

# 2015 年一季度基金管理公司评级报告

北京济安金信基金评价中心



# 目 录

一、基金管理公司评级标准.....	3
二、2015 年一季度基金管理公司评级统计 .....	4
三、2015 年一季度基金管理公司评级报告 .....	5
1、2015 年一季度基金管理公司评级——货币基金.....	5
2、2015 年一季度基金管理公司评级——纯债基金.....	7
3、2015 年一季度基金管理公司评级—— 一级债基.....	7
4、2015 年一季度基金管理公司评级—— 二级债基.....	8
5、2015 年一季度基金管理公司评级—— 股票基金.....	5
6、2015 年一季度基金管理公司评级—— 混合基金.....	12
7、2015 年一季度基金管理公司评级—— 封闭基金.....	14
8、2015 年一季度基金管理公司评级—— 指数基金.....	14
9、2015 年一季度基金管理公司评级——QDII 基金.....	15
附录:如何使用济安金信的基金公司评级报告.....	17

基金管理公司的主要职责是遵守投资基金管理机关及投资管理公司章程或信托契约,运用所管理基金名下的资产,对各种允许的投资对象进行投资,谋求所管理的基金资产不断增长,并使基金持有人获取收益。

## 一、基金管理公司评级标准

济安金信基金综合评价系统对基金公司的评级逐一考虑以下六个方面:

第一,考察基金管理公司的合规性。如果发现基金公司出现严重失职、制度缺陷或者公司高管存在利益输送等违法违规行为,则将不予评价,并公开披露不予评价的主要原因或难以评级的理由。

第二,考察基金管理公司是否偏离基金合同和业绩基准。业绩比较基准偏离是考察基金公司未来收益稳定性的重要指标。如果发现基金管理公司偏离基金合同将不予评价,并公开披露不予评价的主要原因或难以评级的理由。

第三,基金管理公司定量评价对管理同类基金的基金公司管理能力进行对比分析。济安金信基金综合评价系统将基金公司分为:货币型、纯债、一级债、二级债、股票型、混合型、封闭式、指数型和 QDII 基金等九种类型。对管理有相同类型基金的管理公司在横向对比的基础上进行定量评价;一个基金公司管理有多只同类型的基金,其定量指标采取期末净值加权的方法合并计算。

第一,不同类型基金的公司评价,考虑不同的因素,突出其专长。对于管理有货币型基金的公司、管理有纯债基金的公司或管理有一级债基金的公司,重点考虑盈利能力和业绩稳定性;旗下有二级债基金的公司将从盈利能力、抗风险能力和业绩稳定性三方面考察;按照价值投资理念的导向,对于管理有股票型基金的公司突出其选股能力,故考察盈利能力、抗风险能力和选股能力;对于混合型基金的管理公司或封闭式基金的管理公司评价考察盈利能力、抗风险能力和选股、择时能力;管理有指数型基金的公司从指数跟踪能力和盈利能力两方面考虑;QDII 基金的管理公司,考察盈利能力、抗风险能力和业绩稳定性。

第五,规模适度性。基金管理公司盲目发展管理资产的规模会带来诸多问题,为此鼓励基金管理公司不以追求自身利益为目标,而以保护积极投资人切身利益为导向,适度发展管理资产的规模。基金的适度规模与市场流动性、容量密切相关。济安金信基金综合评价系统将依据基金管理公司旗下基金资产的规模进行适度性评价。

第六,基金管理公司整体费用合理性评价。考虑费用作为投资成本中的重要一项,基金整体费用是否合理将直接影响基金综合评价结果。基金管理公司整体费用合理性评价从道德风险、交易成本等方面进行考虑。

将上述不同方面的能力归并为基金公司的综合评分之后,综合评分由大到小进行排序,按照以下比例进行最终的星级划分:排名前 10%被评为五星;接下来 10%-32.5%被评为一星;中间 32.5%-67.5%被评为三星;67.5%-90%被评为二星;排序 90%-100%被评为一星。

