

2011 一季度基金评级报告

北京济安金信基金评价中心



目 录

基金综合评价体系.....	3
各类基金的评价维度与具体指标.....	3
2011 年一季度基金评级报告	6
货币型基金评级.....	6
纯债型基金评级.....	7
一级债基金评级.....	7
二级债基金评级.....	8
股票型基金评级.....	8
混合型基金评级.....	11
封闭式基金评级.....	14
标准指数型基金评级.....	15
增强指数型基金评级.....	16
QDII 基金评级.....	16
附 录.....	17

基金综合评价体系

公募基金是各类资金参与资本市场的重要间接投资工具。基金产品作为一类信托资产，其保值增值是基金投资者的共同期望。遵守各种法律法规的规定和基金契约的约束是基金运作的两个刚性约束，在此基础上根据基金的风险收益特征济安金信将基金分为货币型、纯债、一级债、二级债、股票型、混合型、封闭式、指数型和 QDII 九种类型的一级分类。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种类型的二级分类；将一级分类中的指数型基金分为普通指数型和增强指数型两种类型的二级分类。并分别从基金盈利能力、抗风险能力、业绩稳定性、选股能力、择时能力、基准跟踪能力和整体费用七方面，对基金产品和基金管理团队投资运作的综合管理能力进行评价。对于有违反法律法规、偏离基金合同约定、或由于其他原因难以评级的基金我公司将不予评价。



图 1: 基金产品评价平台
(数据来源: 济安金信基金综合评价系统)

各类基金的评价维度与具体指标

货币型基金，该类型基金是主要以货币市场工具为投资对象的一种基金，其投资对象

期限在一年以内，包括银行短期存款、国库券、公司短期债券、银行承兑票据及商业票据等货币市场工具，可以作为投资者进行高风险基金投资的“缓冲器”。因此，从盈利能力和业绩稳定性两个方面评价，业绩稳定性方面引入“影价偏离度”因子，以对新、旧投资者的公平性进行考察。

纯债型基金，该类型基金是定期存款的替代工具，适合风险承受能力较低的投资者，在只承担信用风险的前提下，以取得高于定期存款的稳定的收益为目标。因此，纯债基金的评价主要考察盈利能力和业绩稳定性两个方面。

一级债基金，该类型基金也是定期存款的替代工具，相对比较适合风险承受能力较低的投资者；在承担信用风险的同时，可以通过参与一级市场的股票申购提高收益，在评价时将从盈利能力和业绩稳定性两个方面评价。

二级债基金，该类型基金适合于中等风险承受能力的投资者，基金在承担信用风险的同时，要求基金经理能够根据股票市场走势，在控制风险的前提下，适当地进行权益类资产的配置，分享股票市场带来的收益。由于增加了相应的风险，为此在对该类基金进行评价时，以突出其抗风险能力。从盈利能力、抗风险能力和业绩稳定性三个方面评价。

股票型基金，该类型基金是投资者的长期理财工具，适合具有高风险承受能力的投资者，主要配置权益类资产，重视基金管理团队的选股能力，基金管理团队坚持价值投资的理念、分享国民经济和资本市场的成长是股票型基金的价值所在。股票型基金将从盈利能力、抗风险能力、选股能力三个方面评价。在评价业绩盈利能力时，引入詹森指数，补充超额收益，弥补简单的绝对收益在管理人能力方面的不足，衡量股票型基金经理是否能够通过主动投资管理，追求超越大盘的业绩表现。为了引导价值投资，这里引入了衡量选股择时能力的评价指标。

混合型基金，该类型基金作为投资者的长期理财工具，适合具有高风险承受能力的投资者；资产配置、时机选择方面都给基金管理人的主动管理提供了充分的空间，要求管理团队拥有较高操作水平，主动为投资者取得尽可能高的长期回报。因此，混合型基金将从盈利能力、抗风险能力、选股、择时能力四个方面评价。混合型基金二级分类中的保本类型和特殊类型由于其产品设计的特殊性，在济安金信基金评价体系中暂不参与评级。

