

2015 年三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年三季度基金管理公司评级统计.....	4
三、2015年三季度基金管理公司评级报告.....	5
1、2015年三季度基金管理公司评级——货币基金.....	5
2、2015年三季度基金管理公司评级——纯债基金.....	7
3、2015年三季度基金管理公司评级——一级债基.....	7
4、2015年三季度基金管理公司评级——二级债基.....	9
5、2015年三季度基金管理公司评级——股票基金.....	5
6、2015年三季度基金管理公司评级——混合基金.....	11
7、2015年三季度基金管理公司评级——封闭基金.....	13
8、2015年三季度基金管理公司评级——指数基金.....	14
9、2015年三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 年三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	76 家	8 家	华福基金、中信建投基金、兴业基金、中原英石基金、华融基金、金元惠理基金、中邮基金、信达澳银基金纳入济安金信基金公司（货币型）评级体系
纯债型	24 家	12 家	建信基金、中银基金、大成基金、浙商基金、广发基金、国海富兰克林基金、万家基金、浦银安盛基金、安信基金、博时基金、银华基金、鹏华基金基金纳入济安金信基金公司（纯债型）评级体系
一级债基	48 家	0 家	--
二级债基	51 家	1 家	财通基金、富安达基金、摩根士利华鑫基金纳入济安金信基金公司（二级债基）评级体系
股票基金	14 家	--	受大面积转型影响，本期不做统计
混合基金	68 家	3 家	国金通用基金、长安基金纳入济安金信基金公司（混合型）评级体系
指数基金	55 家	4 家	上投摩根基金、汇丰晋信基金、诺德基金、华商基金纳入济安金信基金公司（指数型）评级体系
QDII 基金	30 家	0 家	--

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2015-09-30）

三、2015 年三季度基金管理公司评级报告

1、2015 年三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 76 家，与上期相比增加 8 家。综合评级为 5 星的基金公司共有 8 家。其中广发基金、上银基金、兴业全球和国金通用连续三个季度优异表现，持续获得 5 星评级。同时，华夏基金旗下货币型基金业绩表现优秀保持住了上期的 5 星评级。另一方面，南方基金受本季业绩影响，评级由上期 5 星评级下降至本期 4 星评级。

2015 年三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
华夏基金	★★★★	★★★★	★	★★★★★	5
广发基金	★★★★	★★★★	★	★★★★★	6
农银汇理	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
信达澳银	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	1
上银基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
永赢基金	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	1
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	2
国金通用	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	2
海富通	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
国寿安保	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	3
光大保德信	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
信诚基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
招商基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	4
富国基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	3
天弘基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	2
华福	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
国泰基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
民生加银	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
安信基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
长安基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
工银瑞信	★★★★	★★★★	★	★★★★	3
南方基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	3
长信基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
华润元大	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
浦银安盛	★★★★	★★	★	★★★★	2
长盛基金	★★★★★	★	★	★★★★	2
东方基金	★★★★	★★	★	★★★★	1
中信建投	★★	★★★★	★	★★★★	1

中邮基金	★★	★★★★	★	★★★★	1
万家基金	★★	★★★★	★	★★★★	3
泰信基金	★★★★	★★	★	★★★★	1
中欧基金	★★	★★★★	★	★★★★	1
鹏华基金	★★	★★★★	★	★★★★	2
天治基金	★★	★★★★	★	★★★★	1
长城基金	★★★★★	★★	★	★★★★	2
中加基金	★★★★★	★★	★	★★★★	1
嘉实基金	★★★★★	★★	★	★★★★	6
东吴基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
金元惠理	★★★★★	★★	★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	3
兴业	★★	★★★★★	★	★★★★	1
景顺长城	★★★★	★★★★	★	★★★★	3
德邦基金	★★★★★	★★	★	★★★★	1
国海富兰克林	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	3
方正富邦	★★	★★★★★	★	★★★★	2
宝盈基金	★★★★★	★★	★	★★★★	1
金鹰基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	4
华泰柏瑞	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
鑫元基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
大成基金	★★	★★	★	★★	5
国联安	★	★★	★	★★	1
中海基金	★★★★	★	★	★★	1
泰达宏利	★★★★	★	★	★★	1
新华基金	★★★★	★★	★	★★	1
华商基金	★	★★★★	★	★★	1
益民基金	★★★★	★★	★	★★	1
银河基金	★★	★★	★	★★	1
交银施罗德	★	★★★★	★	★★	2
申万菱信	★★	★★	★	★★	1
华宝兴业	★★	★★★★	★	★★	3
平安大华	★★★★★	★	★	★★	2
银华基金	★★	★★★★	★	★★	3
博时基金	★★★★	★★	★	★★	3
国投瑞银	★★	★★★★	★	★★	1
汇添富	★★	★★★★	★	★★	5
华富基金	★★★★★	★★	★	★★	1

