

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9月市况

(一) 股票

股市本月持续下挫。我们追踪的所有市场均报跌，重演上月及2008年10月市况。欧元区主权债务及银行体系困局尚未解决仍是关注重点。按地区而言，大部份发达市场上月大挫后本月市况较为淡静，标准普尔500指数跌7%、日经指数跌3%、MSCI AC全球指数跌10%、MSCI新兴市场指数挫15%。众多新兴市场中，俄罗斯、匈牙利、菲律宾、泰国及波兰市况最差。亚洲方面，东盟市场直至上月一直表现出极佳的抗跌力，本月股票、货币和主权债券皆承受特殊压力，全部市况急转。随著体系性压力增加，市场被一股沽出跑赢大市股份以获利风气笼罩。

(二) 债券及信贷市场

上月两家央行调整政策利率，即以色列突然减息25基点，印度储备银行则一如所料加息25基点。美国联储局申明会一如承诺维持利率低企至2013年，另宣布未来数月会推出4,000亿美元「扭曲操作」计划，即掉换债券存续期(沽政府短债改持政府长债)。

本月投资评级及高收益类债券的信贷息差均大幅拉阔，政府债券收益率全面大跌。美英德10年期主权债券接近多年低位，月内收益率跌幅最显著的市场包括美国(-31基点)、德国(-33基点)及澳洲(-15基点)。欧洲央行不断注入流动资金救助银行业，措施有助纾缓意大利和西班牙的问题。亚洲方面，泰国、菲律宾及印度尼西亚均有外资多头平仓，推高了主权债券收益率。至于拉丁美洲，巴西指标性收益率再跌，墨西哥则上升。

(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数9月跌13.52%，2011年由年初至今回报率为-18.92%。巴克莱资本环球综合指数本月录得2.31%跌幅，2011年由年初至今回报率为+5.40%。本产品本月回报为-9.27%(以建行网站公布净值为准)。

(四) 资产配置调整建议

股市投资气氛欠佳，9月继续出现抛售沽压。10月底及11月初欧洲会有数项政策出台，市况料会进一步波动。我们将继续密切监察市况，相应地调整投资组合。

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	12.87百万美元(截至2011年9月30日)
基金价格(人民币)	0.7782(截至2011年9月27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9月27日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2011年9月27日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	-9.27%	-12.20%	-9.45%	-22.18%

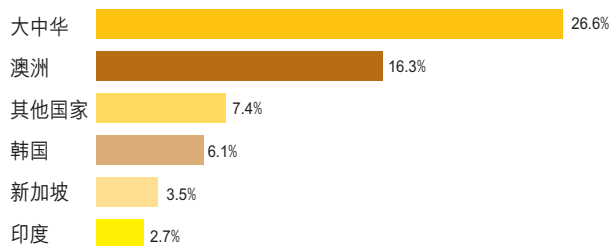
年度表现(%) 以人民币计(截至2011年9月27日)

	2007	2008	2009	2010	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	-11.50%

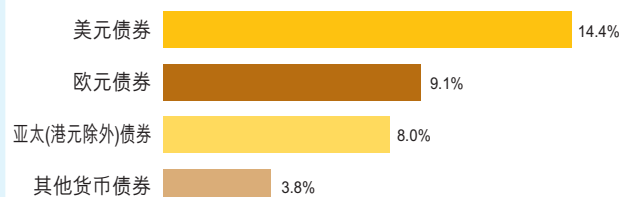
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
63.33%	36.28%	0.39%

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9月30日。