封闭式基金，基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，基金经理没有赎回压力，基金的策略稳定与长期收益是主要目标，适合具有高风险承受能力的投资者。因此，封闭式基金主要考虑盈利能力、抗风险能力和选股、择时能力四个方面评价，该类基金没有市场赎回压力，强调期限方面以着重引导价值投资，为此着重使用选股与择时能力指标进行考察，考核方式与混合型基金类似。

指数型基金，该类型基金是被动化理财工具，特点是流动性强，组合构置稳定，交易成本低廉，适合高风险承受能力的投资者；投资者既可以出于长期投资目的，不关注市场短期波动，而追求资本市场的长期收益；也可以自主进行时机选择，以较低的成本追求阶段性收益。因此，指数型基金从基准跟踪能力、超额收益能力和整体费用三个方面评价。

指数增强型基金，采用增强策略的指数型基金由2010年归入股票型基金，改为增强指数型基金。指数增强型基金从基准跟踪能力、超额收益能力和整体费用三个方面评价。

QDII基金，该类型基金作为一类国际化理财工具，适合高风险承受能力的投资者，通过全球资产配置达到更高收益性，分散风险的作用。因此，QDII基金的评价主要考虑盈利能力、抗风险能力和业绩稳定性三个方面。另外，将该类型基金是否获得比国内股票市场更高的收益率作为评价指标纳入到评价体系中，以此体现基金经理对海外投资的系统性风险规避。

表 1: 济安基金评价维度

基金类型	考察因素	指标名称
货币型	盈利能力	阶段收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的月数/总月数
		影价偏离度惩罚因子
纯债型	盈利能力	阶段收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的月数/总月数
一级债	盈利能力	阶段收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的月数/总月数
二级债	盈利能力	阶段收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的月数/总月数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损
股票型	盈利能力	阶段收益率
		詹森指数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损
	选股择时能力	组合平均市盈率 P/E
		组合平均市净率 P/B
		组合平均净资产收益率
混合型	盈利能力	阶段收益率
		詹森指数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损
	选股择时能力	C-L 择时能力系数
		组合平均市盈率 P/E
		组合平均市净率 P/B
		组合平均净资产收益率
封闭式	盈利能力	阶段收益率
		詹森指数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损
	选股择时能力	C-L 择时能力系数
		组合平均市盈率 P/E
		组合平均市净率 P/B
		组合平均净资产收益率
指数型、 增强指数型	基准跟踪能力	跟踪误差
	超额收益能力	信息比率
	整体费用	管理费和托管费（固定费用）
		交易费用（变动费用）
QDII	盈利能力	超额收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的月数/总月数
		收益率高于沪深 300 的月数/总月数

基金类型	考察因素	指标名称
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损

2011 年一季度基金评级报告

货币型基金评级

本季度共有 40 只货币基金参与评级，从总体评级结果来看一季度与三季度相差不大，评级结果有着较高的稳定性。一季度银华货币 A、海富通货币 A 继续保持 5 星基金评级，万家货币从 5 星评级调整为 4 星评级，大成货币 A 从 4 星评级上升为 5 星级评级。一季度综合评级为 1 星的基金与 2010 年 4 季度评级结果没有变化，景顺货币 A、兴全货币、光大保德信货币、益民货币，继续保持 1 星评级。

表 2: 货币型基金评级结果

基金代码	基金简称	盈利能力	业绩稳定性	2011 年 1 季度评级	评级变动
519505	海富通货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
180008	银华货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
160606	鹏华货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
090005	大成货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
519999	长信利息收益货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519508	万家货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	-1
110006	易方达货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
163802	中银货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
350004	天治天得利货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
070008	嘉实货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
200003	长城货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519518	汇添富货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
150005	银河银富货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
240006	华宝兴业现金宝货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
270004	广发货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
410002	华富货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
320002	诺安货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
040003	华安现金富利货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
050003	博时现金收益货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
202301	南方现金增利货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519588	交银货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
100025	富国天时货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	-1
288101	中信现金优势货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
020007	国泰货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
400005	东方金账簿货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1

