



业绩播报



投资策略



走近兴业



理财之道



业绩播报 兴业全球基金旗下产品业绩表现（截至2011年01月31日）

基金名称	类 型	成立时间	历年累计净值增长率							成立以来 增长率
			2004年	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年	
兴全可转债	混合偏债型	2004.5.11	-3.00%*	7.53%	71.70%	113.44%	-19.65%	35.21%	7.65%	331.73%
	同期业绩比较基准		-4.37%*	4.83%	52.91%	99.30%	-42.04%	37.37%	-9.46%	114.36%
兴全趋势投资	混合平衡型	2005.11.3	-----	1.70%*	160.31%	153.24%	-40.68%	69.32%	-2.77%	530.83%
	同期业绩比较基准		-----	3.01%*	51.71%	64.15%	-36.34%	42.14%	-3.78%	121.78%
兴全全球视野	股票型	2006.9.20	-----	-----	42.29%*	152.46%	-44.16%	77.08%	3.97%	259.36%
	同期业绩比较基准		-----	-----	35.74%*	117.98%	-55.10%	72.36%	-8.12%	107.12%
兴全社会责任	股票型	2008.4.30	-----	-----	-----	-----	-22.20%*	108.57%	6.60%	59.07%
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-42.12%*	72.39%	-8.03%	-9.66%
兴全有机增长	混合型	2009.3.25	-----	-----	-----	-----	-----	16.61%*	14.42%	25.87%
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	22.46%*	-3.78%	16.82%
兴全合润分级	股票型	2010.4.22	-----	-----	-----	-----	-----	-----	8.44%*	6.70%*
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-2.42%*	-3.71%*
兴全磐稳增利	债券型	2009.7.23	-----	-----	-----	-----	-----	1.05%*	3.20%	3.79%
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	0.34%*	1.94%	2.39%

（* 数据是指自基金合同成立至当年年底的业绩或基准表现，统计时段不满一年）提示：基金投资在我国运作时间较短，过去业绩不能反映股市发展的所有阶段。

数据来源：兴业全球基金

● 兴业全球基金荣膺 “年度基金公司口碑奖”

来源：扬子晚报 日期：2011-01-31

2011年1月26日，国内首个以用户体验为主要评价基础的金融理财榜单在京揭晓。兴业全球基金公司以第一名的身份获得2010年中国金融理财产品年度基金公司口碑奖。

本榜单由国内最权威的理财互动门户网站口碑理财网等机构颁布。通过网站互动平台，汇总了百万用户在金融服务领域中的消费体验，集中反映了用户对于银行、保险、基金等金融机构产品服务最直接的评价。榜单包括年度金融机构口碑榜（红榜）和年度金融机构口碑榜（金砖头榜）两个榜单，分别授奖给公众评价最高和最为负面的金融机构。本次榜单开创性地通过网络平台，将广大直接用户对于金融服务产品的评价进行系统地统计和科学的计算，更加真实地反映了用户的体验，对于公众认识、选择金融服务和促进金融机构研究改进服务质量都起到积极地作用。



兴业全球基金巫英姿（左三）代表公司领奖



兴业全球王晓明：

● 自下而上选股 把握政策时间窗口

来源：全景网 日期：2011-02-17

随着“加息”令牌免年首发，趋紧性货币政策正欲拉紧“通胀野马”的缰绳。但期间不难发现，即便是目前加息后的银行存款利率，也仍无法撼动CPI的强势，居民负利率时代依旧延续。以基金业为例，研究数据显示，截止1月末，刚尘埃落定的基金座次跨年已经出现大幅“变脸”，如何借“基”稳住钱囊，逐渐成为众多投资者关注的焦点。

兴业全球基金投资总监王晓明日前在接受记者专访时表示，2010年市场演绎的基础是基于整个流动性基础上的市场博弈，2011年的环境变得更加不利，流动性比去年更加紧，货币政策也出现了加速的收紧趋势，加上企业的盈利增速比去年降低了，且整个市场融资的供应量都在增加，几个方面的负面因素叠加，我相信2011年可能还要强调流动性的市场博弈。未来整个市场大的波动上很难出现比较大的行情，依靠自上而下地选择市场投资机会将变得非常有限，更多地还是要自下而上选股方式。站在中期角度上看，选择确定性增长性比较强的行业和股票一定会战胜市场。

