

2012 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、2012 年三季度基金管理公司评级统计	4
三、2012 年三季度基金管理公司评级报告	4
1、2012 年三季度基金管理公司评级——货币型	4
2、2012 年三季度基金管理公司评级——纯债型	4
3、2012 年三季度基金管理公司评级—— 一级债	6
4、2012 年三季度基金管理公司评级—— 二级债	错误！未定义书签。
5、2012 年三季度基金管理公司评级——股票型	7
6、2012 年三季度基金管理公司评级——混合型	10
7、2012 年三季度基金管理公司评级——封闭式	10
8、2012 年三季度基金管理公司评级——指数型	13
9、2012 年三季度基金管理公司评级——QDII	13
附录:如何使用济安金信的基金公司评级报告	15

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值，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。

第四，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，基金管理公司的定性评价。主要从基金管理公司及其人员的合规性、公司治理结构、人员稳定性、信息披露和风险控制能力、投资决策系统及交易系统的有效性和一贯性等方面进行考虑。

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% 被评为四星；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%

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

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-09-30）

二、2012 年三季度基金管理公司评级统计

本期基金管理公司评级统计

基金公司	本期参与评级	本期调入	调入原因
货币型	48 家	0	——
一级债	37 家	3	兴业全球、泰信基金、万家基金纳入济安金信基金公司（一级债）评级体系
二级债	35 家	1	民生加银纳入济安金信基金公司（二级债）评级体系
股票型	58 家	3	金元惠理、金鹰基金、摩根士丹利华鑫基金纳入济安金信基金公司（股票型）评级体系
混合型	58 家	0	——
封闭式	16 家	0	——
指数型	22 家	5	汇添富基金、中银基金、富兰克林基金、华宝兴业基金、交银施罗德基金纳入济安金信基金公司（指数型）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:2012-09-30）

【注释】

- 1、由于 QDII 基金只数不足法律法规的下限（10 只），本期不予评级。
- 2、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。

三、2012 年三季度基金管理公司评级报告

1、2012 年三季度基金管理公司评级——货币型

2012 年三季度基金管理公司评级 —— 货币型

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
易方达	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
博时基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	1

万家基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华安基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国投瑞银	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
海富通	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
农银汇理	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
华宝兴业	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
信诚基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
浦银安盛	★★	★★★★	★★	★★★	1
银华基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
大成基金	★★	★★★★	★★★	★★★	1
泰达宏利	★★★	★★★	★★	★★★	1
天治基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
长城基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
东方基金	★★★	★★	★★	★★★	1
兴业全球	★★★	★★★★	★★	★★★	1
融通基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★	1
摩根士丹利华鑫基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
交银施罗德	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
宝盈基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
中银基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
中海基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
银河基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★	1
长盛基金	★★	★	★★	★★	1
国泰基金	★★	★★★	★★★	★★	1
景顺长城	★★	★★★	★	★★	1
东吴基金	★★	★★★	★★	★★	1
光大保德信	★★	★★	★	★★	1
华富基金	★★★★	★	★★★	★★	1
泰信基金	★★	★★	★★	★★	1
诺安基金	★★	★★★	★★★★★	★★	1
华夏基金	★★★	★	★★★	★★	2
建信基金	★★★	★★	★★★★	★★	1
国联安基金	★★	★★★★	★	★★	1
益民基金	★	★★★	★	★	1
申万菱信	★	★★	★	★	1
上投摩根	★	★★★	★★★	★	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:2012-09-30）

该类型测评样本为 48 家基金公司，综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，分别是长信基金、招商基金、南方基金、广发基金、易方达基金。综合评级为 1 星的基金公司有 4 家，分别是华泰柏瑞、上投摩根、益民基金、申万菱信基金，其中华泰柏瑞和上投摩根由上期的 2 星降低为本期的 1 星基金公司评级。另外长盛基金、国泰基金由上季度的 1 星上升到本季度的 2 星基金公司评级。