003003	华夏现金增利货币	★★★★★	★	★★★	0
163303	大摩货币	★★★★	★★★★	★★★★	-1
162206	泰达宏利货币	★★	★★★★	★★	-1
217004	招商现金增值货币 A	★★★★	★★	★★	0
161608	融通易支付货币	★★★★	★★	★★	0
530002	建信货币	★★	★★	★★	0
482002	工银货币	★★	★★★★	★★	-1
290001	泰信天天收益货币	★★	★★	★★	0
310338	申万菱信收益宝货币	★★	★★	★★	0
370010	上投摩根货币 A	★	★★★★	★★	0
080011	长盛货币	★★	★	★★	0
340005	兴全货币	★	★★★★	★	0
360003	光大保德信货币	★★	★★	★	0
260102	景顺货币 A	★	★★★★	★	0
560001	益民货币市场	★	★★★★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

纯债型基金评级

注：本季度纯债型基金数量少于法定数量限制，因此，此类基金本季度不进行公开评级。

一级债基金评级

本季度共有 17 只一级债基金参与评级。其中，中信稳定双利债券连续三期评级保持 5 星基金评级，易方达增强回报债券 A 首次纳入济安金信基金评价体系评级范围即获得了 5 星基金评级。工银增强收益债券 A 从 5 星变为 4 星。华宝兴业宝康债券本期基金管理依然没有改观继续保持 1 星评级。

表 3：一级债基金评级结果

基金代码	基金简称	盈利能力	业绩稳定性	2011 年 1 季度评级	评级变动
110017	易方达增强回报债券 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	--
288102	中信稳定双利债券	★★★★★	★★★★	★★★★★	0
485105	工银增强收益债券 A	★★★★	★★★★	★★★★	0
121009	国投瑞银稳定增利债券	★★★★	★★★★	★★★★	--
100018	富国天利增长债券	★★★★	★★★★	★★★★	0
020002	国泰金龙债券 A	★★★★	★★★★	★★★★	-1
519078	汇添富增强收益债券 A	★★★★	★★★★	★★★★	--
270009	广发增强债券	★★★★	★★★★	★★★★	--
090002	大成债券 A/B	★★★★	★★★★	★★★★	-1
001001	华夏债券 A/B	★★★★	★★	★★★★	0
320004	诺安优化收益债券	★★★★	★★★★	★★★★	0

160602	鹏华普天债券 A	★★	★★★★	★★★★	0
050106	博时稳定价值债券 A	★★★★	★★	★★	-1
070005	嘉实债券	★★	★★★★	★★	0
519666	银河银信添利债券 B	★★	★★★★	★★	0
202102	南方多利增强债券 C	★★	★★★★	★★	0
240003	华宝兴业宝康债券	★	★★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

二级债基金评级

本季度共有 10 只二级债基金参与评级，国投瑞银融华债券本期突出，盈利能力获得 5 星同时综合能力评级由上季度的 3 星评级上升为 5 星。招商安本增利债券业绩稳定性突出本季度由 3 星上升为 4，华夏希望债券 A 首次纳入济安金信基金评价体系评级范围即获得了 4 星基金评级。华泰柏瑞稳本增利债券 A 下跌趋势不减，继上期评级由 5 星评级下降为 4 星评级后，本期综合评级由 4 星评级下降为 3 星评级。南方宝元债券盈利能力最低，获得 1 星评级。