### 基金管理公司评级的星级比例

基金公司星级	各级比例
★★★★★	10%
★★★★	22.50%
★★★	35%
★★	22.50%
★	10%

## 二、2015年一季度基金管理公司评级统计

### 本期基金公司评级统计

基金公司	本期参与评级	本期调入	调入原因
货币基金	68家	3	上银基金、国寿安保和永赢基金纳入济安金信基金公司（货币型）评级体系
一级债基	48家	1	融通基金纳入济安金信基金公司（一级债基）评级体系
二级债基	48家	1	景顺长城纳入济安金信基金公司（二级债基）评级体系
股票基金	65家	1	长安基金纳入济安金信基金公司（股票型）评级体系
混合基金	63家	1	浙商基金纳入济安金信基金公司（混合型）评级体系
指数基金	49家	1	民生加银济安金信基金公司（指数型）评级体系
QDII基金	30家	1	国海富兰克林济安金信基金公司（QDII）评级体系

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-04-30）

#### 【注释】

由于纯债基金及封闭基金只数不足法律法规的下限（10只），本期不予评级。

### 三、2015 年一季度基金管理公司评级报告

#### 1、2015 年一季度基金管理公司评级——货币基金

本季度纳入货币型基金公司评级体系的基金公司共有 68 家，与上期相比有 3 家新增公司，分别为上银基金 5 星、国寿安保 4 星、和永赢基金 3 星。综合评级为 5 星的基金公司有 7 家，除上银基金外，还有宝盈基金、广发基金、长安基金、安信基金、兴业全球和国金通用。国金通用表现较好，由上期的 3 星评级上调为本期的 5 星评级。宝盈基金和安信基金由上期的 4 星评级上调为本期的 5 星评级。另一方面，国联安和申万菱信由上期的 2 星评级下调为本期的 1 星评级。

2015 年一季度基金管理公司评级 —— 货币基金

公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参与评级基金数
宝盈基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	5
安信基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
上银基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
长安基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
国金通用	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
中欧基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
海富通	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
民生加银	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
易方达	★★★★	★★	★★★	★★★★	4
工银瑞信	★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
平安大华	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
招商基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
嘉实基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	5
德邦基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
农银汇理	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
国寿安保	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
华润元大	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
天弘基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	2
南方基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
华夏基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	4
金鹰基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
银华基金	★★	★★★	★★★★★	★★★	2
建信基金	★★	★★★	★★★	★★★	1
光大保德信	★★	★★★	★★★★	★★★	2
中海基金	★★★★	★	★★	★★★	1
汇添富	★★	★★★★	★★★	★★★	4

国投瑞银	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
鹏华基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
浦银安盛	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
东方基金	★★★★★	★★	★★	★★★★	1
益民基金	★★★★	★★	★	★★★★	1
中加基金	★★★★★	★	★★★★	★★★★	1
泰达宏利	★★★★	★★	★★	★★★★	1
永赢基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
华富基金	★★★★	★★	★★	★★★★	1
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
鑫元基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	2
银河基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
国海富兰克林	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
富安达	★★	★★	★	★★	1
诺安基金	★★	★★	★★★★★	★★	2
泰信基金	★★	★★★★	★★	★★	1
华宝兴业	★	★★★★	★★★★★	★★	2
融通基金	★★★★	★	★★★★	★★	1
大成基金	★★	★★	★★★★★	★★	3
天治基金	★★	★★★★	★	★★	1
交银施罗德	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
长城基金	★★★★★	★	★★★★★	★★	1
景顺长城	★★	★★★★	★★★★★	★★	2
方正富邦	★★★★	★	★★★★	★★	1
国泰基金	★★	★★★★	★★	★★	2
长信基金	★★	★★★★★	★★	★★	1
新华基金	★★★★	★	★★★★	★★	1
富国基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
博时基金	★★★★	★★	★★★★★	★★	1
汇丰晋信	★	★★★★	★★	★	1
国联安	★	★★	★★	★	1
华商基金	★	★★★★	★	★	1
上投摩根	★	★★★★	★★★★	★	1
申万菱信	★★	★★	★★	★	1
东吴基金	★	★★★★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-04-30）

