

投资多元 收入大增

全国社保基金年均收益率远超CPI

□本报记者 李超

全国社会保障基金理事会今日在中国证券报披露的2013年年报显示,社保基金会管理的基金资产总额12415.64亿元。其中,社保基金会直接投资资产6697.74亿元,占比53.95%;委托投资资产5717.90亿元,占比46.05%。

2013年,全国社保基金权益投资收益685.87亿元,投资收益率6.20%,超过同期2.6%的通货膨胀率。自成立以来,全国社保基金累计投资收益4187.38亿元,年均投资收益率8.13%,超过同期2.46%的年均通货膨胀率。

全国社保基金年报显示,本报告期末,在社保基金会管理的基金资产总额12415.64亿元中,直接投资资产6697.74亿元,占比53.95%;委托投资资产5717.90亿元,占比46.05%。后者占比较去年年报公布数据增加逾4个百分点。

期末,基金权益总额为11927.45亿元。其中,全国社保基金权益9911.02亿元,个人账户基金权益921.93亿元,广东委托投资权益1094.50亿元。期末基金负债余额488.19亿元,主要是投资运营中形成的短期负债。

去年社保基金的成绩远好于同期A股市场的上涨幅度,并延续了稳定的投资收益水平。从社保基金投资业绩上看,本报告期,基金权益投资收益685.87亿元,其中,已实现收益592.71亿元(已实现收益率5.54%),交易

类资产公允价值变动额93.16亿元。投资收益率6.20%,超过同期2.6%的通货膨胀率。基金自成立以来累计投资收益4187.38亿元,年均投资收益率8.13%,超过同期2.46%的年均通货膨胀率。

在去年全球经济复苏迟缓,国内经济下行压力加大的情况下,全国社保基金理事会继续审慎投资,兼顾当期业绩压力和长期投资目标调整资产配置。全国社会保障基金理事会相关负责人此前表示,作为国家的战略储备基金,全国社保基金将在15至20年后才发生支出,其资产负债特性决定其将围绕长期投资目标实行长期投资策略。

在2013年,社保基金的操作体现出坚持长期投资、价值投资和责任投资的特点。在股市基本面低迷之际,社保基金在超过300家公司前十大流通股股东中现身,并连续三个季度持

2013年年报数据显示,期内财政性净拨入全国社保基金554.32亿元。其中中央财政预算拨款200亿元,国有股减持78.97亿元,彩票公益金276.65亿元,实业投资项目上市时社保基金会作为国有股东履行减持义务减少国有股1.30亿元。截至2013年末,全国社保基金财政性净拨入累计6000.26亿元。其中中央财政预算拨款2298.36亿元,国有股减持、转持2301.28亿元,彩票公益金1420.70亿元。实业投资项目上市时社保基金会作为国有股东履行减持义务累计减少国有股13.28亿元。

全国社保基金理事会理事长谢旭人在2014年3月26日召开的第五届理事大会第一次会议上表示,三年来,理事会坚持多渠道筹集社保基金,实现基金规模较快增长。按照国务院领导的指示和各位理事的意见,研究提出了社保基金筹资制度化管理的建议。在此基础上,从推动扩大现有渠道拨款规模和开辟新的

从2013年社保基金理事会披露的具体数据来看,2013年社保基金利息收入为284.35亿元,比上年增加49.77亿元;证券差价收入106.18亿元,比上年增加102.13亿元;信托投资收益22.79亿元,比上年增加4.23亿元;衍生金融工具收益2.58亿元,比上年增加1.87亿元;长期股权投资收益为108.55亿元,比上年增加27.48亿元;股权投资基金收益8.8亿元,比上年增加5.24亿元;交易类资产公允价值变动收益为93.16亿元,比上年减少155.05亿元。

从去年情况看,社保基金仍然延续分散投资稳定收益的思路,并在城镇化方面寻求空间。



CFP图片

年均投资收益率逾8%

类资产公允价值变动额93.16亿元。投资收益率6.20%,超过同期2.6%的通货膨胀率。基金自成立以来累计投资收益4187.38亿元,年均投资收益率8.13%,超过同期2.46%的年均通货膨胀率。

