

「海盈」一号

平衡基金组合

客户服务热线：95533
网址：www.ccb.com

产品月报
2011年11月

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11月市况

(一) 股票

股市本月疲弱，连串负面消息令人失望，宏观局势欠佳。月内各主要股市几乎全部收跌，跌幅最显著是日本(-6%)、H股(-10%)、印度(-9%)及台湾(-9%)。按地区而言，发达市场股市本月领先新兴市场股市；新兴市场股市领先中印印巴股市；亚洲股市表现则逊于其它新兴市场股市。亚洲11月落后原因之一是11月30日环球股市在亚洲市场收市后乘着两项利好消息公布而攀升(联储局调低掉期息率达到货币宽松效果及中国人民银行调低银行存款准备金率50基点)，单是这一役亚洲便落后欧美股市约4%。

(二) 债券及信贷市场

六间央行减息，包括欧洲央行(-25基点)、澳洲储备银行(-25基点)、泰国(-25基点)、印度尼西亚(-50基点)、巴西(-40基点)及以色列(-25基点)。加息的市场则有哥伦比亚、匈牙利及冰岛。中国央行并未调整利率但调低银行存款准备金率50基点。月内联储局、欧洲央行、日本银行、英国央行、瑞士央行和加拿大央行连手调低美元掉期利率50基点，并将现有协定延期至2月13日，藉此减低资金压力和遏止银行同业息差继续上升。

发达国家政府债券收益率各自发展，在一片避险情绪中澳洲、英国及美国成为赢家，澳洲10年期主权债券跌58基点；英国跌13基点；美国则跌5基点。德国(+26基点)和日本(+3基点)则收益率向上。较长期美国通胀预期大致无变。欧洲方面，主权收益率仍然受压。意大利及西班牙发债的债券要定出高收益率：意大利3年期债券收益率为7.89%，10年期为7.56%，两者均远高于二级市场收益率水平；西班牙10年期债券收益率亦达6.98%。亚洲方面，10年期收益率普遍偏软，中国(-11基点)、印度(-13基点)及香港(-17基点)跌幅最显著。相反，印度尼西亚收益率则升39基点。拉丁美洲方面，巴西指标收益率下跌(-70基点)，墨西哥则上升(+16基点)。

(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数月内跌7.88%，2011年由年初至今回报率为-15.41%。巴克莱资本环球综合指数本月跌1.74%，由年初至今回报率为4.94%。本产品本月回报为-4.60%(以建行网站公布净值为准)。

(四) 资产配置调整建议

由于市场气氛欠佳，股市抛售沽压沉重，导致投资组合中股票的比重下调3.5%。我们已进一步减持债券2%，改持现金。债券收益率现处于历史低位，信贷风险亦增加，我们估计债券价格升幅有限。

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	12.93百万美元(截至2011年11月30日)
基金价格(人民币)	0.7777(截至2011年11月29日)
产品代号	2007072001024000199

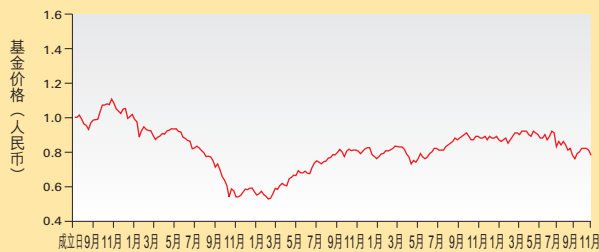
本宣传材料仅供参考，所载观点不代表任何投资建议或承诺。

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使本金损失。

- 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11月29日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2011年11月29日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	-4.60%	-15.01%	-10.19%	-22.23%

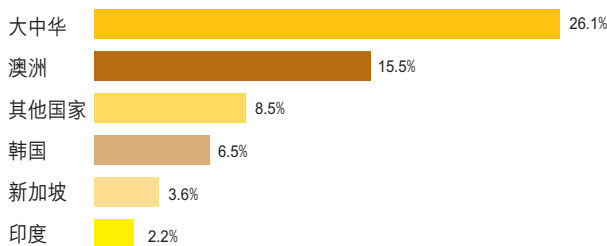
年度表现(%) 以人民币计(截至2011年11月29日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	-11.55%

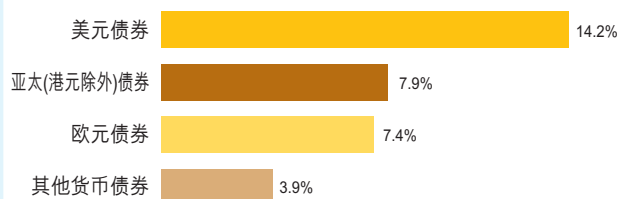
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
64.19%	35.41%	0.40%

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11月30日。