

2015 年二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年二季度基金管理公司评级统计.....	4
三、2015年二季度基金管理公司评级报告.....	5
1、2015年二季度基金管理公司评级——货币基金.....	5
2、2015年二季度基金管理公司评级——纯债基金.....	7
3、2015年二季度基金管理公司评级——一级债基.....	7
4、2015年二季度基金管理公司评级——二级债基.....	9
5、2015年二季度基金管理公司评级——股票基金.....	5
6、2015年二季度基金管理公司评级——混合基金.....	12
7、2015年二季度基金管理公司评级——封闭基金.....	14
8、2015年二季度基金管理公司评级——指数基金.....	14
9、2015年二季度基金管理公司评级——QDII基金.....	16
附录:如何使用济安金信的基金公司评级报告.....	18

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年二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	0	
一级债基	48 家	0	
二级债基	49 家	1	纽银基金纳入济安金信基金公司（二级债基）评级体系
股票基金	65 家	0	
混合基金	66 家	3	富安达基金、安信基金、平安大华纳入济安金信基金公司（混合型）评级体系
指数基金	52 家	3	景顺长城基金、浙商基金、长安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	

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-06-30）

三、2015 年二季度基金管理公司评级报告

1、2015 年二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，与上期无变动。综合评级为 5 星的基金公司有 7 家。其中广发基金、商银基金、长安基金、兴业全球和国金通用延续上一季优异表现，依然获得 5 星评级；同时，南方基金和华夏基金旗下货币型基金业绩表现优秀，由上期 4 星评级上调至本期 5 星。另一方面，安信基金和宝盈基金受本季业绩影响，评级由上集 5 星分别下降至本期 4 星和 3 星。

2015 年二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
长安基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
上银基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
国金通用	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
广发基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	5
宝盈基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	1
安信基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
中欧基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
招商基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
易方达	★★★★	★★	★★★	★★★★	4
天弘基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	2
平安大华	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
农银汇理	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
民生加银	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
金鹰基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
嘉实基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	5
华夏基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	4
华润元大	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
海富通	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
国寿安保	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
德邦基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
中银基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
中加基金	★★★★★	★	★★★	★★★	1
中海基金	★★★★	★	★★	★★★	1
长盛基金	★★★★	★★	★★★	★★★	2
永赢基金	★★★	★★★★	★	★★★	1
银华基金	★★	★★★	★★★★★	★★★	2

银河基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
益民基金	★★★	★★	★	★★★★	1
信诚基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
鑫元基金	★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
万家基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
泰达宏利	★★★	★★	★★	★★★★	1
浦银安盛	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
鹏华基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
建信基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
华泰柏瑞	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
华富基金	★★★	★★	★★	★★★★	1
华安基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
国投瑞银	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
国海富兰克林	★★★	★★★★★	★	★★★★	1
光大保德信	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
东方基金	★★★★★	★★	★★	★★★★	1
长信基金	★★	★★★★★	★★	★★	1
长城基金	★★★★★	★	★★★★★	★★	1
新华基金	★★★	★	★★★★	★★	1
天治基金	★★	★★★★	★	★★	1
泰信基金	★★	★★★★	★★	★★	1
融通基金	★★★	★	★★★★	★★	1
诺安基金	★★	★★	★★★★★	★★	2
景顺长城	★★	★★★★	★★★★★	★★	2
交银施罗德	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
华宝兴业	★	★★★★	★★★★★	★★	2
国泰基金	★★	★★★★	★★	★★	2
富国基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
富安达	★★	★★	★	★★	2
方正富邦	★★★★	★	★★★★	★★	1
大成基金	★★	★★	★★★★★	★★	3
博时基金	★★★★	★★	★★★★★	★★	1
申万菱信	★★	★★	★★	★	1
上投摩根	★	★★★★	★★★★	★	1
汇丰晋信	★	★★★★	★★	★	1
华商基金	★	★★★★	★	★	1
国联安	★	★★	★★	★	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：2015-06-30）

2、2015 年二季度基金管理公司评级——纯债基金

本期参与纯债类基金公司评级的共有 12 家公司。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；易方达和南方基金获得 4 星评级，值得一提的是，南方基金凭借其纯债基金产品良好的盈利能力与业绩稳定性，由上期 2 星评级提升至本期 4 星评级。

