

2010 三季度基金评级报告

北京济安金信基金评价中心

研究员：李 骏（R0050110100005）

尚清国（R0050110100003）

孙昭杨（R0050110100002）



报告摘要

A 股市场走势：2010 年三季度，A 股市场震荡上行，各主要市场指数均有不同程度的增长。

截至 9 月 30 日，沪深 300 指数收于 2935.57 点，上涨 14.53%；上证综指收于 2655.66 点，涨幅 10.72%；深证成指收于 11468.50 点，上涨了 22.18%。从申万行业分类指数表现来看，三季度，有色金属、农林牧渔、食品饮料等行业板块整体表现突出，其中有色金属板块三季度指数涨幅高达 42%，位居首位。轻工制造，家用电器、纺织服装等板块季度涨幅多在 20%—30%之间，相比之下，公用事业及金融服务等行业表现欠佳。

基金市场的整体情况：三季度按济安金信基金分类的 9 类基金的平均收益全部取得了正收益，主动管理的股票型和混合型基金的平均收益明显高于被动管理的指数基金。货币基金的平均收益为 0.48%，纯债为 1.43%，一级债为 3.94%，二级债为 3.72%，股票为 17.15%，混合为 16.06%，封闭为 16.9%，指数为 12.61%，QDII 为 9.02%。在投资方向上，三季报显示非周期行业是基金超配的方向，食品饮料、医药生物制品、批发和零售贸易这三个行业是二季度基金超配幅度最大的行业，金融保险行业是基金低配幅度最大的行业，低配幅度为 12.72%。从超配的方向来看，基金的选择与半年报时相比没有太大的变化。在目前我国经济转型的背景下，医药生物制品、食品饮料、批发和零售贸易等行业也符合国家扩大内需的政策，符合产业结构转型的方向，基金的持仓结构反应了他们鲜明的投资逻辑。但就像硬币都有正反两面一样，要辩证的看待基金的投资偏好。基金超配的医药、食品和商业同时估值偏高，而金融保险、采掘业等行业目前估值偏低，市场可能酝酿着估值修复的机会。

综合评级：股票型基金中，本季度共评出 10 只 5 星基金，其中华夏优势增长股票、国泰金鹰增长股票、泰达宏利成长股票、银华富裕主题股票、兴业全球视野股票、交银成长股票保持了 5 星级评级，富国天合稳健股票、中银增长股票、上投摩根内需动力股票从 4 星级上升为 5 星级，银华价值优选股票回归价值型选股风格，也获得 5 星级评级。

本季度参与评级的混合型基金共有 104 只，其中 5 星基金有 11 只，分别是华夏红利混合、博时平衡配置混合、嘉实增长混合、泰达宏利风险预算混合、兴业趋势投资混合(LOF)、中银中国混合(LOF)、华宝兴业宝康消费品混合、兴业可转债混合、华安宝利配置混合、嘉实服务增值行业混合、金鹰中小盘精选混合，其中华夏红利混合、兴业趋势投资混合(LOF)、华宝兴业宝康消费品混

合在盈利能力、抗风险能力、选股能力、择时能力等方面表现较为均衡，投资者可以重点关注。

本季度参与评级的封闭式基金共有 26 只。本季度 5 星基金共有三只，分别是基金兴华、基金通乾、基金安顺，其中基金兴华、基金通乾保持了 5 星级评级，总体表现稳定，是投资者长期投资的良好选择。其次，基金裕隆、基金久嘉、基金汉盛、基金裕阳、基金丰和、基金金鑫获得了 4 星级评级，也是良好的投资对象。

本季度参与评级的指数型基金共有 11 只，与二季度相比，指数型基金的评级没有变动。华安上证 180ETF、华泰柏瑞上证红利 ETF 保持了 5 星级基金评级，这两只基金复制指数的能力较强，基准跟踪能力获得 5 星级评级；嘉实沪深 300 指数(LOF)、华夏上证 50ETF 保持了 4 星评级，指数基金的运作能力也较好。

本季度共有 18 只一级债基金参与评级。与上期相比，中信稳定双利保持了 5 星评级，工银增强收益债券 A 获得 5 星，而富国天利增长债券从 5 星级变为 4 星。华宝兴业宝康债券出现较大变化，由上期的 4 星上升为本季度的 1 星，主要是赢利能力评价方面有大幅下降。

