



### 业绩播报 兴业全球基金旗下产品业绩表现（截至2011年03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%	337.92%	
	同期业绩比较基准		-4.37%*	4.83%	52.91%	99.30%	-42.04%	37.37%	-9.46%	117.32%	
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%	535.39%	
	同期业绩比较基准		-----	3.01%*	51.71%	64.15%	-36.34%	42.14%	-3.78%	127.57%	
兴全全球视野	股票型	2006.9.20	-----	-----	42.29%*	152.46%	-44.16%	77.08%	3.97%	270.35%	
	同期业绩比较基准		-----	-----	35.74%*	117.98%	-55.10%	72.36%	-8.12%	114.76%	
兴全社会责任	股票型	2008.4.30	-----	-----	-----	-----	-22.20%*	108.57%	6.60%	60.56%	
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-42.12%*	72.39%	-8.03%	-6.30%	
兴全有机增长	混合型	2009.3.25	-----	-----	-----	-----	-----	16.61%*	14.42%	28.33%	
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	22.46%*	-3.78%	19.87%	
兴全合润分级	股票型	2010.4.22	-----	-----	-----	-----	-----	-----	8.44%*	6.15%*	
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-2.42%*	0.25%*	
兴全磐稳增利	债券型	2009.7.23	-----	-----	-----	-----	-----	1.05%*	3.20%	4.20%	
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	0.34%*	1.94%	3.06%	

(加 \* 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

## 剑指“十二五” 兴全绿色投资基金4月6日正式发行

来源: 京华时报 日期: 2011-04-06

兴全绿色投资基金将于4月6日至4月29日期间通过工商银行等代销机构, 以及兴业全球柜台和电子直销渠道公开发售。该基金是国内首只明确提出绿色投资理念的基金。

在“绿色经济”下, “十二五”规划提出了重点发展的战略性七大新兴产业, 同时, 众多传统产业在升级过程中不断强调“绿色核心竞争力”, 绿色投资已然迎来了历史性的布局时机。资料显示, 国内首只强调“绿色投资”的兴全绿色基金的投资领域将主要涵盖三个层次: 清洁能源产业; 环保产业; 以及其他产业中积极履行环境责任、致力于向绿色产业转型、或在绿色相关产业发展过程中作出贡献的公司或行业。

兴全绿色基金将借鉴成熟市场的经验, 通过环境表现等进行综合评估筛选, 对表现相对突出的公司予以优先考虑, 从而构建本基金的各级股票池, 并以定期进行评估的方式, 形成有效的组合增值, 将“绿色经济”的价值进一步展现。兴业全球基金指出, 随着资源稀缺、人口增长、全球变暖等问题逐渐加深, 人们越来越关注全球可持续发展问题。当前, 国民经济转型进入关键时段, 如果保持原有的发展模式, 国内整个产业的资源链将无法支撑, 由此可见, 清洁能源、水处理、节能、可持续生活、绿色运输等与之相关的绿色产业的价值空间是令人期待的。





## ● 兴起中的绿色投资

来源：上海证券报 日期：2011-03-24

简言之，绿色投资是指在获取财富的同时，又能为改善地球环境，促进资源可持续发展做出贡献的投资，当前全球范围内绿色投资势头正劲。

### 绿色投资已成为社会责任投资的重要关注方向

从海外的研究来看，绿色投资最早起源于社会责任投资，随着社会责任投资中的环境主题逐渐被人们重视而逐渐壮大。从最初的道德投资，继而公司治理，越来越多的人开始关注环境可持续发展的投资理念。然而，不同于社会责任投资的是，绿色投资重点关注公司在环境可持续方面的表现，对其他方面则进行一般性考察。

近年来在环境、社会与公司治理这三大社会责任关注的重点领域，关注环境问题的绿色投资已经成为社会责任投资领域的重要关注方向；而近年来绿色投资基金在整个社会责任投资中的比重也逐步提高，就社会责任投资而言，越来越多向绿色投资方向发展。

传统意义上的社会责任投资更多关注如何控制所投资企业的潜在下行风险，比如严重污染环境或对社会造成重大负面影响等议题会给企业经营乃至股价表现带来重大冲击，从而影响投资业绩。当前的社会责任投资更多转向积极筛选策略，即通过主动寻找那些优秀企业来分享它们的成长，而绿色投资则越来越多地关注如何寻找到能创造潜在上行收益的“绿色”公司，这类公司通过技术创新等手段开发突破性产品，开拓新市场，创造利润的同时也促进了产业与社会的可持续发展。

