

# 8年来首亏 社保基金仍胜大盘

## 年均投资收益率8.98%，战胜同期通货膨胀率

200905070001

全国社会保障基金理事会6日发布年报,2008年,全国社会保障基金资产总额5623.70亿元,基金权益实现收益233.62亿元,交易类资产公允价值变动额-627.34亿元,基金权益投资收益额-393.72亿元,投资收益率为-6.79%。

由于国内股市大幅调整,导致股票资产从浮盈转为浮亏,这也是全国社会保障基金成立8年来股票资产首次出现浮亏。但2008年社保基金境内股票的缩水远低于同期A股市场60%的下跌幅度,远远跑赢大盘。

同时基金自成立以来的累计投资收益额1598.11亿元,年均投资收益率为8.98%,战胜同期累计年均2.35%的通货膨胀率。

全国社保基金理事会相关负责人表示,社保基金坚持长期投资、价值投资和责任投资的理念,2009年将审慎进行股票投资,调整投资结构,逐步减少固定收益产品的投资,扩大对股权投资基金的投资。

此外,最新资料披露,今年第一季度社保基金的投资方向已经出现明显调整。在增仓的同时,换仓范围很广,首次登陆108家公司大股东行列。从持股类型上看,社保钟情机械设备、电子信息及石油化工等行业,且跑赢同期大盘。



资料图片

### 整体状况良好 资产总额8年增长近6倍

全国社保基金年报显示,本报告期末,基金资产总额5623.70亿元,其中,社保基金会直接投资资产3057.89亿元;委托投资资产2565.81亿元。

年报还显示,基金自成立以来的累计投资收益额1598.11亿元,年均投资收益率为8.98%。

自建立以来,全国社保基金资产总额从2001年的805.09亿元增长到2008年的5600多亿元,8年增长近6倍,发展速度较快。

全国社保基金是中央政府集中的社会保障资金,是国家重要的战略储备,主要用于弥补今后人口老龄化高峰时期的社会保障需要。目前全国社保基金已经成为我国社会保障体系的重要组成部分。

但目前的资金规模与未来的养老需求相差甚远。”全国社保基金理事会相关负责人介绍,全国社保基金未来发展空间仍然十分巨大。

### 去年亏损原因 受累股市,将审慎投资

年报显示,本报告期,基金权益投资收益额-393.72亿元,投资收益率为-6.79%。

年报显示,全国社保基金证券差价收入2008年为37.6亿元,而2007年为1000.9亿元。

去年国内股票大幅下跌,是导致全年全国社保基金股票资产从浮盈转为浮亏的主要原因,也是投资收益率为负数的主要原因,这也是全国社保基金成立8年来股票资产首次出现浮亏。

去年,基金境内股票的缩水远低于同期A股市场的下跌幅度。成立8年来,全

国社保基金年均投资收益率战胜同期年均通货膨胀率。”这位负责人介绍,2009年全国社保基金将控制投资风险,审慎进行股票投资。

据介绍,全国社保基金自2003年6月开展股票投资以来,境内股票投资累计约600亿元,已连本带利收回资金近700亿元,2008年底还持有股票市值余额约900亿元。对于社保出现的首亏状况,中央财经大学证券期货研究所所长贺强表示:“社保基金虽然有所亏损,但是仍然战胜了大盘。”

### 今后投资重点 多渠道,将扩大PE投资

年报显示,全国社保基金2008年收入项目有利息收入、证券差价收入、股利收入、信托投资收益、衍生金融工具收益、长期股权投资收益,等等。

年报显示,全国社保基金长期股权投资收益2008年为28.1亿元,2007年为21.3亿元。

2008年下半年,全国社保基金支持了京沪高铁等国家重要基础设施和多个省份的民生工程建设;以战略投资者身份参与对国家开发银行和中国农业银行的股份制改造;以国内首家可以自主投资股权