本季度共有 10 只二级债基金参与评级，华泰柏瑞稳本增利债券 A、万家增强收益债券在盈利能力、业绩稳定性、抗风险能力三方面都有较好表现，获得的评级也较高。国投瑞银融华债券由于抗风险能力排在最后一位从 4 星降为 2 星，而南方宝元盈利能力最低，维持 1 星评级。

本季度共有 50 只货币基金参与评级，从总体评级结果来看，三季度与二季度相差不大，评级结果有着较高的稳定性。5 星级基金方面，富国天时货币 B、海富通货币 B、万家货币三只基金保持了 5 星基金评级，易方达货币 B、鹏华货币 B 从 5 星级调整为 4 星评级，银华货币 B、天治天得利货币从 4 星级上升为 5 星级评级。

目 录

基金综合评价体系.....	5
各类基金的评价维度与具体指标.....	6
2010 年三季度基金评级报告	8
货币型基金评级.....	8
纯债型基金评级.....	10
一级债基金评级.....	10
二级债基金评级.....	11
混合型基金评级.....	14
封闭式基金评级.....	17
指数型基金评级.....	18
附 录.....	20

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，再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，分别从基金盈利能力、抗风险能力、业绩稳定性、选股择时能力、基准跟踪能力和整体费用六方面，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。

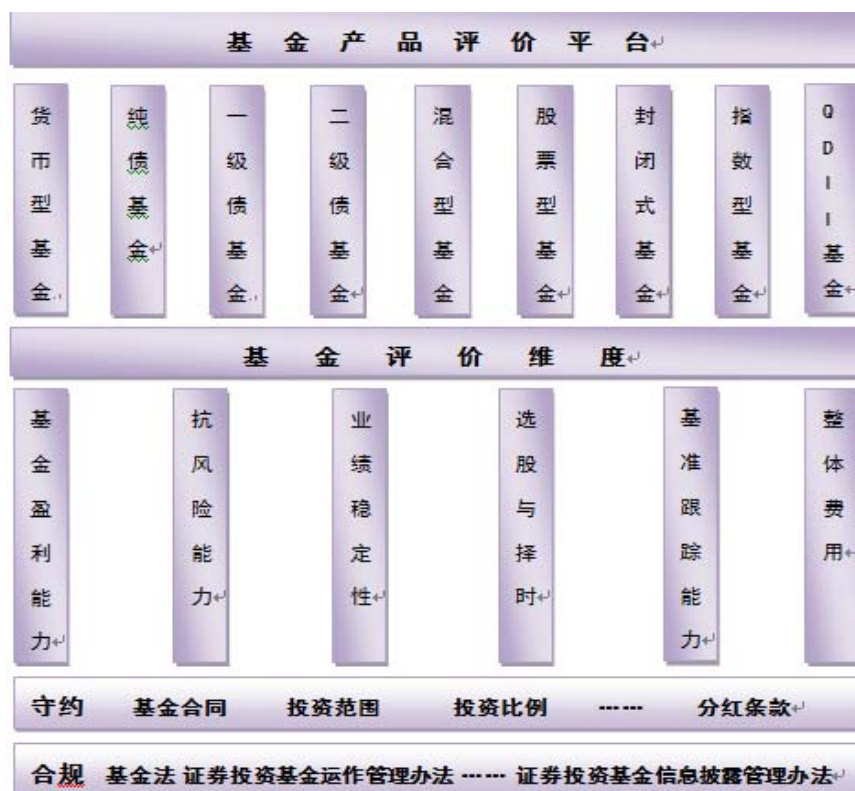


图 1: 基金产品评价平台
(数据来源: 济安金信基金综合评价系统)

各类基金的评价维度与具体指标

货币型基金，该类型基金是投资者进行高风险基金投资的“缓冲器”，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。因此，货币型基金将从其业绩是否高于活期存款利率，从盈利能力和业绩稳定性两个方面评价。业绩稳定性方面加入“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择时能力，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、选股择时能力三个方面评价。在评价业绩盈利能力时基金投资不仅要有收益，更要获得超越市场平均水准的超额收益，引入詹森指数可以弥补阶段收益率的不足，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、选股择时能力三个方面评价。

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三个方面评价,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。

QDII 基金,该类型基金作为一类国际理财工具,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

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
	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	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	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
		收益率高于沪深 300 的月数/总月数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损

