



业绩播报 兴业全球基金旗下产品业绩表现 (截至2011年04月30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%	336.11%
	同期业绩比较基准		-4.37%*	4.83%	52.91%	99.30%	-42.04%	37.37%	-9.46%	120.31%
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%	530.16%
	同期业绩比较基准		-----	3.01%*	51.71%	64.15%	-36.34%	42.14%	-3.78%	126.78%
兴全全球视野	股票型	2006.9.20	-----	-----	42.29%*	152.46%	-44.16%	77.08%	3.97%	257.59%
	同期业绩比较基准		-----	-----	35.74%*	117.98%	-55.10%	72.36%	-8.12%	113.38%
兴全社会责任	股票型	2008.4.30	-----	-----	-----	-----	-22.20%*	108.57%	6.60%	57.25%
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-42.12%*	72.39%	-8.03%	-6.90%
兴全有机增长	混合型	2009.3.25	-----	-----	-----	-----	-----	16.61%*	14.42%	25.46%
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	22.46%*	-3.78%	19.45%
兴全合润分级	股票型	2010.4.22	-----	-----	-----	-----	-----	-----	8.44%*	2.57%*
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-2.42%*	-0.36%*
兴全沪深300	股票型	2010.11.2	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-3.80%*	-0.39%*
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	-----	-9.42%*	-7.61%*
兴全磐稳增利	债券型	2009.7.23	-----	-----	-----	-----	-----	1.05%*	3.20%	5.09%
	同期业绩比较基准		-----	-----	-----	-----	-----	0.34%*	1.94%	3.41%

(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

● 兴业全球蝉联四届 “金牛基金公司” 称号

来源: 东方财富网 日期: 2011-04-14

近日, 代表着国内基金业的“奥斯卡”大奖——“中国基金业金牛奖”正式公布。在评选中, 兴业全球基金凭借不俗的长期业绩获得“金牛基金管理公司”称号, 这也是该公司连续四届摘得“金牛基金公司”。除“金牛基金公司”奖项外, 在本次评奖中, 兴业全球旗下两只基金还分别获得两项产品奖。其中, 兴全可转债基金荣获了“三年期混合型金牛基金”称号; 兴全全球视野基金获得“三年期股票型金牛基金”称号。

银河证券基金研究中心数据显示, 截止4月1日, 兴全可转债基金在过去三年、二年的业绩排名中, 分别以31.31%、24.41%的净值增长率稳居同类基金第2位, 而其近一年的净值增长幅度更是以8.27%摘得“状元”席位。此外, 兴全全球视野股票基金, 在过去的三年中, 凭借25.41%的净值增长率排在240只同类基金的第14位, 并同时被银河证券基金研究中心评为“五星评级”基金产品。





● 供应链责任：企业社会责任被忽视的一环

来源：中国证券报 日期：2011-04-27

社会责任风险不光在围墙内

从前几年发生的“苏丹红”事件，到近期发生的“瘦肉精”、“染色馒头”事件，均涉及知名企业。尽管从事件的调查结果看，问题主要都发生在上游供应商环节，但对这些企业的品牌都造成了巨大伤害。类似事件提醒企业，不仅要关注自身的社会责任，也要关注和控制供应链的社会责任。因为消费者买的是品牌企业的产品，而不会去关心原料和半成品供应商是谁。事情一旦发生受损最大的也往往是品牌企业。随着社会分工的深入，通过退回去经营整个产业链来控制供应链的风险对大多数公司是不合适的。企业必须通过对供应链进行管理和风险控制来避免供应链的风险延伸到企业，企业不仅要做好围墙内的社会责任，也要管好围墙外的社会责任风险。供应链责任管理是公司发展战略中的重要组成部分。

西方企业也经历了一个认识过程，源自上世纪90年代的“血汗工厂运动”激发了各界对供应链社会责任的重视，西方消费者声势浩大的抵制运动对相关企业的品牌声誉和财务绩效都造成严重损失，进而快速推动了企业对供应商社会责任的重视。起初媒体揭露耐克在亚洲工厂恶劣的劳工状况时，耐克表示自己只是采购商，无法对其他企业行为负责。但最终迫于消费者的持续抵制，耐克意识到仅仅企业本身确保社会责任、保证产品质量还远远不够。消费者购买的是耐克的产品，而不是供应商的零件，因此所有问题最终都指向了耐克本身。作为行业龙头，耐克开始适当放弃过度追求低价采购，给供应链末梢的企业提供空间，帮助其改善其劳工、环境等状况，让供应商有能力和意愿来改变现有生产方式，逐渐形成社会责任信念。类似案件的多次发生逼迫西方企业建立起供应链责任的认识。

