

投资目标

平衡投资于股票基金和债券基金，在稳健控制基金组合投资风险的前提下，适度提高股票基金投资比重，以获取较高收益。

投资经理评论

2011年7月市况

(一) 股票

本月股市受欧债危机、美国预算案僵局和经济增长放缓忧虑等因素影响表现疲弱，几乎所有主要股市均录得跌幅，只有规模较小的亚洲市场及俄罗斯例外。按地区而言，亚洲市场表现胜于其它地区。欧洲股市按本地货币计算回报率最低，意大利、法国及西班牙市场表现最失色，跌幅分别约为9%、8%及7%；新兴市场中巴西跌6%，主要原因是政府推出更多措施逆止雷亚尔升势。

(二) 债券及信贷市场

本月欧洲央行(+25基点)、瑞典央行(+25基点)、印度(突然调高回购及反向回购利率50基点)、中国(+25基点)、泰国(+25基点)及巴西(+25基点)加息。

政府债券收益率全面急挫。美国(-36基点)、英国(-52基点)、德国(-49基点)和香港(-41基点)10年期主权债券跌至2011年新低，2年期利率掉期亦全面下滑，显示发达国家的加息预期降低。分析员已将联储局加息的预期向后推延。欧洲方面，希腊2年期政府债券收益率维持于30%左右，显示在修订债务方案下债券面值损失比原先想象的大。西班牙2年期和意大利债券收益率攀升，情况令人忧虑，若借贷成本进一步上涨将会对两国脆弱的财政造成极大压力。爱尔兰及葡萄牙2年期债券收益率亦攀升，月底收报14.5%左右。

(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数7月升0.37%，2011年由年初至今录得+2.41%升幅。巴克莱资本环球综合指数本月录得2.06%升幅，2011年由年初至今回报率为6.53%。本产品本月回报约为+4.89%(以建行网站公布净值为准)。

(四) 资产配置调整建议

由于世界经济复苏放缓，7月份环球股市有显著抛售沽压。在此市况下，投资组合中股票比重先由约66%调低至64%，其后我们认为股价具有吸引力，又将股票比重调整至现在的65%。我们将继续密切监察市况，皆因我们估计短期内市场会出现极大跌幅。

产品资料

境外投资管理	信安资金管理(亚洲)有限公司
成立日期	2007年7月20日
总资产值	15.46百万美元(截至2011年7月29日)
基金价格(人民币)	0.9219(截至2011年7月26日)
产品代号	2007072001024000199

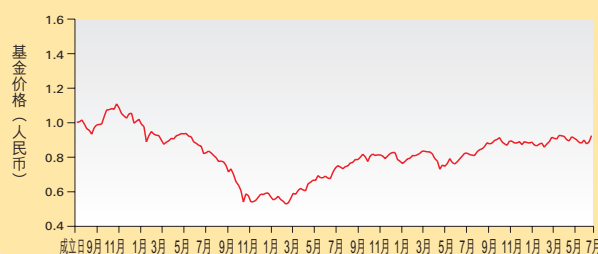
本宣传材料仅供参考，所载观点不代表任何投资建议或承诺。

风险提示

本产品为非保本浮动收益产品，投资本产品时有可能因下列因素致致本金损失。

- 1、市场风险：因市场波动可能使本产品的净值发生变化，进而导致投资人实际收益下降，甚至蒙受本金损失。
- 2、汇率风险：本产品以人民币募集和归还，购汇后投资于信安基金，投资人面临汇率风险。
- 3、具体风险描述，详见产品说明书。

产品价格(2007年7月20日至2011年7月26日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2011年7月26日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	4.89%	4.46%	14.75%	-7.81%

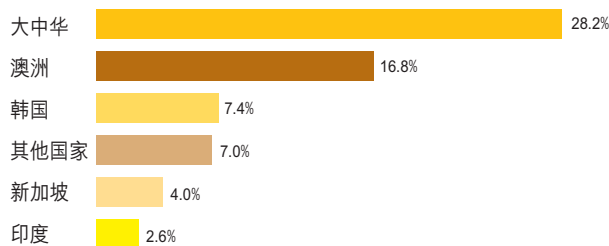
年度表现(%) 以人民币计(截至2011年7月26日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	4.84%

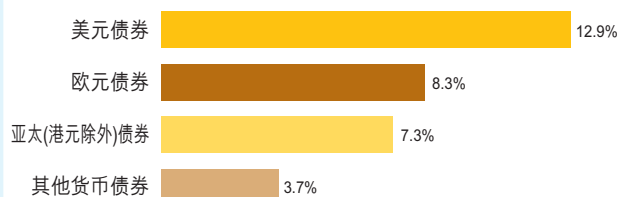
投资组合分析*

	股票基金	债券基金	现金及定期存款
海盈一号	67.03%	32.76%	0.21%

产品间接持有股票占产品总资产的比例*



产品间接持有债券占产品总资产的比例*



* 资料来源：信安资金管理(亚洲)有限公司及中国建设银行，截至2011年7月29日。