2010 年三季度基金评级报告

货币型基金评级

本季度共有 50 只货币基金参与评级，从总体评级结果来看，三季度与二季度相差不大，评级结果有着较高的稳定性。

5 星级基金方面，富国天时货币 B、海富通货币 B、万家货币三只基金保持了 5 星基金评级，易方达货币 B、鹏华货币 B 从 5 星级调整为 4 星评级，银华货币 B、天治天得利货币从 4 星级上升为 5 星级评级。

本季度综合评级一星的基金依然是兴业货币、景顺货币 A、上投摩根货币 A、益民货币市场、申万巴黎收益宝货币，与二季度没有变化，三季度这些基金盈利能力依然是最低的。

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	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
100028	富国天时货币 B	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519506	海富通货币 B	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519508	万家货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
180009	银华货币 B	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
350004	天治天得利货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
110016	易方达货币 B	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	-1
160609	鹏华货币 B	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	-1
091005	大成货币 B	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
163303	大摩货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
163802	中银货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
202301	南方现金增利货币 A	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
410002	华富货币	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
519517	汇添富货币 B	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519589	交银货币 B	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519999	长信利息收益货币	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
070008	嘉实货币	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
180008	银华货币 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
050003	博时现金收益货币	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	-1
519505	海富通货币 A	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	-1
003003	华夏现金增利货币	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	0
040003	华安现金富利货币 A	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
080011	长盛货币	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	0
090005	大成货币 A	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
100025	富国天时货币 A	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
160606	鹏华货币 A	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
161608	融通易支付货币	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
162206	泰达宏利货币	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
240007	华宝兴业现金宝货币 B	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
290001	泰信天天收益货币	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
400005	东方金账簿货币	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
530002	建信货币	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
150015	银河银富货币 B	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
270004	广发货币 A	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
482002	工银货币	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
020007	国泰货币	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	-1
110006	易方达货币 A	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	-1
288101	中信现金优势货币	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	-1
150005	银河银富货币 A	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
217004	招商现金增值货币 A	★★★	★	★★★★★	★★★★★	0
240006	华宝兴业现金宝货币 A	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
320002	诺安货币	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0

基金代码	基金简称	盈利能力	业绩稳定性	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
360003	光大保德信货币	★★	★★	★★	★★	0
37001B	上投摩根货币 B	★★	★★★★	★★	★★	0
519518	汇添富货币 A	★★	★★★★	★★	★★	0
519588	交银货币 A	★★	★★	★★	★★	0
260102	景顺货币 A	★	★★★★	★	★	0
310338	申万巴黎收益宝货币	★	★★★★	★	★	0
340005	兴业货币	★	★★★★	★	★	0
370010	上投摩根货币 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:2010-9-30）

纯债型基金评级

注：本季度纯债型基金数量少于规定的数量（10 只），因此本季度不予评级。

一级债基金评级

本季度共有 18 只一级债基金参与评级。与上期相比，中信稳定双利保持了 5 星评级，工银增强收益债券 A 获得 5 星，而富国天利增长债券从 5 星级变为 4 星。

华宝兴业宝康债券出现较大变化，由上期的 4 星上升为本季度的 1 星，主要是赢利能力评价方面有大幅下降。

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	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
288102	中信稳定双利债券	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
485105	工银增强收益债券 A	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
100018	富国天利增长债券	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	-1
485005	工银增强收益债券 B	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
001001	华夏债券 A/B	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
020002	国泰金龙债券 A	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
050106	博时稳定价值债券 A	★★★★★	★★★★	★★★★	--	--
001003	华夏债券 C	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
050006	博时稳定价值债券 B	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
090002	大成债券 A/B	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
160602	鹏华普天债券 A	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
092002	大成债券 C	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
320004	诺安优化收益债券	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
519666	银河银信添利债券 B	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	-2

基金代码	基金简称	盈利能力	业绩稳定性	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
070005	嘉实债券	★	★★★	★★	★★★	-1
160608	鹏华普天债券 B	★★	★★	★★	★★	0
202102	南方多利增强债券 C	★★	★★★★	★★	★	1
240003	华宝兴业宝康债券	★★	★★	★	★★★★	-3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

二级债基金评级

本季度共有 10 只二级债基金参与评级，华泰柏瑞稳本增利债券 A、万家增强收益债券在盈利能力、业绩稳定性、抗风险能力三方面都有较好表现，获得的评级也较高。国投瑞银融华债券由于抗风险能力排在最后一位从 4 星降为 2 星，而南方宝元盈利能力最低，维持一星评级。