国外企业在供应链责任这点上已大大走在我们的前面。他们在选取供应商之前会订立严格的社会责任要求，并对供应商的生产环境、用工情况会做详细的调查和不断的检查，一旦出现任何问题则及时采取有效行动，避免相关风险。经过近二十年的发展，西方品牌大企业大多建立了一套完备的供应链责任管理制度。从西方供应链责任的理念及制度的发展看，也是社会和消费者的文明进步要求促进了品牌企业意识和行为的进步。

跨国公司监管供应链有高招

因“天天低价”而备受争议的沃尔玛也于近年来不断推进供应商的社会责任要求。自引入SA8000认证体系后，沃尔玛更把对供应商的产品安全、环保、劳工等具体要求列入采购协议，并经常采取突击检查的方式来确保上游链的有效执行，一再违反规定的供应商将被剔除供应商名单。

宜家家居早年因使用来自濒危雨林的木材而受到公众指责。在深思熟虑之后宜家提出森林行动计划并制定了四级阶梯式体系，用来规范木源的管理标准。此外，宜家还不计成本地推出了可称为世界上最严格的供应商监督系统《宜家家居产品采购原则》。宜家不仅仅对供应商是否遵守原则进行严格检查，而是与供应商密切沟通合作，甚至帮助其重新设计产品的制造方式以达到标准。宜家早已超越了只求自保的社会责任层面，而是采取前瞻性态度，探索价值链的重新设计。宜家的供应商风险责任管理从其理念的创立到制度的完善，以及最高管理层的时刻重视，环环相扣，使得供应链风险能够降到最低。

企业供应链责任不仅仅针对上游源头，对下游用户的责任管理，即生产者责任延展制度也是一项重要内容。该制度要求生产者而不是消费者或者政府承担产品废弃后的回收处理责任。企业所承担的环境责任不会在售出产品后中止，而是延伸到产品的整个生命周期，特别是产品消费后的回收和处置。欧美一些国家的法规明确指出生产者对于产品消费后的回收和处置是一种责任，而消费者和销售商等相关方同样需要承担一部分责任。比如废弃电子产品的处理是目前的一大难题，这包括各类电子设备如电冰箱、电视机、废旧电池等。电脑和废旧电池类电子垃圾对环境的危害极大，1节纽扣电池所含的有害物质能污染60万升水。像这类废料，消费者本身是没有能力进行处理的，必须由专门机构回收以减少对环境的污染。即使没有相关法规，企业也应当承担原本由政府 and 消费者共同承担的废物处理责任。

供应链责任：中国企业急需补课

随着社会的进步，社会和公众对企业的要求不断提高，消费者和投资者要求其承担起相应社会责任的压力也日渐增强，追求良好品牌形象的驱动力也迫使大型企业必须开始补充这一课。企业应该首先提升自身对供应链责任的认识，不仅仅是自保型的商业策略，更应采取积极进取、前瞻性的态度。为此，需加大人力物力，切实保证供应链上下游的检查。即使短期内看似会带来额外的成本，但品质及声誉的增值却能给企业带来更长远的利润。利润的增加将弥补支出而有余，有前瞻性的企业尽早重视这一块，不仅将减少很多风险，还可以因此建立起竞争优势而社会分工的发展也使得绝大多数企业无法通过经营整条产业链来解决，否则很可能失去效率优势。因而供应链责任将是中国企业必须重视和亟待补上的一课。

从企业层面来讲，及时发现供应商违反守则解除订单固然是避免社会责任最便捷的方法，但也可能导致供应商破产和工人的大量失业，可能造成不好的社会影响。因此一个履行社会责任的公司应给供应商留以改进空间，并给予必要的资源支持。企业还可与学术界、研究中心等其他利益相关方推出合作项目，利用这种关系了解发展的新趋势。像需要承担废旧产品回收责任的家电产业还可采取行业合作模式，共同建立回收设施来分担过高的成本。