表 4：二级债基金评级结果

基金代码	基金简称	盈利能力	业绩稳定性	抗风险能力	2011 年 1 季度评级	评级变动
121001	国投瑞银融华债券	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	2
217008	招商安本增利债券	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
001011	华夏希望债券 A	★★★★	★★	★★★★	★★★★	--
110007	易方达稳健收益债券 A	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	-1
161902	万家增强收益债券	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
290003	泰信双息双利债券	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	-1
519519	华泰柏瑞稳本增利债券 A	★★	★★	★★★★	★★★★	-1
151002	银河收益债券	★★★★	★★	★★★★	★★	0
510080	长盛全债指数增强债券	★★★★	★★★★	★★	★★	-1
202101	南方宝元债券	★	★★★★	★★	★	-1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

股票型基金评级

一季度综合评级为 5 星的基金共有 10 只，其中泰达宏利成长股票、银华富裕主题股票、银华价值优选股票、华夏优势增长股票、国泰金鹰增长股票、泰达宏利周期股票、交银成长股票继续保持了 5 星评级，国投瑞银成长优选股票首次纳入济安金信基金评价体系评级范围即获得了 5 星基金评级。景顺长城内需贰号股票、景顺长城内需增长股票均从 4 星级上升为 5 星级。兴全全球视野股票，本期由 5 星评级下降为 4 星评级。上投摩根成长先锋股票、申万菱信新动力股票、融通动力先锋股票、长信增利动态策略股票、中欧新趋势股票 (LOF)、

宝盈泛沿海增长股票基金整体表现依旧不佳,继续保持获得 1 星评级。易方达科讯股票由上期的 3 星评级降为本期的 1 星评级,泰信优质生活股票由上期的 2 星评级降为本期的 1 星评级。

表 5: 股票型基金评级结果

基金代码	基金简称	盈利能力	抗风险能力	选股能力	2011 年 1 季度评级	评级变动
162201	泰达宏利成长股票	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	0
180012	银华富裕主题股票	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	0
519001	银华价值优选股票	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	0
000021	华夏优势增长股票	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	0
260109	景顺长城内需贰号股票	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
020001	国泰金鹰增长股票	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	0
162202	泰达宏利周期股票	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	0
121008	国投瑞银成长优选股票	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	—
519692	交银成长股票	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	0
260104	景顺长城内需增长股票	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
340006	兴全全球视野股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	-1
519019	大成景阳领先股票	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	0
530001	建信恒久价值股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
162204	泰达宏利精选股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
288002	华夏收入股票	★★★★	★	★★★	★★★★	0
450002	国富弹性市值股票	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	0
481001	工银核心价值股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	—
519039	长盛同德主题股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
450003	国富潜力组合股票	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	0
540002	汇丰晋信龙腾股票	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	0
070099	嘉实优质企业股票	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	0
020010	国泰金牛创新股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
162006	长城久富股票 (LOF)	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	-1
160505	博时主题行业股票 (LOF)	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
519017	大成积极成长股票	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	—
610001	信达澳银领先增长股票	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
160314	华夏行业股票 (LOF)	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	0
519035	富国天博创新股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
100026	富国天合稳健股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
180010	银华优质增长股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
360006	光大保德信新增长股票	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
550002	信诚精萃成长股票	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	-1
519013	海富通风格优势股票	★★★★	★★	★★★	★★★★	0
377020	上投摩根内需动力股票	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	0
040005	华安宏利股票	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
320005	诺安价值增长股票	★★★	★★★	★★★★	★★★	0

