

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

2012年2月市况

(一) 股票

股市方面，2月份大部份市场录得升幅，投资者承险意欲高涨。MSCI欧洲指数(+6%)未有受互惠基金撤退影响，市场表现继续造好。MSCI亚洲指数升幅约5-6%，支持因素包括本地货币回报率不俗及货币进一步转强。新兴市场中俄罗斯股市走势持续凌厉，按美元计算本月升10%，主因是油价上涨和本月总统大选普京胜算大增。印度/中国也承接年初至今的利好势头，2月按美元计算升幅不俗。

(二) 债券及信贷市场

环球央行的政策立场依然宽松。瑞典及印度尼西亚调低政策利率，中国人民银行降低银行存款准备金率50基点，欧洲央行则继2011年12月向523家银行注资4,890亿欧元后推出第二轮「再融资操作」，向800家金融机构提供5,290亿欧元三年期贷款，试图纾解信贷紧张问题。日本银行宣布扩大资产购买计划，规模由55万亿日圆增至65万亿日圆(8,350亿美元)。

随著承险心态加强及通胀预期上升，本月大部份市场的政府债券收益率均上升。10年期债券收益率升幅最显著的主要市场包括澳大利亚(+28基点)、美国(+17基点)、英国(+18基点)，而收益率跌幅最大的国家则有巴西三年期收益率下跌22基点及菲律宾十年期下跌17基点。

(三) 指数的整体综合表现

MSCI亚太(日本除外)指数2月升5.26%，由年初至今升幅为16.06%。巴克莱资本环球综合债券指数本月跌0.07%，2012年年初至今回报率为+2.06%。本产品本月回报为+2.82%(以建行网站公布净值为准)。

(四) 资产配置调整建议

股市2月继续造好，原因是美国经济资料改善，欧洲央行推出第二轮量化宽松措施，希腊债务问题疑虑减退，以及中国调低存款准备金率。由于估值具有吸引力，我们会维持股票的长线比重偏高。我们将紧密监察主要通胀指标，皆因油价一旦上涨，或会妨碍市场预期持续推行的宽松货币政策。

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	13.83百万美元(截至2012年2月29日)
基金价格(人民币)	0.8524(截至2012年2月28日)
产品代号	2007072001024000199

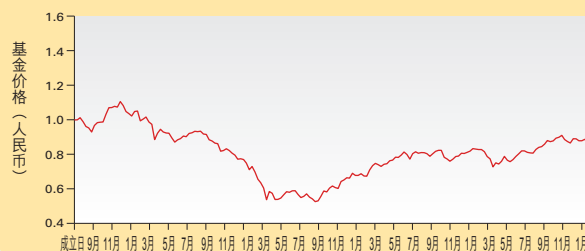
本宣传材料仅供参考，所载观点不代表任何投资建议或承诺。

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2012年2月28日)



累计表现(%) 以人民币计(截至2012年2月28日)

	一个月	六个月	一年	自成立至今
海盈一号	2.82%	-0.62%	-1.22%	-14.76%

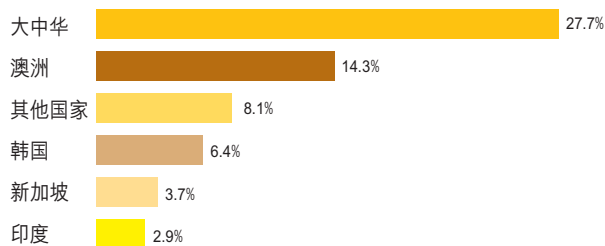
年度表现(%) 以人民币计(截至2012年2月28日)

	2007	2008	2009	2010	2011	年初至今
海盈一号	1.68%	-42.08%	36.47%	9.41%	-11.35%	9.35%

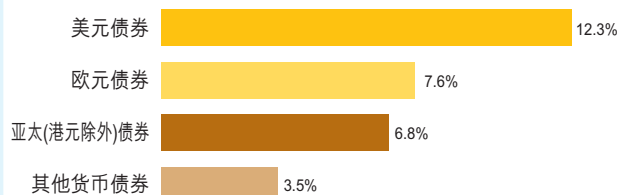
投资组合分析*

股票基金	债券基金	现金及定期存款
64.60%	31.01%	4.39%

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2012年2月29日。