从政府和社会层面来讲，应该鼓励大型企业主动承担起供应链责任管理，减轻他们因此增加的成本，同时加大对不良商家的惩罚。随着消费者的成熟，放心品牌将获得足够的增值溢价，从而激励企业自觉加强供应链的管理。此外，政府应倡导供应链的民间监督，成为原有供应链监管体系的补充。





● “股神式”的大消费概念贯穿年会始终

来源：上海证券报 日期：2011-05-03

今年的伯克希尔股东大会吸引了很多中国国内专业投资人士的关注和参与。兴业全球基金公司今年已是连续第三年组团奔赴奥马哈了，在参加了4月30日的股东大会之后，本报记者在第一时间采访了刚刚走出会场的兴业全球基金公司的副总经理杨卫东。

上海证券报：据我了解，兴业全球基金已不是第一次参加巴菲特的股东大会，您对这次会议总体作何评价？

杨卫东：今年是我们兴业全球基金连续第三年派员参加巴菲特股东大会，我本人则是第一次来参加这一盛会。总的来说，我觉得现场的气氛比我们预想的好很多。首先是策划十分精心，组织方把伯克希尔所有收购的企业，以电视画面的形式，表现得淋漓尽致。整个活动传递的信息，也比较符合巴菲特自己所说的始终坚定投资“大消费”的概念。

在巴菲特给我们描绘的这样一种健康的消费生活中，来自不同肤色、民族和国籍的消费者，都发自内心地流露出一种幸福感，会场整体营造的气氛很和谐。

全世界的股东们，能够从全球各地不远万里赶到这个地方，这本身就很不令人感动。而巴菲特也通过自己风趣幽默的语言，把他的投资理念、策略和方法很好地传达给股东们。

上海证券报：从投资的角度来看，您感受最深的是什么？

杨卫东：感受最深的还是他的价值投资理念。他对多数投资的公司，持有周期基本都是8年以上，不管是通用，还是可口可乐、吉利。这对很多做投资的人其实是一种启迪，就是自己在实际操作中是不是真的做到坚持价值投资和长期持有。

还有一点令我深有感触的是，尽管巴菲特已经80多岁，但他在讲述投资和解答各种提问时，思维依然非常缜密，逻辑也很清晰，这一点非常不易。这说明，他的知识面很开阔，对于外界传来的各种信息，甚至也包括来自美联储等官方的信息，他都能通过一种主观的思考来吸收和判断，然后才用于自己的投资参考，这是非常难得的。

上海证券报：巴菲特的理念对国内投资人特别是机构投资人有何启示？

杨卫东：对我们国内的启示很大。这些年来，我们中国的资本市场也一直在倡导价值投资，特别是随着基金等机构投资人的快速发展，大家一直认为，基金等更多的专业机构投资者的发展壮大，将有助于价值投资理念加快形成，有助于市场稳定。

不过，从这些年市场的表现看，还是出现了博弈、注重短期效益，以及其他投机行为。国内的机构也都说自己是价值投资，但体现在形式上，往往难以走出短期效益的怪圈。基金公司也好，保险公司也好，其他资产管理机构也好，都存在这方面的问题。

在这方面，巴菲特能给我们的启示非常多。比如，我们的投资人能不能为短期的交易有更多担当，能不能把短期波动对自身带来的影响置之度外，我觉得现在要做到这点还很难。

上海证券报：我这次也注意到，来参加巴菲特股东大会的中国人很多，您怎么看这一现象，这仅仅是“朝圣”而已么？

杨卫东：中国资本市场起步的毕竟还是比较晚，而美国资本市场则有200

年的历史。现在，我们有更多的投资人走出国门，了解一些海外真正的投资大家的思想，跟他们交流。这是一种非常好的气象。我也希望更多的投资人能把这种风格带回国内，希望我们国内真正诞生一些好的、有良知的、有长期发展规划的上市公司。

当然，这也需要一个过程。以前中国非常贫穷，资本市场的发展到现在也不过短短20年时间，有现在的成果实属不易。现在有这么多国内的投资人、投资家和投资机构走出国门，来聆听像巴菲特这样真正在投资领域作出突出成绩的大家传授投资经验，对我们将有极大的帮助。

● 跟巴菲特学习真诚处世

来源：新浪财经 日期：2011-05-05

美国东部时间5月3日(北京时间5月4日)消息，伯克希尔哈撒韦股东大会之后，兴业全球基金副总经理杨卫东接受新浪财经时表示，巴菲特股东大会不仅是场投资人的“饕餮盛宴”，而且让投资人学习到社会责任感和真诚的为人处世态度。