481004	工银稳健成长股票	★★★★	★★★★	★	★★★★	-1
162703	广发小盘成长股票 (LOF)	★★★★	★★	★★★★	★★★★	--
121005	国投瑞银创新动力股票	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
240004	华宝兴业动力组合股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	-1
110009	易方达价值精选股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	-1
100020	富国天益价值股票	★★★★	★★★★★	★	★★★★	0
162607	景顺长城资源垄断股票 (LOF)	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
163803	中银增长股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	-1
519996	长信银利精选股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
481006	工银红利股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
050009	博时新兴成长股票	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
121003	国投瑞银核心企业股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
320003	诺安股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
160607	鹏华价值优势股票 (LOF)	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
050008	博时第三产业股票	★★★★	★★	★★	★★★★	0
121099	瑞福分级	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
200006	长城消费增值股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	-1
160611	鹏华优质治理股票 (LOF)	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
270005	广发聚丰股票	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
519688	交银精选股票	★★★★	★	★★★★	★★★★	1
519018	汇添富均衡增长股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
160105	南方积极配置股票 (LOF)	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
360007	光大保德信优势配置股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
519068	汇添富成长焦点股票	★★★★	★★★★	★	★★★★	0
162209	泰达宏利市值优选股票	★★★★	★★	★	★★★★	1
240005	华宝兴业多策略股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	-1
040007	华安中小盘成长股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
519005	海富通股票	★★★★	★	★	★★★★	0
257030	国联安优势股票	★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
240009	华宝兴业先进成长股票	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
360001	光大保德信量化股票	★★	★★	★★★★★	★★★★	1
202003	南方绩优成长股票	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
460001	华泰柏瑞盛世中国股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
040001	华安创新股票	★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
260101	景顺长城优选股票	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
217001	招商安泰股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
161610	融通领先成长股票 (LOF)	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
200008	长城品牌优选股票	★★	★★	★★★★★	★★	0
530003	建信优选成长股票	★★★★	★★	★★★★	★★	0
377010	上投摩根阿尔法股票	★★★★	★★★★	★★	★★	0
050004	博时精选股票	★★	★★★★	★★★★	★★	0

040008	华安策略优选股票	★★	★★★	★★★★	★★	-1
162203	泰达宏利稳定股票	★★	★★★★★	★★	★★	0
240010	华宝兴业行业精选股票	★★	★★	★★★★	★★	-1
519694	交银蓝筹股票	★★★	★★	★★★★	★★	0
162605	景顺长城鼎益股票 (LOF)	★★	★★★★	★★★★★	★★	0
360005	光大保德信红利股票	★★	★★★★	★★★★★	★★	-1
570001	诺德价值优势股票	★★	★★	★★★★★	★★	0
161903	万家公用事业行业股票 (LOF)	★★★★	★	★	★★	0
162208	泰达宏利首选企业股票	★★	★★	★★★★	★★	0
213003	宝盈策略增长股票	★★	★★★★	★★	★★	0
160106	南方高增长股票 (LOF)	★★	★★★★★	★★	★★	-1
257020	国联安精选股票	★★	★★★★	★★★★	★★	--
161706	招商优质成长股票 (LOF)	★★	★★	★★★★	★★	-1
519994	长信金利趋势股票	★★	★★★★	★★★★★	★★	0
202007	南方隆元产业主题股票	★★	★★	★	★★	1
260110	景顺长城精选蓝筹股票	★	★★★★	★★★★★	★★	0
410003	华富成长趋势股票	★★	★★★★	★★	★★	1
580002	东吴双动力股票	★★	★★★★★	★	★★	-1
163503	天治核心成长股票 (LOF)	★★	★	★★★★	★★	1
202005	南方成份精选股票	★	★	★★★★★	★	0
110029	易方达科讯股票	★	★★★★	★★★★	★	-2
260108	景顺长城新兴成长股票	★	★★★★	★★	★	-1
202009	南方盛元红利股票	★	★★	★★★★	★	--
290004	泰信优质生活股票	★★	★	★	★	-1
378010	上投摩根成长先锋股票	★	★★★★	★★★★	★	0
310328	申万菱信新动力股票	★	★	★★	★	0
161609	融通动力先锋股票	★	★	★★	★	0
519993	长信增利动态策略股票	★	★★	★	★	0
166001	中欧新趋势股票 (LOF)	★	★★	★★★★★	★	0
213002	宝盈泛沿海增长股票	★	★★	★★★★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