在去年全球经济复苏迟缓,国内经济下行压力加大的情况下,全国社保基金理事会继续审慎投资,兼顾当期业绩压力和长期投资目标调整资产配置。全国社会保障基金理事会相关负责人此前表示,作为国家的战略储备基金,全国社保基金将在15至20年后才发生支出,其资产负债特性决定其将围绕长期投资目标实行长期投资策略。

在2013年,社保基金的操作体现出坚持长期投资、价值投资和责任投资的特点。在股市基本面低迷之际,社保基金在超过300家公司前十大流通股股东中现身,并连续三个季度持

多渠道筹集社保基金

筹资渠道两方面入手,积极促进多渠道筹集社保基金。同时,参与开展了一系列社会保障重大问题的研究工作。在前期进行养老金收支缺口匡算和社保基金筹资制度化研究的基础上,有针对性地提出了多渠道充实社保基金的政策建议。

党的十八大报告明确提出扩大社会保障基金筹资渠道,确保基金安全和保值增值。十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确提出“划转部分国有资本充实社保基金”的要求。谢旭人表示,未来三年,全国社保基金理事会将积极推进社保基金筹资工作,落实上述战略部署,从建立更加公平可持续的社会保障制度目标任务出发,按照“可操作、可持续、有增长”的原则,积极促进社保基金筹资制度化。同时还提高投资运营科学精细管理水平,在科学研判国内外宏观经济形势和资本市场发展趋势

分散投资稳定收益

2013年,全国社保基金继续抓住城镇化机遇,透露出支持基础设施和多地保障房建设的信号。

2013年,社保基金利用各类投资工具,以多元化投资来防范市场风险,在分散化的投资理念之下,在多个方面获得回报。全国社保基金理事会副理事长王忠民此前表示,在私募股权投资领域的投资给社保基金带来了可观收入,随着行政审批进一步下放或取消、负面清单制度建立,行业创新发展的速度将进一步改善。

全国社保基金理事会理事长谢旭人此前表示,根据今年经济形势及市场情况,制定并实施各大类资产配置计划,在执行过程中,还将视市

场波动情况,有针对性地进行动态调整。在资产投资上,将继续发挥固定收益产品对稳定基金收益的基础性作用,增强境内股票委托投资的主动性和灵活性,积极优选实业投资项目,争取拓宽投资范围,增加结构性基金投资,并进一步加强境外投资管理,优化投资结构。

全国社保基金理事会人士此前表示,理事会将积极推进划转部分国有资产充实社保基金专题研究,加快推进多渠道筹集全国社保基金专题研究,扩大受托投资试点、积极支持地方基本养老保险结余资金保值增值,全力做好基金投资运营,确保基金安全和保值增值。

在此基础上,合理编制各类资产配置计划,及时根据市场变化进行动态调整。充分发挥委托投资和直接投资的各自优势,审慎开展各大类资产的投资运营,进一步改进投后管理,切实维护社保基金权益。

值得一提的是,2013年,广东省委托全国社保基金投资运营的1000亿元养老金累计投资收益超过了此前预期。中国证券报记者此前从广东方面人士处获悉,委托投资协议生效的两年期间,投资收益率超出双方协议约定的收益率水平,也跑赢了CPI,广东省与全国社保基金理事会商议延续委托投资的相关事项。

此外,财政性净拨入项下,中央财政预算拨款和国有股减持、转持两部分继续为充实社保基金作出贡献。作为国家社会保障战略储备基金的重要来源,有业内人士指出,有关部门在认真研究和督促这两方面资金的划拨情况,以保证有效、稳定扩大社保基金规模。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

一季度全国社保基金持仓市值环比增5%

□本报记者 赵静扬

Wind数据显示,在所有已披露2014年一季度报的上市公司中,全国社保基金共计持有490家上市公司股票,持仓市值达987.97亿元,比2013年第四季度的940.31亿元增加47.66亿元,增加5.07%。全国社保基金2014年第一季度共计持股110.09亿股,比2013年第四季度81.32亿股增加28.77亿股,增加28.77%。

