核心要点

新西兰主权财富基金的管理机构首席执行官警示，美国股市行情即将走弱。
最新数据显示，这支规模 540 亿美元的养老基金截至 6 月的年度回报率达
14.2%。 分析机构 Global SWF
今年早些时候将其评为全球同类主权财富基金中业绩表现第一名。 新西兰奥克兰

全球业绩表现最好的主权财富基金相关投资负责人于周三发出警告，美国股票市场可能即将迎来回调。

新西兰超级年金管理局（管理该国规模 540
亿美元主权财富基金）首席执行官乔·汤森德公布基金截至 6 月 30 日全年取得
14.2% 的增长，同时对市场可能出现下行风险作出提示。

2026 财年末，新西兰超级年金基金规模达 944 亿新西兰元（折合 544
亿美元）。今年早些时候，分析机构 Global SWF
将该基金评选为全球表现最优的主权财富基金。

管理局周三表示，本财年收益对应基金资产年度增加 93
亿新西兰元，但回报率较业绩基准指数低 0.1 个百分点。

新西兰超级基金警示美股收益或将降温

汤森德表示，尽管 2026 年基金业绩格外亮眼，但她提醒，股市投资者近几年享受到的高回报大概率将会回落。

她在业绩公告的配套声明中提到：“过去几年美股年化收益率，已经接近过去 20 年年化收益的两倍。因此我们预期市场在某个时点会出现均值回归。”

“短期之内，持仓集中的投资组合可以拿到亮眼收益；但长期来看，我们坚定认为更加多元化的投资组合，更契合我们的受托使命。”

该基金过去 20 年的年均回报率为 9.68%。

管理局今年早些时候宣布，将基金长期年化预期收益率从 7.8% 下调至 7.2%。汤森德周三称，这一调整反映管理层判断股票资产的收益水平大概率会下行。同时基金还下调了主动风险预算。

多元化投资策略如何驱动基金增长

该基金每半年披露一次持仓数据。最新一期为去年 12 月末的组合情况：第一大重仓为价值 30 亿新西兰元的英伟达股票；苹果、微软、谷歌、亚马逊位列持仓市值前五的其余席位。

截至去年年末，基金美股组合总规模 317 亿新西兰元。

新西兰超级年金基金设立于 2001 年，设立初衷是缓解人口老龄化带来的养老金支出压力。除其他另类资产之外，基金还配置林业、不动产以及私募市场资产。

按照规划，新西兰超级年金基金预计从 2054 年才会开始对外支取资金。

汤森德对股市前景的判断，与全球规模最大的挪威主权财富基金负责人近期向投资者发出的警告遥相呼应。

挪威银行投资管理公司首席执行官尼古拉·唐根上月接受采访时表示：“我们不该期待未来还能复制过去六个月那样的收益水平。”

挪威银行投资管理公司掌管规模 2.3 万亿美元的挪威石油主权基金，该基金近期公布利润接近 1850 亿美元。