中原英石	★	★★★★	★	★	1
汇丰晋信	★	★★★★	★	★	1
富安达	★★	★	★	★	1
华融	★	★★★★	★	★	1
上投摩根	★	★★★★	★	★	2
易方达	★★★★	★	★	★	7
融通基金	★★	★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-09-30）

2、2015 年三季度基金管理公司评级——纯债基金

本期参与纯债类基金管理公司评级的共有 24 家公司,较上期增加 12 家。银华基金第一次纳入评级并且获得 5 星评级，上投摩根和富国基金凭借其产品的良好表现获得济安 5 星评级；浦银安盛基金、安信基金、博时基金第一次纳入评级获得 4 星评级，值得一提的是，本期纳入评级的公司较多，且评级表现普遍较好，仅有建信基金获得 1 星评级。

2015 年三季度基金管理公司评级——纯债基

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
银华基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
浦银安盛	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
安信基金	★★★★★	★★★★	★	★★★★	1
博时基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
融通基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
上投摩根	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
国海富兰克林	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
嘉实基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	3
长信基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	4
招商基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	4
易方达	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
中银基金	★★	★★	★	★★	1
大成基金	★★	★★	★	★★	1
浙商基金	★★	★★	★	★★	1
华夏基金	★	★★★★	★	★★	1
工银瑞信	★★	★★	★	★★	2
建信基金	★	★★	★	★	1
汇添富	★★	★	★	★	3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-09-30）

3、2015 年三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，参与评级的基金公司数量与上期情况相比无变化。具体来看，综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，博时基金由上期的 4 星升至本期的 5 星评级；兴业全球、长信基金、华富基金、和华商基金表现较好持续获得 5 星评级，业绩稳定性较高。另一方面，易方达基金由上期 5 星评级调为本期 4 星评级，华宝兴业基金连续两个季度下调评级，由一季度的 5 星评级连续下调为本季度的 1 星评级。

2015 年三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
博时基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
华富基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	2
华商基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
国投瑞银	★★★★★	★★	★	★★★★★	2
招商基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	3
上投摩根	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
农银汇理	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	2
工银瑞信	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	2
万家基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	1
华安基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	3
建信基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	2
长城基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★	★	★★★★★	2
南方基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	1
东吴基金	★★★	★★★	★	★★★★★	1
中银基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	2
泰信基金	★★★	★★★★★	★	★★★★★	2
国泰基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	2
中海基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	1
广发基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	3
融通基金	★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
诺安基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	1
富国基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	4
天弘基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	1
中欧基金	★★★★★	★★★	★	★★★★★	3
泰达宏利	★★★★★	★★★	★	★★★★★	1

摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★	★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★★	★	★★★	1
交银施罗德	★★★	★★★	★	★★★	2
汇丰晋信	★★	★★	★	★★	1
华泰柏瑞	★★	★★	★	★★	1
信诚基金	★	★★★	★	★★	2
海富通	★★	★★★	★	★★	1
国联安	★★	★★	★	★★	3
汇添富	★★	★★	★	★★	3
申万菱信	★★★	★	★	★★	1
银河基金	★★★	★★	★	★★	1
嘉实基金	★★	★★	★	★★	2
华宝兴业	★★★	★★	★	★★	2
华夏基金	★★	★★★	★	★★	2
东方基金	★	★★	★	★	1
光大保德信	★	★★	★	★	1
信达澳银	★★	★	★	★	2
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：2015-09-30）

4、2015 年三季度基金管理公司评级—— 二级债基

本期纳入二级债基金管理公司评级体系的基金公司共有 51 家，与上期相比有 3 家新增基金公司。首次纳入评级体系的摩根士丹利华鑫获得 4 星评级，财通基金、富安达基金获得 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 6 家，获 4 星级的有 11 家，获 3 星级的有 18 家本期评级结果相比上期，评级结果总体呈现较好稳定性。

