

印尼股市第二輪升浪將至

印尼股票基金表現一覽

| 基金名稱 | 回報(%) | | | | | 波幅(%) | | |
|------------------|---------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| | *上標年初至今 | 2010年 | 三個月 | 六個月 | 一年 | 三年 | 一年 | 三年 |
| JF印尼基金 | 7.75 | 51.54 | 14.88 | 6.91 | 39.64 | 85.37 | 25.45 | 45.63 |
| 保誠基金IOF-印尼股票基金 A | 8.27 | 50.09 | 16.21 | 8.61 | 37.58 | 94.44 | 22.29 | 45.05 |
| 德盛印尼基金 A 美元 | 6.82 | 44.34 | 15.41 | 6.76 | 33.87 | 45.44 | 23.67 | 49.02 |
| 富達基金-印尼基金 A股 美元 | 10.06 | 44.66 | 17.73 | 8.54 | 31.99 | 97.84 | 22.06 | 42.15 |
| 法巴L1印尼股票基金 資本類別 | 4.14 | 45.80 | 13.98 | 4.12 | 27.45 | 70.84 | 25.18 | 46.65 |

*截至2011年5月2日 (資料來源：理柏/東驥財富管理部)

強積金長線投資助抵禦波動

午飯時間，積哥與同事到酒樓用膳，芷晴看着餐牌說：「通脹來了，午餐也全部加價呢！」一眾同事便開始討論財富增值，芷晴提到強積金：「我和孖生妹妹差不多同一時間開始為強積金供款，我選擇了混合資產基金，妹妹則選擇了更進取的股票基金。在2008年金融海嘯期間，她選擇的基金價格下跌不少，但最近我們收到周年權益報表，發現她帳戶內的累積權益比我多，令我大惑不解。」

積哥指，強積金是長線投資，大家不應太在意經濟起伏或市場短期的波動，他說：「舉例說，過去十年，強積金制度經歷了2003年『沙士』及2008年金融海嘯，但仍然錄得平均每年5.5%的回報。」他續稱，在各基金類型中，股票基金最受經濟周期影響，但在過去十年，股票基金錄得的升幅仍然較其他類型的基金為高。

平均成本法「拉勻」購入價

積哥進一步解釋：「強積金以每月定額供款方式進行投資；當基金價格上升，固定的供款只能購入較少基金單位；相反，當基金價格下跌，同樣的供款則可『趁低吸納』，買入較多基金單位。」他表示，長遠來說，計劃成員買入的基金單位價格便會「拉勻」，達致「平均成本法」的效果，有助抵禦投資市場的短期波動。

芷晴說：「既然長線投資可抵禦市場的短期波動，那我還需要時刻檢討強積金組合嗎？」積哥說：「『平均成本法』能抵禦短暫經濟波動的影響，令你無須經常按市況而改變投資策略，不過我們仍然應該不時檢討投資組合，考慮個人投資目標、承受風險能力及距離退休的年期等因素，在有需要時作出調整。」

積金局
熱線：2918 0102
www.mpf.org.hk

印尼經濟自2003年開始起飛，引發當地股市的第一輪大型升浪，到2008/2009年金融海嘯才停了下來。時至今日，印尼股市再次起步，雖然2011年受通脹困擾而顯得升勢乏力，但印尼股市指標—印尼雅加達綜合指數近期表現凌厲，屢創新高。印尼近期更十分積極發展對外貿易及完善國內經濟發展模式。於4月下旬成功與中國簽訂20多項合作文件，達成經貿協議總額約100億美元。而且印尼6月前將開始6大經濟走廊的建設計劃，發展不同產業。加上，標準普爾(S&P)將印尼的長期外幣信貸評級，由「BB」升一級至「BB+」，僅距投資級別一級，是標普自1998年亞洲金融風暴後，給予該國的最高評級，評級展望更為正面，意味着有關評級於可見的將來可望獲進一步的調升。東驥研究部相信，印尼—東協中最大的經濟體系的第二輪升浪快將爆發，投資者宜密切留意。

東驥基金管理

中印雙方剛於4月29及30日在雅加達舉行的「中國—印尼戰略商務對話座談會」上，雙方簽訂20多項合作文件，達成經貿協議總額約100億美元。中國還宣布提供10億美元優惠出口買方信貸和80億美元融資額度，支援印尼基礎設施建設和重點產業發展。雙方並確立2015年中印雙邊貿易額要達到800億美元的目標。對印尼的商業發展幫助極大之餘，更成功獲得本土經濟發展所需的資金。再加上印尼東協成員的身份，可見印尼於亞太區內的貿易活動將會十分頻繁。