2、2012 年三季度基金管理公司评级——纯债型

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、2012 年三季度基金管理公司评级——一级债

2012 年三季度基金管理公司评级 —— 一级债

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
富国基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
国联安基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
国泰基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
光大保德信	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
信诚基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
东方基金	★★★	★★★	★	★★★	1
华商基金	★★	★★★	★★	★★★	1
泰信基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
大成基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
申万菱信	★★★	★★★	★★	★★★	1
中欧基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
华富基金	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	1

工银瑞信	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
博时基金	★	★★	★★★★	★★	1
银河基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
海富通	★★	★★★★	★★	★★	1
交银施罗德	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
信达澳银	★★	★★★★	★★	★★	1
华夏基金	★★	★★	★★★★	★★	2
农银汇理	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
汇添富	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
中海基金	★★★★	★★★★	★★	★★	1
兴业全球	★	★★	★	★	1
汇丰晋信	★	★★	★	★	1
华宝兴业	★★	★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-09-30）

本期基金公司排名略有变化。兴业全球、泰信基金、万家基金为本期新纳入评价体系的基金公司，其中兴业全球获得1星级综合评级，泰信基金获得3星综合评级，万家基金获得4星综合评级。中银基金、富国基金、易方达基金和国联安基金公司的一级债综合评级连续获得五星。交银施罗德、信达澳银、汇添富和中海基金本期表现不佳，由上期的3星调整为本期的2星。华宝兴业和汇丰晋信基金连续评级为1星。

4、2012 年三季度基金管理公司评级—— 二级债

2012 年三季度基金管理公司评级 —— 二级债

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
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
民生加银	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
富兰克林基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
长信基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
天弘基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
国泰基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
信诚基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
泰信基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
博时基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★	★★	★★★★	1

诺安基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
富国基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
泰达宏利	★★	★★★	★★★★	★★★	1
浦银安盛	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
宝盈基金	★★★★	★★★	★★	★★★	1
华夏基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
银河基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
诺德基金	★★	★★	★★	★★	1
华宝兴业	★★	★★	★★★	★★	1
天治基金	★★	★★★	★	★★	1
益民基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
长城基金	★★	★★★	★★★★	★★	1
华泰柏瑞	★★	★★	★★★★	★★	1
国投瑞银	★★★	★★★	★	★★	1
长盛基金	★★★	★★★	★★	★★	2
金元惠理	★	★	★★	★	1
大成基金	★	★★	★	★	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:2012-09-30）

本期该类型测评样本为35家基金公司，较上季度新增了1家基金公司。其中综合评级获5星的4只，获4星的8只，获3星的12只，获2星的8只，获1星的3只。本期评级结果与上期相比，表现出较好的稳定性，变动2星级基金公司仅有长盛基金公司一家，因长盛纳入评级的2只二级债基综合评级同时下调，拖累长盛基金公司二级债券综合评级下调2星，综合评级降为2星级。从5星基金公司评级结构看，嘉实基金、鹏华基金连续被评为5星级；易方达基金盈利能力较好，综合评级升为5星级；招商基金、国泰基金抗风险能力表现欠佳，综合评级降为4星级。从1星基金公司评级结构看，金元惠理、东吴基金公司连续被评为1星级，而大成基金公司因盈利能力表现欠佳，综合能力评级降为1星级。

5、2012 年三季度基金管理公司评级——股票型

2012 年三季度基金管理公司评级 —— 股票型

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
广发基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	4
汇添富	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
农银汇理	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★★	2