分行业来看,土木工程建筑业是社保基金持有股票数量最多以及持仓市值第三的行业,而医药制造业成为持仓市值最大的行业。

青睐建筑业

西南证券分析指出,若考虑上证综合指数一季度3.91%的累计跌幅,社保基金出现微幅增持迹象。从持股数量看,社保基金2014年一季度投资前三位的行业分别是:土木工程建筑业、石油和天然气开采业以及煤炭开采和洗选业,持股数量分别为20.29亿股、4.95亿股以及4.38亿股。

土木工程建筑业是社保基金持有股票数量最多的行业。与2013年第四季度相比增持1552.28万股,增加约0.89%。社保基金在该行业中持股10家上市公司中,中国建筑被全国社会保障基金理事会持股11.28亿股,占该行业持股数一半以上。而从个股加仓数量排名来看,中国建筑仅次于农业银行排名第二,显示社保基金对土木工程建筑业的青睐。尽管如此,中国建筑一季度持仓市值较2013年底减少2.59亿元,浮亏情况在所有社保基金所持重仓股票中排名第二,仅次于中国神华。中国神华尽管一季度持股数量保持1.8亿股不变,但持仓市值比2013年末减少3.58亿元。

从持股市值规模来看,截至一季度末,社保基金对中国建筑、中国石油、农业银行、中国神华等在内的10只股票的持股市值均超过10亿元。而从行业来看,持仓市值前三位分别为医药制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业,以及土木工程制造业,规模分别达82.20亿元、66.80亿元以及65.26亿元。

增持138只股票

从持股市值变动情况来看,2014年一季度共有139只社保基金重仓股市值较去年四季度末有所增加,浮盈约20.40亿元。

“2014年将增强境内股票委托投资的主动性和灵活性。”全国社保基金理事会理事长谢旭人此前表示,2014年将科学研判资本市场变化,及时提出相应的投资策略建议,抓住市场波动中的结构性投资机会。数据显示,一季度社保基金进行了大规模调仓,社保基金减持的股票数量为126只。被新进的股票数量为143只,被增持的股票数量为138只。

和2013年第四季度相比,中国建筑、中国石油、农业银行、伊利股份、大秦铁路、中国神华、美的集团、中国北车共8只股票维持“前十”的位置。而中南传媒、广电运通、超华科技等增持均在1000万股以上。而在减持股票中,中国联通、凤凰传媒、国投新集等减持幅度较大。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

2014年一季度社保基金持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上。阳光电源、天齐锂业、开山股份、华侨城A、承德露露、盛运股份被增持,牧原股份被新进,涪陵榨菜、东方电热、隆鑫通用被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。与2013年第四季度相比,涪陵榨菜、阳光电源、东方电热、华侨城A、隆鑫通用共5只股票维持“前十”的位置。

感受科技魅力 掘金绿色投资

——广发基金“心桥之旅”第七站走进比亚迪

□常仙鹤

在IPO重启、经济弱复苏等因素的影响下,当前A股在2000点上下踟躇不前,未来的投资方向在哪里?投资者急需指点迷津。广发基金近日再次启动“心桥之旅”活动,携手基金客户共同走进国内汽车自主品牌龙头企业比亚迪,感受技术创新为企业带来的内生性增长动力以及比亚迪人的新能源汽车梦想,坚定价值投资信心。

“心桥之旅——走进上市公司”活动是由广发基金携手基金客户共同走进优秀上市公司的系列活动。自2011年开始,广发基金在弱市中先后组织基金客户走进了上市公司富安娜、云南白药、七匹狼、金螳螂、蓝色光标、伊利股份,这些公司均是当时较长一段时间的牛股。用广发基金自己的话说,就是期望通过“心桥之旅”的活动在投资者、上市公司和基金管理者之间架起一座