加強區內貿易 促進與華合作

對外貿易情況改善之餘，印尼亦積極完善國內經濟發展，並於本年啟動六大經濟走廊建設及發展規劃。鑑於目前爪哇佔了印尼經濟的60%，印尼總統蘇西洛表示將平衡

國內經濟發展，協助外島發展不同產業以完善經濟增長模式。而經濟統籌部長亦因而推出六大經濟走廊建設及發展規劃。根據經濟走廊計劃，印尼將在國內主要島嶼上建立經濟和商業中心群，以帶動和發展當地經濟。經濟走廊主要分佈在各島海岸線上，通過高速公路連接起主要島嶼的經濟中心。其目的是通過經濟走廊建設，集中起各自優勢，以形成整體經濟發展合力。

建6大經濟走廊 拓不同產業

這六大經濟走廊分別為：爪哇走廊，以服務業和高科技產業為主，東爪哇省沿海地區將發展成化工工業中心與造船業中心，而內陸地區將發展為食品及飲料生產中心；蘇門答臘島走廊，重點發展農業種植園以及礦產加工和開採等，蘇南省及廖島將發展成棕櫚油加工中心；加里曼丹走廊，以農業種植園和採礦業為主；蘇拉維西走廊，主要發展漁業、農業種植園以及採礦業；巴厘和努沙登加拉走廊，重點發展旅遊業及手工業，將巴厘和龍目島打造成旅遊休閒中心；巴布亞和馬魯古走廊，以發展漁業、礦業及林業為主。根據計劃，預計到2030年，各經濟走廊產值將增加約3至4倍，而其中的巴布亞和馬魯古走廊更將增加6.3倍。若果計劃發展順利，相信將來10至20年印尼的經濟將會高速發展。

信貸評級獲調升 發展前景佳

評級機構標普(S&P)以印尼經濟「韌性十足」，加上財政狀況好轉為由，上調印尼的債務信貸評級至13年來最高信評水準，由原本的「BB」升格至「BB+」，信評展望為正



■印尼將啟動六大經濟走廊建設及發展規劃。其中巴厘島將打造成旅遊休閒中心。

向。同時，印尼央行亦發表報告，預測2011年印尼經濟增長將維持在6%至6.5%之間，主要是受益於國內農業經濟發展、外國投資上升以及國際市場對印尼產品需求增加等因素，而2012年和2013年印尼經濟增長有望達到7%的高位。另外，印尼政府亦推出數項保障政策，從住房、交通及電力等方面提供協助或向下穩定價格，幫助不少中層人士，相信對當地的消費市場有刺激的作用。

綜合上述因素，東驥研究部認為印尼股票基金會是不錯的長線投資選擇，雖然現時通脹問題拖累該區大市表現，但通脹仍未損及基本經濟面，因此不用過於擔心。

根據理柏環球的分類，坊間現時共有5隻巴印股票基金可供選擇。以截至2011年5月2日的一年計算，表現最佳的是JF印尼基金，一年錄得39.64%的升幅，而其次的是保誠基金IOF-印尼股票基金於同期則錄得37.58%的升幅。根據東驥基金研究部的內部評級系統顯示，保誠基金IOF-印尼股票基金最為值得留意，該基金的波幅較組內平均低出近2%，而且基金的回報十分穩定。

最新強積金基金報價

資料來源：滙豐證券全資附屬公司理柏

| 基金名稱 | 理財顧問 | 成立日期 | 2010/02/28 | 2010/02/28 | 升幅 | 升幅 | 升幅 | 升幅 | 升幅 | 升幅 |
|------------------------|------|------------|------------|------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 基金名稱 | 理財顧問 | 成立日期 | 2010/02/28 | 2010/02/28 | 升幅 | 升幅 | 升幅 | 升幅 | 升幅 | 升幅 |
| 人壽保險基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 人壽保險基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 人壽保險基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 人壽保險基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (20%-40% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (40%-60% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (60%-80% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | 3.53 | 1,036 | 1,108 | 1,108 | 1,108 | 1,108 |
| 亞洲外幣債券基金 (80%-100% 股票) | 李國輝 | 2003/03/10 | 152,933 | 152,933 | | | | | | |