保险一览表

保险公司	万能账户名称	保底利率	现行利率 2022.9	追加手续费	追加额度	前五年提取手续费					领取限制
						第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	
长城人寿	金麒麟	3.0%	4.8%	交1%返1%	关联保单总保费 < 50万 1:1 关联保单总保费 ≥ 50万: 无限制	3%	1%	1%	1%	1%	无
	金瑞	2.5%	4.6%	交1%返1%	无限制	3%	1%	1%	1%	1%	无
	金钥匙B款	2.5%	4.8%	交1%返1%	20%	5%	4%	3%	2%	1%	无
百年人寿	星钻	2.5%	4.5%	交3%返1%	无限制	5%	4%	3%	2%	1%	20%
复星保德信	天天盈 (庆典版)	2.5%	4.9%	交2%返1%	关联保单单件总保费 < 50万 1:1 50万 ≤ 关联保单单件总保费 ≤ 150万: 2倍总保费 关联保单单件总保费 ≥ 150万: 3倍总保费	5%	4%	3%	2%	1%	20%
光大永明	增利宝 (至尊版)	3.0%	4.85%	交1%返1%	无	5%	4%	3%	2%	1%	20%
北京人寿	京富宏鑫	3.0%	4.9%	交2%返1%	无	5%	4%	3%	2%	1%	无
工银安盛	满盈宝	2.5%	4.85%	交2%返1%	无	5%	4%	3%	2%	1%	无
	金账户	2.5%	4.65%	交2%返1%	无	3%	2%	1%	1%	1%	20%
华夏人寿	金管家 (钻石增强版)	3.0%	4.7%	交1%不返	10万 ≤ 关联保单单件总保费 < 20万: 2倍总保费 20万 ≤ 关联保单单件总保费 < 50万: 5倍总保费 关联保单单件总保费 ≥ 50万: 无上限	3%	1%	1%	1%	1%	无
中英人寿	鑫世纪	2.5%	4.7%	交3%返1%	不超过关联保单总保费	3%	2%	1%	1%	1%	20%
君康人寿	安享金账户	3.0%	4.8%	交1%返1%	主险账户总保费1:1	5%	4%	3%	2%	1%	无
陆家嘴国泰	福掌柜	2.5%	4.9%	交1%不返	无	5%	4%	3%	2%	1%	无
	金管家	2.5%	4.9%	交1%不返	不超过关联保单总保费1.2倍	5%	4%	3%	2%	1%	无

更多产品详情请参照产品条款

看看你家里的保单

，是否有万能账户 (保险产品名字包含“万能”两个关键字就是)，可以对照上面的信息对比分析，看不懂万能账户合同的可以保单拍照后私聊。