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	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
519519	华泰柏瑞稳本增利债券 A	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
161902	万家增强收益债券	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	-1
110008	易方达稳健收益债券 B	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
110007	易方达稳健收益债券 A	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	2
510080	长盛全债指数增强债券	★★★	★★★	★★	★★★	★★★★	-1
217008	招商安本增利债券	★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	0
290003	泰信双息双利债券	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	1
121001	国投瑞银融华债券	★★	★★★	★	★★	★★★★	-2
151002	银河收益债券	★★	★★	★★★	★★	★★★	-1
202101	南方宝元债券	★	★★	★★	★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

股票型基金评级

三季度综合评级为 5 星的基金共有 10 只，其中华夏优势增长股票、国泰金鹰增长股票、泰达宏利成长股票、银华富裕主题股票、兴业全球视野股票、交银成长股票保持了 5 星级评级，富国天合稳健股票、中银增长股票、上投摩根内需动力股票从 4 星级上升为 5 星级，银华价值优选股票回归价值型选股风格，也获得 5 星级评级。

市场上颇受关注的杠杆基金瑞福进取的母基金瑞福分级本季度开始进入评级范围，获

得了 3 星级评级，分别在盈利能力、抗风险能力、选股能力方面获得 2 星级、4 星级、4 星级，属于一只运作较为稳健的价值型投资基金。

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	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
000021	华夏优势增长股票	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	0
020001	国泰金鹰增长股票	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	0
162201	泰达宏利成长股票	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	0
180012	银华富裕主题股票	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	0
340006	兴业全球视野股票	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519692	交银成长股票	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	0
100026	富国天合稳健股票	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
163803	中银增长股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
377020	上投摩根内需动力股票	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
519001	银华价值优选股票	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	--	--
110009	易方达价值精选股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	--	--
240005	华宝兴业多策略股票	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	-1
288002	华夏收入股票	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	-1
020010	国泰金牛创新股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
050008	博时第三产业股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
121005	国投瑞银创新动力股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
160505	博时主题行业股票(LOF)	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
162204	泰达宏利精选股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
200006	长城消费增值股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
240004	华宝兴业动力组合股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
260109	景顺长城内需贰号股票	★★★★	★★	★	★★★★	★★★★	0
360006	光大保德信新增长股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
450002	国富弹性市值股票	★★★★★	★	★★	★★★★	★★★★	0
481001	工银核心价值股票	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★	0
519013	海富通风格优势股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
540002	汇丰晋信龙腾股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
550002	信诚精萃成长股票	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
040005	华安宏利股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
100020	富国天益价值股票	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★	1
180010	银华优质增长股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
530001	建信恒久价值股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
050009	博时新兴成长股票	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	--	--
121099	瑞福分级	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	--	--
360007	光大保德信优势配置股票	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	--	--

基金代码	基金简称	盈利能力	抗风险能力	选股能力	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
481006	工银红利股票	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	--	--
519694	交银蓝筹股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	--	--
260104	景顺长城内需增长股票	★★★★★	★★	★★	★★★★	★★★★★	-1
450003	国富潜力组合股票	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	-1
580002	东吴双动力股票	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★★	-1
040007	华安中小盘成长股票	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
050004	博时精选股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
121003	国投瑞银核心企业股票	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
160607	鹏华价值优势股票(LOF)	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
161610	融通领先成长股票(LOF)	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
162203	泰达宏利稳定股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
180003	银华-道琼斯 88 指数	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
202003	南方绩优成长股票	★★★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	0
217001	招商安泰股票	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
240009	华宝兴业先进成长股票	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
240010	华宝兴业行业精选股票	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
260101	景顺长城优选股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
270005	广发聚丰股票	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
320003	诺安股票	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
320005	诺安价值增长股票	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
360005	光大保德信红利股票	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
377010	上投摩根阿尔法股票	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★	0
481004	工银稳健成长股票	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
519018	汇添富均衡增长股票	★★★★	★★	★★	★★★★	★★★★	0
519035	富国天博创新股票	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
519068	汇添富成长焦点股票	★★★★	★	★★	★★★★	★★★★	0
519688	交银精选股票	★★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	0
161706	招商优质成长股票(LOF)	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	1
519996	长信银利精选股票	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	1
530003	建信优选成长股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
610001	信达澳银领先增长股票	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
040008	华安策略优选股票	★★	★★★★★	★★★★	★★	--	--
162209	泰达宏利市值优选股票	★★★★	★★	★★	★★	--	--
200008	长城品牌优选股票	★★	★	★★★★★	★★	--	--
570001	诺德价值优势股票	★★	★★★★	★★★★★	★★	--	--
160611	鹏华优质治理股票(LOF)	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	-1
161609	融通动力先锋股票	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	-1
162208	泰达宏利首选企业股票	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	-1
378010	上投摩根成长先锋股票	★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	-1
040001	华安创新股票	★★	★★	★★★★	★★	★★	0