沟通的桥梁,传播资本市场的正能量,践行价值投资的理念。此次调研活动在深圳坪山比亚迪六角大楼举行,这里是比亚迪的总部,也是比亚迪的全国研发中心。在比亚迪的“技术博物馆”里面,陈列着各种各样的电池、发动机、传感器等汽车组件以及著名的国产新能源汽车秦、唐等整车……工作人员向前来参观的广发基金客户详细解说着公司的发明专利和产品优势。除此之外,广发基金客户还通过免费试驾比亚迪秦,亲身体会了比亚迪的电动汽车技术实力,对我国新能源汽车行业发展现状有了进一步的了解。

活动中,比亚迪公司秘书李黔向投资者介绍了比亚迪集团的发展历程。他说,“比亚迪是全球唯一一家既有汽车又有电池生产技术的厂

商,未来的汽车市场应该属于电动汽车,而中国发展电动汽车,是一条必经之路。”

事实上,面临日益严重的雾霾问题和能源危机,国内各地政府均在加紧制定新能源汽车扶持政策,而资本市场更是对新能源汽车未来广阔的市场充满信心。自今年年初以来,新能源指数最高涨幅达20%。而经过前期的回调,机构预计新能源汽车板块将迎来一拨反弹行情。作为国内自主品牌龙头企业的比亚迪,经历了最初生产手机锂电池到汽车整车再到新能源汽车的设计和制造,演绎了一部技术创新改变市场的励志传奇。而在二级市场上,比亚迪自上市以来的复权累计涨幅达70%,期间最高涨幅达1倍以上。

李黔介绍,在各地相关政策遍地开花的背景下,今年的整个气氛让我们也

感受到了新能源汽车的春天应该来了。而我们这么多年所积累出来的技术领先、市场领先,也到了开始收获的季节。在深圳每天有八百台电动出租车在城市中穿梭,还有电动大巴、市政用车等。而这些都证明了比亚迪在一个跟老百姓息息相关的大众市场里面,通过技术和产品保持领先优势。未来电动汽车的发展是一个长期的行业革命。比亚迪有信心,在中国汽车工业的弯道超车中,为民族产业再争争光,也实现比亚迪的二次腾飞。

“未来的汽车,它不仅仅是一个代步工具,而是一个最大的移动终端,互联网、自动化、电动化,是智能汽车的三大特征。从投资的角度来看,车企的成长性除了要看基本面的变化还要关注其在这“三化”方面的进展。而电动车关注的部件基本上还是电机、电控和电

池这三大块。”某券商新能源汽车行业研究员在分析未来汽车行业投资机会时表示。

此外,广发基金行业研究员向投资者介绍了研究调研一家上市公司的方法。“当你研究一个公司的时候,不能仅仅是研究单单这一个公司,你还要考虑行业,你还要考虑公司的产品,最后落实到具体的财务指标上,它是一个比较综合的分析过程。”广发基金汽车行业研究员表示,还有一些东西是这些案头工作无法完全解决的,这就需要实地调研,可能我们50%的时间我们都在与上市公司的高管,包括财务人员进行一些沟通和交流。在调研中去跟公司高管,包括财务人员进行求证并得出一个初步结论。

近年来,作为投资者了解上市公司的主渠道之一,“心桥之旅”等实地调

研活动已受到越来越多投资者的认可。据近日发布的《深交所2013年个人投资者实地调研上市公司》的比例相比上年提升了7个百分点。作为专业财富管理

机构,广发基金为改善客户投资体验,当前已推出了“心桥之旅”、“基金攻略”、“广发基金大讲堂”、“季度基金投资策略建议”等投资者教育品牌活动,通过多种途径向投资者持续提供专业的投资理财服务。

“活动旨在使客户能够亲身参与到与上市公司沟通过程中,与基金持有人一起分享各行业龙头的成长经验,从而实现基金持有人、基金管理人和上市公司的美好互动,提振国民信心,用价值投资应对市场波动。”广发基金相关负责人表示。

——企业形象——