投资基金的机构投资者身份,承诺对弘毅和鼎晖两只股权基金各投资20亿元,从多种渠道实现了基金保值增值。

全国社保基金理事会理事长戴相龙在日前表示,全国社保基金理事会将在2009年扩大股权投资基金(PE)的投资。目前,向社保基金提出募集资金的机构已经有近20家。全国社保基金将选择3至5家进行投资。

2009年,全国社保基金还将控制投资风险,审慎进行股票投资,增加投资产品,改进对投资管理人的管理;调整投资结构,逐步减少固定收益产品的投资;完善股权投资管理办法,积极参与对中央企业控股公司、地方优质国有企业、重大基础设施的直接股权投资,扩大对股权投资基金的投资;逐步扩大个人养老金账户资金受托管理范围。

此外,全国社保基金将在巩固现有资金来源、争取每年有所增加的基础上,开辟新的来源,并提高各类各项投资质量,强化基金现金流管理,确保基金安全,实现基金保值增值。

新华社记者 何雨欣 李延霞 每日经济新闻

### 全国社保历年收益一览表

年度	已实现收益		经营业绩		通货膨胀率(%)
	金额(亿元)	收益率(%)	金额(亿元)	收益率(%)	
2000年	0.17		0.17		
2001年	9.67	2.25	7.42	1.73	0.7
2002年	21	2.75	19.76	2.59	0.8
2003年	34.07	2.71	44.71	3.56	1.2
2004年	45.91	3.32	36.72	2.61	3.9
2005年	52.9	3.12	71.22	4.16	1.8
2006年	195.8	9.34	619.79	29.01	1.5
2007年	1129.2	38.93	1453.5	43.19	4.8
累计投资收益	1488.72	8.29(年均)	2253.29	11.41(年均)	1.86

### 最新动态

## 社保首进108家公司大股东行列

环比增持超8%

据最新统计数据,社保基金今年一季度共出现在181家公司的前十大流通股股东中,合计持股140093.99万股,持股量环比增加超8%。就市值来看,一季末社保基金持有181家公司流通市值合计151.05亿元,环比增加48%。

### 高频率调仓换股

季报数据显示,社保基金调仓频率也很高,仅有29家股票的仓位未变,其余84%的股票仓位均有变化。社保基金一季度共增仓或建仓126只股票,占社保重仓股近七成,其中有108家公司均系社保首次出现在其前十大流通股股东行列。

### 新建仓股超81只

在社保新建仓的股票中,数量超200万股的个股81只,其中有39只股票的建仓数量超过500万股。社保基金110组合一季度新建仓力度最大。该组合在一季度持有包钢股份3445.33万股,成为其第二大流通股股东;持有津滨发展2427.62万股,成为该公司第四大流通股股东。另外,社保110组合一季度还新建仓盘江股份、中华企业、韶钢松山,且建仓量均超过1000万股。

社保基金108组合也毫不逊色,在一季度持有金融街3083.39万股,成为金融街第七大流通股股东;另对金山股份、安徽合力等五家公司建仓

均超过200万股。

### 12只股被大幅增持

在增仓部队中,有12只个股被社保增持超500万股。上海汽车、国投电力、宁波银行成为社保增仓前三名,增仓量均超过1400万股。社保基金108组合去年四季度就已现身上海汽车前十大流通股股东名单,一季度继续加仓成为该公司第四大流通股股东。银泰股份第一大流通股股东的位置则是社保基金110组合;另一只社保基金604组合也对其新建仓326.52万股。

### 三大行业受青睐

从社保增仓或建仓的126只股票所属行业看,机械设备、电子信息及石油化工三大行业分别占据19席、14席、13席,批发零售、房地产、电力股均有9家被社保看重。此外,交通运输、医药生物、钢铁行业股票也得到社保的重视。

