

「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5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5月市况

(一) 股票

增长放缓本月成为市场焦点，此外希腊问题、亚洲通胀高企(如银根过度收紧甚至有硬着陆风险)、美国国债总数上限悬而未决和6月份第二轮量化宽松政策结束后可能出现的市场影响亦继续引起忧虑。股市本月疲弱，几乎所有主要股市均录得跌幅，只有香港上市的中国股份、印度尼西亚、马来西亚、葡萄牙及智利例外，按本地货币计算回报率录得轻微升幅。MSCI AC全球指数本月跌2%，跌幅略低于MSCI新兴市场指数(-3%)。标准普尔500指数本月跌1%，MSCI欧洲指数则跌3%。MSCI亚洲地区各指数跌幅介乎1%至2%。

(二) 债券及信贷市场

一如所料，英国、欧元区国家、日本及澳洲政策利率维持不变。本月最值得注意的事件是欧洲央行口风变得温和，早前属意加息的言论不再，许多市场人士相信短期内欧洲利率也不会调升。新兴市场各央行继续加息，进一步令货币正常化。印度于5月3日调高反向回购及回购利率各50基点。中国调高银行存款准备金率50基点，吸纳外汇储备增加(现超过3万亿美元)创造的流动资金。菲律宾(+25基点，现报4.50%)、马来西亚(+25基点，现报3%)及智利(+50基点，现报5%)再度加息，俄罗斯维持再融资利率不变，指针存款利率则上调。

发达市场各国政府债券收益率本月低收，显示经济数据转弱令投资者关注增长前景。美国10年期主权债券收益率跌23基点，英国跌14基点，德国及澳洲分别跌22基点，日本跌4基点。美国、德国及澳洲2年期利率掉期分别跌12、18及11基点。欧洲方面，希腊2年期政府债券收益率维持于25%，5年和10年期收益率分别收报16.7%及16%。「欧猪五国」强弱互见的形势本月持续，意大利(4.8%)和西班牙(5.4%)10年期绝对收益率远低于希腊(16%)、爱尔兰(11%)及葡萄牙(9.6%)。亚洲方面，各国收益率各自发展，印度(+28基点)、菲律宾(+15基点)、泰国(+9基点)及台湾(+4基点)攀升，而印度尼西亚(-29基点)、南韩(-25基点)、香港(-17基点)。

(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数5月跌2.27%，2011年由年初至今录得4.07%升幅。巴克莱资本环球综合指数录得0.08%跌幅，由年初至今回报率为4.30%。本产品本月回报约为-0.92%(以建行网站公布净值为准)。

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	15.63百万美元(截至2011年5月31日)
基金价格(人民币)	0.9151(截至2011年5月31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5月31日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2011年5月31日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	-0.92%	5.68%	25.79%	-8.49%

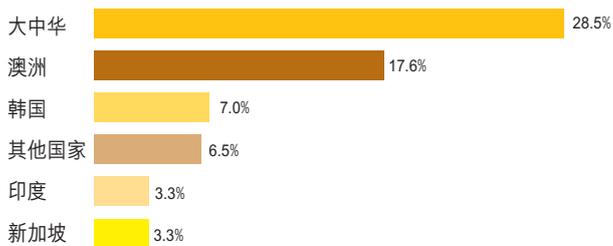
年度表现(%) 以人民币计(截至2011年5月31日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	4.07%

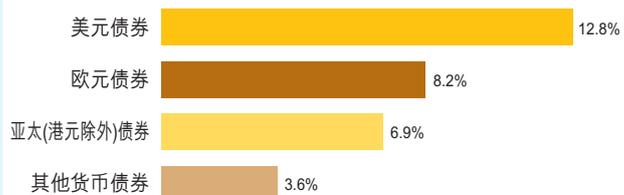
投资组合分析*

	股票基金	债券基金	现金及定期存款
海盈一号	67.53%	32.42%	0.05%

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5月31日。