

2012 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、2012 年一季度基金管理公司评级统计.....	4
三、2012 年一季度基金管理公司评级报告.....	4
1、2012 年一季度基金管理公司评级——货币型.....	4
2、2012 年一季度基金管理公司评级——纯债型.....	6
3、2012 年一季度基金管理公司评级—— 一级债.....	6
4、2012 年一季度基金管理公司评级—— 二级债.....	7
5、2012 年一季度基金管理公司评级——股票型.....	8
6、2012 年一季度基金管理公司评级——混合型.....	10
7、2012 年一季度基金管理公司评级——封闭式.....	11
8、2012 年一季度基金管理公司评级——指数型.....	12
9、2012 年一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	14

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:2012-3-31）

二、2012 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
货币型	48 家	3	国联安基金、浦银安盛、信诚基金纳入济安金信基金公司（货币型）评级体系
一级债	32 家	3	信诚基金、华商基金、国联安基金纳入济安金信基金公司（一级债）评级体系
二级债	29 家	4	金元比联、诺德基金、华宝兴业、国泰基金纳入济安金信基金公司（二级债）评级体系
股票型	54 家	0	——
混合型	56 家	1	民生加银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	17 家	2	南方基金、工银瑞信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:2012-3-31）

【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 年一季度基金管理公司评级报告

1、2012 年一季度基金管理公司评级——货币型

2012 年一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
万家基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
易方达基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
信诚基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1

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

申万菱信	★★	★★	★	★	1
国泰基金	★★	★★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-03-31）

该类型测评样本为 48 家基金公司，综合评级为五星的基金公司有 5 家，分别是万家基金、招商基金、南方基金、广发基金、易方达基金。信诚基金、浦银安盛和国联安基金是四季度新纳入基金公司货币型评级体系。其中信诚基金就获得了 4 星的好成绩。其中易方达基金连续 4 期表现平稳，综合评级持续占据五星基金公司之列。综合评级为一星的基金公司有 4 家，分别是长盛基金、国泰基金、益民基金、申万菱信基金，其中长盛基金、景顺长城基金、益民基金本期评级结果与上期相同。

2、2012 年一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 年一季度基金管理公司评级——一级债

2012 年一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
光大保德信	★★★★	★★★	★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
华富基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
大成基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★	★★★	★★★	2
国投瑞银	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
华商基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
汇添富	★★★	★★★	★★★	★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
南方基金	★★	★★★	★★★★	★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
申万菱信	★★★	★★★	★★★	★★★	1
信诚基金	★★★	★★★	★★	★★★	1

中海基金	★★★	★★★★	★	★★★★	1
东方基金	★★★★	★★★★	★★	★★	1
国泰基金	★★	★★★★	★★★★	★★	1
海富通	★★	★★	★★	★★	1
华夏基金	★★	★★	★★★★	★★	2
交银施罗德	★★	★★★★	★★★★	★★	1
农银汇理	★★	★★	★	★★	1
银河基金	★★	★★	★★	★★	1
博时基金	★	★★	★★★★	★	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:2012-03-31）

本期基金公司排名略有变化。本期国联安基金、华商基金和信诚基金为新纳入基金公司一级债评级体系的基金公司。基金表现良莠不齐。其中国联安基金因表现优秀，获得五星综合评级。中银基金由于表现提升由上期的四星调整为本期的五星，富国基金和易方达基金公司的一级债综合评级连续五期获得五星。由于本期表现不佳，华宝兴业基金由上期的二星调整为本期的一星。博时基金和汇丰晋信基金连续评级为一星。

4、2012 年一季度基金管理公司评级—— 二级债

2012 年一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	抗风险能力	规模适度性	综合评级	参与评级基金数
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
宝盈基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
长盛基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
国投瑞银	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
银华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
富兰克林基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
长城基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
浦银安盛	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
天弘基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1

万家基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
天治基金	★★	★★	★★	★	★★	1
诺德基金	★★	★★	★★★★	★	★★	1
华宝兴业	★★	★★	★★	★★	★★	1
泰达宏利	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	1
泰信基金	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	1
益民基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	1
长信基金	★★★★	★★★★★	★★	★★	★★	1
金元比联	★	★	★★	★★	★	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:2012-3-31）

本期该类型测评样本为 29 家基金公司，有 4 家基金公司首次纳入评级体系，分别是：国泰基金、诺德基金、华宝兴业基金和金元比联基金，其中国泰基金在首次评级中荣获 5 星。本期综合评级五星的基金公司是鹏华基金、嘉实基金和国泰基金，其中，嘉实基金连续 3 期稳获 5 星评级。易方达基金和招商基金综合实力稳健上升，均由上期的 3 星上升为本期的 4 星。首次参与评级的金元比联基金只获 1 星，在纳入评级范围的 29 家同类基金公司中排名最后。

5、2012 年一季度基金管理公司评级——股票型

2012 年一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
汇添富	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	3
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	3
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	2
新华基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★	★★★★★	1
东方基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★	★	★★★★★	1
博时基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	5
诺安基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	3
农银汇理	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	3
广发基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	3
光大保德信	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	5
国泰基金	★★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	2
建信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	★★★★★	1
信达澳银	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	4
富国基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	3
海富通	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
华宝兴业	★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	5