### 整体跑赢同期大盘

从投资收益情况来看,按一季末持仓量计算,截至5月5日,社保基金持股市值合计164.61亿元,与一季末相比账面浮盈13.56亿元,投资收益率达8.98%;而同期上证指数累计涨幅为8.18%。其实,今年前三个月,社保投资收益率同样跑赢大盘,账面浮盈35.25亿元,投资收益率34.54%,跑赢同期上证指数4.2个百分点。据《证券日报》

### 新闻观察

## 未富先老 防患未然

按照国际标准,我国现在已经进入老龄化社会。而全国社保基金作为中央政府集中的资金,其设立目的就是主要用于我国将来人口老龄化高峰时期养老金收支缺口,应对老龄化问题。

从这个意义上说,无论是2007年高达43.19%的投资收益率,还是2008年-6.79%的投资收益业绩,都不如基金成立以来的年均投资收益率8.98%这一数字更为重要,只有年均投资收益率战胜了同期为2.35%左右的通货膨胀率,成立全国社保基金的意义才得到真正体现。

但是,A股市场如过山车般的涨跌让人们在全国社保基金的安全也不无担忧,2008年相关政策开始对全国社保基金

“捆绑”,股权投资、实业投资等领域和力度的扩大,说明全国社保基金投资能力的加强,多元化投资也有望规避股票市场风险,最大限度减少短期资产缩水,通过优化布局获取长期收益。

全国社保基金总资产已达5623亿多元,但这与4亿老人的养老收支缺口相比,还有很大差距。业内专家认为,采取多种方式充实社会保障基金是当务之急,不应由于金融危机或经济下滑而减缓。今后应积极落实国务院就开辟全国社保基金来源做出的明确规定,每年适当增加中央预算拨款,并探讨国有股转持方案,研究开辟新的资金渠道,使社保基金每年有稳定较多增加。

谢闻麒



## 活期化理财 企业财富增值新空间

“商盈理财”是宁波银行公司理财服务品牌,涵盖信托计划理财、结构性存款、固定期限理财和活期化理财系列产品,能满足公司客户不同期限、不同金额的资金理财需求。

### 本期特色推荐——活期化理财

#### ● 资金流动性高

活期化理财是一款针对资金流动性要求较高的公司客户推出的隔夜投资产品。公司客户可以根据账户使用情况随时通过网上或柜面办理申购赎回,赎回资金实时到账。不同于传统理财产品要求的一定时间内封闭操作,完全不影响客户日常经营的资金需求。

#### ● 本金安全性高

活期化理财资金投资于国内银行间债券市场上流通的国债、央行票据、政策性金融债、主体评级以上的短期融资券、中期票据、企业债等高信用等级债券,本金损失风险小。

#### ● 投资回报高

活期化理财的客户资金隔夜投资预期收益率可达1.38%,远高于同期活期存款利率0.36%。

#### ● 操作十分简便

客户可通过网上银行和柜面随时申购赎回,本金实时到账。客户可通过网上银行随时查看账户变动情况和收益情况,让您足不出户便能轻松获取财富增值,是公司客户结算资金管理的好帮手。

### 成功案例

双贸易有限公司是一家专业从事塑料原材料批发的内贸公司,该公司每天的资金进出量较大,每日在结算账户中的闲置资金一般都有五、六百万,该公司的财务总监王先生一直想提高这些资金的收益率,但是苦于这些资金流动性较强,不能进行定期投资。

听说宁波银行推出了公司活期化理财产品,王先生抱着试试看的心态购买了100万元。第二天王先生就通过宁波银行网上银行查询到了自己公司的理财账户上出现169元的未分配收益,比活期存款足足高出了140元。同时王先生还购买了昨天购买的500万元理财产品支付了购货款,在当天下午将巨额的货款550万元又购买了活期化理财产品,完全解决了该公司资金流动性和收益性兼顾的问题。

投资者可到宁波银行各网点购买该产品,还可以登录宁波银行网站www.nbcb.cn查询相关信息

商盈100 商盈理财