天弘基金	★★★★	★★	★	★★★★★	★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
南方基金	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	7
东吴基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
中海基金	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★★★	1
汇丰晋信	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
泰达宏利	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	6
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
兴业全球	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
富兰克林基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
新华基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
国泰基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	3
东方基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	2
华泰柏瑞	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	3
华宝兴业	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
天治基金	★★★	★	★★	★★★★★	★★★	★★★	2
长城基金	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
诺德基金	★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
易方达	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★	5
工银瑞信	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	4
交银施罗德	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
浦银安盛	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
光大保德信	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	5
信达澳银	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	1
博时基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
景顺长城	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	8
信诚基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	3
国联安基金	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
大成基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	4
银华基金	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
富国基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	3
中欧基金	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
金元惠理	★	★★★	★	★★★★★	★	★★	1
申万菱信	★★	★	★★	★★★★★	★★	★★	3
万家基金	★★	★★	★	★★★★★	★★★	★★	2
泰信基金	★★★	★★	★★	★★★★★	★	★★	2
摩根士丹利华鑫基金	★★	★★★★	★★	★★★★★	★	★★	1
长盛基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	1

上投摩根	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	4
海富通	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	3
长信基金	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	4
招商基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	4
国投瑞银	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	3
诺安基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	3
华安基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	4
金鹰基金	★★	★	★★	★★★	★	★	★	1
华富基金	★	★	★★	★★★★★	★★	★	★	1
融通基金	★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★	★	3
宝盈基金	★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★	★	3
中邮基金	★	★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-09-30）

本期综合评级五星的基金公司共有 6 家，分别为银河基金、嘉实基金、广发基金、汇添富基金、农银汇理、华商基金。其中银河基金、华商基金及嘉实基金与上期一致保持 5 星的综合评级成绩。汇添富和广发基金由上期的 4 星上调为本期的 5 星基金。本期金鹰基金、宝盈基金、华富基金、融通基金、中邮基金公司综合评级为 1 星，这几家基金公司的盈利能力以及抗风险能力等方面都比较落后。其中，金鹰基金由于整体表现欠佳，由上期的 2 星调整为本期的 1 星。

6、2012 年三季度基金管理公司评级——混合型

2012 年三季度基金管理公司评级 —— 混合型基金

公司名称	盈利能力	抗风险能力	规模适度性	比较基准偏离	择时能力	选股能力	综合评级	参与基金数
泰达宏利	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★★	3
富国基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	4
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★	★	★★★★	★★	★★★★★	6
摩根士丹利华鑫基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★	★★	★★★★★	2
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★★★★★	3
兴业全球	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
广发基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	4
汇添富	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★	★★★	★★★★	2
银华基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★	2
农银汇理	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
新华基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
信达澳银	★★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	7

诺安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
中欧基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
东方基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
长信基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★	★★	★★★★	1
长城基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
天治基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
浦银安盛	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
长盛基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
汇丰晋信	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	1
金鹰基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	3
大成基金	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
博时基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
天弘基金	★★★★	★★★★	★★★★	★	★	★★	★★★★	1
富兰克林基金	★★★★	★★★★★	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
东吴基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★	★★★★	2
海富通	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	3
诺德基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	6
华宝兴业	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
华商基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★	★	★★★★	1
景顺长城	★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	1
民生加银	★★	★	★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	1
南方基金	★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	2
宝盈基金	★★	★★	★★	★★★★	★★	★★	★★	2
融通基金	★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
中海基金	★★	★	★★★★	★★	★★	★★★★	★★	4
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	3
申万菱信	★★	★★	★★★★	★★	★★	★★	★★	2
上投摩根	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	3
华泰柏瑞	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
国联安基金	★★	★★★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	2
信诚基金	★★★★	★★★★	★★	★	★★★★	★★★★	★★	1
国泰基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	4
华富基金	★	★	★★	★★★★	★★★★	★	★	3
万家基金	★★	★★	★★	★	★★	★★	★	2
泰信基金	★	★★	★★★★	★	★	★★	★	2
金元惠理	★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★	★	2
益民基金	★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-09-30）

