



数据来源:全国社保基金理事会网站
新京报制图/赵斌

社保基金投资股票8年赚1326亿

年化收益率18.61%,社保基金会投资运营总资产8689亿元,股票资产超三成

全国社保基金理事会理事长戴相龙昨日表示,社保基金8年投资股票累计获得投资收益1326亿元,占全部投资收益的46%,年化投资收益率达到18.61%,比全部基金累计平均收益率高出10个多百分点。

坚持合理价位长期投资

戴相龙是在全国社保基金理事会第四届理事大会第二次会议上作出上述表示的。

社保基金会于2003年6月开始投资股票,历年股票资产占全部资产的比例平均为19.22%。社保基金同时运用直接投资和委托投资方式,除四只股票组合由全国

社保基金理事会管理外,社保基金选择委托投资管理人投资复杂多变的股票二级市场。被社保基金选中的管理人包括华夏基金、南方基金和博时基金等。

戴相龙表示,股票投资收益波动大,但只要在合理价位上购买股票,坚持长期投资,从长期看,仍可获得比固定收益产品更高的收益。

2011年,社保基金获财政性净拨入资金483亿元,至此,中央财政性资金累计拨入达4920亿元。自2009年6月国有股转持政策出台至2011年底,共实现境内国有股追溯转持74亿股,发行市值554亿元,分别占应追溯转持股份和发行市值的

82%和87%。

分析称投资蓝筹股居多

“社保基金能够取得这样的收益率不排除是由于‘国家队’的缘故。”一位券商人士表示,18.61%年化投资收益率确实不低。

根据Wind资讯统计,截至去年三季度,社保基金共计在365家公司的前十大流通股股东名单中出现。英大证券研究所所长李大霄表示,社保基金能够敏感把握政策变化,采取低位建仓的策略,股票投资以蓝筹股居多,采取长期投资和价值投资的方式是其能够取得较高收益率的原因。

“尤其是低位建仓的策

略非常重要,在市场需要的时候进入。”李大霄称,今后养老金入市也应采取同样的策略。

年均收益率高出通胀6个百分点

戴相龙昨日在会议上透露,截至2011年底,社保基金会投资运营总资产8689亿元,其中,直接投资资产为5042亿元,占58.03%;委托投资资产为3647亿元,占41.97%。到2011年底,各类资产的实际比例分别为:固定收益占50.66%,股票资产占32.39%,实业投资占16.31%,现金及等价物占0.64%。

戴相龙称,2011年基

金投资已实现收益431亿元,实现收益率5.58%。2010年,上证综指去年整体跌14.31%,社保基金投资收益321亿元,投资收益率4.22%。

数据显示,在2001年-2011年的11年里,全国社保基金共实现投资收益2847亿元,年均收益率为8.41%,比同期通胀率高出6个百分点。

195亿投资13只私募股权基金

戴相龙表示,社保基金坚持资产配置多元化,将基金配置到固定收益产品、股票和实业中去,其比例根据市场变化及时调整,分散了

投资风险。

此外,上月底戴相龙在参加第四届全球PE北京论坛时透露,截至去年底,社保基金已投资13只私募股权(PE)基金,投资规模为195亿元。这13只基金的总规模约为630亿,社保基金占31%。社保基金间接投资了124家企业,其中19家已经上市,市值是成本的三倍,另有13家提出上市申请。

戴相龙表示,今年将继续多渠道筹集社会保障基金,做好各类投资工作,努力提高投资收益水平,同时以《全国社会保障基金条例》为重点,加快推进法规制度建设。

本报记者 李蕾

社保基金所持股票(部分)

代码	名称	持仓数量(万股)	持仓市值(万元)	占流通股比例(%)
000001	深发展A	3684.151	57435.91	1.19
000002	万科A	8110	60581.70	0.84
000059	辽通化工	600	4560	0.50
000418	小天鹅A	721.4376	6182.72	3.34
000635	英力特	254.9892	3225.61	1.44
000708	大冶特钢	470	4568.40	1.05
000762	西藏矿业	150	2997.00	0.54
000777	中核科技	210	3920.70	0.99
000895	双汇发展	780	54561.00	1.29
000915	山大华特	327.7744	3867.74	1.83
600125	铁龙物流	2462.5844	22852.78	2.38
600161	天坛生物	458.3643	7370.50	0.94
600219	南山铝业	4937.153	31252.18	2.55
600285	羚锐制药	300.5962	2771.50	1.50
600325	华发股份	1057.765	7647.64	1.29
600415	小商品城	2500	19600	2.08
600456	宝钛股份	199.9751	3643.55	0.88
600577	精达股份	429.8843	3972.13	1.46
600673	东阳光铝	585.3878	4302.60	0.71
600887	伊利股份	1911.8229	39058.54	1.20

数据来源:Wind资讯(注:表中数据截止日期为2011年12月31日。截至去年三季度,社保基金共计在365家公司的前十大流通股股东名单中出现。)

对比

社保基金炒股战绩略胜公募

超过同期公募平均水平5.6个百分点

本报讯 (记者吴敏) 全国社保基金理事会于2003年6月开始投资股票,历年股票投资年化收益率为18.61%,这一水平略好于同期公募偏股基金的水平。

社保基金数据显示,其历年股票资产占全部资产的比例平均为19.22%,累计获得投资收益1326亿元,占全部投资收益的46%;累计投资收益率为364.5%,年化投资收益率达到18.61%。

这一投资收益率处于同期证券投资基金的较好水平,超过同期公募偏股基金业绩5.6个百分点。

公募证券投资基金中,

长期业绩最优的基金要超过这一水平。银河证券数据显示,华夏基金从2004年8月份成立至今的净值增长率为1208%,年化增长率约40%左右。

以2003年9月成立的华夏回报基金为例,其成立以来净值增长率为440.48%,折算成年化收益率约为22%左右。同年8月成立的海富通精选基金,至今累计涨幅328%,折算成年化收益率约19.6%。

但从同期平均水平看,全国社保基金的股票投资收益占优。

从平均水平看,2003年6月至2011年底有完整业

绩的15只偏股基金业绩从326.7%到127.2%不等,15只基金净值增长率的算术平均值为183%,年化投资回报率只有13%,落后于社保基金5.6个百分点。

从投资形式看,社保基金的股票资产主要以委托投资的方式投资股市。在境内市场上,社保基金委托南方、博时、嘉实等9家基金公司和中金一家券商进行股市投资,而这些投资进入股市后分散成不同的委托投资组合,其中一些以“社保+数字”如“社保103组合”等名称见于上市公司季报、年报,为投资者熟知。