2015 年二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
上投摩根	★★★★★	★★★	★	★★★★★	1
富国基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
南方基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
工银瑞信	★★★	★★★	★★★	★★★	1
华安基金	★★★	★★★	★★	★★★	4
长信基金	★★★	★★★	★	★★★	1
融通基金	★★★	★★★★	★★	★★★	1
招商基金	★★★	★★	★★★★	★★★	1
汇添富	★★	★★	★★★	★★	2
嘉实基金	★★	★	★★★	★★	1
华夏基金	★	★	★★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-06-30）

3、2015 年二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，长信基金由上期的 4 星升至本期的 5 星评级；兴业全球、易方达、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，华宝兴业基金因其旗下一级债基金业绩问题由上期 5 星评级下调至本期 4 星

2015 年二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
长信基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
兴业全球	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	3
华富基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
上投摩根	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
华安基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
万家基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
泰达宏利	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	3
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2

长城基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
博时基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
华宝兴业	★★★★	★★★	★★	★★★★	2
鹏华基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
广发基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★	3
中欧基金	★★★	★★★	★★	★★★	3
南方基金	★★	★★★	★★★	★★★	1
融通基金	★★	★★★★★	★★	★★★	1
国泰基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
华夏基金	★★	★★★	★★★★	★★★★	2
中银基金	★★★	★★	★★★	★★★	2
天弘基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★★★	★	★★★	1
交银施罗德	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
富国基金	★★★	★★★	★★★	★★★	4
诺安基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	1
国投瑞银	★★★★★	★★	★★★★★	★★★	2
中海基金	★★★	★★★★★	★	★★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★	★★★	★★	★★★	1
农银汇理	★★★	★★★★★	★★	★★★	2
华泰柏瑞	★★	★★	★★	★★	1
汇丰晋信	★★	★	★★	★★	1
海富通	★	★★	★★★★★	★★	1
汇添富	★★	★	★★★	★★	2
信诚基金	★★	★★★	★★★	★★	2
银河基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
嘉实基金	★★	★★★	★★★★★	★★	2
东吴基金	★★	★★★	★	★★	1
申万菱信	★★★	★★	★	★★	1
泰信基金	★★★	★★	★★	★★	2
国联安	★★★	★★	★★★★★	★★	3
东方基金	★	★	★★★	★	1
景顺长城	★	★	★★	★	1
光大保德信	★	★	★★★	★	1
信达澳银	★★	★	★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-06-30）

4、2015 年二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 49 家，与上期相比有 1 家新增基金公司。首次纳入评级体系的纽银基金，本期获得了 2 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 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。

汇添富、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。博时基金和华商基金凭借旗下二级债基业绩表现，评级由上期的 4 星上调到本期的 5 星。相反，民商加银和南方基金因表现不佳，由上期 5 星降至在本期的 4 星评级。

2015 年二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
博时基金	★★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★★	4
华商基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
汇添富	★★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	2
易方达	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	2
华安基金	★★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	2
国投瑞银	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
泰达宏利	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
申万菱信	★★★★	★★★	★★	★★	★★★★	2
工银瑞信	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
诺安基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	3
银河基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
天治基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
民生加银	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★	2
嘉实基金	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
长城基金	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	1
浦银安盛	★★★	★★	★★	★★	★★★	1
金元惠理	★★	★★★	★★★★	★	★★★	1
华夏基金	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
银华基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	3
华宝兴业	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	1
天弘基金	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	1
中欧基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
国海富兰克林	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
富国基金	★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★	2
信诚基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	2

中银基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
海富通	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	1
招商基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	2
宝盈基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	1
万家基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	1
纽银基金	★	★★★	★★★	★	★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★	★★★★	★★	2
诺德基金	★	★★	★★★	★★	★★	1
光大保德信	★★	★★	★★★	★★	★★	1
国泰基金	★★	★	★★★★	★★	★★	1
农银汇理	★★★	★	★★★	★	★★	1
泰信基金	★★	★★	★★★★★	★★	★★	1
上投摩根	★★★	★★★★	★★	★★	★★	1
中海基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★	1
长盛基金	★★★	★★	★★	★★	★★	3
大成基金	★★★	★★	★	★★★	★★	3
益民基金	★	★	★★	★	★	1
东吴基金	★	★	★★★	★	★	1
华泰柏瑞	★★	★	★★	★★	★	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：2015-06-30）

5、2015 年二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，较上期持平。

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，本期共计 17 家星级结果发生变动，星级评定结果总体较稳定。

具体来看，宝盈基金、银河基金、汇添富基金和浦银安盛旗下股票基金本期表现较好，获得了 5 星评级；新华基金凭借其团队优良的选股能力和基金盈利能力、业绩稳定性，由上期 4 星调升至本期 5 星评级；同时，中邮基金旗下股票型基金业绩优异，由上期 3 星评级的公司晋升为本期 5 星评级公司。另一方面，嘉实基金和中海基金由于本季业绩表现稍弱，由上期 5 星评级下调至本期 4 星。