博时基金、长信基金、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。另一方面，汇添富基金因其抗风险能力下降，固由上期 5 星评级下调为 3 星评级。

2015 年三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
泰达宏利	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★★	1
天治基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★	★★★★★	1
博时基金	★★★★★	★★★★	★	★	★★★★★	4
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★	★	★★★★★	2
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★	★★★★★	2
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★	★★★	★	★★★★	1
万家基金	★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
富国基金	★★★★	★★	★★★	★	★★★★	2

华商基金	★★★★	★★★★	★★★	★	★★★★	2
民生加银	★★★★★	★★★★	★★	★	★★★★	2
中欧基金	★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★★	★★★	★	★★★★	3
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
诺安基金	★★★	★★★★★	★★★	★	★★★★	1
建信基金	★★★★★	★★★★	★★★	★	★★★★	3
宝盈基金	★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★	★★★★	★	★★★	2
浦银安盛	★★★	★★★	★★	★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★	★★★	★	★★★	3
长盛基金	★★★	★★★	★★	★	★★★	3
农银汇理	★★★	★★	★★★	★	★★★	1
泰信基金	★★	★★	★★★★★	★	★★★	1
申万菱信	★★★	★★	★★★	★	★★★	2
中银基金	★★★	★★★	★★★	★	★★★	2
天弘基金	★★★	★★★	★★★★★	★	★★★	2
汇添富	★★★★	★★★	★★	★	★★★	2
长城基金	★★	★★★	★★★★★	★	★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★★	★★	★	★★★	1
南方基金	★★★★	★★★	★★	★	★★★	2
国海富兰克林	★★★	★★★	★★★★	★	★★★	1
华宝兴业	★★★	★★★	★★★★	★	★★★	1
金元惠理	★★★	★★★★	★★★★	★	★★★	1
信诚基金	★★★	★★★	★★★★	★	★★★	2
海富通	★★★	★★★★	★★	★	★★★	1
东吴基金	★	★★	★★★	★	★★	1
鹏华基金	★★	★	★★★	★	★★	2
中海基金	★★	★★	★★★	★	★★	1
上投摩根	★★	★★★★	★	★	★★	1
光大保德信	★★	★★	★★★	★	★★	1
嘉实基金	★★	★★★	★★	★	★★	2
富安达	★★★	★★★	★★	★	★★	1
财通基金	★★	★★	★★★★	★	★★	1
景顺长城	★★	★★	★★★★	★	★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★	★	★★	3
国泰基金	★★	★★	★★★★	★	★★	2
益民基金	★	★	★	★	★	1
华泰柏瑞	★	★	★★	★	★	1
大成基金	★★	★★	★	★	★	3

纽银基金	★	★★	★★	★	★	1
诺德基金	★	★★	★★★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-09-30）

5、2015 年三季度基金管理公司评级——股票基金

《公开募集证券投资基金运作管理办法》自 2014 年 8 月 8 日起施行，其中第三十条规定了股票基金资金仓位的限制，即百分之八十以上的基金资产投资于股票市场的基金为股票基金。因此投资股票市场比例未达到 80% 仓位的老股票基金将会转型成混合基金。

本期共有 14 家基金公司纳入评级，其中获得 5 星评级的有 2 家，获得 4 星的有 3 家，获得 3 星的有 5 家，获得 2 星的有 3 家，获得 1 星的有 1 家。

具体来看，分别是兴业全球基金、申万菱信基金表现优异，获得 5 星评级。上投摩根基金、方正富邦基金、汇丰晋信基金获得 4 星评级，另一方面，长信基金获得 1 星评级。

2015 年三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
兴业全球	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★	★★★★★	1
申万菱信	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
上投摩根	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★★	1
方正富邦	★★★★	★★★	★	★★★★★	★★	★★★★	1
汇丰晋信	★★★★★	★★★	★	★★★★★	★★	★★★★	5
建信基金	★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★	1
德邦基金	★★★	★★★★★	★	★★★	★★★	★★★	1
泰达宏利	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	1
光大保德信	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
国海富兰克林	★★★	★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
鹏华基金	★	★★	★	★★★	★★★★	★★	1
易方达	★★	★★★★	★	★★★	★★★★	★★	1
南方基金	★★★	★★	★	★★★★★	★★★	★★	1
长信基金	★★	★	★	★★★	★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-09-30）