基金代码	基金简称	盈利能力	抗风险能力	选股能力	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
040002	华安中国 A 股增强指数	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	0
160106	南方高增长股票(LOF)	★★	★★★★	★★	★★	★★	0
161903	万家公用事业行业股票(LOF)	★★★★	★	★	★★	★★	0
162607	景顺长城资源垄断股票(LOF)	★★	★★	★★★★	★★	★★	0
200002	长城久泰标普 300 指数	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	0
260110	景顺长城精选蓝筹股票	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
290004	泰信优质生活股票	★★	★	★	★★	★★	0
360001	光大保德信量化股票	★★	★★	★★★★	★★	★★	0
460001	华泰柏瑞盛世中国股票	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
519005	海富通股票	★★★★	★★	★★	★★	★★	0
519994	长信金利趋势股票	★★	★★	★★★★	★★	★★	0
257030	国联安优势股票	★★	★★	★★★★	★★	★	1
166001	中欧新趋势股票(LOF)	★	★★★★	★★★★	★	★★	-1
213003	宝盈策略增长股票	★	★★★★	★	★	★★	-1
110003	易方达上证 50 指数	★	★	★★★★★	★	★	0
163503	天治核心成长股票(LOF)	★	★★	★★	★	★	0
213002	宝盈泛沿海增长股票	★	★	★★★★	★	★	0
260108	景顺长城新兴成长股票	★	★★★★	★★	★	★	0
310328	申万巴黎新动力股票	★	★★	★★	★	★	0
410003	华富成长趋势股票	★	★★	★★	★	★	0
519993	长信增利动态策略股票	★	★★	★★	★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

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 星基金有 11 只，分别是华夏红利混合、博时平衡配置混合、嘉实增长混合、泰达宏利风险预算混合、兴业趋势投资混合(LOF)、中银中国混合(LOF)、华宝兴业宝康消费品混合、兴业可转债混合、华安宝利配置混合、嘉实服务增值行业混合、金鹰中小盘精选混合，其中华夏红利混合、兴业趋势投资混合(LOF)、华宝兴业宝康消费品混合在盈利能力、抗风险能力、选股能力、择时能力等方面表现较为均衡，投资者可以重点关注。

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	选股能力	择时能力	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
002011	华夏红利混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0

基金代码	基金简称	盈利能力	抗风险能力	选股能力	择时能力	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
050007	博时平衡配置混合	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
070002	嘉实增长混合	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
162205	泰达宏利风险预算混合	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
163402	兴业趋势投资混合 (LOF)	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
163801	中银中国混合 (LOF)	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
240001	华宝兴业宝康消费品混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
340001	兴业可转债混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
040004	华安宝利配置混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
070006	嘉实服务增值行业混合	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
162102	金鹰中小盘精选混合	★★★★★	★★★★★	★	★★	★★★★★	★★★★★	1
070010	嘉实主题混合	★★★★★	★★★★★	★	★★	★★★★★	★★★★★	-1
163302	大摩资源优选混合 (LOF)	★★★★★	★★★★★	★★	★	★★★★★	★★★★★	-1
000001	华夏成长混合	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
090001	大成价值增长混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
100022	富国天瑞强势混合	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
110010	易方达价值成长混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
121002	国投瑞银景气行业混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
150103	银河银泰混合	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	0
151001	银河稳健混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
160311	华夏蓝筹混合 (LOF)	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
161005	富国天惠成长混合 (LOF)	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	0
206001	鹏华行业成长混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
217002	招商安泰平衡混合	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
240008	华宝兴业收益增长混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
288001	华夏经典配置混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519021	国泰金鼎价值混合	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
519690	交银稳健配置混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
550001	信诚四季红混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	0
020003	国泰金龙行业混合	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
020009	国泰金鹏蓝筹混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
070011	嘉实策略混合	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	1
080001	长盛成长价值混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
163804	中银收益混合	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
560003	益民创新优势混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	--
110005	易方达积极成长混合	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	-1
160605	鹏华中国 50 混合	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	-1
200001	长城久恒平衡混合	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	-1
310318	申万巴黎盛利强化配置混合	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	-1
630001	华商领先企业混合	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	-1

