

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6月市况

(一) 股票

股市本月偏软，经济增长放缓和希腊债务问题最受市场关注，由于两者都未能圆满解决，月内投资气氛淡静，几乎所有主要股市均录得跌幅，其中香港上市的中国股份走势最弱，完全扭转上月强势。本月印度、德国、日经指数、俄罗斯股市录得升幅。月中时股市普遍下挫，及至月底才反弹，跌幅收窄。

(二) 债券及信贷市场

如市场预期，发达国家的政策利率维持不变。新兴/亚洲市场继续加息，各国央行继续推动货币正常化进程，其中8个国家本月调高利率，包括亚洲的印度、泰国、南韩、台湾；拉丁美洲的巴西、智利、哥伦比亚及东欧的波兰。中国本月并无加息但再次调高银行准备金50基点，以吸纳外汇储备日渐膨胀造成的流动资金(现已远远超过3万亿美元)。

发达市场政府债券收益率各自发展，美国及英国10年期主权债券收益率报升10个基点，澳洲、德国和日本大致无升跌。欧洲方面，希腊2年期政府债券收益率收报26.7%，月中一度升至30%。爱尔兰和葡萄牙2年期收益率分别升至13.5%及13.2%，西班牙及意大利2年期收益率大致无变动。爱尔兰及葡萄牙形势不太理想，10年期收益率均有上升压力。亚洲各市场收益率各自发展，印度尼西亚、泰国、中国大陆、南韩及台湾上升，而香港、印度和新加坡下调。拉丁美洲方面，巴西指标收益率攀升，墨西哥则回落。

(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数6月跌1.96%，2011年由年初至今录得2.04%升幅。巴克莱资本环球综合指数录得0.08%升幅，由年初至今回报率为+4.38%。本产品本月回报约为-3.96%(以建行网站公布净值为准)。

(四) 资产分配调整建议

由于世界经济复苏放缓，6月份环球股市有显著抛售沽压。我们放眼于较长线后市，因此维持现股票有效比重于+6%。我们将继续监察市况，皆因我们估计短期内政策收紧和环球政治事态会带来极大的波动。

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	15.27百万美元(截至2011年6月30日)
基金价格(人民币)	0.8789(截至2011年6月28日)
产品代号	2007072001024000199

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。

产品价格(2007年7月20日至2011年6月28日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2011年6月28日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	-3.96%	-0.05%	14.69%	-12.11%

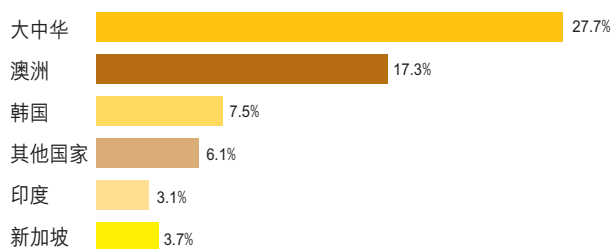
年度表现(%) 以人民币计(截至2011年6月28日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	-0.05%

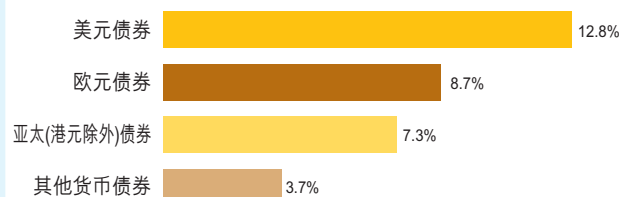
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
66.88%	32.79%	0.33%

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6月30日。