地址：北京市海淀区万柳东路25号5层507室

电话：010-82551228

联系人：王慧

邮编：100089

传真：010-82551226

邮件：wanghui@jajx.com

## 2、2015 年一季度基金管理公司评级——纯债基金

由于纯债基金只数不足法律法规的下限（10 只），本期不予评级。

## 3、2015 年一季度基金管理公司评级——一级债基

本季度有 48 家基金公司纳入一级债基金公司评级体系，与上期相比有 1 家新增基金公司。首次纳入评级体系的融通基金，本期获得了 3 星评级。具体来看，综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，兴业全球和易方达由上期的 4 星升至本期的 5 星评级，华富基金、华商基金和华宝兴业表现较好持续获得 5 星评级，业绩稳定性较高。在获得 1 星的基金公司中，东方基金、景顺长城、华泰柏瑞和光大保德信由于旗下一级债基业绩表现不佳，持续获得 1 星评级。

### 2015 年一季度基金管理公司评级——一级债基

公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参与评级基金数
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	3
华宝兴业	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
华富基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
摩根士丹利华鑫	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
万家基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
长信基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
农银汇理	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
博时基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
长城基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
大成基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
泰达宏利	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
国联安	★★	★★★	★★★★	★★★	2
泰信基金	★★★	★★★	★	★★★	2
华夏基金	★★	★★	★★★★	★★★	2
融通基金	★★	★★★★	★★	★★★	1
南方基金	★★★	★★	★★★★	★★★	1
中欧基金	★★★	★★★★	★★	★★★	2
信达澳银	★★★	★★	★★	★★★	1
天弘基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★★	★	★★★	1
国泰基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	2

交银施罗德	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
中银基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
中海基金	★★★	★★★★	★	★★★	1
富国基金	★★★	★★★	★★★	★★★	3
华安基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★	★★★★	★★★	2
诺安基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	1
汇丰晋信	★★	★	★★	★★	1
海富通	★★	★	★★★★★	★★	1
汇添富	★★	★★	★★★★	★★	2
嘉实基金	★★	★★	★★★★	★★	2
信诚基金	★★	★★	★★★	★★	1
天治基金	★★★	★★	★	★★	1
申万菱信	★★★	★	★★	★★	1
东吴基金	★★	★★★	★	★★	1
银河基金	★★	★★	★★★★	★★	1
鹏华基金	★★★	★★	★★★★	★★	2
广发基金	★★	★★★	★★★	★★	3
东方基金	★	★	★★★	★	1
景顺长城	★	★	★★	★	1
光大保德信	★	★★	★★	★	1
华泰柏瑞	★	★★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-04-30）

#### 4、2015 年一季度基金管理公司评级—— 二级债基

本期纳入二级债基金公司评级体系的基金公司有 48 家，与上期相比有 1 家新增基金公司。首次纳入评级体系的景顺长城，本期获得了 1 星评级。从综合评级结果来看，在参与评级的基金公司中，获 5 星级的有 5 家，获 4 星级的有 11 家，获 3 星级的有 17 家，获 2 星级的有 11 家，获 1 星级的有 4 家。本期评级结果相比上期，评级结果总体呈现较好稳定性。

南方基金、长信基金、民生加银和易方达因旗下二级债基业绩表现较好，本期维持 5 星评级不变。汇添富因旗下二级债基业绩表现较好，评级由上期的 4 星上调到本期的 5 星。在获得 1 星的基金公司中，益民基金、东吴基金和华泰柏瑞本期持续获得 1 星，表现不佳。

#### 2015 年一季度基金管理公司评级—— 二级债基

公司名称	盈利能力	业绩稳定性	抗风险能力	规模适度性	综合评级	参与评级基金数
汇添富	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
易方达	★★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★★	2
民生加银	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★★	2



申万菱信	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	2
泰达宏利	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
万家基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
工银瑞信	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
诺安基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
银河基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
华商基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
天治基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
博时基金	★★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	4
浦银安盛	★★★	★★	★★★	★★	★★★	1
天弘基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	1
银华基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	3
大成基金	★★★	★★	★	★★★	★★★	3
华宝兴业	★★★	★★★★	★★★	★	★★★	1
富国基金	★★★★	★	★★	★★★★	★★★	2
华夏基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	1
金元惠理	★★	★★★★	★★★★	★	★★★	1
信诚基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
中欧基金	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	1
国海富兰克林	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	1
华安基金	★★★★	★★	★	★★★★★	★★★	2
招商基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	2
宝盈基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	2
海富通	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	1
中银基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	2
泰信基金	★★	★	★★★★	★	★★	1
国泰基金	★★	★★	★★★	★★	★★	1
中海基金	★★	★	★★★	★★★	★★	1
鹏华基金	★	★★	★★★	★★★★	★★	2
光大保德信	★★	★★	★★★	★★	★★	1
上投摩根	★★★	★★	★★	★★	★★	1
诺德基金	★★	★★	★★★★	★★	★★	1
长盛基金	★★★	★★	★★	★★	★★	3
长城基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	1
农银汇理	★★★	★★	★★★	★★	★★	1
嘉实基金	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	2
益民基金	★	★	★★	★	★	1

