

理財 通勝



經濟穩增 土國基金料有驚喜

受累於美國經濟疲弱和歐債危機，環球股市(MSCI世界指數)於去年下跌7.6%，而增長潛力極高的新興市場(MSCI新興市場指數)的下跌更為嚴重。但在美國經濟開始改善的帶動下，環球股市於年初至今(截至3月1日)已上升逾10.3%，其中土耳其股市(伊斯坦堡100指數)更在期內錄得逾18%的升幅，為最佳的市場之一，顯示出當地股市反彈力強勁，加上當地穩健的財政政策和結構性改革使當地經濟表現在過往數年錄得穩定的增長，所以我們對土耳其股市的中長前景仍然充滿信心。

■東驥基金管理

土耳其結構於2002年改革的目的，是增加私營部門對土耳其經濟的投入，藉此提高金融機構的效率和彈性，並進一步堅固社會保障制度。而於外交政策方面，土耳其有長足的進步，這點從貿易對當地的經濟貢獻不斷提升可以看出來。土耳其在去年已設立了多個在非洲和拉丁美洲的大使館。此外，土耳其的出口和經濟聯繫與非洲和近東國家亦有明顯的改善，而土耳其向此地區的出口只會越見頻繁。

服，已成為當地的重要長線經濟增長動力。事實上，土耳其現時約7千4百萬人口當中，約一半是29歲或以下的，成為歐盟內最多青年人口的國家。這些有活力，受過良好教育和多元文化的年輕人，不但將會帶動未來勞動力，而更成為當地的消費力來源。

內需急增 旅遊業發展速

除了強勁的內需外，土耳其旅遊業的發展亦錄得不錯的成績，其中當地的旅客人數，明顯地從由2002年的1,300萬，增加至2010年的2,850萬，旅遊收入在同期也多於200億美元，遠高於8年前的85億美元。

最後，布魯金斯學會近期發布世界上10個增長最快的城市排名，其中有3個是土耳其城市。該學會稱土國穩固的民主體制和創業風氣推動着金融和建設的繁榮，反過來促進了城市的發展，這些城市可能成為對歐洲出口的製造中心。因此，我們認為投資者可考慮買入土耳其股票基金。

此外，當地的消費市場不斷膨

土耳其股票基金表現

基金名稱	回報(%)						波幅(%)	
	年初至今*	三個月	六個月	一年	三年	五年	一年	三年
宏利環球土耳其股票基金	22.80	11.24	9.67	-6.86	189.05	-	42.97	39.82

*截至2012年3月1日

資料來源：理柏 / 東驥財富管理部



■土耳其為歐盟內最多青年人口的國家，這不但帶來勞動力，更成為消費力來源。

根據理柏的環球分類，坊間現時只有一隻土耳其股票基金可供選擇。截至2012年3月5日，宏利環球土耳其股票基金的3年累積升幅近190%，所以對土國有信心的投資者不妨考慮買入宏利環球土耳其股票基金。不過，投資者需注意，土耳其亦屬新興市場，加上集中風險亦高，故該基金的波幅（三年）均高於35%！故此，我們建議土耳其股票基金於組合的比重不應高於10%，亦適合分段吸納。



最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

[illegible]