

「海盈」一号

平衡基金组合

客户服务热线：95533
网址：www.ccb.com

产品年报
2009年07月20日

QDII基金2008年7月21日至2009年7月20日 —市况回顾及基金表现

I. 市况回顾

(一) 股票

股票	货币	2009.7.20	2008.7.21	变动
香港/大陆				
恒生指数	港元	19,502	22,533	-13.45%
恒生中国企业指数	港元	11,593	12,459	-6.95%
上证综合指数	人民币	3,266.92	2,861.42	14.17%
发达国家市场				
美国标准普尔500指数	美元	951	1,260	-24.5%
德国法兰克福DAX指数	欧元	5,030	6,425	-21.7%
澳洲ASX 200指数	澳元	4,050	5,012	-19.2%
日本日经225指数	日元	9,395	12,804	-26.6%
亚洲				
印度孟买Sensex 30指数	卢比	15,191	13,850	9.7%
新加坡海峡时报指数	新元	2,456	2,919	-15.9%
韩国KOSPI综合指数	韩元	1,479	1,563	-5.4%
台湾证券交易所加权股价指数	台币	6,939	7,086	-2.1%
个别MSCI指数				
MSCI亚太(日本除外)指数	美元	659.68	779.8	-15.4%
MSCI欧洲指数	美元	3,589	5,124	-30.0%
MSCI全球指数	美元	2,364	3,170	-25.4%
MSCI新兴市场指数	美元	298	374	-20.4%

资料来源：彭博社/内部数据

报告期内市场出现两极分化—2008年7至12月资产价值大幅下滑，2009年1月至7月资产价值大幅反弹回升。

a) 2008年7月至2008年12月：市场急挫

雷曼兄弟突然于2008年9月倒闭，美林与美国银行合并，高盛及摩根士丹利转为银行控股公司，房利美及房地美被接管，美国国际集团需政府援助，美国金融业受到严重冲击。沉重的打击导致金融市场急泻，出现极大跌幅。股票、信贷、商品及大部份非美元货币均受到影响。MSCI亚太(日本除外)指数期内回报率为-41%，为多年来最坏的六个月表现。但是，随着全球多国政府推出政策措施救市，年底左右亚洲市场已呈现复苏信心。

b) 2009年1月至2009年7月：市场上扬

报告期内亚洲市场表现大幅领先欧美。尽管亚洲经济亦放缓，但中国推出振兴方案及亚洲各国央行大刀阔斧减息带来希望，投资者憧憬亚洲地区不久即可走出金融危机阴霾。在这样的背景下，MSCI亚太(日本除外)指数回报率为41%。

(二) 利率、货币

主要政策利率		2009.7.20	2008.7.21	变动
美国联邦基金	美元	0.25%	2.00%	-175基点
欧洲央行参考利率	欧元	1.00%	4.25%	-325基点
中国大陆1年存款利率	人民币	2.25%	4.14%	-189基点
中国大陆1年贷款利率	人民币	5.31%	7.47%	-216基点
货币(美元兑其它货币)				
美元/欧元		1.4231	1.5922	11.9%(美元升值)
日元/美元		94.19	106.45	-11.5%

资料来源：彭博社/内部数据

报告期内，美联储为缓解次贷危机及刺激急剧放缓的经济，合计共减息1.75%，带动全球多个市场的主权债券收益率大幅下滑。由于投资者趋向避险，美元及日元兑大部份其它货币的汇价转强，商品价格亦于2008年底大幅下挫，其后于2009年回升，但大部份商品在报告期内均遭遇较大跌幅。巴克莱环球债券综合指数期内取得4.2%回报率，攀升主因是货币增值及债券收益率下调。

(三) 产品表现

本报告期内，产品单位净值约下跌14.78%。

II. 资产分配策略回顾

本产品沿用的资产平衡配置策略，根据市场情况，每隔一段时间重新调整分配比重。报告期期初，产品约持58%股票，其后在股市下挫期间我们一再调高股票比重，这项策略最初略微遭受损失，然而踏入2009年股市强势反弹，2009年第二季投资组合便获取增益。2009年3-4月，我们增加投资组合的现金比重，藉以缓冲基金价格的跌幅(当时股票及债券均表现欠佳)。

III. 基本基金表现

报告期内，信安亚太高息股票基金的回报率为-23.2%(以零售类别，股息再投资及回报率按美元计算)，国际债券基金回报率则为0.4%(投资类别，回报率按美元计算)。

「海盈」一号 平衡基金组合

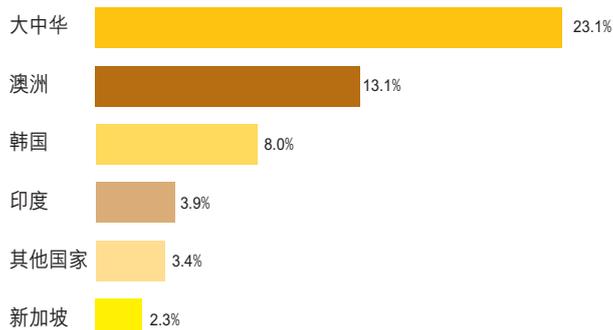
投资目标

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。

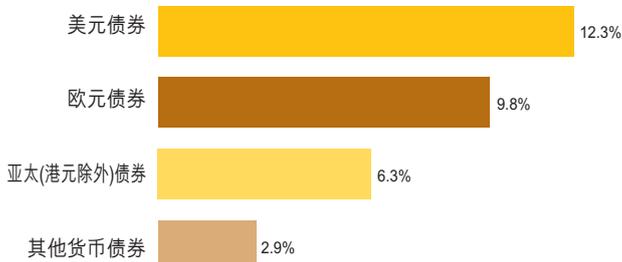
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
54.66%	32.02%	13.32%

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2009年7月20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。

产品资料

境外投资管理人：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：17.54百万美元

基金价格(人民币)：0.7097 (截至2009年7月20日)

产品代号：2007072001024000199

产品价格(2007年7月20日至2009年7月20日)

