

2012 四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 年四季度基金管理公司评级统计.....	4
三、2012 年四季度基金管理公司评级报告.....	4
1、2012 年四季度基金管理公司评级——货币型.....	4
2、2012 年四季度基金管理公司评级——纯债型.....	6
3、2012 年四季度基金管理公司评级——一级债.....	6
4、2012 年四季度基金管理公司评级——二级债.....	7
5、2012 年四季度基金管理公司评级——股票型.....	8
6、2012 年四季度基金管理公司评级——混合型.....	10
7、2012 年四季度基金管理公司评级——封闭式.....	12
8、2012 年四季度基金管理公司评级——指数型.....	13
9、2012 年四季度基金管理公司评级——QDII.....	14
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%

二、2012 年四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
货币型	49 家	1	汇丰晋信基金纳入济安金信基金公司（货币型）评级体系
一级债	38 家	1	摩根士丹利华鑫基金纳入济安金信基金公司（一级债）评级体系
二级债	35 家	0	--
股票型	58 家	0	--
混合型	60 家	2	光大保德信基金、中邮基金纳入济安金信基金公司（混合型）评级体系
封闭式	16 家	0	——
指数型	29 家	7	建信基金、海富通、国投瑞银、嘉实基金、华富基金、诺安基金、银河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:2013-01-23）

【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 年四季度基金管理公司评级报告

1、2012 年四季度基金管理公司评级——货币型

2012 年四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
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
中银基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	1
富国基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1

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

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期: 2013-01-23）

该类型测评样本为 49 家基金公司，汇丰晋信基金首次纳入货币型评级体系，获得 1 星评级。综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，其中信诚基金因盈利能力表现突出而由上期的 4 星评级晋升为本期的 5 星评级。获得 4 星的基金公司中，中银基金、银河基金、鹏华基金 3 家基金公司均由上期的 3 星评级上升为本期的 4 星评级。而招商基金、嘉实基金、博时基金、万家基金和浦银安盛基金均因为业绩表现不佳在上期评级基础上下降一个星级评级。益民基金因业绩无起色而持续评为 1 星。

2、2012 年四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 年四季度基金管理公司评级——一级债

2012 年四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
光大保德信	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
摩根士丹利华鑫基金	★★★★	★★★★	★	★★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
国联安基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
大成基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
华富基金	★★	★★★	★★★★★	★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
华安基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
国泰基金	★★	★★★★	★★★	★★★	1
汇添富	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
申万菱信	★★★	★★★	★★	★★★	1
招商基金	★★★	★★	★★★	★★★	1
华商基金	★★★	★★★	★★	★★★	1

信达澳银	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
中欧基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
博时基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
银河基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
海富通	★★	★★	★★	★★	1
农银汇理	★★	★★	★★★★	★★	1
交银施罗德	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
中海基金	★★	★★★★	★★	★★	1
华夏基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	2
泰信基金	★★★★	★★★★	★★	★★	1
东方基金	★★★★	★★	★	★★	1
兴业全球	★	★★	★	★	1
华宝兴业	★	★	★★★★	★	1
汇丰晋信	★	★★★★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2013-01-23）

本期基金公司排名略有变化。摩根士丹利华鑫基金为本期新纳入评价体系的基金公司，获得四星评级。中银基金、富国基金、易方达基金的一级债综合评级连续获得五星。泰信基金和东方基金本期表现不佳，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 年四季度基金管理公司评级——二级债

2012 年四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
天弘基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	1
民生加银	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
浦银安盛	★★★★	★★★	★	★★★★	1
万家基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
博时基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
银河基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
国泰基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
富兰克林基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
泰信基金	★★	★★★	★★	★★★	1
南方基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	1

长城基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
信诚基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
富国基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
宝盈基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
泰达宏利	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
诺德基金	★	★★	★★	★★	1
华宝兴业	★★	★★	★	★★	1
东吴基金	★★	★★★★	★★	★★	1
华泰柏瑞	★★	★★	★★	★★	1
长盛基金	★★	★★★★	★★★★	★★	2
益民基金	★★	★★★★	★	★★	1
天治基金	★★★★	★★★★	★★	★★	1
银华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
金元比联	★	★	★	★	1
大成基金	★	★★	★★★★	★	1
国投瑞银	★★	★★★★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-01-23）

