

社保基金10年最好成绩单出炉！

根据全国社会保障基金理事会近日发布的《社保基金年度报告（2020年度）》，社保基金2020年大赚3786.6亿元，取得10年来最好投资收益率15.84%。社保基金自成立以来的年均投资收益率8.51%，累计投资收益额超1.6万亿元。

养老基金、社保基金均由全国社保基金理事会负责运作。作为A股重要长期投资者，也被市场冠以“国家队”，两者的投资动向具有较高市场关注度。社保基金作为投资“神枪手”，基本无败绩，股民有机会在投资思路等方面科学“抄作业”。

截至8月19日，公布半年报公司中，社保基金重仓前十位的个股依次是：紫金矿业、厦门象屿、常熟银行、赤峰黄金、南京银行、中国巨石、三安光电、杉杉股份、东方财富、中信特钢。

投资收益率创10年新高

全国社会保障基金（下称“社保基金”），是国家社会保障储备基金，用于人口老龄化高峰时期的养老保险等社会保障支出的补充、调剂。

而专业的投资，可以让这部分钱保值增值，在国家需要的时候发挥更大的效力。

如何衡量社保基金的投资实力？如果看“业绩”说话，这里有几个指标可关注。

第一个指标，过往一年的最新赚钱成果，即2020年投资收益率。

2020年，社保基金投资收益额3786.6亿元，投资收益率15.84%。其中，已实现收益额2045.74亿元（已实现收益率9.58%），交易类资产公允价值变动额1740.86亿元。

15.84%这个数字，也是社保基金10年来取得的最高投资收益率。

自2010年以来，社保基金几乎持续取得正收益（除去2018年）。其中，2020年、2019年、2015年、2014年这4个年份，取得的投资收益率逾10%，分别为15.84%、14.06%、15.19%、11.69%。

第二个指标，成立以来的整体赚钱实力，即年均投资收益率。

社保基金自成立以来的年均投资收益率8.51%，累计投资收益额16250.66亿元。截至2020年末，财政性拨入全国社保基金资金和股份累计9930.31亿元。

一般中央财政拨款占社保基金的来源大头。对比来看，社保基金的累计投资收益额，远高于累计财政拨入额，亦远超通胀水平，可见整体增值较为正向稳健。

独立财经评论员郭施亮在接受《国际金融报》记者采访时表示，“社保基金注重稳健投资，拥有专业的资产配置计划与完善风险管理体系。在保障资产配置相对安全的情况下，还可以实现15.84%收益率，还是非常可观的，且过去多年已经实现了正收益率的水平，也可看出，社保基金的资产管理能力还是比较强的。”

如何科学“抄作业”

2020年社保基金经批准的境内投资范围，包括银行存款、债券、信托贷款、资产证券化产品、股票、证券投资基金、股权投资、股权投资基金等；经批准的境外投资范围包括银行存款、债券、股票、证券投资基金、部分衍生金融工具等。

从投资风格来看，社保基金的资产配置是基于长期投资和价值投资的基本思想，根据市场在某一阶段的价值中枢，在市场大幅度偏离价值中枢时进行增减仓。从本质上讲，均值回归是社保基金资产配置的核心思想。

社保基金作为投资“神枪手”，基本无败绩，股民有没有机会“抄作业”？

投资思路的借鉴。国金证券研报显示，社保基金的定位和投资风格决定了其持股偏好：一是注重个股流动性，偏好市值较大公司；二是注重企业盈利能力，偏好ROE较高公司。

投资结构的取舍。Choice数据统计，截至8月19日，公布半年报公司中，社保基金最新出现在119家公司的前十大流通股股东榜。

其中，截至2021年中报，社保基金重仓前十位的个股依次是：紫金矿业、厦门象屿、常熟银行、赤峰黄金、南京银行、中国巨石、三安光电、杉杉股份、东方财富、中信特钢。

今年上半年，社保基金持仓市值最高的前十位个股依次为：万华化学、长春高新、中科创达、紫金矿业、三安光电、三环集团、金朗科技、东方财富、杉杉股份。

向前追溯发现，共有34只股获社保基金连续持有4个季度以上。其中，19只社保基金持有期超过两年。

部分个股获得社保基金较长时间“青睐”。例如，自2008年四季度以来，社保基金对华东医药已累计持有51个季度；对峨眉山A、涪陵榨菜、双汇发展，已分别连续

持有34、33、30个季度。

不过，“无脑照抄”也会存在风险。郭施亮建议，“考虑到信息披露不对称性，每季度可能会有调仓换股的情况，所以投资者完全复制社保基金的持仓未必可行，更多的是一种投资参考与借鉴，社保基金资产配置能力与风控体系并非普通投资者可以模仿。”

这些个股今年股价涨3倍

养老基金、社保基金均由全国社保基金理事会负责运作。作为A股重要长期投资者，也被市场冠以“国家队”（广义），两者的投资动向具有较高市场关注度。

今年以来，在社保基金的重仓流通股中，共有10只个股获得100%以上的涨幅，分别为：明微电子、四方光电、极米科技、中望软件、天华超净、兴发集团、华恒生物、奥维特、华测导航、百克生物。其中，明微电子、四方光电、极米科技涨幅逾300%。

同时，在已公布中报的A股公司里，37家公司获得养老基金的青睐，其中不乏牛股。

截至8月19日，养老基金在今年上半年重仓的前十大股依次为：浙江龙盛、南钢股份、华贸物流、常熟银行、海利得、三峡水利、中国巨石、科大制造、红旗连锁、利尔化学。

其中，华锐精密、极米科技、美迪西、西藏珠峰、科达制造、联泓新科6家公司涨幅超过100%，华锐精密、极米科技、美迪西涨幅逾300%。

华锐精密是一家硬质合金切削刀具制造商，主要从事硬质合金数控刀片的研究、生产和销售业务。养老基金二季度末持股27万股，持股市值约1.1亿元。

极米科技是一家专注于激光电视和智能投影的设计、研发和制造的高科技公司。养老基金二季度末持股13.6万股，持股市值约0.4亿元。

美迪西是一家专业的生物医药临床前综合研发服务CRO，为全球的医药企业和科研机构提供全方位的符合国内及国际申报标准的一站式新药研发服务。养老基金今年一季度新进，二季度末持股52万股，持股市值约2.7亿元。