华泰柏瑞	★★	★	★★	★★	★	1
东吴基金	★	★	★★★	★	★	1
景顺长城	★	★	★★★	★★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-04-30）

## 5、2015 年一季度基金管理公司评级—— 股票基金

本期有 65 家基金公司参与股票型基金公司评级，较上期新增 1 家。其中，首次纳入评级体系的长安基金公司获得了 3 星评级。

从综合评级结果来看，本期获得 5 星的有 7 家，获得 4 星的有 15 家，获得 3 星的有 22 家，获得 2 星的有 15 家，获得 1 星的有 6 家。与上期评级结果相比，本期 24 家星级结果发生变动，占比 36.92%；40 家维持不变，星级评定结果总体较稳定。具体来看，中海基金、嘉实基金、宝盈基金、汇添富基金、华商基金、银河基金和浦银安盛 7 家基金公司旗下股票基金本期表现较好，获得了 5 星评级；中海基金因盈利能力继续提升表现较好而由上期的 3 星评级提升为本期的 5 星评级，东方基金和富国基金等 9 家本期因旗下股票基金业绩表现较好，评级分别上调 1 个星级；博时基金和海富通基金等 13 家本期因旗下股票基金业绩表现欠佳，评级分别下调 1 个星级。

### 2015 年一季度基金管理公司评级—— 股票基金

公司名称	盈利能力	抗风险能力	规模适度性	业绩比较基准偏离度	选股能力	综合评级	参与评级基金数
中海基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	7
宝盈基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	3
汇添富基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	8
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	3
银河基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	5
浦银安盛	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	2
信诚基金	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	6
东方基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
平安大华	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	1
汇丰晋信	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	6
易方达	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	8
国泰基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	7
农银汇理	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	5
富国基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	5
新华基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	5
长盛基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★	3
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
景顺长城	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	10
华宝兴业	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	7
兴业全球	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4

国联安	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
鹏华基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	6
天弘基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	2
富安达	★★★★	★	★★	★★★★★	★	★★★	1
华安基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	7
中邮基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	3
天治基金	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	3
申万菱信	★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
招商基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
工银瑞信	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	7
广发基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	6
泰达宏利	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	8
南方基金	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	9
光大保德信	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	7
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
华富基金	★★★	★	★★	★★★★★	★★	★★★	2
中银基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★	3
博时基金	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	8
泰信基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	4
长安基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★	★★★	1
中欧基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	4
银华基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	6
建信基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
国投瑞银	★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	3
上投摩根	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	★★	8
信达澳银	★★	★★	★★	★★★★★	★★★	★★	4
金元惠理	★★	★★	★	★★★★★	★★★★	★★	3
融通基金	★★	★	★★★★	★★★★★	★★	★★	3
长城基金	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	5
金鹰基金	★★	★★	★★	★★★★	★★★	★★	4
长信基金	★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	6
诺德基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	5
诺安基金	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	6
国海富兰克林	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	5
大成基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	8
华泰柏瑞	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	4
方正富邦	★★★	★★	★	★★★★★	★★★★	★★	1
交银施罗德	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★	6
东吴基金	★	★	★★	★★★★★	★★★	★	5
万家基金	★	★★★	★	★★★★★	★★★	★	2
浙商基金	★	★★	★	★★★★★	★★★★★	★	1
海富通	★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★	5