同时，王晓明指出，2011年要把握一个政策的时间窗口，如果在2011年出现了政策的阶段性放松，市场可能出现比较大的反弹契机。所以，在此之前还是要做好防御措施，因为波动是今年主要的特征，而目前周期性股票已经包含了足够多的预期，投资者可以用周期性股票做防御，或者作为进攻的手段，收益回报可期。

王晓明提醒投资者，从历史经验来看，好的投资选择首先需要在比较好的时间点买它。如果在比较高的估值上买，则可能要花相当长的时间弥补这个过程。其次，企业本身业绩的波动也具有周期，并随着宏观的变化波动。所以，在选择暂未经过市场考验的新股时，投资者仍需谨慎。这种情况下，投资者选择股票型基金，让专业管理人去筛选反而来的更加有效。

“资本投资领域素有风水轮流转之说，不同的环境与相关政策出台产生的叠加效应，常能表现出大相径庭的收益曲线，因此前瞻性的投资判断才是超额收益的绝佳保障，”王晓明如是说到。记者细心发现，仅以去年第四季度行情布局来看，兴业全球旗下基金及时的降低了非周期行业的比重，主要是饮料、医药的比重，并通过增加周期性板块比重，平衡仓位，为随后到来的下跌行情提供了一个很好的保护。

事实上，2011年不仅是“十二五”规划落地实施的起始之年，更是中国经济转型的关键年份，王晓明进一步表示，阶段性的增长乏力或者是过去我们通过增量解决存量过程当中比较容易解决的问题，但在目前经济结构转型过程中，可能面临比较大的障碍。因此，从一个自上而下的大层面上选择一些比较突出的或者比较显著的趋势性投资机会将比较困难。而在价值投资则具备着及时高效的收益能力，投资者可以更好地把握一些中期、长期的经济增长。

兴业全球杨云：

● 债券投资首选可转债

来源：和讯基金 日期：2011-01-26

A股市场的震荡从去年底延续至今，在此环境下，中低风险中高收益的可转债品种受到了越来越多投资者的关注。针对未来可转债方面的投资机会，国内首只可转债基金——兴全可转债基金经理杨云认为，2011年，可转债与信用债是市场关注度最高的两大类，相对信用债，可转债的投资机会可能更大。从市场整体来看，尽管目前市场走势较弱，但现在的市场估值肯定在合理范围内，市场整体下跌空间并不大，从时点来看，春节后入市可能更安全一些。

事实上，在国外成熟市场，可转债基金已经体现出良好的抗跌能力与不俗的涨幅表现。晨星数据显示，截至2010年12月末，美国83只可转债基金过去五年的年平均回报率为5.13%，过去三年的平均年回报率为4.38%，而同期标普500指数年化收益率分别为1.65%和-1.08%。最近一年美国经济逐步复苏，股市回暖，可转债基金最近一年的平均回报率也达到17.22%，高于标普500指数同期13.88%的涨幅。

虽然中国在可转债基金数量上与美国市场相去甚多，但业绩表现丝毫不逊色。以兴全可转债为例，银河证券统计数据，截至2010年12月31日，该基金过去两年、过去三年净值增长率分别为45.55%、12.31%；其成立以来的累计净值增长率高达347.06%。而在去年的弱市环境下，上证综指全年下跌14.77%，但兴全可转债全年则取得了7.65%的收益。

杨云表示，2010年转债市场整体呈下跌态势，但兴全可转债基金还是取得了不错的收益。之所以能够逆势走强，一方面缘于仓位控制；另一方面则应归功于积极打新与参与定向增发所带来的超额收益。随着转债市场的不断扩容，更多的新鲜血液补充入市，相信未来转债市场将出现更多投资机会。

而在具体的可转债品种方面，杨云认为，银行类转债的长期投资价值较为明显，但应注意其短期的波动风险。比如近期中行转债虽跌跌不休，但跌破面值的可能性较小。此外，投资者还应根据行业景气度寻找合适的转债品种，同时学会用逆向思维的方法进行转债投资。

 **兴全可转债基金**
CONVERTIBLE BOND FUND

2月16日
恢复正常申购!





