

基金資料

基金名稱	：工銀(澳門)退休基金－平穩增長基金		
管理公司	：工銀(澳門)退休基金管理股份有限公司		
投資經理	：工銀(澳門)投資股份有限公司－陳燕餘		
成立日期	：2010年9月1日		
基金貨幣	：澳門元	基金類型	：平衡
基金總值 (於2011年3月31日)	：715,758.77 澳門元	風險類別	：中
淨資產值 (於2011年3月31日)	：94.38 澳門元(每單位)	策略基準	：債券 47.5% / 股票 47.5% / 現金 5%

基金目標

平穩增長基金以稍微進取的投資策略，為投資期達一年或以上的投資者提供相對較高的投資回報。

投資策略

平穩增長基金以積極的管理方法，平衡投資於優質的債務證券和股票，務求使您投資回報貼合市場的狀況。

基金投資回顧

穩健基金歷來的表現

2010年09月01日 – 2010年12月31日	-6.26%
2011年01月01日 – 2011年03月31日	0.68%

美國經濟在2010年第四季度增長3.1%，主要是消費支出上升到近四年的最高位。此外，在2011年第一季度製造業和服務行業也增長得很快，ISM製造業和服務業指數在三月分別上升至61.2和57.3。美國的勞動力市場正不斷地在改善，失業率下降至8.8%，為二年來的低點，因就業機會增長超過預期，這正反映勞動力市場正在復甦中。儘管美國經濟正在增長，但美國的房屋市場仍然疲弱。S&P / Case - Shiller的房價指數在一月份下跌1%，這是連續的第六個月下跌。

與中國相反，美國保持利率不變在0.25%，但中國的央行已經是今年以來三次上調利率來控制通貨膨脹和過熱的房地產市場。儘管今年開始有澳大利亞東部沿海的大洪水和龍捲風侵襲，跟著中東和北非的地緣政治動盪，歐洲主權債務危機，以及最近的日本的地震和海嘯以及隨後的核危機，但各地的股市都仍然上升。美國標準普爾 500指數，香港及中國股市在第一季分別增長了5.4%，2.1%和4.1%。美國10年期國庫債券收益率在第一季上升了17個基點至3.47%。

由於平穩增長基金推出只有幾個月，基金的資產剩值較少，所以為了保障我們的資產，我們已把約8.77%的資金投資在證券投資基金上。



投資展望

儘管現時球經濟的利好消息仍支持經濟正在復甦，但通貨膨脹仍然令人擔憂，中國和歐洲的利率預期仍會繼續上升，甚至美國都正在談論在未來利率有機會上升。關鍵都在於下一季度投資者對量化寬鬆政策被撤回（計劃在六月）以及就業數據的反應。在短期內，投資者將需要繼續留意利率的走勢，中東和北非地區的地緣政治，日本核危機和歐洲的主權債務等等的問題。

踏入第二季度，預期平穩增長基金的規模將穩步增長，我們將採取審慎的態度把資金投資在高品質的股票和債券上。

資產分佈 於2011年3月31日

