

# 「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3月市况

##### (一) 股票

3月份，尽管非洲/中东动乱消息不绝于耳，欧元区主权国债持续令人关注，3月11日日本东北更发生9级大地震，但金融市场却未受太大拖累。市场最初对这些事件作出负面反应，但不久便稳定下来，最后股市全月录得升幅(新兴市场回报高于发达市场，带动大市造好)。本月MSCI新兴市场指数回报率为约+6%，MSCI日本指数跌幅约9%，表现最逊色。标准普尔500指数与月初基本持平，MSCI欧洲指数则录得轻微跌幅。亚洲市场方面，印度及南韩走势最佳。

##### (二) 债券及信贷市场

发达国家的政策利率本月维持不变。新兴国家继续加息，各央行进一步令货币正常化。印度分别调高反向回购及回购利率25基点，菲律宾加息25基点(本周期首度加息)，中国月内并无加息但调高银行存款准备金率50基点(大型银行准备金率现为20%)。政府减慢货币增长幅度的措施已见成效，银行贷款2010年12月年度同比增幅为20%，2011年2月已减至16%。月内调高政策利率的其它主要央行包括南韩(+25基点，现报3%)、台湾(+12.5基点，现报1.75%)、智利(+50基点，现报4%)和以色列(+50基点，现报3%)。

发达市场政府债券收益率高收，亚洲则普遍下跌。10年期主权债券收益率攀升的国家包括美国(+4基点)、英国(+9基点)及德国(+18基点)，日本和澳大利亚基本维持不变。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216基点升至230基点。欧猪五国的孳息两极发展。爱尔兰及葡萄牙孳息大幅高于西班牙和意大利。亚洲方面，随着央行将政策利率调高至市场预期水平，孳息应声下调。月内10年期孳息跌幅最大的市场为印度尼西亚(-69基点)、南韩及中国的收益率跌幅均在20个基点左右。

##### (三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数本月升5.19%，2011年由年初至今录得2.08%升幅。巴克莱资本环球综合指数录得0.47%升幅，2011年由年初至今回报率为1.24%。本产品本月回报约为2.71%(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	16.18百万美元(截至2011年3月31日)
基金价格(人民币)	0.8863(截至2011年3月29日)
产品代号	2007072001024000199

### 产品价格(2007年7月20日至2011年3月29日)



### 累计表现(%) 以人民币计(截至2011年3月29日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	2.71%	3.13%	8.18%	-11.37%

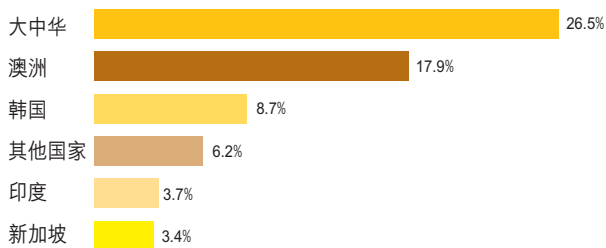
### 年度表现(%) 以人民币计(截至2011年3月29日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	0.80%

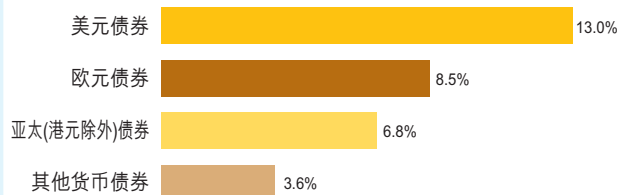
### 投资组合分析\*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
66.40%	31.81%	1.78%

### 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3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。