

基本养老保险基金成绩单来了 去年权益投资收益率9.03%

全国社会保障基金理事会11月24日发布

《全国社会保障基金理事会基本养老保险基金受托运营年度报告(2019年度)》

基本养老保险基金权益投资收益额**663.86亿元**，
投资收益率**9.03%**

已实现收益额**433.34亿元**(已实现收益率**5.94%**)

基本养老保险基金自2016年12月受托运营以来，累计投资收益
额850.69亿元。

2019年

受托规模破万亿

财务状况方面

2019年末，基本养老保险基金资产总额**10767.80亿元**

●其中，直接投资资产**4054.01亿元** ■
占基本养老保险基金资产总额的**37.65%**

●委托投资资产**6713.79亿元** ■
占基本养老保险基金资产总额的**62.35%**

●2019年末，基本养老保险基金负债余额**832.18亿元** |
主要是基本养老保险基金在投资运营中形成的短期负债

2019年末，基本养老保险基金权益总额**9935.62亿元**

●其中：委托省份基本养老保险基金权益**9885.76亿元** ■
包括委托省份划入委托资金本金**9081.77亿元** ■
记账收益**795.48亿元** |

●风险准备金**8.51亿元**

●基金公积**3.15亿元**(主要是可供出售金融资产的浮动盈亏变动额)

●受托管理基本养老保险基金风险基金**46.70亿元**。

截至2019年末，社保基金会已先后与22个省
(区、市)签署委托投资合同，
合同总金额**10930.36亿元** ■
均为委托期5年的承诺保底模式
实际到账资金**9081.77亿元** ■

社保基金会相关负责人表示

“社保基金会坚持长期投资、价值投资和责任投资的理念，
按照审慎投资、安全至上、控制风险、提高收益的方针进
行投资运营管理，确保基金安全，实现保值增值。”

投资方式方面

- 社保基金会采取直接投资与委托投资相结合的方式开展
投资运作。
- 直接投资由社保基金会直接管理运作，主要包括银行存
款和股权投资。
- 委托投资由社保基金会委托投资管理人管理运作，主要
包括境内股票、债券、养老金产品、上市流通的证券投资
基金，以及股指期货、国债期货等。

“不讲武德” 小康股份7天6板

行业轮动格局难改！全线暴涨的周期股，昨日上午迎来大分化，部分强势股大跌。汽车板块冲高回落，小康股份涨停，走出独立行情7天6个涨停板。与周期板块此消彼长，科技股今日迎来修复，芯片板块个股普涨。

小康股份7天6涨停

受隔夜美股造车新势力“三剑客”集体大涨刺激，昨日上午A股汽车整车板块大幅高开，继而冲高回落。23日发布交易风险提示公告的小康股份独树一帜，继续涨停，7个交易日日内迎来6个涨停板。

值得注意的是，小康股份于2020年10月31日披露三季报，公司2020年前三季度实现营业总收入92.3亿元，同比下降20.2%，降幅较去年同期扩大；实现归母净利润-7.3亿元，上年同期为-4.2亿元，亏损幅度扩大。

此外，在23日公告中，小康股份提到四大风险：二级市场交易风险、非公开发行A股股票风险、生产经营风险、控股股东发行的可转债进入换

股期风险。

在生产经营风险中，公司表示，一方面今年前三季度大幅亏损；另一方面，下半年公司着力推进旗下赛力斯SERES品牌新能源汽车营销工作。由于市场竞争格局和未来市场需求存在不确定性，存在销售不及预期的风险。

不过，这份公告并不能阻止市场对小康股份的热情，今日该股开盘一字涨停，期间虽有打开，但迅速回封。早些时候，公司发布了10月份产销快报，其中新能源车型同比大幅增长。

此外，在月初的机构调研中，谈及“公司如何看待新势力目前市值是我们十倍以上？”问题时，公司表示，公司主打的新能源车小康赛力斯，未来的估值相对来说比其他新能源车企估值的空间可能会更大。

此外，11月17日，原中信建投证券研究发展部副总裁、汽车行业分析师余海坤在微信朋友圈称，已从中信建投证券离职，告别近4年的卖方研究生涯，加入小康股份，全面负责旗

下小康新能源赛力斯SERES的研产销工作。

顺周期概念分化

前日表现火热的周期股，昨日上午大幅分化，有机硅、染料、钛白粉等板块跌幅居前。近期持续大涨的白酒板块也遭遇大跌，青青稞酒、金徽酒等跌幅居前。

对于周期板块的投资，分析人士表示，主要有三层逻辑。1、估值修复：以煤炭钢铁板块为主；2、盈利弹性：涨价带来业绩弹性比较大的，代表是铝和铜板块；3、高成长的周期股：价格弹性大而且未来几年有大量产能释放的，包含化工、锂钴等。不同的逻辑，对应不同的交易策略，对于周期股行情不能一概而论。

近期板块快速轮动已成趋势，昨日上午科技股迎来爆发，其中芯片概念板块涨幅最为显著，思瑞普大涨18.08%。

值得注意的是，虽然近期芯片概念不在风口，但一些个股却走出趋势

行情，比如三安光电、北京君正等。

指数有突破机遇

11月23日，沪指时隔近3个月重回3400点，盘面上多题材全面启动，尤其资源股与券商板块大涨，带动市场走强。

华鑫证券策略分析师严凯文表示，23日两市成交量并未突破万亿，这是一个问题，说明当下市场交投并不充分，后期一旦遇到强阻力位，市场潜在抛盘将凸显。

不过也有分析认为，周期品种在指数中所占权重也不小，短暂修整后，在券商板块配合下，有望带动沪指突破目前的大箱体。

国盛证券策略指出，继续看好当前至明年一季度的跨年行情，并且这波行情并非单边行情。在全球经济共振复苏，叠加外部不确定性消化、内部政策预期升温带来的风险偏好提升的多重合力之下，周期、消费、科技等板块均有机会，市场有望共振向上，行情也将大超预期。

本版稿件均据新华社

财经资讯

股票私募仓位 再创新年内新高

私募排排网23日发布数据显示，截至11月13日，股票私募整体仓位指数环比此前一周上升0.65个百分点，加仓至78.34%，创年内新高。与年初相比，股票私募整体仓位水平至此已上升了10.07个百分点。

其中，58.96%的股票私募仓位超过8成，27.86%的股票私募仓位介于5-8成之间，半仓以上股票私募占比超过8成。

不同规模股票私募均处于加仓状态，其中百亿私募加仓幅度最大，当前仓位水平最高。

股市有风险
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点
不构成投资建议