● 兴业全球基金 “大山有爱” 助学行动 持续关注中国乡村教育

来源：兴业全球基金讯 日期：2011-01-25

“我已经在巴姑乡中心校工作了10年。10年前，我们没有校舍，没有基本的生活保障，只有那些破旧、低矮且幽暗的山里人家，只有那些被穷困挤压在水塘边一蹶不振的老人，只有那一群群因无钱上学而不得不把自己的美好童年时光丢在牛羊背后的孩子们。今天我们有了住房，有了教室，有了更多像兴业全球基金这样的企业来关心我们寨子里的学校、孩子和老师，我愿意把自己下一个10年和以后更多的10年贡献给我的学校和我的孩子们！”2008年7月，凉山州教育局，面对赴四川地区奖励优秀乡村教师的兴业全球基金领导和员工，在雷波县巴姑乡中心校贡献了10余年青春的彝族老师明凤元代表30位优秀乡村教师说出了他的心声。

如同所有的概念一样，“贫困”有很多种不同的含义，而且在不断地演化。可以料想10年甚至5年后的中国，劳动力开始短缺，劳动力价格上升，产业被人力成本倒逼升级；然而却有一批年轻力壮的劳动力因为知识和视野的壁垒只能继续在山中代代守望，或是在城市中因无法找到能胜任的工作而被继续边缘着……在这个时候，见识、思想、技能的短缺已经不仅仅是贫困的原因，它们本身就是“贫困”的新定义。

近十几年，国家各级财政每年投资于农村基础教育的资金均超过千亿，加上以希望工程为代表的民间公益组织的热心援助，农村中小学的基础办学条件已经得到了实质性的改观。然而，教师资源配置不能满足正常教学需要的情况依然比比皆是——乡村教师绝大部分学历在专科以下且缺乏系统的在岗培训，农村地区对于教学大纲之外的软件投入缺乏明晰指引，农村孩子很难获得与城镇青少年平等的教育资源。这些偏远地区的孩子，有学上，却很少有书读；在学校，只见到大山，对于外面的世界，则无从了解，甚至无从想象……如何缩小这种落差，改善乡村教育落后的局面，不让乡村地区的孩子们输在人生的起跑线上，他们的老师将是其中最关键的一环。“百年大计，教育为本；教育大计，教师为本。”只有好的教师，才能带来好的教育。乡村教师，这个对于提高中国乡村教育水平至关重要的群体，理应受到社会各界的关注与帮助。

正因如此，兴业全球基金在改善中国乡村教育环境方面进行了持续性的公益投入，尤其重视乡村教师奖励与培训，希望通过这群甘于清贫忠于讲台的乡村教师的帮助，把更开阔的视野和改变命运的希望带给山那边的孩子们。

通过与中国青少年基金会、上海真爱梦想公益基金会和光亚学校等专业机构的合作，兴业全球基金在资助这些机构的同时，也让公司对教师培训的资金发挥了更大的效用。一方面，在各地教委、中国青少年发展基金会和上海青基会等参与下，定期选拔优秀教师到上海、北京进行集中培训，目前已经举办四期，让300多名乡村教师接受了发达地区先进教学理念的熏陶。另一方面，兴业全球基金与四川光亚学校合作，以成都为基地对云贵川的乡村教师进行中长期的教师培训，包括为期一个月的综合课程培训和为期一年的专业英语培训。目前为期一个月的综合课程培训已举办了十期，为期一年的专业英语培训已举办了两期，累计培训教师360多名。另外，2010年兴业全球基金投入50万元全程支持上海真爱梦想公益基金会主办的“梦想灯塔教练计划”，招募并培训了128名由在校大学生、大学教师和企业合作伙伴组成的志愿者，这些志愿者分赴四川、重庆、贵州、甘肃、广东等地的126所建有梦想中心的学校，对2424名乡村教师进行了“梦想课程”理念的宣传和课程演示，为素质教育课程在乡村学校的推广播撒了火种。

作为履行企业公民责任的一个方面，兴业全球基金多年来坚持做了很多助力中国乡村教育的事情，希望点滴努力能给接受培训的乡村教师、更

多的乡村孩子乃至中国的乡村教育，带来一些好的改变。

- 2006年11月，兴业全球基金资助了云南省施甸县兴华小学100名贫困学生，成为公司助学行动的起点。

- 2008年4月30日，兴业社会责任基金成立后，根据股东会决议，从兴业社会责任基金管理费中提取5%的收入作为专项基金投入社会公益事业，成为公司公益性支出的稳定的资金来源。

