

# 揭秘社保基金四大“管家”操盘手法

# 社保基金为何总能成功抄底与逃顶

“资金安全”一直是资本市场中各路诸侯所追求的首要目的,特别是资金雄厚的机构投资者,这其中就包括了管理着老百姓“养老钱”的社保基金。历史经验也一次次证明,社保基金总是能精确地踩准市场节奏,成功抄底与逃顶,因此仔细研究社保基金的操盘手法,对投资者来说具有非常重要的启示意义。据《每日经济新闻》

## 王者归来 社保一季度持股市值增50%

2008年是A股市场不堪回首的一年,基金、游资、散户几乎全线皆墨。尽管面对如此险境,素有“国家队”美名之誉的社保基金依然保持了其特有的稳健特色,去年投资收益仅小幅亏损6.79%,远远小于大盘跌幅。

据Wind数据统计显示,今年社保基金一季度被列为前10大流通股东的持股数达到了14.01亿股,较去年年末的12.87亿股增加了1.14亿股,增幅达到8.86%,而季末持仓市值也较去年末大幅增长了近50%,超过同期大盘的30%涨幅。此外,社保基

金进入了181只股票的十大流通股行列,也较去年末增加了25只。市场人士认为,今年一季度社保基金大面积加仓的原因,与掌管社保基金资金投向的管理者的投资风格有很大关系。

据Wind数据统计,共有12家机构掌管着社保基金的投资组合,其中嘉实基金管理的组合数量最多,其次则是鹏华基金和博时基金。此外,长盛基金、大成基金、国泰基金、华夏基金、南方基金、招商基金、易方达基金、中金公司以及全国社会保障基金理事会均为“国家队”的管理者。

## 社保基金理事会 稳健防守逢高减持

■掌管组合:社保001、社保002和社保006  
■掌管资金:1亿元以上 ■重仓个股:TCL集团、华闻传媒

相比而言,社保基金理事事会自己打理旗下组合明显要谨慎得多,一季度也主要以减仓为主。

社保001和社保002组合并未在今年一季度出现在上市公司前10大流通股股东的行列。今年一季度社保006组合占据着10家公司前十大流通股股东行列。社保006组合操盘有个特点,就是对于业绩预估较差的公司会选择提前减持。

例如\*ST锌业,受大宗商品市场价格反弹影响,一季度有色金属股价大幅上扬,但社保006组合明显提前预感到\*ST锌业年报业绩不乐观,该组合选择了越涨越卖的策略,在一季度已经退出了该股前十大流通股行列。

由此看来,“稳健防守,逢高减仓”是社会保障基金理事会对旗下组合在今年一季度主要的操作手法。

## 博时基金 扫荡汽车股追击地产股

■掌管组合:社保102、社保108、社保202和社保501  
■掌管资金:50亿元以上 ■重仓个股:上海汽车、一汽轿车、金融街

博时旗下的社保基金组合一季度共进入46家上市公司的前十大流通股股东名单中,其中社保108组合和社保102组合表现极为活跃,各自进入其中的26家和25家公司。

在46只个股中,有15只个股是一季度首次进入的,其中新进金融街数量最大,持有3083.39万股。

上海汽车是社保108组合在一季度持仓最多的个股,共增持了2146万股,而它也是持仓后股价表现最为抢眼的个股。上海汽车股价今年一季度涨幅近85%,进入二季度后,

不到30个交易日股价又上涨了42%。

除了新进和增持之外,博时基金旗下的社保组合在减持上也把握得很好。博时旗下社保一季度减持的公司有9家,其中尤以白云机场最为突出,另外还减持了粤高速A、大冶特钢、浙江阳光和华新水泥。

市场人士表示,综合来看,博时基金操作风格较为果决、精准,既敢于在低位出手抄底,也敢于在高位减持,而这一切应该都建立在博时基金对行业、市场特点深入研究的基础上。

## 招商基金 押宝新能源

■掌管组合:社保110和社保604 ■掌管资金:25亿元以上  
■重仓个股:西藏矿业、安泰科技、津滨发展、盘江股份、\*ST伊利

招商基金旗下社保组合今年业绩的最大亮点是它们成功押宝西藏矿业、安泰科技两只新能源个股。社保110和604组合今年一季度分别加仓安泰科技205.89万股和79.95万股,

110组合还增持了西藏矿业284.47万股。

“携手突击,重点击破”是上述市场人士对招商基金旗下两只社保组合操作手法的一个评价。

## 易方达基金 撒网寻宝“中小板”

■掌管组合:社保109和社保601 ■掌管资金:20亿元以上  
■重仓个股:利尔化学、荣盛发展、滨江集团

易方达掌管的社保组合出现在荣盛发展、滨江集团、利尔化学、烟台氨纶、黑猫股份这五只中小板个股的前十

大流通股股东中。市场人士称,易方达旗下的社保组合操作手法堪称一流,选股精准,出击果断。

## 超越自我 “动” 领先机

### PASSAT 新领驭全面升级

4月25日,上海大众PASSAT 新领驭荣耀上市。PASSAT 新领驭应势而“动”,无论从外观、动力、安全,还是高科技装备,PASSAT 新领驭目标只有一个——超越自我,“动”领先机。