混合型基金评级

本季度参与评级的混合型基金共有 104 只，其中 5 星评级基金有 10 只，分别是金鹰中小盘精选混合、大摩资源优选混合 (LOF)、中银中国混合 (LOF)、兴全可转债混合、嘉实增长混合、华夏红利混合、博时平衡配置混合、华安宝利配置混合、嘉实服务增值行业混合、鹏华行业成长混合。与上期相比，大摩资源优选混合 (LOF)、鹏华行业成长混合从 4 星评级上升为 5 星评级，而华宝兴业宝康消费品混合、交银稳健配置混合均从 5 星评级降为 4 星评级。在 1 星方面，大摩基础行业混合、宝盈鸿利收益混合、华富竞争力优选混合、万家和谐增长混合、益民红利成长混合、南方稳健成长混合、南方稳健成长贰号混合、嘉实稳健混合、华夏稳增混合依然维持 1 星评级，与上期没有变化，天弘精选混合则由上季度 2 星评级降为本

季度 1 星评级。

表 6:混合型基金评级结果

基金代码	基金简称	盈利能力	抗风险能力	择时能力	选股能力	2011 年 1 季度评级	评级变动
162102	金鹰中小盘精选混合	★★★★★	★★★★	★★	★	★★★★★	0
163302	大摩资源优选混合 (LOF)	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
163801	中银中国混合 (LOF)	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	0
340001	兴全可转债混合	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	0
070002	嘉实增长混合	★★★★★	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	0
002011	华夏红利混合	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	0
050007	博时平衡配置混合	★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	0
040004	华安宝利配置混合	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	0
070006	嘉实服务增值行业混合	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	0
206001	鹏华行业成长混合	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
162205	泰达宏利风险预算混合	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	0
080001	长盛成长价值混合	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
161005	富国天惠成长混合 (LOF)	★★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	0
288001	华夏经典配置混合	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
121002	国投瑞银景气行业混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
519690	交银稳健配置混合	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	-1
110010	易方达价值成长混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
163402	兴全趋势投资混合 (LOF)	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
100022	富国天瑞强势混合	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
070010	嘉实主题混合	★★★★★	★★★★	★★	★	★★★★	0
151001	银河稳健混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
550001	信诚四季红混合	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
090001	大成价值增长混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
519087	新华优选分红混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
000001	华夏成长混合	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
240001	华宝兴业宝康消费品混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	-1
020009	国泰金鹏蓝筹混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
070011	嘉实策略混合	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	0
510081	长盛动态精选混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
100016	富国天源平衡混合	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	0
217002	招商安泰平衡混合	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
160603	鹏华普天收益混合	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
150103	银河银泰混合	★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	0
020003	国泰金龙行业混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
519021	国泰金鼎价值混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	-1
540003	汇丰晋信动态策略混合	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	0
090004	大成精选增值混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	0

163804	中银收益混合	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	-1
400003	东方精选混合	★★★★	★★★	★★	★★	★★★	0
519011	海富通精选混合	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	0
450001	国富中国收益混合	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	0
398001	中海优质成长混合	★★★★	★★	★★	★★	★★★	-1
162207	泰达宏利效率优选混合 (LOF)	★★★★	★★★★★	★★★★	★	★★★	0
160311	华夏蓝筹混合 (LOF)	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	-1
398021	中海能源策略混合	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	0
160605	鹏华中国 50 混合	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	0
257010	国联安小盘精选混合	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	--
270002	广发稳健增长混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	0
070001	嘉实成长收益混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	0
210001	金鹰成份优选混合	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	0
160805	长盛同智优势混合 (LOF)	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	0
180001	银华优势企业混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	0
519015	海富通精选贰号混合	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	0
020005	国泰金马稳健混合	★★★★	★	★★★★	★★★★★	★★★	0
530005	建信优化配置混合	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	0
320001	诺安平衡混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	0
050201	博时价值增长贰号混合	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	1
350002	天治品质优选混合	★★★★	★★★	★★	★★	★★★	0
050001	博时价值增长混合	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	1
110005	易方达积极成长混合	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	0
580001	东吴嘉禾优势精选混合	★★★★	★★★★	★	★★	★★★	0
519008	汇添富优势精选混合	★★★★	★★★	★★	★★★	★★★	0
240002	华宝兴业宝康配置混合	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	0
200001	长城久恒平衡混合	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	0
161606	融通行业景气混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	1
270006	广发策略优选混合	★★★★	★★	★	★★	★★★	0
090003	大成蓝筹稳健混合	★★★★	★	★★★★	★★★	★★★	1
630001	华商领先企业混合	★★★★	★	★★★★	★	★★★	0
398011	中海分红增利混合	★★★★	★★	★★	★★★	★★★	1
375010	上投摩根中国优势混合	★★★★	★	★★★★	★★★	★★★	1
560003	益民创新优势混合	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	-1
255010	国联安稳健混合	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	0
112002	易方达策略成长二号混合	★★★★	★★★	★★	★★★	★★	-1
270007	广发大盘成长混合	★★★★	★★	★★	★★★★	★★	0
110002	易方达策略成长混合	★★★★	★★★	★	★★★★	★★	0