近十年绿色投资的迅速发展实质上反映了清洁能源等绿色产业的飞速发展，根据清洁技术集团（Cleantech Group）的最新研究报告，2010年全球三大清洁能源领域——生物燃料、风能发电和太阳能光伏产业的收入为1881亿美元。相比十年前，这三个产业的收入还不到100亿美元，十年增长了20倍。需求的自然增长，以及各国政府加大对绿色产业政策支持的大背景下，相信未来增长空间仍然广阔。

### 绿色投资基金的海外发展

绿色投资基金的兴起比较晚，虽然在上个世纪八十年代绿色投资基金的概念就出现了，但是直到二十世纪末期，绿色投资基金的数量也未有明显增长。第一只重点关注替代能源的基金——新替代能源基金（New Alternatives Fund）成立于1982年。

起初，绿色投资基金的形式多为主动投资的共同基金，规模不大，且发展。即便从今天的规模看，美国2000年前成立的四只绿色投资基金到现在的平均规模也只有1亿左右。从2000年开始，绿色投资基金走上加速发展的道路。尤其是近两年，绿色投资基金的数目显著增长。在这一阶段，绿色投资基金的发展趋势主要有三个方面：

首先，近期的社会责任基金更多的关注于环境议题，而其发行数量也越来越。根据SRI论坛的统计，2007年到2010年，美国社会责任基金数量已经从263只增加到493只，资产管理规模从2020亿美元增加5690亿美元，平均规模在10亿美元。同时，一些直接以绿色、清洁能源、替代能源、再生能源命名的绿色基金这几年也是发展迅速。其中，传统社会责任投资公司如Calvert公司等也纷纷发行新的绿色基金，比如其在2007年发行全球替代能源基金，2008年发行了全球水基金。而作为响应，富达基金、Powershares等主流资产管理公司也开始发行绿色投资基金，比如2010年7月1日，富达基金推出了富达环境和替代能源基金（FSLEX），为投资者提供了更多清洁能源方面的投资选择。

其次，近来的绿色投资基金通过ETF的形式迅速发展。2000年以来成立绿色投资基金中许多都是ETF，比如Powershares发行的几只基金。由于ETF的费率较低（0.7%左右的管理费远比第一只绿色基金新替代能源基金的1.25%要低很多，而且新替代能源基金的申购费也异常高，为4.75%），客

户的接受程度更高，更加透明的运作方式不仅吸引那些受自身价值观念驱使的投资者，同样也吸引那些看好绿色投资行业，相信绿色投资行业在特定的时间区域将会创造收益的投资者。

最后，绿色投资基金的发展正得到越来越多的支持。政府加强了环境保护方面的立法，使得公司不得不为它们的污染环境付出更高昂的代价。同时，越来越多的公众更加关心环境问题，使得那些从事有关环境保护和清洁能源面的公司，如再生能源公司的声望得到提高，人们更愿意向这些公司投入资金。

### 绿色投资的内涵与投资方向

结合海外绿色投资发展趋势，我们认为绿色投资目前主要应涵盖以下三个层次：1、清洁能源产业；2、环保产业；3、其他产业中积极履行环境责任、致力于向绿色产业转型、或在绿色相关产业发展过程中作出贡献的公司或行业。

其中，清洁能源产业、环保产业可统称为绿色科技产业。而清洁能源产业包括但不限于：风能、太阳能、生物质能、潮汐能、地热能和其他清洁能源及相关科技创新研究等。环保产业涉及但不限于以下几个方面：节能减排和能源效率（主要包括智能电网、绿色建筑、工业节能等提高资源贮藏、使用及回收利用效率、减少废物排放、资源有效管理的产业）、废物处理（主要包括固废处理和废水处理两部分）。替代能源主要可分为电能替代和油替代等，其中油替代包括玉米油及其他生物柴油等。

由于不断的科技创新，以及社会发展的日益提高的需求两个层面的推动，绿色投资所涉及的行业、业态也在动态发展之中，很多行业都是交叉领域和前沿领域，几乎可以肯定的是，未来几年绿色科技行业所涵盖的范围还将不断扩大，很多行业甚至不是我们目前智力水平所能想象得到的，有些还将注定是颠覆性的，这类技术不仅推动了行业的发展，甚至将创造出更多的新绿色产业领域。