**心动:前瞻设计超越自我**  
新领驭的改变首先表现在外观上,全新的造型再次实现了令人震撼的超越。从头部造型看,新领驭好似蓄势而跃的雄狮,沉稳中蕴藏着瞬时爆发的冲击力。具有大众品牌传统特征的“U”型元素通过更为宽宏的横向线条所展现。融入了前卫建筑设计语言且质感强烈的羽翼式“前大灯好似雄狮炯炯的双目。三维立体的黑色灯腔结合眩目的材质,更显威严锐利。尾部造型中两

组“飞梭式”横置尾灯很好地辉映了头部的横向气势,灯体配以双环状的LED灯组,勾勒出唯美的轮廓。

**触动:科技配置领衔同级**  
新领驭拥有更加完备的人性化配置,以领先科技缔造高贵的驾乘感受。新一代的全语音环境蓝牙通讯系统,打造了一个完全声控的通讯环境。220V车载电源,使得出行时完全不必担心各种设备的电源问题。全系配备的全自动空调系统、经久耐用的无骨雨刮。

此外,高端车型的全方位八通道泊车雷达系统能通过声音来提醒驾驶员,先进的彩色可视倒车雷达屏幕能够清晰呈现车后的实际景象,让泊车更轻松。三屏独享式DVD

娱乐系统在中控台与前排头枕上都设有液晶显示屏,大大提升乘车乐趣。

**激动:动力节能双赢升级**  
备受赞誉的1.8T高效能涡轮增压发动机,经过全新升级后,其最大功率从110千瓦提升为120千瓦(相当于2.4L发动机的最大功率),最大扭矩也从210牛米提升为220牛米。动力的提升令低速高扭的传统优势更为显著,PASSAT 新领驭在1800-4600rpm的转速范围内的扭矩始终保持峰值扭矩220牛米。PASSAT 新领驭1.8T高效能涡轮增压发动机经过全新升级,手自一体车型每百公里油耗从原来的7.3L下降为6.2L,降幅达到15%。手动档车型每百公里油耗也从7.1L降为6.3L,降幅达到11.3%。而除了1.8T高效能涡轮增压发动机全新升级外,

新领驭的2.8L V6发动机在中低转速能瞬间加速,转速在3200rpm时就已达到最大扭矩260牛米。同时,2.8V6车型的车主也能享受到新领驭的科技成果,每百公里油耗降为7.1L。

**打动:越级装备保障无忧安全**  
PASSAT 新领驭配备了车身动态电子稳定系统ESP,该系统包含有ABS、EBD,及先进的EDS电子防滑差速系统、ASR牵引力控制系统,是当前汽车防滑装置的最高级形式。除此之外,更高级别的HBA液压制动力辅助系统、HHC坡道辅助系统、D3双向数字直接式胎压监测系统,再加上丰富的行车警示系统、周全的前、侧、头部6气囊保护、悉心的儿童安全保护系统等装备,为新领驭提供了更值得信赖的安全保障。

## PASSAT 新领驭 志·领先机



## PASSAT 新领驭 以内蕴前瞻之志驱动时代前行,将‘有’做到极致,将‘无’做到创新。

内蕴,厚积大成,练就卓识慧眼洞见趋势;先机,深谙时势,成就非凡运策踌躇满志。PASSAT新领驭,全新峻雅动感造型,前瞻运用大众全球创新设计理念,完美满足中国市场需求;悉心传承德国严谨工艺品质,明鉴杰出安全、豪华舒适、高效动力表现,内蕴蕴发,处处统驭时代先机。



上海大众汽车 SHANGHAI VOLKSWAGEN

详情请洽当地经销商: (以下排名不分先后)

- |                    |                    |                     |                      |                     |                      |
|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| 江苏安占 025-52455552  | 苏州华丰 0512-67602868 | 太仓销售 0512-53548889  | 江阴永安 0510-86077222   | 南通宝腾 0513-85710555  | 江苏众星 0523-84878333   |
| 南京黄埔 025-84800618  | 上汽苏州 0512-68075006 | 张家港销售 0512-56898168 | 江阴广言 0510-86278000   | 通州通大 0513-86111888  | 徐州恒通 0516-82327555   |
| 江苏上汽 025-58854480  | 苏州金鹰 0512-86827007 | 张家港大同 0512-56168668 | 宜兴瑞尔 0510-87072233   | 海门销售 0513-82215420  | 徐州沪彭众达 0516-82021111 |
| 朗城沪宁 025-84279266  | 吴江德宝 0512-83457222 | 常熟销售 0512-52832929  | 常州销售 0519-86666618   | 如东销售 0513-84162888  | 丹阳销售 0511-86878888   |
| 南京致远 025-52128206  | 吴江新创 0512-83648668 | 上汽常熟 0512-52819900  | 常州外汽新众 0519-85111928 | 盐城销售 0515-88186778  | 淮安雨田 0517-83859181   |
| 南京中北 025-86383668  | 苏州捷国 0512-85135006 | 无锡东方 0510-82125933  | 常州众成 0519-86522031   | 连云港全力 0518-65918688 | 淮安销售 0517-83600888   |
| 金鹰苏星 025-85860006  | 昆山销售 0512-57378328 | 无锡维修 0510-85708985  | 溧阳销售 0519-87103899   | 泰州众泰 0523-86890068  | 宿迁大众 0527-84385588   |
| 江都销售 0514-88867508 | 昆山建伟 0512-57868299 | 无锡销售 0510-85408054  | 南通长江 0513-85609999   | 泰州德众 0523-86276888  |                      |