

# 「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12月市况

##### (一) 股票

股市方面，发达市场十二月份轻微收高，美国标准普尔500指数(+1%)及英国富时100指数(+1%)表现相对较好。新兴市场表现轻微落后发达市场，原因是两大重磅市场印度(财赤高企，经济改革停滞不前)及俄罗斯(国会选举爆出操纵丑闻，引致社会动荡)市况大幅下挫。2011年全年，美国市场领先其它地区。标准普尔500指数月底收市无升跌，道琼斯指数升约6%。欧洲发达市场虽受欧债危机问题影响，但MSCI欧洲指数全年只跌11%，表现远胜于MSCI亚太(日本除外)指数(-16%)及MSCI新兴市场指数(-18%)。亚洲方面，MSCI印度尼西亚指数(+6%)、MSCI马来西亚指数(0%)及MSCI菲律宾指数(-1%)为本年表现较好市场(MSCI国家指数，按美元计算)，而MSCI印度指数(-37%)、MSCI台湾指数(-21%)及MSCI中国指数(-18%)则落后。

##### (二) 债券及信贷市场

今年年初，多家央行开始掉头加息，但踏入第三季形势逆转，多国央行开始调低息率或维持利率不变。简而言之，今年初新兴市场央行为控制通胀收紧货币，发达国家央行则按兵不动但透过其它管道宽松银根，但最后新兴和发达市场央行均决定放宽货币政策。

年内，因受欧洲债务危机等因素影响，“欧猪五国”国债收益率攀升。其它多数国家政府债券收益率下滑。被视为「资金避难所」的澳洲(-188基点)、英国及美国(各约-144基点)和德国(-113基点)的10年期债券收益率跌幅最显著。亚洲方面，10年期收益率普遍偏软，唯独印度例外，该国10年期收益率上调65基点，主因是银行同业流动性紧张、高通胀和财政管理不善，印度尼西亚(-158基点)、香港(-139基点)及新加坡(-108基点)跌幅最大。

##### (三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数12月升0.04%，2011年由年初至今回报率为-15.38%。巴克莱资本环球综合指数本月升0.22%，由年初至今回报率为+5.17%。本产品本月回报为+0.23%(以建行网站公布净值为准)。

##### (四) 资产配置调整建议

随著欧洲债务危机略有纾缓，美国就业市场改善和中国货币政策转向，股市12月轻微反弹。展望后市我们预期市况仍相当波动，皆因欧债危机尚未解决，政策方面亦有新发展。我们将紧密监察市况，按需要相应调整投资组合。

### 产品资料

境外投资管理：信安资金管理(亚洲)有限公司

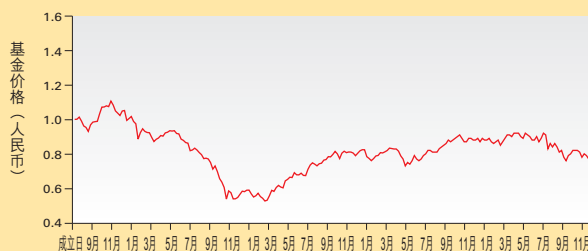
成立日期：2007年7月20日

总资产值：12.71百万美元(截至2011年12月30日)

基金价格(人民币)：0.7795(截至2011年12月28日)

产品代号：2007072001024000199

### 产品价格(2007年7月20日至2011年12月28日)



### 累计表现(%) 以人民币计(截至2011年12月28日)

|      | 一个月   | 六个月     | 一年      | 自成立至今   |
|------|-------|---------|---------|---------|
| 海盈一号 | 0.23% | -11.31% | -11.35% | -22.05% |

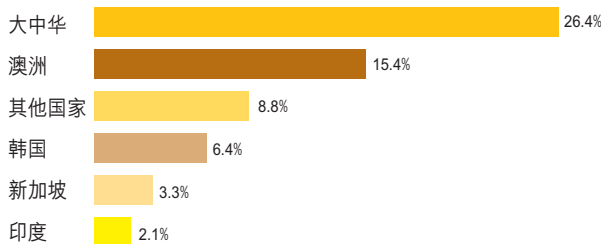
### 年度表现(%) 以人民币计(截至2011年12月28日)

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

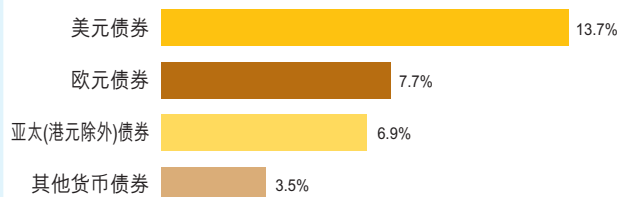
### 投资组合分析\*

| 股票基金   | 债券基金   | 现金及定期存款 |
|--------|--------|---------|
| 64.48% | 33.52% | 2.00%   |

### 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12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。