### 分清不同的绿色：深绿、浅绿与“漂绿”公司

“深绿”与“浅绿”是对社会责任投资尤其是绿色投资筛选策略的通俗化称谓，浅绿与深绿投资的不同之处在于，前者比后者在股票筛选标准上相对宽松灵活，最严格的“深绿”就是那种完全以消极筛选策略为标准的投资，其对某些环境问题往往采取一票否决，严格限制对某些环境问题突出的行业或公司进行投资。而从发展趋势上，全球范围内以积极筛选为主要策略的浅绿投资正大行其道。

从浅绿投资的角度看，需要特别强调的是，绿色投资绝非仅投资于某些清洁能源公司，或新兴绿色产业，一些传统行业的优秀公司仍是非常好的投资标的，原因在于尽管对于大部分公司来说，清洁能源业务可能仅仅代表了它们业务总量的一小部分。然而，这些公司对绿色产业乃至整个社会的环境保护做出的贡献却是巨大的，比如很多大公司往往投入巨额研发费用，从而促进了整个产业发展。另外一点在于，投资这些大公司通常还有基本面或估值的支撑，尤其致力于向绿色产业转型、为绿色产业发展做出贡献的一些传统产业公司，在当前的市场环境下，往往质地优良，价廉物美，因此，投资者不妨将眼光多放在这类投资机会的挖掘上，分享绿色投资的“大而美”。

绿色产业由于涉及某些新技术、新产品，也会引来投资者对该类股票的热切追捧，风光无限的绿色产业自然也会吸引众多参与者进入。鲜花的背后往往隐藏陷阱，在众多绿色公司中要特别警惕一类我们称之为“漂绿”（greenwashing）的公司。这类公司往往包装得非常好，花很多的钱在市场营销、广告推广，乃至网站建设、投资者关系维护上，而其实际业务要么毫无新意，要么给投资者讲了一个很长的故事，而实际上公司所谓的新业务可能永远不会盈利，到头来仅仅是个“故事”而已。这类“漂绿”公司混迹其中无非是想获得一个更高的估值或从市场圈更多的资金来继续它故事。投资这类公司的最终结局往往是亏损巨大，或血本无归。





## 致持有人的信



尊敬的持有人：

近期“双汇事件”引发我司相关基金净值损失，对此我们深感歉意！目前兴全球视野和兴全趋势投资基金净值已恢复到3.15前水平。感谢您对我司的支持和信任！

3月26日，双汇董事长就“瘦肉精事件”作出正面回复使事件更趋明朗化。事件发生以来，各地执法部门在全国对双汇生鲜肉和肉制品进行抽检，全国52个地区抽检产品全部合格，未检出瘦肉精。同时，据农业部公布的消息称，排查后认定河南瘦肉精事件属于个案。虽系上游养殖环节出现问题，但双汇作为收购方确有把关不严、质量意识不足的责任。我司已前往双汇进行积极沟通以推动其管理层积极整改“化危为机”。

3月15日双汇事件发生以来，为保护广大中小持有人利益，避免因价值偏差形成套利空间，我司经与托管行商议并征求监管部门意见后于3月19日发布公告，自2011年3月18日起对旗下基金所持有的双汇发展按70.15元的价格（即对其公允价值下调10%）进行估值调整。估值下调已释放股价风险，加上2%的申购赎回成本，投资者已无套利空间，此时赎回尚需谨慎。建议投资者排除短期因素的干扰，仔细审视相关基金的过往表现及当初选择基金的原因，避免盲目赎回，以免因小失大。

截至2010年底兴全球视野基金累计净值增长率为269.31%，兴全趋势投资基金累计净值增长率为554.73%，在良好的风险控制基础上创造了较好的超额收益，并分获晨星三年五星评级和五年五星评级。近日，我司公告以自有资金1亿元申购旗下基金，其中，自购兴全球视野基金5000万、兴全沪深300基金2000万和兴全趋势基金3000万，以行动表达公司对上述基金中长期业绩的信心，表达公司与持有人风险共担的决心。

确实，我司是行业里面第一家引入社会责任投资理念的基金公司，在社会责任投资理念的推广方面也做了非常多的工作；同时，我们也在不断努力，尽力为社会公益做更多事情；可以说，做一家具有社会责任感的公司，这个理念深深的融入了公司的文化。此次事件，让我们更加认识到了社会责任投资理念的必要性和重要性。在以后的投研工作中，我司将进一步强化社会责任投资的理念，强制要求研究员对企业的社会责任方面进行调研和对比分析，根据不同行业的特点强化社会责任不同方面的考察；也希望借助社会责任投资产业链上的各方力量来把这块工作做好。这样做也许很难，但是我们会坚持下去。

