

年度基金資料 - 工銀(澳門)退休基金 - 平穩增長基金

基金目標

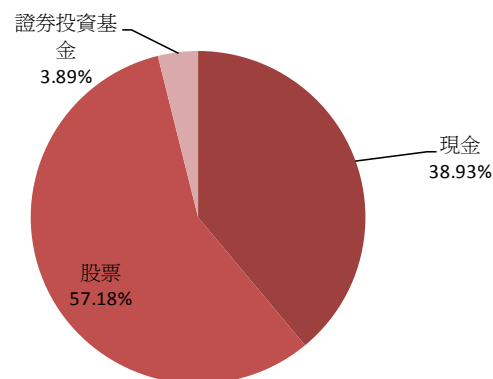
平穩增長基金以穩健進取的投資策略，為投資期達一年或以上的投資者提供相對較高的投資回報。

您的資本將會以積極的管理方法，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。

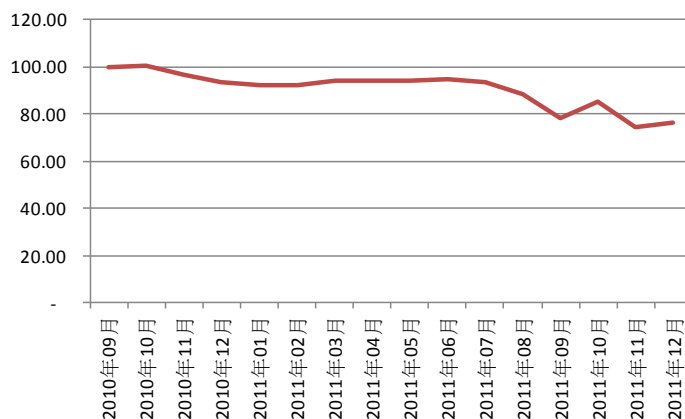
基金經理評論

- 上年投資環境非常具有挑戰性，特別在股票及企業債方面。歐債危機在下半年開始轉壞，葡萄牙、西班牙和意大利等國的債息暴升至歷史新高，令他們出現融資困難。另外，評級機構開始對主權債務降低評級，導致全球性的風險資產被沽售。
- 美國國債在期內大幅上升，10年期國債息率由第二季末的3.161%下降至第三季末的1.916%，風險溢價上升令企業債表現不佳，期內我們沒有持有債券。
- 香港股票市場表現差勁，年內下跌19.97%。直至7月份，縱使市場對中國的地方債、通脹及硬著陸問題有所擔心，但市場表現仍相對較佳。美國被降級事件卻令市場出現大規模沽售。在8月末的一個小幅反彈後，市場在9月初繼續下跌。市場被美國、歐洲及中國的債務問題及環球經濟放緩的擔心所籠罩。我們在股票上受到損失主要原因是我們投資組合內的股票beta值較高(增長潛力較高)和較受中國影響。

資產分佈



自成立以來資產淨值



基金資料

基金經理	黃碩東
成立日期	2010年9月1日
淨資產值(每單位)	76.48 澳門元
基金總值	1,650,173.81 澳門元
基金貨幣	澳門元
基金類型	平衡
風險類別	中
策略基準	債券 47.5% / 股票 47.5% / 現金 5%

五大投資項目

投資項目	比重
兗州煤業-H股 (1171)	18.63%
A50 中國指數基金 (2823)	12.59%
招商銀行-H股 (3968)	9.80%
普拉達 (1913)	9.43%
中國聯塑 (2128)	6.73%

累積表現

	三個月	一年	三年	五年	自成立至今
基金	-2.20%	-18.41%	N/A	N/A	-23.52%

年度表現

	2010	2011
基金	-6.26%	-18.41%

