

「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10月市况

(一) 股票

股市本月走势凌厉，我们追踪的所有市场均录得升幅(上月全面下挫)。欧洲债务事态发展向好、美国最新一季盈利超出预期、新兴市场货币政策趋向宽松、亚洲主要通胀指标亦回落，多项因素支持股市急涨，创出近期最大升浪。地区表现中，新兴股市轻微领先发达市场。发达市场方面，美国和德国领先，日本落后。德国法兰克福DAX指数由低位反弹，以美元计算升幅一度高见25%。至于新兴市场，MSCI中俄印巴指数(+16%)超越MSCI新兴市场指数(+13%)。亚洲市场方面，香港/中国股市月内表现相对优秀。

(二) 债券及信贷市场

10月份有三间央行调整政策利率——印度尼西亚突减息25基点，巴西按预期减息50基点，印度则一如所料加息25基点。欧洲央行并未如我们预期般减息，但却表示增长前景黯淡，所以虽然整体通胀仍然偏高，本月亦有可能减息。

发达国家政府债券收益率上扬，但美英德10年期主权债券收益率仍接近多年低位。月内美国(+20基点，由年初至今-120基点)、德国(+14基点，由年初至今-90基点)及澳洲(+29基点，由年初至今-100基点)收益率攀升。欧洲的法国、意大利和葡萄牙收益率依然受压。银行资金继续紧绌，业界愈来愈倚赖欧洲央行作为中介。法国和意大利银行亦步希腊、爱尔兰及葡萄牙同业后尘，加大向欧洲央行借贷的金额(欧洲央行承诺透过回购窗向银行提供无限度贷款)。希腊债券收益率走出独立行情，债券价格跌至面值的40%。亚洲方面，随著各国开始放宽货币政策及投资者承险情绪重现，长期债券收益率下降，包括泰国(-30基点)、菲律宾(-31基点)、印度尼西亚(-58基点)及中国(-17基点)。本月收益率升幅最高的市场分别是印度(+45基点)和香港(+26基点)。拉丁美洲的巴西及墨西哥指标性收益率下跌。

(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数10月涨13.25%，2011年由年初至今回报率为-8.18%。巴克莱资本环球综合指数本月升1.33%，由年初至今回报率为6.80%。本产品本月回报为4.75%(以建行网站公布净值为准)。

(四) 资产配置调整建议

随著欧债危机的疑虑纾缓，股市于10月强势反弹。展望后市由于欧债问题尚未解决，加上有新政策出台，市况料会持续波动。我们将继续监察市况，并相应调整投资组合。

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：13.84百万美元(截至2011年10月31日)

基金价格(人民币)：0.8152(截至2011年10月25日)

产品代号：2007072001024000199

产品价格(2007年7月20日至2011年10月25日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2011年10月25日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	4.75%	-11.74%	-8.87%	-18.48%

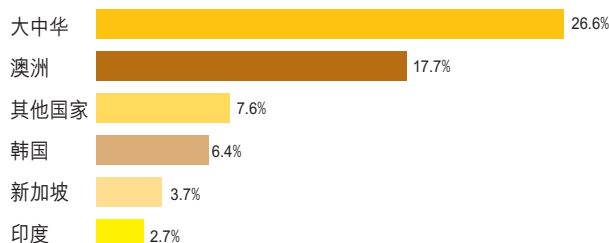
年度表现(%) 以人民币计(截至2011年10月25日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	-7.29%

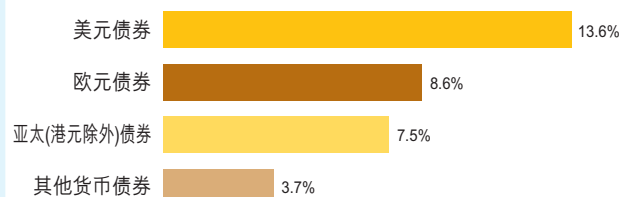
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
65.46%	34.30%	0.24%

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10月31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。