作为基金管理人，我们会尽最大努力认真反思和积极应对本次事件。再次真诚感谢广大持有人对我司长期以来的支持和信任！

兴业全球基金管理有限公司  
2011年3月31日

[双汇事件概要：2011年3月15日，央视新闻频道《每周质量报告》栏目播出的3·15特别节目《“健美猪”真相》报道，河南孟州等地养猪场采用违禁动物药品“瘦肉精”饲养，有毒猪肉有部分流向济源双汇食品有限公司。由于济源双汇系上市公司双汇发展正在实施的重大资产重组中的拟注入资产，为保护投资者利益，双汇发展决定于2011年3月16日上午9时30分起停牌，待相关事项核实清楚后复牌。]

### 绿色投资对绿色产业发展的推动作用

绿色投资对绿色产业的推动作用，除了通过投入资金起到的资源配置、选优汰劣支持相关公司发展之外，还在推动绿色、环境信息披露与量化通过股东倡导改善公司等方面作出积极贡献。

首先，绿色投资相比社会责任投资而言，对所投资公司要求的披露信息在绿色、环境方面的要求更具体、深入。显而易见的是，比如碳排放、可持续发展报告等新的反映企业在环境方面作出努力的信息要求日益增多。现在最常见的碳排放量化处理方法是生命周期评估（Life Cycle Assessment）法，这种方法用来考察产品在整个生命周期内从研发、制造、运行到处置回收各个阶段的对环境的影响。产品在生命周期内所消耗的材料、能源和排放的全部数据被记录在案，并计算出其对全球变暖、臭氧消耗等各类环境问题的影响程度。生命周期评估显示，工业用户应用产品时不仅要关注采购成本或使用阶段，更要综合考虑产品在整个生命周期内对环境的影响。工业用户采用增效节能效果更好的产品，不仅可以降低对环境的影响，还可以通过节约能源开支来进一步增加投资回报。在投资实践上，专业环境影响研究机构Trucost在生命周期评估的基础上，形成了一套特有的量化公司活动对环境影响的模型。该公司为投资者与基金经理提供有效地衡量投资组合、组织和供应链中的碳排放与其他环境影响的计算方法，这套模型也可以确定减排措施，在行业间进行环境影响比较，还能创立与环保有关的投资产品，比如指数等。

其次，除了推动在碳信息、绿色环保信息的披露与深入研究外，绿色投资中的股东倡导对绿色产业健康发展更是起到了非常积极的作用。股东倡导是指投资公司定期就社会和环境问题提交股东提案，还有许多投资基金以对话的方式和相关企业沟通有关社会环境事宜。绿色投资基金常常通过提案向被投资公司的管理层施压，或者向政府提供政策建议。这是一种比积极筛选更有影响力的行动方式，绿色投资基金通过这种方式对绿色产业的影响从“看到改善余地”到“支持改善”转变成了“推动改善”。

绿色投资基金运用股东倡导方法影响绿色产业发展的事例十分常见。比如绿色世纪（Green Century）公司曾要求雪佛龙与康菲石油就拓展油砂业务对环境的破坏出具报告，并考虑中止该策略对环境的影响；要求埃克森美孚公司就在阿拉斯加北极国家野生动物保护区的钻井工程对环境的破坏出具报告；要求苹果公司提供广泛、透明的可持续报告，说明公司战略中有关降低温室气体排放等影响气候变化以及有毒物质回收和产品安全等影响环境的行为。

总而言之，绿色基金通过投资活动将资金投入那些致力于降低环境负面影响，或为环境保护做出积极贡献的公司，从而引导并最终实现了社会资源向绿色产业配置，促进绿色产业发展；而投资基金的股东倡导行为则更是最大限度地实践着其所追求的投资理念：创造财富的同时，创造更为绿色的地球环境。





## ● 如何成为“聪明的投资者”？ ● 兴业动态

文/兴业全球基金 钟宁瑶 日期：2011-03-21

比尔盖茨曾向巴菲特请教，如何才能成为一个成功的投资者，被告知的答案与多年来向他咨询投资技巧的人一样，那就是——去读本杰明雷厄姆的著作。其中，巴菲特最推崇的就是出版于1949年的《聪明的投资者》，这本时隔60年的投资经典著作至今被奉为投资学“圣经”。时代在变，市场在变，投资品种在变，交易变得越来越复杂，但人性不变。

什么样的人才算是“聪明的投资者”，格雷厄姆在书中有明确的定义：要有耐心，要有约束，渴望学习；能驾驭自己的情绪；并能够自我反省。与其说是表现在智力方面，不如说表现在性格方面。