2015 年二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
中邮基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	4
新华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	6
宝盈基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	3

银河基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	5
汇添富	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	8
浦银安盛	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	4
建信基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	5
华宝兴业	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	7
景顺长城	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	10
长盛基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	3
信诚基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	7
国联安	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
农银汇理	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	6
兴业全球	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	5
易方达	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	8
富国基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	6
平安大华	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★	1
东方基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
摩根士丹利华鑫	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	8
中海基金	★★★★	★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	2
金鹰基金	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	5
大成基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	8
方正富邦	★★★	★★	★	★★★★★	★★★★	★★★	1
华富基金	★★★	★★	★★	★★★★★	★★	★★★	2
天弘基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	2
华夏基金	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
招商基金	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
博时基金	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	8
申万菱信	★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
华安基金	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	7
中银基金	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	3
南方基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	9
光大保德信	★★★	★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	7
中欧基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	4
广发基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	7
长安基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★	★★★	1
富安达	★★★★	★	★★	★★★★★	★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	7
工银瑞信	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	8
泰信基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	4
汇丰晋信	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	6
国泰基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	7
民生加银	★★	★	★★	★★★★★	★★★	★★	4

纽银基金	★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★	1
国投瑞银	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	3
信达澳银	★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	4
国海富兰克林	★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	6
长城基金	★★	★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	6
华泰柏瑞	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★	4
诺安基金	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	6
诺德基金	★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	5
融通基金	★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	3
长信基金	★★★	★	★★★★	★★★★★	★★	★★	6
交银施罗德	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	6
泰达宏利	★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★	9
天治基金	★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★	3
鹏华基金	★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	7
东吴基金	★	★	★★	★★★★★	★★	★	5
海富通	★	★	★★	★★★★★	★★★	★	5
浙商基金	★	★★	★	★★★★★	★★★★★	★	1
万家基金	★	★★★	★	★★★★★	★★	★	2
上投摩根	★★★	★★	★★★	★	★★★	★	8
金元惠理	★	★★	★	★★★★★	★★★★	★	3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-06-30）

6、2015 年二季度基金管理公司评级——混合基金

本期有 66 家基金公司参与混合型基金公司评级，较上期新增 3 家。其中，首次纳入评级体系的富安达基金、安信基金、平安大华基金分别获得三星、三星、二星评级。

从综合评级结果来看，本期有 7 家获得 5 星，15 家获得 4 星，23 家获得 3 星，15 家获得 2 星，6 家获得 1 星。与上期评级结果相比，28 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。但纽银基金变化较大，由上期的 2 星上调为本期的 4 星。其他均仅调整了一个星级，变化较小。另一方面，中银基金，诺安基金，新华基金等 14 只基金均在本季度下调一个星级，表现略逊于上期。

2015 年二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
国联安	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	2
中邮基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★	★★	★	★★★★★	2
光大保德信	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	3
宝盈基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★	★★	★★★★★	2

纽银基金	★★★★	★★	★★★	★	★★★★	★★★	★★★★	1
国投瑞银	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
汇丰晋信	★★★★	★★★	★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
华富基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★	★★★★	3
东方基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	3
中欧基金	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	7
建信基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	4
财通基金	★★★★★	★★	★★★	★★	★	★★★★★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★	★★★★	2
浙商基金	★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★	★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★	5
诺安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
新华基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
富安达	★★★★	★★★★★	★	★★	★★★	★	★★★	1
安信基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
国泰基金	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	4
金鹰基金	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	3
诺德基金	★★★	★★★	★★★	★	★★	★★★★	★★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
交银施罗德	★★★	★★★	★★	★★★★	★★	★★★	★★★	3
南方基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
华安基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	3
金元惠理	★★	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	2
万家基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	2
泰信基金	★★★	★★★	★★	★★★	★	★	★★★	2
农银汇理	★★★	★★	★★	★★	★★★	★★	★★★	1
申万菱信	★★★	★★★	★★	★★★★	★★	★★★	★★★	2
上投摩根	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	3
银华基金	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	3
长盛基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	4
易方达	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	5
嘉实基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	6
泰达宏利	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	3
兴业全球	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	3
华宝兴业	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★	★★	★★★	3
银河基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	2
平安大华	★★★★	★★★	★★	★★	★★	★★	★★	1
海富通	★	★	★★	★★★★	★★★★	★★★	★★	2
益民基金	★★	★★★	★★	★★	★★	★★★	★★	2
民生加银	★★★	★★	★	★	★★	★	★★	1