兴业全球副总经理杨卫东对新浪财经表示，巴菲特股东大会现场的震撼力超出自己的想象，走下神坛的股神在现场机智、诙谐的问答令人折服，其真诚对人处世的态度值得中国投资人和公司管理层学习和借鉴。

杨卫东表示：“巴菲特是个伟大的投资家，令世人敬仰的名人，但却表现出如此的幽默、真诚，是我们国内基金和上市公司应该学习的。无论从公司影片还是现场问答，巴菲特以各种姿态，或跳着街舞、或弹着吉他、或说着笑话，这种真诚对待生活的态度的确令人感慨。而国内不少管理人做了企业之后，就成了神秘人物，离群众越来越远了，或者就失去了生活中简单的乐趣，失去了发自内心的真诚。”

巴菲特在讲到大卫·索科尔的时候表示，他不一定是继承人，他当时只是一个顶级的候选人。本次股东大会，巴菲特和搭档查理·芒格多次强调，继承人的品质和投资理财的技能同样重要，同时，他提到一句古老的谚语：“温善继承世界”(The Meek inherit the world)。

杨卫东表示，对这句话的感受非常深，投资行业是风险非常高的行业，需要对投资者进行教育、理财方面的培训，还需要面对上市公司各种情况。这要求包括兴业全球基金公司在内的行业，都应有这样的社会理念和真诚的态度。他认为，一个行业的发展，首先是自律，然后以温善的态度，以百倍的努力去对待客户，这样为人和经营公司就都能够长久不衰。

同时，杨卫东认为索科尔的做法在基金行业肯定是不允许的。他的行为，不仅对伯克希尔哈撒韦公司的信誉有所伤害，同时也是对自己职业经理人品牌的践踏。如此看来，索科尔的确也不适合做伯克希尔哈撒韦公司的继承人。杨卫东表示，“不过好处是，他的问题现在暴露出来要好过成为继承人之后，将伯克希尔的管理带入歧途要好得多。”

兴业全球基金公司把《穷查理宝典》和《滚雪球》的书带给中国的读者，杨卫东表示，兴业全球基金公司的员工已经通读了这两部作品。巴菲特所提倡的管理文化，即做成一个企业，搭建一个平台，让有才能的人在合适的职位上得以发挥。结合优秀品德，善良真诚的处世态度，才可能将公司做成优秀的品牌和百年企业。



在奥马哈感受巴菲特

文/兴业全球基金 钟宁瑶 日期: 2011-05-03

一万多公里的飞行, 20多个小时的飞机辗转, 当我们深夜来到奥马哈的时候, 真的感受到了这是一座充满巴菲特符号的小城。当地人说, 对这座只有60万人口的奥马哈小城来说, 本周就是“巴菲特周”。今年有超过4万投资者从世界各地赶来, 而这个数字每年都在以5~10%的速度稳定增长。

凌晨四点我们就出发去排队参会, 在寒风和细雨中, 一列非常壮观队伍从会场门口绵延而来, 看不到尽头, 队伍中有很多白发老人, 他们是伯克希尔哈撒韦公司的老股东, 多年来伯克希尔哈撒韦的股价表现让他们获利丰厚, 但是能让他们万里迢迢的赶过来, 星夜排队等候一个晚上的, 并不仅仅是金钱的力量。



对参加过多种多类型股东大会的基金经理而言, 伯克希尔股东大会一定是最独树一帜而充满人情味的, 充满了巴菲特和芒格式的幽默, 其中许多不变的元素值得投资者每年重温一遍, 今年的年度短片以一首脍炙人口的“beautiful day”开场, 跟往常一样, 播放了巴菲特1991年在国会上对当时旗下一个公司涉嫌内幕交易的证词。随后, 巴菲特携旗下众明星公司登场, 包括大家耳熟能详的喜诗糖果、Geico、DQ以及去年收购的BNSF, 巴菲特毫不掩饰对它们的喜爱, 称这些是“our favorite thing”。片中, 巴菲特也频频客串上场, 在Geico那段他甚至跳起了街舞。片中, 芒格则以一句“小子, 我有八十种方法杀死你”回应一个挑衅他的年轻人, 令全场捧腹大笑。