本期该类型测评样本为35家基金公司，其中综合评级获5星的有4家基金公司，天弘基金由上期的4星评级上升为本期的5星评级。本期评级结果与上期相比，表现出较好的稳定性，变动2星级基金公司仅有嘉实基金公司一家，因嘉实基金在盈利能力方面的评级明显下降，拖累嘉实基金公司二级债券综合评级下调2星，综合评级降为3星级。本期获4星评级的基金公司有8家，获3星评级的基金公司有12家，获2星评级的基金公司有8家，获1星评级的基金公司有1家。浦银安盛基金、博时基金和万家基金3家公司因业绩表现出色而由上期的3星评级上升为本期的4星评级。金元惠理基金和大成基金则连续1星评级。

5、2012 年四季度基金管理公司评级——股票型

2012 年四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
南方基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	6
富国基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
广发基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	4
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★★	2
农银汇理	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2

嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
博时基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	5
中海基金	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★★★	1
新华基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
国联安基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
中欧基金	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	3
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	5
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
国泰基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
富兰克林基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
汇添富	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
泰达宏利	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	7
兴业全球	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
华安基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
上投摩根	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★	4
银华基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
浦银安盛	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
东方基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★	2
信达澳银	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
诺德基金	★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
大成基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
易方达	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★	5
汇丰晋信	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	3
中银基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
天治基金	★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
交银施罗德	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
鹏华基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
长城基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
天弘基金	★★★★	★★★	★	★★★★★	★	★★★	2
光大保德信	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	5
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	3
东吴基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	3
工银瑞信	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
景顺长城	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	9
金元惠理	★★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★	1
申万菱信	★★	★	★★	★★★★★	★★	★★	3
万家基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	2
泰信基金	★★	★★	★★	★★★★★	★	★★	2
长盛基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	2

诺安基金	★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	3
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	5
国投瑞银	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	3
海富通	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	3
华宝兴业	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	5
华泰柏瑞	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	3
摩根士丹利华鑫基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★	1
长信基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	4
金鹰基金	★★	★	★★	★★★★	★	★	1
中邮基金	★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★	2
华富基金	★	★	★	★★★★★	★★★★	★	1
融通基金	★	★	★★	★★★★★	★★★★	★	3
宝盈基金	★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★	3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2013-01-23）

本期该类型测评样本为 58 家基金公司，本期综合评级 5 星的基金公司有 6 家，4 星评级的有 13 家，3 星评级的有 21 家，2 星评级的有 13 家，1 星评级的有 5 家。本期评级结果与上期相比，稳定性较高，富国基金因盈利能力出众而由上期的 3 星评级上升为本期的 5 星评级，成为本期星级变动最大的公司，南方基金也上升一个星级评级成为股票型 5 星基金公司。博时基金、国联安基金和中欧基金三家基金公司均上升一个星级，获得 4 星评级。汇添富基金和华商基金则由上季度的 5 星评级降为本季度的 4 星评级。汇丰晋信基金、中银基金、天弘基金和东吴基金也由于业绩原因下降一个星级评级，本期为 3 星评级。1 星评级的 5 家基金公司依旧维持上期评级结果。

6、2012 年四季度基金管理公司评级——混合型

2012 年四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
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	★	★★★★★	6
中欧基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★★	3
富国基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	4
国投瑞银	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
光大保德信	★★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
国联安基金	★★★★	★★★★	★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
农银汇理	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	2
博时基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	4
银华基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
华夏基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	7
华商基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★	★★★★★	2

汇添富	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
摩根士丹利华鑫基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
新华基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
泰达宏利	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	3
信达澳银	★★★★	★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
银河基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★	★★	★★★★	2
东方基金	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
汇丰晋信	★★★	★★	★★	★★★★	★	★★★★	★★★	1
上投摩根	★★★	★	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★	3
建信基金	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
华泰柏瑞	★★★	★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	1
华宝兴业	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	3
富兰克林基金	★★★	★★★★	★★	★★	★★	★★★★	★★★	1
易方达	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	6
长城基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
大成基金	★★★	★	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	4
中邮基金	★★★	★★★	★★	★★★★	★	★★★★	★★★	1
广发基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	4
浦银安盛	★★★★	★★★	★	★★★★	★★	★★★★	★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
海富通	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	3
天治基金	★★★★	★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
长信基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★	★	★★★	1
东吴基金	★★★★	★★★	★★★	★★	★★	★★	★★★	2
华安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
交银施罗德	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
兴业全球	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
诺德基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	★★	★★★	1
金元惠理	★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★	★★	2
南方基金	★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	2
信诚基金	★★	★★★	★★★	★	★★★★	★★★★	★★	1
申万菱信	★★	★★	★★★★	★★	★	★★	★★	2
景顺长城	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	3
中海基金	★★	★★	★★★★	★★	★★	★★★★	★★	4
融通基金	★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
金鹰基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	★	★★	3
宝盈基金	★★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	2
国泰基金	★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★	4
工银瑞信	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
长盛基金	★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	4
华富基金	★	★	★★	★★★★	★★	★	★	3

