

「海盈」一号

平衡基金组合

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2月市况

(一) 股票

股市本月发达市场领先新兴市场。发达市场当中，美国和日本显著领先，按本地货币计算回报率相当可观。德国及法国亦录得理想回报，其次为英国和澳洲。

新兴市场方面，MSCI新兴市场指数中，东欧/中东/非洲市场回报最高，市况造好主因是货币大幅攀升。拉丁美洲轻微上扬，亚洲各国指数则偏软，MSCI亚太(日本除外)指数下挫1.69%。

(二) 债券及信贷市场

如市场预期，主要发达国家的政策利率维持不变，唯独瑞典央行加息25基点，利率现报1.50%。英国央行及欧洲央行均维持利率不变，但有迹象显示英国央行可能比欧洲央行或美国联储局快一步加息。俄罗斯本月调高政策利率25基点，最新报8%。中国人民银行月内再度调高银行存款准备金50基点(大型银行准备金率为19.5%)，并调高1年贷/存利率25基点，是2010年10月开始收紧政策以来第三度加息。月内调高政策利率的其它新兴市场包括印度尼西亚(政策利率调升25基点，现报6.75%)、智利(+25基点，现报3.50%)及以色列(+25基点，现报2.50%)。

本月大部份市场的政府债券收益率高收及趋平。10年期主权债券收益率攀升的国家包括美国(+6基点)、德国(+2基点)及日本(+4基点)，而澳洲及新加坡则略为回软。按照5年期美国国库通胀保障证券及5年期国库券平准通胀率基准计算的美国通胀预期由190基点升至216基点。亚洲收益率受国内增长/政治因素影响。印度2012财政年度的财政赤字预测低于预期，收益率向下(-15基点，现报8%)，印度尼西亚则再见外资流入债市，10年期债券收益率跌13基点，最新报8.7%。月内收益率升幅最大的市场为泰国(+10基点)及菲律宾(+21基点)，主要是受通胀困扰，其它亚洲市场收益率则在窄幅争持。

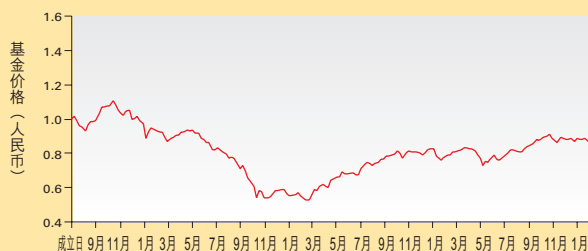
(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数2月录得1.69%跌幅。巴克莱资本环球综合指数录得0.59%升幅。本产品本月回报约为-2.22%(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	： 16.29百万美元 (截至2011年2月28日)
基金价格(人民币)	： 0.8629 (截至2011年2月22日)
产品代号	： 2007072001024000199

产品价格(2007年7月20日至2011年2月22日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2011年2月22日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	-2.22%	6.90%	9.55%	-13.71%

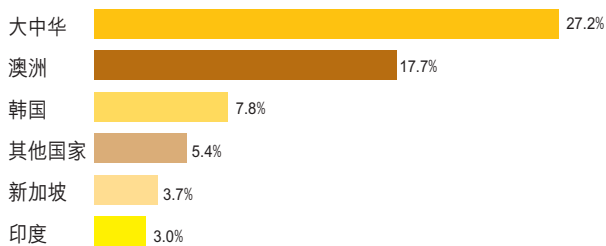
年度表现(%) 以人民币计(截至2011年2月22日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	-1.87%

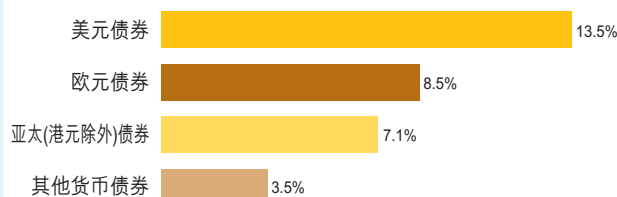
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
66.44%	33.51%	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2月28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。