纽银基金	★	★★	★	★★★★★	★★★	★	1
民生加银	★★	★	★★	★★★★★	★★★	★	4

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-04-30）

## 6、2015 年一季度基金管理公司评级——混合基金

本期有 63 家基金公司参与混合型基金公司评级，较上期新增 1 家。其中，首次纳入评级体系的浙商基金公司获得了 4 星评级。

从综合评级结果来看，本期有 7 家获得 5 星，14 家获得 4 星，22 家获得 3 星，14 家获得 2 星，6 家获得 1 星。与上期评级结果相比，20 家基金公司星级评定结果发生变动，星级评定结果总体较稳定。但万家基金变化较大，由上期的 1 星上调为本期的 3 星。具体来看，中银基金、新华基金、诺安基金、长信基金、华泰柏瑞、华商基金、宝盈基金 7 家基金公司旗下混合基金本期表现较好，获得了 5 星评级；另一方面，泰达宏利、信达澳银、长盛基金、汇丰晋信、金鹰基金、纽银基金、大成基金、国海富兰克林、长城基金、天治基金、招商基金本期均下调 1 个星级。

### 2015 年一季度基金管理公司评级——混合基金

公司名称	盈利能力	抗风险能力	规模适度性	比较基准 偏离度	择时能力	选股能力	综合评级	参与评级 基金数
新华基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	2
中银基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	5
诺安基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	3
宝盈基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	2
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
泰达宏利	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	3
华宝兴业	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	3
国联安	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	2
银河基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	2
兴业全球	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	6
富国基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	4
汇添富	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★	★★★★	2
中邮基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★	★★★★	2
浙商基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
财通基金	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	7
光大保德信	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
融通基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	3

华安基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
中海基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	5
国投瑞银	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
农银汇理	★★★★	★★	★	★★★★★	★★★★	★	★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
信达澳银	★★★★	★★	★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★	1
易方达	★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	5
上投摩根	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
申万菱信	★★★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	2
信诚基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
广发基金	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	5
华富基金	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	★	★	★★★★	3
金元惠理	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
交银施罗德	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
东方基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
中欧基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
长盛基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	4
银华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
泰信基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★	★★★★	2
汇丰晋信	★★★★	★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
民生加银	★★	★	★★	★★★★★	★★	★	★★	1
博时基金	★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	3
益民基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	2
浦银安盛	★★★★	★	★	★★★★★	★	★★	★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★	★	★★	★★★★★	★★★★	★	★★	3
纽银基金	★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
景顺长城	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
诺德基金	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	1
金鹰基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	3
国泰基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	4
鹏华基金	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	4
大成基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	4
国海富兰克林	★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	2
长城基金	★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	2
天治基金	★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★	3
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★	4
工银瑞信	★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★	1
东吴基金	★	★	★★	★★★★★	★	★★	★	2
天弘基金	★	★★	★★★★	★★★★★	★	★★	★	1
海富通	★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-04-30）

地址：北京市海淀区万柳东路25号5层507室

电话：010-82551228

联系人：王慧

邮编：100089

传真：010-82551226

邮件：wanghui@jajx.com

## 7、2015 年一季度基金管理公司评级—— 封闭基金

由于封闭式基金只数不足法律法规的下限（10 只），本期不予评级。

## 8、2015 年一季度基金管理公司评级—— 指数基金

本季度有 49 家基金公司纳入指数型基金公司评级体系，相比上季度增加 1 家基金公司，其中首次纳入评级体系的民生加银基金获得本期 1 星评级。

从评级结果来看，本期综合评级结果获 5 星 5 家，获 4 星 11 家，获 3 星 18 家，获 2 星的 11 家，获 1 星的 4 家。从星级变化具体数据来看，银华基金、嘉实基金变化较大，其中银华基金由 2 星上调为 4 星，嘉实基金由 5 星降为 3 星。另一方面，申万菱信因其基准跟踪能力较差，所以由上期的 2 星下调为本期的 1 星。

### 2015 年一季度基金管理公司评级 —— 指数基金

公司名称	基准跟踪能力	超额收益能力	规模适度性	综合评级	参与评级基金数
华安基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	4
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
华夏基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
博时基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
长城基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
兴业全球	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
银华基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	4
农银汇理	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
华富基金	★★★★	★★★	★	★★★★	2
中欧基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	3
万家基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	2
汇添富	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
易方达	★★★	★★★	★★★	★★★★	4
富国基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	4
诺安基金	★★★	★★★	★★★	★★★	3
泰信基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
交银施罗德	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
信诚基金	★★	★★★★	★★★★	★★★	2
海富通	★★★	★★★★	★★★	★★★	3
鹏华基金	★★	★★★★	★★★	★★★	4
融通基金	★★★	★★	★★★★	★★★	3
华宝兴业	★★★	★★★	★★★	★★★	3
南方基金	★★★	★★	★★★★	★★★	3
宝盈基金	★★★	★★	★★	★★★	1