易方达	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	5
浦银安盛	★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★	★	★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	3
富兰克林基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	4
华安基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	5
长城基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	4
大成基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	3
泰达宏利	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	6
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	4
汇丰晋信	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	1
诺德基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	7
银华基金	★★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	4
景顺长城	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	8
华富基金	★★	★★	★	★★	★★	★★	1
融通基金	★	★	★★	★★★★	★★★★	★★	2
万家基金	★★	★★	★	★★★★★	★★	★★	1
东吴基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★	★	★★	2
天弘基金	★★★★	★★	★	★★	★	★★	1
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
华泰柏瑞	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★	2
上投摩根	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	4
天治基金	★★	★	★★	★★★★★	★★★★	★★	2
长信基金	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
中银基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	2
国联安基金	★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	3
泰信基金	★	★	★	★★	★	★	1
宝盈基金	★	★★	★★	★★★★	★★★★	★	3
申万菱信	★★	★	★★	★★	★★	★	2
中邮基金	★	★	★★★★★	★★	★★★★★	★	2
中欧基金	★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-3-31）

本期综合评级五星的基金公司共有6家，分别为汇添富、嘉实基金、兴业全球、新华基金、东方基金、华商基金。其中兴业全球、新华基金及华商基金与上期一致保持五星的综合评级成绩。东方基金由上期的4星上调为本期的5星基金，汇添富、嘉实基金更是凭借整体的突出表现，由上期的3星调整为本期的5星基金。本期泰信基金、申万菱信、宝盈基金公司综合评级为一星，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。另外，中邮基金和中欧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年一季度基金管理公司评级——混合型

2012年一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
华夏基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	7
国投瑞银	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
新华基金	★★★★★	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
东方基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	2
富国基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	4
摩根士丹利华鑫基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	2
广发基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	4
兴业全球	★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
易方达	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	6
海富通	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	3
中欧基金	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
信达澳银	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
银华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
博时基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
诺安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
中银基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★	★	★★★★	★	★★★★	6
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★	★★	★★★★	2
华安基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	1
国联安基金	★★	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
融通基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
天治基金	★★★	★★★	★	★★★	★★	★★★	★★★	2
汇丰晋信	★★★	★★★	★★	★★	★	★★★	★★★	1
金鹰基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★	★★★	3
富兰克林基金	★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★★	★★★	1
诺德基金	★★★	★★★★	★	★★★	★★★★	★★	★★★	1
上投摩根	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	3
华宝兴业	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
工银瑞信	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	1
建信基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
大成基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	4
国泰基金	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
泰达宏利	★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	2
长盛基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
华商基金	★★★★	★★★	★★★	★	★★	★	★★★	1
汇添富	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	2
交银施罗德	★★★★	★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	1

鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	4
万家基金	★	★★	★★	★★★★★	★★	★★	★★	2
天弘基金	★★	★★★★	★★	★	★	★★	★★	1
民生加银	★★	★	★	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
招商基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	3
景顺长城	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	1
中海基金	★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★	4
申万菱信	★★	★★	★★★★★	★★	★★	★★	★★	2
长城基金	★★	★★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	1
南方基金	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	2
益民基金	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	2
长信基金	★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	★★	★★	1
东吴基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★	★★	★★	1
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	★★	1
华富基金	★	★	★★	★	★	★	★	2
泰信基金	★	★	★★★★	★★	★	★★	★	2
金元比联	★	★★★★★	★★	★★	★★★★★	★	★	2
宝盈基金	★	★	★★	★★★★	★★	★★★★	★	2
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:2012-3-31）

在济安金信基金评价体系中，作为一级分类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。本期综合评级五星的基金公司共有 6 家，分别为摩根士丹利、华鑫基金、华夏基金、金鹰基金、华安基金、兴业全球基金。本期所有 5 星基金公司全部为前一期保留下来的基金公司，连续两期并无变化。本期宝盈基金、华富基金、等公司评级结果继续靠后，追踪旗下基金的历史表现可以看出，这几家基金公司旗下的混合型基金不仅收益表现持续靠后，基金的择时能力在同类型基金中也较为靠后。

7、2012 年一季度基金管理公司评级——封闭式

2012年一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
长盛基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	2
建信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	3
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
富国基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	2
融通基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★	1
南方基金	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
华安基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	2

国泰基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
博时基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
银河基金	★★	★★★★	★★	★	★★	★★	1
易方达	★★★★	★	★★	★★	★★	★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	2
长城基金	★★	★★	★	★★	★★★★★	★★	1
宝盈基金	★	★★	★	★★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2012-3-31）

本期综合评级为五星的基金公司共有 2 家，分别为建信基金、长盛基金。其中长盛基金由于其出色的选股能力，综合评级由上期的四星调整为本期的五星，建信基金由于出色的盈利能力，使得综合评级继续保持五星。上期评为五星的博时基金，在本期由于盈利能力和选股能力的下降，整体评级也都下调至三星。宝盈基金本期继续获得一星基金公司评级，宝盈基金旗下封闭式基金的盈利能力以及择时能力都比较靠后。

8、2012 年一季度基金管理公司评级——指数型

2012 年一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	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★	★★	★★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
博时基金	★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
融通基金	★★★	★	★★★★★	★★★★	2
广发基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
长城基金	★★★	★★★	★	★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
长盛基金	★★★	★★★★★	★	★★★★	1
富国基金	★★	★★★★★	★★	★★	1
南方基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
国泰基金	★★	★★★	★★★★	★★	1
万家基金	★★★	★★	★★	★★	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:2012-3-31）

指数型基金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 17 家，其中工银瑞信基金和南方基金 2 家基金公司首次纳入评级体系，它们分别获 4 星和 2 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。本期综合评级为五星的基金公司共有 2 家，分别为华泰柏瑞基金和华夏基金，华泰柏瑞基金公司连续七期综合评级靠前。广发基金因为基准跟踪能力突出而由 2 星升为 3 星，而国泰基金则由 3 星降为 2 星。

9、2012 年一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 4 月 26 日