

## 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8月市况

#### (一) 股票

本月全球经济衰退恐慌再现，欧洲债务问题尚未找到解决方案，风险类资产承受较大卖压。我们追踪的所有市场均报跌，重演2008年10月市况，各地市场互相联动，投资者急于沽货避险，带来极大跌幅。按地区而言，德国(法兰克福DAX指数跌19%)录得2002年9月以来最差单月表现。美国股市方面，标准普尔500及道琼斯指数分别跌6%及4%。MSCI新兴市场指数跌9%，是2008年10月以来最差表现。众多新兴市场中，拉丁美洲跌幅最轻微，主因是预期巴西和墨西哥推行宽松货币政策。亚洲市场7月上扬，本月市况急转，各指数按美元计算跌幅介乎8%至10%。全球经济增长预测数字相继向下修订，令出口主导市场如韩国、台湾和新加坡承受更沉重压力。

#### (二) 债券及信贷市场

本月瑞士减息(-25基点，现报零)，希望可遏止热钱涌入购买瑞士法郎避险。加息的市场包括印度(月初突然调高息口50基点)、泰国(+25基点)。

政府债券收益率全面急挫。美国、英国及德国10年期主权债券创多年新低，美国、英国、德国及香港分别跌57、26、32及54基点。欧洲方面，央行决定恢复购买债券，利好意大利和西班牙市场气氛，两国10年期债券收益率由6%以上降至5%左右；爱尔兰和葡萄牙收益率亦向下，形势有好转迹象；然而，希腊收益率继续攀升，显示在修订债务方案下债券面值损失比原先想象大。亚洲10年期债券收益率全面下滑。拉丁美洲方面，巴西指标性收益率急跌144基点，墨西哥则挫50基点。

#### (三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数8月跌8.46%，2011年由年初至今录得6.25%跌幅。巴克莱资本环球综合指数本月录得1.27%升幅，由年初至今回报率为+7.89%。本产品本月回报约为-6.96%(以建行网站公布净值为准)。

#### (四) 资产分配调整建议

由于世界经济复苏持续放缓，本月环球股市有显著抛售沽压。在此市况下，投资组合中股票的高比重下调约5%。我们将继续监察市况，皆因我们估计短期内市场会出现极大跌幅。

## 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	14.42百万美元(截至2011年8月31日)
基金价格(人民币)	0.8577(截至2011年8月30日)
产品代号	2007072001024000199

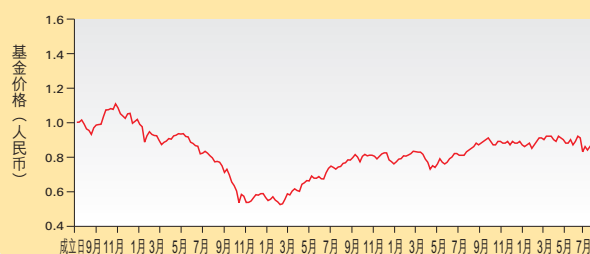
本宣传材料仅供参考，所载观点不代表任何投资建议或承诺。

### 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8月30日)



## 累计表现(%) 以人民币计(截至2011年8月30日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	-6.96%	-0.60%	6.26%	-14.23%

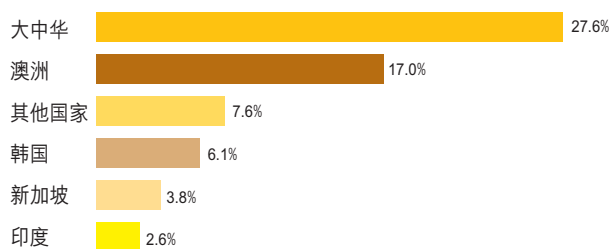
## 年度表现(%) 以人民币计(截至2011年8月30日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	-2.46%

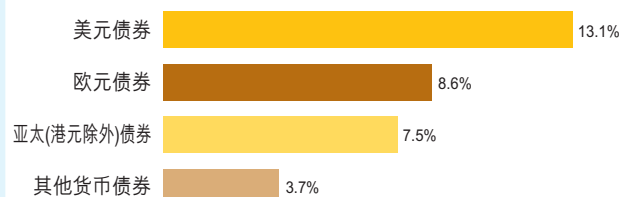
## 投资组合分析\*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
66.31%	33.61%	0.08%

## 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8月31日。