广发基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
建信基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	4
大成基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	3
长信基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
国海富兰克林	★★★★	★★	★★	★★★	1
浦银安盛	★★★★★	★★	★★	★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★	★★★★★	★★★	4
嘉实基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
东吴基金	★★	★★★★★	★★	★★	2
天弘基金	★★	★	★★	★★	1
平安大华	★★	★★★	★	★★	1
摩根士丹利华鑫	★★	★★★★★	★	★★	1
国投瑞银	★★	★	★★★★★	★★	3
中海基金	★★	★★	★★	★★	2
中邮基金	★★	★★★★★	★	★★	1
国联安	★★★	★	★★★★★	★★	3
国泰基金	★★	★★★	★★★★	★★	3
银河基金	★★★	★★★	★★★★	★★	1
泰达宏利	★★	★★★★★	★★	★★	2
民生加银	★	★	★★	★	1
申万菱信	★	★★	★★★★	★	3
金鹰基金	★	★★★★★	★	★	1
招商基金	★	★★★★★	★★★★★	★	3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-04-30）

## 9、2015 年一季度基金管理公司评级——QDII 基金

本季度有 30 家基金公司纳入 QDII 基金公司评级体系，有 1 家新纳入评级的基金公司，国海富兰克林首次纳入评级获得 1 星。

从具体评级结果来看，综合评级获得 5 星的公司有 3 家，获 4 星的 7 家，获 3 星的 11 家，获 2 星的 6 家，获 1 星的 3 家。与上期评级结果相比，6 家基金公司星级评定结果发生变动，占比 20%，维持不变的有 24 家，星级评定结果总体稳定。具体来看，工银瑞信上调一个星级本期获得 5 星评级，而银华基金下调一个星级，本期评为 1 星。

### 2015 年一季度基金管理公司评级——QDII 基金

公司名称	盈利能力	业绩稳定性	抗风险能力	规模适度性	综合评级	参与评级基金数
工银瑞信	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
大成基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	2
景顺长城	★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
长盛基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	1

广发基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
交银施罗德	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★	★★★★	★★★	★★★★	3
长信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
中银基金	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	1
富国基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	2
华宝兴业	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	3
泰达宏利	★★★	★★★★★	★★★	★	★★★	1
上投摩根	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	3
华泰柏瑞	★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★	1
建信基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
嘉实基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	3
华夏基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	1
海富通	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	2
华安基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	3
汇添富	★★	★★★★	★	★★★★	★★	2
诺安基金	★★	★★★★	★★	★★★	★★	3
招商基金	★★	★★★	★★	★★★	★★	2
博时基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
国投瑞银	★★	★★★	★★	★★	★★	1
国海富兰克林	★★★	★	★★★★	★★	★★	1
信诚基金	★	★★★★	★	★★	★	2
银华基金	★	★★★★★	★★	★★★★★	★	2
易方达	★	★★★★★	★	★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-04-30）



## 附录:如何使用济安金信的基金公司评级报告

- 济安金信基金公司星级评定提供了对基金公司既往投资能力的清晰、简单的概括。但需要提醒您注意的是：既往投资能力并不代表对基金公司未来投资表现的可靠预测。但我们认为在基本条件不变的情况下，基金公司持续的投资表现与未来管理能力存在一定相关性。因此，基金公司星级提供了评估基金公司投资管理能力的起点。
- 基金公司星级反映的是基金公司在某一类型基金投资管理中的相对位置，反映了基金公司在该类型基金投资管理中的投资能力。获评五星和一星评级的基金公司在过去三年中取得了稳定的收益，并体现出良好的操作能力，具备了潜在的投资价值。但基金公司星级并不代表基金公司的绝对表现。也就是说，在特定时期内，五星基金公司也存在亏损的可能。
- 需要注意的是，在实际投资中，投资者在选择投资基金时，需要依据不同的投资目标，在对基金管理人进行综合评价的基础上还要对单只基金的投资风格、业绩表现及其构成作进一步深入的分析。



2015年4月30日