本期该类型测评样本为 58 家基金公司，与上季度持平。其中综合评级获 5 星的 6 家，获 4 星的 13 家，获 3 星的 21 家，获 2 星的 13 家，获 1 星的 5 家。本期评级结果与上期相比，表现出较好的稳定性，变动 2 星级（包括 2 星级）的基金公司没有，变动 1 星级的仅有 8 家基金公司。从 5 星基金公司评级结构看，富国基金、嘉实基金、摩根士丹利华鑫基金、银河基金、中银基金保持 5 星评级；泰达宏利因择时能力与抗风险能力表现较佳，综合评级升为 5 星；东方基金因择时能力表现欠佳，综合评级降为 4 星。从 1 星基金公司评级结构看，华富基金、万家基金、泰信基金、金元惠理四家基金公司连续评为 1 星。（在济安金信基金评价体系中，将一级分类中的混合型基金分为普通混合型、保本类型和特殊类型三个类型的二级分类，而保本型与特殊类型基金由于其产品设计的特殊性暂时不纳入济安金信基金评价体系。）

7、2012 年三季度基金管理公司评级——封闭式

2012年三季度基金管理公司评级 —— 封闭式

公司名称	盈利能力	抗风险能力	规模适度性	择时能力	选股能力	综合评级	参与评级基金数
建信基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★★	2
华安基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
国泰基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	2
华夏基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
融通基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★	★★★	1
南方基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
大成基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★	2
博时基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	2
富国基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
宝盈基金	★★	★★★★★	★	★★★★	★★	★★	1
长城基金	★★	★★★	★	★★	★★★★	★★	1
易方达	★★★	★★	★★	★★	★★	★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★	2
银河基金	★	★	★★	★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-09-30）

本期综合评级为 5 星的基金公司有 2 家，分别为建信基金、嘉实基金。建信基金由于出色的盈利能力，使得综合评级连续 3 期保持 5 星。国泰基金、华安基金和华夏基金 3 家公司因业绩优秀，由上期的 3 星集体升为本期的 4 星，而博时基金、大成基金和富国基金则由上期的 4 星降为本期的 3 星。宝盈基金因业绩稳定性和抗风险能力表现优秀，由上期的 1 星上升为本期的 2 星。银河基金因抗风险能力和择时能力表现不佳，评级为 1 星。

8、2012 年三季度基金管理公司评级——指数型

2012 年三季度基金管理公司评级 —— 指数型

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
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
易方达	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	1
长盛基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
华安基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
国泰基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
博时基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
工银瑞信	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
融通基金	★★★★★	★	★★★★	★★★★	2
长城基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
富兰克林基金	★★	★★★★★	★	★★	1
中银基金	★★	★★	★★	★★	1
华宝兴业	★★	★	★★	★★	1
南方基金	★★	★★	★★★★★	★★	2
富国基金	★★	★★★★★	★★★★★	★★	1
交银施罗德	★	★★	★★	★	1
银华基金	★	★★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-09-30）

济安金信将作为一级分类的指数型基金分为标准指数型和增强指数型两个类型的二级分类。本期纳入评级体系的基金公司共有 22 家，富兰克林基金、华宝兴业基金、汇添富基金、交银施罗德基金和中银基金 5 家公司首次纳入评级体系，其中汇添富基金是这 5 家中评级排名最靠前的公司，获得 3 星评级。本期评级结果较上期基金公司评级结果变动幅度较小。万家基金因基准跟踪能力和规模适度性表现优秀由上期的 2 星评级上升至本期的 4 星评级，成为本期变动幅度最大的基金公司。本期综合评级为 5 星的基金公司较上期多了一家公司，即易方达基金，华泰柏瑞基金公司已经连续九期综合评级靠前。大成基金、鹏华基金和长盛基金由 3 星升为 4 星，而工银瑞信基金则由 4 星降为 3 星。交银施罗德基金和银华基金因基准跟踪能力较差而排名最后，评级 1 星。

注：嘉实沪深 300ETF（160706）由指数型转为嘉实沪深 300ETF 联接（LOF）股票型基金，嘉实基金因没有指数型基金而不被纳入评级体系。

9、2012 年三季度基金管理公司评级——QDII

由于 QDII 基金只数不足法律法规的下限（10 只），本期不予评级。

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。获评五星和四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。



2012 年 10 月 31 日