

「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
2012年3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

2012年3月市况

(一) 股票

3月份美国及日本股市表现较佳，主因是经济数据相对理想和盈利向上修订。美股在金融股带动下攀升。美国19家大型银行中15家通过美联储的压力测试，美联储认为这批银行即使遇上经济衰退也有足够资金应付。另一方面，日本于2011年第四季泰国水灾造成粮食供应困扰后，生产现已回复理想增长，加上日圆偏弱令市场预期出口会带动经济复苏，故此股市市况向好。新兴市场本月受压，原因是中国经济增长数据低于预期，投资者普遍憧憬的货币宽松政策亦未落实。然而尽管3月份市况较疲弱，摩根士丹利新兴市场指数本季仍录得14%升幅，领先摩根士丹利全球指数2%。

(二) 债券及信贷市场

环球央行的政策立场依然宽松。在我们追踪的环球央行当中，冰岛加息，巴西及菲律宾减息。美联储于联邦公开市场委员会表示环球市场压力正在纾缓，劳动市场亦正凝聚动力，同时轻微调高经济评估(由轻微增长调高至温和增长)。伯南克透露，除非经济活动放缓，否则暂无计划推出第三轮量化宽松措施。宽松政策方面，欧洲央行3月份为第二轮三年期再融资操作注资后，进一步扩大资产负债表，而美联储及日本银行的资产负债表则大致不变。

由于美联储无确实表示何时推行下一步量化宽松措施，本月大部份市场的政府债券收益率均上升。10年期债券收益率升幅最显著的市场包括美国(+24基点)和亚洲，后者的印度(+34基点)、泰国(+26基点)的债券收益率分别乘著不同的本地因素大幅攀升。月内只有巴西债券收益率显著下调(3年期跌20点子)。欧洲方面，西班牙单方面决定提高财政赤字目标到5.3%，高于欧盟规定的4.4%，导致债券受压。市场忧虑西班牙是否有能力(和意愿)实现财政目标，令西班牙息差升至高于意大利水平。

(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数3月跌3.02%，2012年年初至今升幅为12.55%。巴克莱资本全球综合债券指数本月跌0.72%，2012年年初至今回报率为+1.33%。本产品本月回报为-0.39%(以建行网站公布净值为准)。

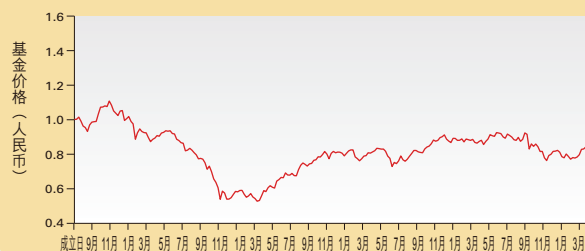
(四) 资产配置调整建议

市场1月和2月承险意欲高涨，步入3月形势逆转。由于中国经济增长数据低于预期，且投资者普遍憧憬的货币宽松政策亦未成事，所以新兴市场本月特别受压。有鉴于估值依然有支持，经济增长亦维持稳健，我们长线会维持股票于偏高比重。

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	13.39百万美元(截至2012年3月30日)
基金价格(人民币)	0.8491(截至2012年3月27日)
产品代号	2007072001024000199

产品价格(2007年7月20日至2012年3月27日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2012年3月27日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	-0.39%	9.11%	-4.20%	-15.09%

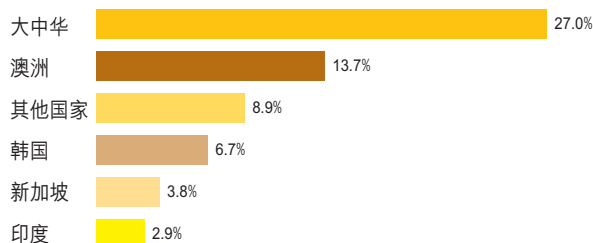
年度表现(%) 以人民币计(截至2012年3月27日)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	-11.35%	8.93%

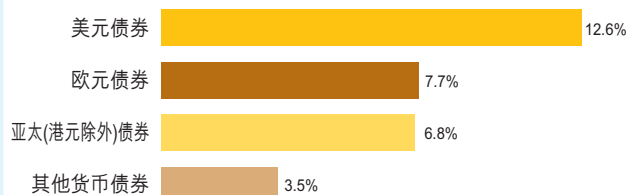
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
64.59%	31.55%	3.86%

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2012年3月30日。

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。