6、2015 年三季度基金管理公司评级——混合基金

《公开募集证券投资基金运作管理办法》自 2014 年 8 月 8 日起施行，其中第三十条规定了股票基金资金仓位的限制，即百分之八十以上的基金资产投资于股票市场的基金为股票基金。因此投资股票市场比例未达到 80% 仓位的老股票基金将会转型成混合基金。

在多数股票基金转型后，本期有 68 家基金公司参与混合型基金公司评级，较上期新增 2 家。其中，首次纳入评级体系的国金通用基金获得 5 星评级、长安基金获得 4 星评级。

从综合评级结果来看，本期有 7 家获得 5 星，16 家获得 4 星，23 家获得 3 星，16 家获

得2星,6家获得1星。与上期评级结果相比,37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。但有8个基金公司评级变化较大,变动了2个星级。其他均仅调整了一个星级,变化较小。另一方面,国联安基金,长信基金,光大保德信基金等18只基金均在本季度下调一个星级,表现略逊于上期。

2015年三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	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	8
富国基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	10
中邮基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	6
银河基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	9
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	7
华商基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	7
国金通用	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	4
摩根士丹利华鑫	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	7
农银汇理	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	7
中欧基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	4
国联安	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	7
长信基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	5
光大保德信	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	7
宝盈基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	5
浙商基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
汇丰晋信	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
长安基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
财通基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
汇添富	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	10
浦银安盛	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	3
长盛基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	7
平安大华	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
广发基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	12
交银施罗德	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	10
东方基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	5
南方基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	10
富安达	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
泰信基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	6
纽银基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
诺德基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	6
华安基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	11
中银基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	9

国泰基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	11
诺安基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	9
华夏基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	12
华富基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★	★	★★★	5
景顺长城	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	11
易方达	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	12
华宝兴业	★★★	★★★	★	★★★★★	★★	★★	★★★	11
嘉实基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	14
华泰柏瑞	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	5
信诚基金	★★★	★★★★	★	★★★★	★★★	★★★	★★★	8
银华基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	10
金鹰基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	8
建信基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	6
中海基金	★★	★★	★	★★★★★	★★★	★★	★★	7
金元惠理	★	★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	6
国海富兰克林	★★	★★	★	★★★★★	★★★	★★★★	★★	7
安信基金	★★	★★★★★	★	★★	★★★★★	★★★★	★★	1
工银瑞信	★★	★★	★	★★★★	★★	★★★	★★	9
天治基金	★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	6
信达澳银	★★	★★★	★	★★★★★	★★	★★★★	★★	6
大成基金	★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	14
博时基金	★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	12
上投摩根	★★★	★	★	★★	★★	★★★	★★	10
国投瑞银	★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	7
长城基金	★★	★★	★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	8
泰达宏利	★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★	★★	11
融通基金	★★	★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★	7
民生加银	★★	★★	★	★★★★★	★★★	★★	★★	6
申万菱信	★★	★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★	5
东吴基金	★	★	★	★★★★★	★	★★	★	7
天弘基金	★	★	★	★★★★★	★★	★★	★	3
益民基金	★	★★	★	★★★★★	★★	★★★	★	3
海富通	★	★	★	★★★★★	★★★	★★★	★	7
招商基金	★★	★★	★	★★	★★★★	★★★★	★	9
鹏华基金	★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★★	★	10

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-09-30）

7、2015 年三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 年三季度基金管理公司评级—— 指数基金

本季度有 55 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 4 家基金公司, 其中首次纳入评级体系的上投摩根、汇丰晋信基金获得本期的 3 星评级, 诺德基金和华商基金分别获得本期 2 星、1 星评级。

从评级结果来看, 本期综合评级结果获 5 星 6 家, 获 4 星 12 家, 获 3 星 20 家, 获 2 星的 12 家, 获 1 星的 5 家。从星级变化具体数据来看, 整体浮动较小, 除富国基金外, 均仅变动了一个星级, 值得一提的是, 本次富国基金因基准跟踪能力略有下调, 综合评级由 5 星评级下调为 3 星评级。