- 2008年9月，在公司成立五周年之际，以“大山有爱”为主题的助学行动正式启动，内容包括奖励培训乡村优秀教师、颁发学生助学金、完善教学设施以及捐建“兴业社会责任小学”等。

- 截至2010年底，兴业全球基金在改善乡村教育环境方面累计投入超过1200万元。其中教师奖励和培训投入近380万元，学生助学金投入近340万元，帮助了超过3000名乡村教师和近2000名贫困学生。

- 2010年9月，由兴业全球基金参与捐建的西和县薛集兴业责任小学投入使用；2010年12月，云南文山州丘北县普格兴业责任小学落成典礼隆重举行。……为者常成，行胜于言。

永远不要怀疑一小群有思想、负责任的公民和企业可以改变世界。实际上，这也是唯一曾改变世界的方式。——玛格丽特·米德

● “最会卖基金的人”： 兴业全球基金市场团队名列全行业第四

来源：凤凰网 日期：2011-02-01

日前，《投资者报》综合2010年基金新产品发行和老基金持续营销两方面因素，同时用一定的指标剔除市场和公司业绩因素的干扰，综合评测出2010年“最会卖基金的人”，其中，兴业全球基金市场团队位列全行业第四。

刚刚过去的2010年，无论对散户还是机构投资者而言，都是一种历练。市场的大幅震荡使基金业绩分化严重，基民的投资热情并未随着新基金的密集发行而增长。截至2010年12月31日，与2009年底的基金数量相比，全行业增加了159只基金，但基金管理规模，却下降了6.46%。谁能在退潮中继续前行？换句话说，谁能在全行业规模下降的惨烈过程中，还能夯实自家公司的“规模”口袋？这需要有投研团队的业绩支持，更考验着各公司销售部门负责人的胆识、眼光和智慧。

《投资者报》表示，“最会卖基金的人”，并不完全来自前十大资产管理规模的公司，他们中既有中型公司的代表，如汇添富、兴业全球等，也有去年的黑马公司，如华商、摩根士丹利华鑫。优秀者在适应客户需求方面往往比较前瞻。为了适应客户的需求，这些公司的内部改革往往非常得快，基本上年年都有一个新的筹划。对此，兴业全球基金公司副总经理杨卫东表示，基金行业与客户建立的是信托关系，客户把钱交付给基金公司投资，传递的是一份信任，因而，基金公司理应将持有人的利益放在首位，提供优质的理财服务，致力于让持有人的回报最大化。服务是一种精神，是对客户的尊重。这是基金公司的安身立命之本。只有当业绩带动规模、当管理取代销售成为基金的主要推动力时，基金行业才能稳步健康地发展。



● 兔年快乐投资四大守则

文/兴业全球基金 李小天 日期: 2011-02-14

兔年伊始,又到了制定一年理财计划的时候了,“轻松理财,快乐投资”想必是不少投资者新年的一大心愿。不过,投资快乐么?这还真不好说,因为投资的目标是为了获取收益,而科学研究竟然证明,只要想到钱,你就不开心!

这个令人意外的结论出自果壳网的一篇科普文章,文中介绍的2010年《心理科学》杂志上的一项新研究表明,金钱会损害人们体会积极情绪的能力,甚至想到“钱”,连巧克力都不香甜了——研究过程中,同样是两组参与者,接受了金钱暗示的参与者吃巧克力平均用了32秒,而另一组则足足享受了45秒的美味。更有趣的是,从第一组参与者脸上看不到第二组那样享受的表情,而且他们报告的巧克力美味程度也没第二组高,平均只有3.6分,而第二组平均给巧克力打了5分。

为什么金钱的暗示让人对巧克力都食之无味?因为人类有一种思维习惯——将各种事物作比较,从复杂的概念到最基本的认知层面。而金钱正是容易激发比较心理的一项要素,难怪人说“钱不是万能的,因为买不到快乐。”

从这个角度来讲,投资面临着各种“一夜暴富”故事的诱惑,也充斥着与他人投资收益的比较或自身投资决策患得患失的考验,同样要面临心态的考验。不过,如果掌握科学的投资方法,维持一份健康的理财心态,快乐投资也并非难事。