基金代码	基金简称	盈利能力	抗风险能力	选股能力	择时能力	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
070001	嘉实成长收益混合	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	0
090004	大成精选增值混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
100016	富国天源平衡混合	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
160603	鹏华普天收益混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
161606	融通行业景气混合	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
162207	泰达宏利效率优选混合 (LOF)	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	0
180001	银华优势企业混合	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
202202	南方避险增值混合	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	0
210001	金鹰成份优选混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
240002	华宝兴业宝康配置混合	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
253010	国联安安心成长混合	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
270002	广发稳健增长混合	★★★★	★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
270006	广发策略优选混合	★★★★★	★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
310308	申万巴黎盛利精选混合	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	0
310358	申万巴黎新经济混合	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
320001	诺安平衡混合	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
350002	天治品质优选混合	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	0
373010	上投摩根双息平衡混合	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	0
398001	中海优质成长混合	★★★★	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	0
398021	中海能源策略混合	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	0
450001	国富中国收益混合	★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	★★★★	0
460002	华泰柏瑞积极成长混合	★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
540003	汇丰晋信动态策略混合	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	0
090003	大成蓝筹稳健混合	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	1
270007	广发大盘成长混合	★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
398011	中海分红增利混合	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
400003	东方精选混合	★★★★	★★	★	★★	★★★★	★★	1
519011	海富通精选混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
519015	海富通精选贰号混合	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★	1
519087	新华优选分红混合	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
530005	建信优化配置混合	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	1
050201	博时价值增长贰号混合	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	-1
110002	易方达策略成长混合	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	-1
112002	易方达策略成长二号混合	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	-1
160610	鹏华动力增长混合 (LOF)	★★	★★	★★★★	★★	★★	★★★★	-1
160805	长盛同智优势混合 (LOF)	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	-1
161605	融通蓝筹成长混合	★★	★★	★★	★★	★★	★★★★	-1
200007	长城安心回报混合	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	-1
375010	上投摩根中国优势混合	★★★★	★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	-1

基金代码	基金简称	盈利能力	抗风险能力	选股能力	择时能力	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
519008	汇添富优势精选混合	★★★	★★	★★	★★	★★	★★★	-1
050001	博时价值增长混合	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
110001	易方达平稳增长混合	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
160910	大成创新成长混合 (LOF)	★★	★★	★★	★★	★★	★★	0
161601	融通新蓝筹混合	★★	★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
217005	招商先锋混合	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	0
255010	国联安稳健混合	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
260103	景顺长城动力平衡混合	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★★	0
270001	广发聚富混合	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
483003	工银精选平衡混合	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	0
510081	长盛动态精选混合	★★★	★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
519003	海富通收益增长混合	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★★	0
519007	海富通强化回报混合	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	★★	0
580001	东吴嘉禾优势精选混合	★★★	★★★★	★★★★	★	★★	★★	0
560002	益民红利成长混合	★★	★★★★	★★★★★	★	★★	★	1
070003	嘉实稳健混合	★	★	★★★★	★★★★	★	★★	-1
420001	天弘精选混合	★	★★	★★★★★	★★★★	★	★★	-1
202001	南方稳健成长混合	★	★★	★★	★★★★	★	★	0
202002	南方稳健成长贰号混合	★	★★	★★	★★★★	★	★	0
213001	宝盈鸿利收益混合	★	★	★	★	★	★	0
233001	大摩基础行业混合	★	★	★★	★★	★	★	0
290002	泰信先行策略混合	★	★★★★	★★★★	★	★	★	0
350001	天治财富增长混合	★	★★★★	★	★	★	★	0
400001	东方龙混合	★	★★	★★★★★	★	★	★	0
410001	华富竞争力优选混合	★	★★★★	★★★★	★	★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