万家基金	★	★★	★★	★	★★	★★	★	2
泰信基金	★	★★★	★★★	★	★	★★	★	2
益民基金	★	★	★★★	★★★	★★	★★★	★	2
民生加银	★★	★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★	1
天弘基金	★★	★★★★	★★	★	★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-01-23）

本期该类型测评样本为 60 家基金公司，比上季度增加光大保德信基金和中邮基金 2 家公司，光大保德信基金首次参与评级就获得 5 星评级的优异成绩，而中邮基金也获得了三星评级。本期评级结果与上期相比，表现出较好的稳定性，国联安基金因盈利能力表现可圈可点而由上期的 2 星级上升为本期的 4 星评级；而天弘基金因盈利能力表现欠佳而由上季度的 3 星评级降为本季度的 1 星评级。中欧基金和国投瑞银基金变动一个星级上升为本期的 5 星评级，而摩根士丹利华鑫基金、泰达宏利基金和银河基金则由上期的 5 星评级降为本期的 4 星评级。民生加银基金也下降一个星级仅为 1 星评级，使得 1 星评级的基金公司在上期基础上增至 6 家。（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 年四季度基金管理公司评级——封闭式

2012年四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
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
建信基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
富国基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
博时基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
鹏华基金	★★	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
国泰基金	★★★★	★	★★★	★★	★★★	★★★	2
大成基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★	2
南方基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
华夏基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	2
宝盈基金	★★	★★★★	★	★★★	★★	★★	1
易方达	★★★	★★★	★★	★★	★★	★★	1
长城基金	★★	★★★	★	★★	★★★★	★★	1
融通基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★	★★	1
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：2013-01-23）

本期综合评级为5星的基金公司共有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4期保持5星。国泰基金、华夏基金、融通基金因业绩稳定性和抗风险能力表现不佳，降低1星级。银河基金因其较差的盈利能力与抗风险能力，连续两个季度被评为1星级。

8、2012年四季度基金管理公司评级——指数型

2012年四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
易方达	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	3
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
建信基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	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
华宝兴业	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
中银基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
广发基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	2
国泰基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
海富通	★★★	★★★	★★	★★★	1
南方基金	★★★	★★	★★★★	★★★	3
国投瑞银	★★★	★★	★★★	★★★	1
汇添富	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
融通基金	★★★★	★	★★★★	★★★	2
工银瑞信	★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
长城基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
交银施罗德	★★	★★★	★★★	★★	1
富国基金	★★	★★★★	★★★★	★★	2
嘉实基金	★★	★★	★★★	★★	1
华富基金	★★	★★	★	★★	1
诺安基金	★★	★★★	★★	★★	1
博时基金	★★	★★	★★★★	★★	2
富兰克林基金	★★	★★★★★	★	★★	1
银华基金	★	★	★★★	★	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:2013-01-23）

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 29 家，与上期基金公司评级结果比变化不大。其中，因基准跟踪能力和超额收益能力表现出色，易方达、华夏基金、华泰柏瑞连续被评为 5 星级。华宝兴业因基准跟踪能力表现出色，提升 2 个星级，本季度被评为 4 星级。首次入选的建信基金因其较为均衡的基准跟踪能力、超额收益能力及规模适度性，被评为 4 星级。而银华基金、银河基金因基准跟踪能力、超额收益能力、规模适度性表现不佳，被评为 1 星级。

注：华夏沪深 300ETF(000051)由指数型转为华夏沪深 300ETF 联接（LOF）股票型基金，该基金因此不被纳入评级体系。

9、2012 年四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。



2013 年 01 月 24 日