460002	华泰柏瑞积极成长混合	★★	★★★	★★★★	★★	★★	-1
161601	融通新蓝筹混合	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	0
270001	广发聚富混合	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	-1
160910	大成创新成长混合(LOF)	★★★	★★★	★★	★★	★★	0
483003	工银精选平衡混合	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	0
310308	申万菱信盛利精选混合	★★★	★★	★★★★	★	★★	-1
240008	华宝兴业收益增长混合	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	-1
373010	上投摩根双息平衡混合	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	0
519003	海富通收益增长混合	★★	★★★	★★	★★★★	★★	0
160610	鹏华动力增长混合(LOF)	★★	★	★★	★★★★	★★	0
350001	天治财富增长混合	★★	★★★	★★	★★	★★	0
217005	招商先锋混合	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	0
260103	景顺长城动力平衡混合	★★	★★★	★★	★★★★	★★	0
110001	易方达平稳增长混合	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	0
400001	东方龙混合	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	1
310358	申万菱信新经济混合	★★	★	★★★★	★★★★	★★	0
161605	融通蓝筹成长混合	★★	★★	★★★★	★★	★★	0
217009	招商核心价值混合	★	★★★	★★	★★	★★	0
290002	泰信先行策略混合	★★	★★	★	★★	★★	0
420001	天弘精选混合	★	★★	★★★★	★★★★	★	-1
519029	华夏稳增混合	★★	★★★	★	★	★	0
070003	嘉实稳健混合	★	★★	★★★★	★★★★	★	0
202002	南方稳健成长贰号混合	★	★★★	★★★★	★★★★	★	0
202001	南方稳健成长混合	★	★★	★★★★	★★★★	★	0
560002	益民红利成长混合	★	★	★	★★★★★	★	0
519181	万家和谐增长混合	★	★	★	★★★★	★	0
410001	华富竞争力优选混合	★	★★	★	★★	★	0
213001	宝盈鸿利收益混合	★	★	★★	★	★	0
233001	大摩基础行业混合	★	★	★	★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

封闭式基金评级

本季度参与评级的封闭式基金共有 28 只。本季度 5 星评级基金共有三只，其中基金兴华、基金安顺，保持了上季度的 5 星评级，大成优选由上期 4 星评级上升为 5 星。获得 5 星的三只基金，总体表现稳定，是投资者长期投资的良好选择。其次，基金裕阳、基金景福、基金通乾、基金同盛、基金金鑫、基金裕隆、基金丰和获得了 4 星评级级评级。建信优势本期首次纳入济安金信基金评价体系，但是综合评级获得星评级级不理想。基金科瑞和基金鸿阳在盈利能力和抗风险能力方面评价较低，本季度依然维持 1 星评级评价。