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

景顺长城	★★	★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★★★	★	★★	★★	★	★★	3
大成基金	★★	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	4
国海富兰克林	★★	★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	2
长城基金	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	2
浦银安盛	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★	★★	1
信达澳银	★★	★★★★★	★★	★	★	★★★★★	★★	1
广发基金	★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	5
信诚基金	★★★★	★★★★★	★★★	★	★	★★★★	★★	1
中海基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	5
融通基金	★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	3
东吴基金	★	★★★★★	★	★★	★	★★	★	2
天治基金	★	★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★	3
招商基金	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★	4
工银瑞信	★	★★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	★	1
天弘基金	★	★	★★	★★★★★	★★	★★	★	1
博时基金	★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★	3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-06-30）

7、2015 年二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 年二季度基金管理公司评级—— 指数基金

本季度有 52 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 3 家基金公司，其中首次纳入评级体系的景顺长城基金、浙商基金、长安基金分别获得本期的三星、三星、二星评级。

从评级结果来看，本期综合评级结果获 5 星 6 家，获 4 星 11 家，获 3 星 19 家，获 2 星的 11 家，获 1 星的 5 家。从星级变化具体数据来看，整体浮动较小，均仅变动了一个星级，其中汇添富基金、富国基金、工银瑞信、国海富兰克林、嘉实基金、银河基金、金鹰基金均上调一个星级，整体表现好于上期。

2015 年二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
汇添富	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
富国基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	4
华安基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	5
华夏基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
长城基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
博时基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	4

工银瑞信	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	4
国海富兰克林	★★★★	★★	★★★	★★★★	1
嘉实基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	4
农银汇理	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
兴业全球	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
华富基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	4
中欧基金	★★★★	★★	★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	3
万家基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
华泰柏瑞	★★★★	★★★	★★★	★★★★	3
景顺长城	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
浙商基金	★★★★	★★	★	★★★	1
银河基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
泰信基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
交银施罗德	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
信诚基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
融通基金	★★★	★★	★★★★	★★★	4
宝盈基金	★★★	★★	★★	★★★	1
鹏华基金	★★	★★★★★	★★★	★★★	4
海富通	★★★	★★★★	★★	★★★	4
浦银安盛	★★★	★★★	★★	★★★	2
华宝兴业	★★★	★★★	★★★	★★★	3
南方基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	3
长信基金	★★★	★★★	★	★★★	1
广发基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
建信基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	4
大成基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	3
易方达	★★★	★★★★	★★★	★★★	4
银华基金	★★★	★★	★★★★	★★★	4
长安基金	★★	★★	★	★★	1
金鹰基金	★★	★★★★	★★	★★	2
平安大华	★★	★★★★	★	★★	1
摩根士丹利华鑫	★★	★★★★	★	★★	1
中海基金	★★	★	★★	★★	1
国泰基金	★★	★★★	★★★	★★	3
国投瑞银	★★	★	★★★★	★★	3
中邮基金	★★	★★★★★	★	★★	1
国联安	★★★	★	★★★★	★★	3
泰达宏利	★★	★★★★★	★★	★★	2

诺安基金	★★	★★★★	★★★	★★	3
申万菱信	★	★★	★★★	★	4
民生加银	★	★	★★	★	1
招商基金	★	★	★★★★	★	4
天弘基金	★	★★	★★★★★	★	1
东吴基金	★	★★★★	★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-06-30）

9、2015 年二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，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，长信基金上调一个星级本期获得 5 星评级，而汇添富基金下调一个星级，本期评为 1 星。

2015 年二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
长信基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
工银瑞信	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
海富通	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	2
景顺长城	★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★	★★★★	★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
南方基金	★★★★	★	★★★★	★★★	★★★★	3
国泰基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
中银基金	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	1
泰达宏利	★★★	★★★★	★★★	★	★★★	1
富国基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
华宝兴业	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	3
上投摩根	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	3
建信基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	3
华泰柏瑞	★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	3
嘉实基金	★★★	★	★★★	★★★	★★★	3
华夏基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	2
银华基金	★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	2
诺安基金	★★	★★★★	★★	★★★	★★	3
博时基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2

招商基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
国海富兰克林	★★★★	★★	★★	★★	★★	1
国投瑞银	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	1
易方达	★	★★★★★	★	★★★★	★	3
信诚基金	★★	★★★★★	★	★★	★	2
汇添富	★	★★★★★	★	★★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2015-06-30）

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7月28日