索科尔事件是今年的热点, 巴菲特用“难以理解”和“难以原谅”进行了概括, “为什么索科尔会为了300万的利润付出整个职业生涯以及名誉的代价我不理解”。伯克希尔哈撒韦, 这几个字所承载的绝非仅仅是一个公司或一个股票, 巴菲特坚决的表示, 让公司亏钱了他可以理解, 但让公司蒙受了名誉损失, 他将变的很无情。

走在奥马哈路上, 这确实是一座平凡的看似有点单调的小镇, 也许几十年来都没有很大的改变。但正如巴菲特儿子霍华德巴菲特所说, 难以想象把伯克希尔搬到别的城市去, 奥马哈有巴菲特所一直坚持的东西。当我站在巴菲特生活了52年的房子前, 我一直在思考的问题是, 很多人赚钱的动力是为了财务自由, 但是置身财富之中, 能真正得到“自由”而不被其挟制的人的确是极少数。正如一位现场的投资者所说的, “巴菲特家族的智慧 and 哲学体现在方方面面, 这才是最宝贵的财富, 而金钱, 是其中最为次要的了。”

兴业动态

兴全绿色投资基金募集金额超20亿

来源: 和讯基金 日期: 2011-05-04

记者获悉, 兴业全球基金公司旗下兴全绿色投资股票基金已于4月29日结束募集, 在短短3个星期左右的发行期内募集资金超过20亿元, 自此, 也标志着国内首只绿色投资基金正式诞生。据了解, 兴全绿色投资基金重点投资“绿色科技产业或公司, 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”, 致力于运用“绿色投资筛选策略”, 与公司财务等基本面指标相结合进行综合评估筛选, 从刚刚萌芽的绿色行业中挑选能够获得稳健成长的常青公司。

业内人士表示, 随着市场震荡的纵深推进, 绿色基金作为可持续性投资的积极配置平台, 能有效兼顾到当期投资收益与长期资本增值, 特别是在当前“十二五”转型期的绿色时段中, 绿色投资的优势将进一步凸显。近日, 在“‘十二五’规划下的绿色产业投资机遇”论坛上, 中国科技部、中国科学技术发展战略研究院赵刚指出, 绿色产业正在逐步成为盈利产业、朝阳产业, 预计在“十二五”规划期间, 中央政府和地方政府对这些产业的投资将达到几十亿规模, 由此将可能带动上百亿甚至上千亿的投资。

兴全全球视野基金暂停大额申购

来源: 证券时报 日期: 2011-04-27

记者日前获悉, 为保护投资者的利益, 兴业全球基金旗下的全球视野股票型基金, 已于4月26日暂停接受三十万元以上申购和转换转入申请。业内人士就此表示, 限制大额申购业务, 会有利于保障基金新老持有人的利益。同时处于暂停大额申购状态的基金比较有利于基金经理的投资运作, 以及投资策略的执行。

银河数据显示, 截止4月1日, 今年一季度以来, 兴全全球视野基金成立以来累计净值增长率274.57%, 该基金过去三年被晨星评为五星评级, 在前段时间结束的国内基金业“奥斯卡”大奖——“中国基金业金牛奖”评选中, 兴全全球视野基金获得“三年期股票型金牛基金”称号, 再次印证了该基金不俗的业绩斩获能力。记者随后翻阅《兴全全球视野基金2011年第一季度报告》发现, 该基金在今年第一季度, 及时准确把握住的市场轮动节奏, 其中通过重点配置了一些低估值的版块, 如金融、地产等行业, 对基金表现产生了积极影响。

兴全可转债: 七年回报率达348%

来源: 证券时报 日期: 2011-04-25

投资理财, 最重要的是获取稳定、高额回报。尽管理财产品种类繁多、千变万化, 但万变不离其宗, 为投资者带来收益才是王道。数据显示, 截止4月15日, 旗下兴全可转债基金在成立不到七年的时间里, 为投资者创造了348%的回报率。期间, 该基金共分红42次, 每10份累计派发红利17.42元, 从分红次数与水平来看, 可谓名副其实的“现金奶牛”。兴全可转债基金诞生于2004年5月11日, 是国内第一只“可转债”命名的公募基金产品。截至2010年末, 兴全可转债混合基金以16.95%的过去三年累计收益, 在112只混合型基金中排名第10位, 因其多年来稳健的业绩表现, 于2011年获得“三年期混合型金牛基金”称号。