

季度基金資料 - 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。

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

- 受市場預期聯儲局可能提早退市影響，令美國國債孳息率迅速攀升以致大量債券遭拋售，香港股票市場亦在6月份經歷了大幅下跌。恆生指數和國企指數在6月份的單月跌幅分別高達7.1%和12.15%，令半年跌幅進一步擴大至8.18%和18.58%。由中國半年結引發的流動性短缺加劇了市場對香港股票的拋售，上海銀行同業拆息一周利率一度攀升至11%的水平。受市場利率上漲的預期影響，原材料、能源和工業板塊表現最差，而通常在大市調整中表現良好的公用板塊在此次調整也無法避免被拋售而下跌。
- 雖然近期中國公布的經濟數據欠佳，但政府始終沒有推出新的刺激政策支撐市場，可見目前政府傾向於保持目前的宏觀政策不變。但是，我們預期第三季度市場對中國的政策預期可能會有所改善。
- 從估值角度分析，香港市場的股票從市盈率和市賬率考慮，價格均屬合理。我們會繼續維持股票較高的比重。

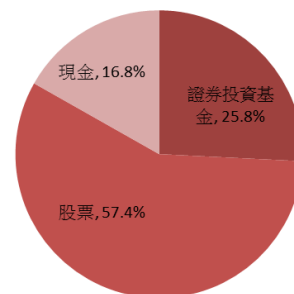
基金資料

基金經理	工銀(澳門)投資股份有限公司
成立日期	2010年9月1日
淨資產值(每單位)	81.53 澳門元
基金總值	8.51 百萬澳門元
基金貨幣	澳門元
基金類型	溫和混合資產基金
風險類別	中
策略基準	債券 47.5% / 股票 47.5% / 現金 5%

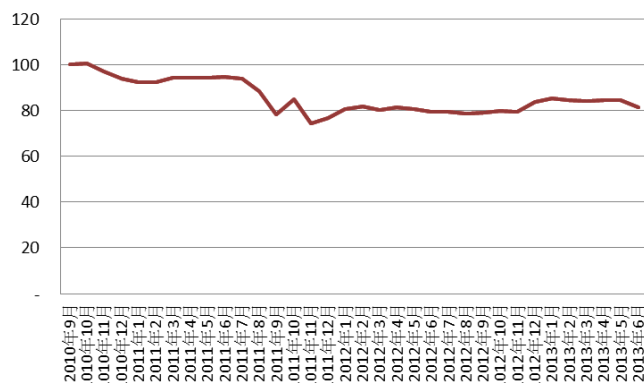
累積表現

	三個月	一年	三年	五年	自成立至今
基金	-3.01%	2.50%	N/A	N/A	-18.47%

資產分佈



自成立以來資產淨值



主要投資項目

主要投資項目	比重
太平, 3.750%, 18-8-2014	24.99%
匯豐控股(5)	3.93%
銀河娛樂(27)	2.76%
民生銀行(1988)	2.75%
中國石油化工股份(386)	2.75%
新世界發展(17)	2.60%
九龍倉集團(4)	2.37%
華夏滬深 300ETF(3188)	2.34%
農業銀行(1288)	2.32%
中銀香港控股(2388)	2.31%

年度表現

	2010	2011	2012
基金	N/A	-18.41%	9.47%