封闭式基金评级

本季度参与评级的封闭式基金共有 26 只。本季度 5 星基金共有三只，分别是基金兴华、基金通乾、基金安顺，其中基金兴华、基金通乾保持了 5 星级评级，总体表现稳定，是投资者长期投资的良好选择。其次，基金裕隆、基金久嘉、基金汉盛、基金裕阳、基金丰和、基金金鑫获得了 4 星级评级，也是良好的投资对象。

基金开元和基金鸿阳在盈利能力、抗风险能力、选股择时能力方面评价都较低，本季度依然维持一星评价。

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	选股能力	择时能力	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
500008	基金兴华	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	0
500038	基金通乾	★★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★★	★★★★★	0
500009	基金安顺	★★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
184692	基金裕隆	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	-1
184722	基金久嘉	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
500005	基金汉盛	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	0
500006	基金裕阳	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	0
184721	基金丰和	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	1
500011	基金金鑫	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
150002	大成优选	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★	--	--
184698	基金天元	★★	★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	-1
500058	基金银丰	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	-1
184691	基金景宏	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	0
184701	基金景福	★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	0
500002	基金泰和	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	0
500018	基金兴和	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	0
184690	基金同益	★★★	★★	★★★★	★★	★★★	★★	1
500001	基金金泰	★★★	★★★	★★★★★	★	★★★	★★	1
184693	基金普丰	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	-1
184705	基金裕泽	★★	★★	★★★★	★★★	★★	★★★	-1
500003	基金安信	★★★	★★★★	★★	★★	★★	★★★	-1
184689	基金普惠	★★	★★★	★★★	★★	★★	★★	0
184699	基金同盛	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	0
500015	基金汉兴	★★★	★★★★	★★	★★	★★	★★	0
184688	基金开元	★	★★★	★	★★★	★	★	0
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:2010-9-30）

指数型基金评级

本季度参与评级的指数型基金共有 11 只，与二季度相比，指数型基金的评级变动没有变动。华安上证 180ETF、华泰柏瑞上证红利 ETF 保持了 5 星级基金评级，这两只基金复制指数的能力较强，基准跟踪能力获得 5 星级评级；嘉实沪深 300 指数 (LOF)、华夏上证 50ETF 保持了 4 星评级，指数基金的运作能力也较好。

表 8：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	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
------	------	--------	--------	------	-----------	-----------	------

基金代码	基金简称	基准跟踪能力	超额收益能力	整体费用	2010-9-30	2010-6-30	评级变动
510180	华安上证 180ETF	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
510880	华泰柏瑞上证红利 ETF	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
160706	嘉实沪深 300 指数 (LOF)	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	0
510050	华夏上证 50ETF	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	0
159901	易方达深证 100ETF	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	0
159902	华夏中小板 ETF	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	0
161604	融通深证 100 指数	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	0
519300	大成沪深 300 指数	★★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	0
050002	博时沪深 300 指数	★★	★★★★★	★★	★★	★★	0
519100	长盛中证 100 指数	★★	★★★★★	★	★★	★★	0
519180	万家 180 指数	★	★★★★	★★	★	★	0

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

附 录

2010 年三季度不予评级的基金产品名单

基金名称	不予评级原因
华夏大盘精选	开放式基金连续一年关闭申购
华夏复兴股票	开放式基金连续一年关闭申购
华夏策略混合	开放式基金连续一年关闭申购
中邮核心优选股票	开放式基金连续一年关闭申购
中邮核心成长股票	开放式基金连续一年关闭申购
国泰金马稳健回报	基金分红违规
大成积极成长	基金分红违规
国联安德盛精选股票	基金分红违规
南方成份精选	基金分红违规
摩根士丹利华鑫增强收益债券	投资比例违规
易方达科汇灵活配置混合	基金选股风格违规
南方积极配置股票 (LOF)	基金选股风格违规
泰达宏利周期股票	基金选股风格违规
南方优选价值股票	基金选股风格违规
招商核心价值混合	基金选股风格违规
招商大盘蓝筹股票	基金选股风格违规
上投摩根双核平衡混合	基金选股风格违规
易方达科瑞封闭	基金选股风格违规
华夏稳增混合	基金选股风格违规
汇添富蓝筹稳健混合	基金选股风格违规
万家和谐增长混合	基金选股风格违规
广发小盘成长股票 (LOF)	流通盘风格 违规

基金名称	不予评级原因
国联安小盘精选混合	流通盘风格 违规

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

基金评级的星级比例

基金星级	各级比例
★★★★★	10%
★★★★	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:2010-9-3）



2010 年 10 月 28 日