2015 年三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
国海富兰克林	★★★★★	★★	★	★★★★★	1
汇添富	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	2
长城基金	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	2
博时基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	4
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	2
华安基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	5
浙商基金	★★★★	★★	★	★★★★	1
嘉实基金	★★★★	★★★	★	★★★★	4
中欧基金	★★★★	★★★	★	★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★	★★★	★	★★★★	3
广发基金	★★★★	★★	★	★★★★	3
长盛基金	★★★★	★★★	★	★★★★	5
建信基金	★★★★	★★★	★	★★★★	4
融通基金	★★★★	★	★	★★★★	4
大成基金	★★★★	★★★	★	★★★★	4
中银基金	★★★★	★★	★	★★★★	3
万家基金	★★★★	★★★	★	★★★★	3
华富基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
上投摩根	★★★	★★	★	★★★	1
长安基金	★★★	★★	★	★★★	1
泰达宏利	★★	★★★★★	★	★★★	2
国投瑞银	★★★	★	★	★★★	3
诺安基金	★★★	★★★★	★	★★★	3
浦银安盛	★★★	★★★	★	★★★	2
交银施罗德	★★★	★★★	★	★★★	2
宝盈基金	★★★	★★	★	★★★	1
易方达	★★★	★★★★★	★	★★★	5
海富通	★★★	★★★★	★	★★★	4

银河基金	★★★	★★★★	★	★★★	1
汇丰晋信	★★★	★	★	★★★	1
南方基金	★★★	★★★	★	★★★	3
银华基金	★★★	★★	★	★★★	5
景顺长城	★★★	★★★★	★	★★★	1
农银汇理	★★★	★★★★	★	★★★	3
富国基金	★★★	★★★★	★	★★★	4
工银瑞信	★★★	★★★	★	★★★	4
兴业全球	★★★	★★★★	★	★★★	1
华宝兴业	★★★	★★★	★	★★★	3
东吴基金	★	★★★★	★	★★	2
申万菱信	★★	★★	★	★★	3
中邮基金	★★	★★★★★	★	★★	1
摩根士丹利华鑫	★★	★★★	★	★★	1
平安大华	★★	★★★	★	★★	1
诺德基金	★★	★★★	★	★★	1
鹏华基金	★★	★★	★	★★	5
国泰基金	★★	★★★	★	★★	2
泰信基金	★★	★★★	★	★★	2
中海基金	★★	★★	★	★★	1
信诚基金	★★	★★★	★	★★	2
国联安	★★★	★	★	★★	3
天弘基金	★	★★★★	★	★	1
华商基金	★	★★★★	★	★	1
金鹰基金	★	★★★	★	★	1
民生加银	★★	★	★	★	1
招商基金	★	★★	★	★	4

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-09-30）

9、2015 年三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，没有新纳入评级的公司。

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，4 家基金公司星级评定结果发生变动，占比 13%，维持不变的有 26 家，星级评定结果总体稳定。具体来看，富国基金、易方达基金上调一个星级。另一方面，海富通基金、银华基金下调一个星级，银华基金本期获得 1 星评级。

2015 年三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
长信基金	★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	1

大成基金	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★★	1
景顺长城	★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★	★★★	★	★★★★	2
富国基金	★★★★	★	★★★★	★	★★★★	3
南方基金	★★★★	★★	★★★★	★	★★★★	3
长盛基金	★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★	★★★★	★	★★★★	3
国泰基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
上投摩根	★★★	★★	★★★	★	★★★	3
泰达宏利	★★★	★★★★	★★★	★	★★★	1
华宝兴业	★★★	★★★★	★★	★	★★★	3
嘉实基金	★★★	★★	★★★	★	★★★	4
中银基金	★★★	★★★★★	★★★	★	★★★	1
建信基金	★★★	★★★★	★★★	★	★★★	3
华夏基金	★★★	★★★★	★★★	★	★★★	2
华安基金	★★★★	★★★★	★★★	★	★★★	3
华泰柏瑞	★★★	★★★★★	★★★	★	★★★	1
海富通	★★★	★★★★	★★★	★	★★★	2
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★	★	★★★	2
博时基金	★★	★★★★	★★	★	★★	2
国海富兰克林	★★	★★★★	★★	★	★★	1
易方达	★★	★★★★	★	★	★★	4
诺安基金	★★	★★★★	★★	★	★★	3
国投瑞银	★★	★★	★★★★	★	★★	1
招商基金	★★	★★★★	★★	★	★★	2
汇添富	★	★★★★	★	★	★	2
信诚基金	★	★★★★	★	★	★	2
银华基金	★	★★★★★	★★	★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-09-30）

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10月30日