表 7:封闭式基金评级结果

基金代码	基金简称	盈利能力	抗风险能力	择时能力	选股能力	2011年1季度评级	评级变动
500008	基金兴华	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	0
150002	大成优选	★★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★★★	1
500009	基金安顺	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★★	0
500006	基金裕阳	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	0
184701	基金景福	★★★★★	★★★★	★★★	★	★★★★	1
500038	基金通乾	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	-1
184699	基金同盛	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
500011	基金金鑫	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
184692	基金裕隆	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
184721	基金丰和	★★★★	★★★★	★★★	★	★★★★	0
184722	基金久嘉	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	0
500002	基金泰和	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	0
500005	基金汉盛	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	-1
500018	基金兴和	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	0
184691	基金景宏	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
500058	基金银丰	★★★★	★★★	★★	★★	★★★	0
500001	基金金泰	★★★	★★★★	★	★★★★	★★★	0
184693	基金普丰	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	0
184698	基金天元	★★	★	★★★★★	★★★★	★★★	0
184688	基金开元	★★★	★★	★★★★	★★	★★	1
184705	基金裕泽	★★	★★	★★★	★★★★	★★	0
184690	基金同益	★★	★★	★★	★★★★	★★	0
184689	基金普惠	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	0
500003	基金安信	★★★	★★★★	★	★★	★★	-1
500056	基金科瑞	★★★	★	★★	★★	★★	0
500015	基金汉兴	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	0
150003	建信优势	★	★★	★★	★★★★	★	--
184728	基金鸿阳	★	★★	★★	★★★★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

标准指数型基金评级

本季度参与评级的指数型基金共有 12 只，与三季度相比，指数型基金的评级变动不大。华安上证 180ETF、华泰柏瑞上证红利 ETF 继续保持 5 星评级级基金评级，这两只基金复制指数的能力较强，基准跟踪能力获得 5 星评级级评级；大成沪深 300 指数、华夏上证 50ETF 保持了 4 星评级级，指数基金的运作能力也较好，国泰沪深 300 指数基金从 1 星评级上升为 3 星评级。而博时沪深 300 指数，只获得了 1 星评级。

表 8: 标准指数型基金评级结果

基金代码	基金简称	基准跟踪能力	超额收益能力	整体费用	2011年1季度评级	评级变动
510880	华泰柏瑞上证红利 ETF	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	0
510180	华安上证 180ETF	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	0
510050	华夏上证 50ETF	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	0
519300	大成沪深 300 指数	★★★★	★★	★★★	★★★★	0
161604	融通深证 100 指数	★★★	★★	★★★	★★★	0
160706	嘉实沪深 300 指数 (LOF)	★★★	★★★★	★★★	★★★	0
159902	华夏中小板 ETF	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	0
020011	国泰沪深 300 指数	★★	★★★★	★★★	★★★	2
519100	长盛中证 100 指数	★★★	★★★★★	★★	★★★	1
519180	万家 180 指数	★★★	★★★★	★★	★★	-1
159901	易方达深证 100ETF	★★	★	★★★★★	★★	-1
050002	博时沪深 300 指数	★	★★★★	★	★	-1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

增强指数型基金评级

注：本季度增强指数型数量少于法定数量限制，因此，此类基金本季度不进行公开评级。

QDII 基金评级

注：本季度 QDII 基金数量少于规定的数量（10 只），因此本季度不予评级。

附 录

2011 年一季度不予评级的基金产品名单

基金代码	基金名称	不予评级原因
590002	中邮核心成长股票	开放式基金连续一年关闭申购
000011	华夏大盘精选混合	开放式基金连续一年关闭申购
000031	华夏复兴股票	开放式基金连续一年关闭申购
000061	华夏盛世股票	开放式基金连续一年关闭申购
002031	华夏策略混合	开放式基金连续一年关闭申购
590001	中邮核心优选股票	开放式基金连续一年关闭申购
210002	金鹰红利价值混合	基金选股风格违规

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-3-31）

基金评级的星评级级比例

基金星评级级	各级比例
★★★★★	10%
★★★★	22.50%
★★★	35%
★★	22.50%
★	10%



2011 年 4 月 25 日