其中，驾驭自己的情绪是非常重要的但常被忽视的一点，归根到底，任何投资的价值都是而且必定永远是依存于买入的价格，而不是市场上的热度。格雷厄姆在书中特别提到了牛顿折戟“南海泡沫”的例子。1720年南海公司成为全英国上下炙手可热的股票，投资者趋之若鹜，超过半数以上的参众议员参与其中，就连当时的国王也认购了价值10万英镑的股票。股票价格从1720年1月的每股128英镑飙升到7月份的每股1000英镑以上，6个月涨幅高达700%。牛顿当时持有了这只股票，并已经获利100%总计7000英镑，但在市场狂热情绪的感染下，他又以高价买回这只股票，最终赔了20000英镑（换算成现在的货币价值大约相当于300万美元）出场。牛顿感叹，“我能计算出天体的运行轨迹，却难以预料到人们如此疯狂”。这件事对牛顿打击之大，终其一生再不允许任何人提到“南海”二字。而格雷厄姆点评牛顿在股疯中的表现也是相当不留情面，“牛顿与聪明的投资者还有很大的差距，这位世界上最伟大的科学家的行为就像是一个傻瓜”。

在格雷厄姆的理论中有几个经典的比喻，包括“市场先生”、“旅鼠”，还有“钟摆”。市场就像一只钟摆，永远在短命的乐观和不合理的悲观之间摆动。聪明的投资者一定是善于利用这种“钟摆效应”的人，“他们是现实主义者，他们向乐观主义者卖出股票；并从悲观主义者手中买进股票”。

300年过去了，类似于“南海泡沫”这样的疯狂仍然以各种各样的形式在资本市场中上演，“钟摆”也始终在股市的上空来回摇摆，格雷厄姆的经典理论依然铿锵有力。据不完全统计，在中国，有七成股民都处于亏损状态，也就有了所谓“一赚二平七赔”的不公平的炒股模式。如何成为那少数的“一成”？静下心来，读读格雷厄姆吧。

兴业全球再次自购3000万兴全趋势基金

来源：中国证券报 日期：2011-03-28

继率先自购7000万兴全全球视野基金及兴全沪深300基金后，兴业全球基金再度出手，斥资3000万自购旗下重仓“双汇发展”的兴全趋势基金。兴业全球基金有关人士表示，“行动胜于言论，既然我们敢投重金，就表示我们对净值表现有信心。”

“双汇门”事件爆发以来，外界对于重仓“双汇发展”基金的估值问题众说纷纭，但对投资者来说，归根到底还是收益。有基金分析师认为，在基金已经下调估值、释放双汇复牌下跌的大部分风险后，投资人赎回，一方面要考虑基金申赎成本，双汇复牌后须再连续三个跌停以上，才可能有差价赚；第二要考虑市场因素，近期大盘指数持续上扬，不少重仓双汇的基金已创出3.15以来净值新高，此时赎回时还需谨防踏空风险，综合来看，投资者赎回持有双汇基金已没有多大意义。因此，投资者应排除短期因素的干扰，仔细审视相关基金的过往表现及当初选择基金的原因，避免盲目赎回，以免因小失大。

### 中国证监会祁斌作客“兴业问学讲堂” 纵论资本市场与经济转型

来源：兴业全球基金讯 日期：2011-03-16

3月12日晚上，“复旦兴业问学讲堂”迎来了中国证监会研究中心主任祁斌。虽然乍暖还寒室外仍是冷风袭人，但是料峭春寒仍挡不住听众的热情，能容纳400人的李达三楼二楼报告厅座无虚席，两个直播教室也被挤得水泄不通。不少听众为了直面主讲嘉宾，在报告厅现场席地而坐，场内气氛热烈。祁斌主任带来了题为《站在新的历史起点上：资本市场与中国经济转型》的演讲，分享他对中国资本市场发展和经济转型的观察与思考。



中国证监会研究中心主任祁斌发表演讲

### “兴业光亚”乡村教师培训开设理财课程

来源：兴业全球基金讯 日期：2011-03-28

由兴业全球基金主办、都江堰光亚学校承办的“中国乡村教师国际教育培训计划——兴业光亚乡村教师培训”2011级广元班和遂宁班于2011年3月7日在四川都江堰光亚学校正式开班，共有60余位在一线工作的乡村教师参加了此次培训。



基金代码：  
163409[前端] 163410[后端]

# 兴全绿色投资

## 股票型证券投资基金[LOF]

### 4月6日-29日发行！

基金投资需谨慎