首先,对回报有合理预期。有些投资者对投资回报的预期只是“越多越好”,或者目标设定太高,比如希望回报“每年翻一番”。这种不合理的预期会让投资者陷入盲目乐观,冒上不必要的风险;同时在预期难以达成时也更容易受挫,沉不住气,反而不利于取得良好的投资收益。

其次,选择只有最适合自己的投资。有些投资者连1%的投资亏损都无法承受,却总是艳羡别人买了短期收益排名较高的股票基金,殊不知获得高回报的投资者往往也承担着更高的风险,还是根据自己的风险承受能力选择最适宜的产品来投资更为踏实。

再次,闲钱投资。不要把鸡蛋都放在一个篮子里,也不要把所有的钱都用于投资。承担有限的风险,追求适当的收益,保有一份良好的心态,才更有助于在投资这场长跑中跑出良好的成绩。

最后,从容理财,月月定投。提到“轻松投资”,“懒人理财”,就不能不提到基金定期定投。投资首先要面临的两个问题就是“什么时候投”和“投什么”,基金定投的优势正在于轻松规避了第一个难题,投资者只需选择好一只靠谱的基金,定期检查,就可以实现轻松理财。

总之,投资本应是一件让生活更轻松闲适的好事,希望大家兔年能牢记快乐投资的四大法则,获得事半功倍的投资效果,更能保持一份愉悦的心情。

● 兴业动态

兴业全球基金荣获

年度最具成长性基金公司等两项大奖

来源:和讯网 日期:2011-01-20

近日,由和讯网发起、中国证券市场研究设计中心(SEEC)等机构联合主办的2010年度第八届中国财经风云榜颁奖盛典在北京JW万豪酒店举行。本次财经风云榜设立包括银行、券商、基金、期货、保险、汽车、上市公司等多行业多方面奖项。其中兴业全球基金公司荣获2010年度最具成长性基金公司和2010年创新基金公司两项大奖。

兴全转债基金去年战胜大部分股基

来源:今日早报 日期:2011-01-07

2010年的A股市场表现并不给力,上证综指全年跌幅达14.31%。反观可转债市场却没有辜负投资者的厚望,以转债品种为投资标的的基金产品表现不俗。以兴全转债为例,银河证券统计数据显示,2010年标准股票型基金平均上涨2.89%,而兴全转债全年净值增长率为7.65%,分类排名高居第一,不但跑赢大盘而且战胜了大部分股票型基金。

业内人士指出,兴全转债基金是市场上屈指可数的以可转债为主要投资对象的基金产品,同时兼投少部分股票。就其绝对业绩而言,该基金长期收益优异,2004年成立至今年平均收益率约20%,大大高于以债券为主要投资对象的基金。在股市牛市时,该基金业绩有能力接近股票型基金水平,而在熊市中,其亏损幅度则大大低于股票型基金。

值得一提的是,兴全转债基金长期以来的出色业绩,也直接体现在其分红能力方面。数据显示,截至去年年底,该基金成立以来分红次数已达40次,在逾700只开放式基金中分红次数排名位居第三位,每10份累计分红高达16.95元。日前,兴业全球基金发布公告称,兴全转债即将于1月10日进行第41次分红,分红额度为每10份0.32元,该基金也成为2011年首批分红的产品之一。业内人士由此指出,基金产品的分红能力直接体现其收益能力,从兴全转债的分红次数与水平来看,可谓名副其实的“现金奶牛”。

可转债发行再度升温

兴全可转债基金打开申购限制

来源:中国证券报 日期:2011-02-17

中石化230亿可转债的获批发行,不仅推动可转债市场的大扩容,也标志着市场可转债投资机会增加。进入兔年以来,伴随着央行加息引发的股市震荡,可转债这种兼具股债双重属性的防御型理财产品再度引爆了投资热。

日前,来自兴业全球基金公司的公告信息显示,旗下兴全可转债基金将于明日(2月16日)恢复单笔金额3万元以上(不含3万元)的申购和转换转入申请业务。

事实上,由于去年三季度转债指数大幅上涨,兴全可转债基金在三季度打开申购限制后规模便出现大幅增长。考虑到当时高企的转债价格以及基金操作的灵活性,该基金自去年四季度以来便一直处于暂停申购状态。对于此次重新打开申购限制,兴全可转债基金经理杨云表示,除了考虑到震荡市中,投资者对具有“中低风险、中高收益”收益特征的可转债的需求,也是因为看好可转债未来良好的投资前景。