

2013 年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、2013 年一季度基金管理公司评级统计	4
三、2013 年一季度基金管理公司评级报告	4
1、2013 年一季度基金管理公司评级——货币型	4
2、2013 年一季度基金管理公司评级——纯债型	6
3、2013 年一季度基金管理公司评级——一级债	6
4、2013 年一季度基金管理公司评级——二级债	7
5、2013 年一季度基金管理公司评级——股票型	8
6、2013 年一季度基金管理公司评级——混合型	10
7、2013 年一季度基金管理公司评级——封闭式	12
8、2013 年一季度基金管理公司评级——指数型	13
9、2013 年一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%
★★★★	22.50%
★★★	35%
★★	22.50%
★	10%

二、2013 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	49 家	0	——
一级债	38 家	0	——
二级债	35 家	0	——
股票型	59 家	1	民生加银基金纳入济安金信基金公司（股票型）评级体系
混合型	60 家	0	——
封闭式	15 家	-1	建信优势到期转换，建信基金调出济安金信基金公司（封闭式）评级体系
指数型	33 家	4	宝盈基金、申万菱信、长信基金、中海基金纳入济安金信基金公司（指数型）评级体系
QDII	11 家	11	海富通、华夏基金、华宝兴业、上投摩根、银华基金、交银施罗德、南方基金、工银瑞信、招商基金、嘉实基金、易方达纳入济安金信基金公司（QDII）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:2013-04-26）

【注释】

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、2013 年一季度基金管理公司评级报告

1、2013 年一季度基金管理公司评级——货币型

本季度纳入货币型基金公司评级体系的基金公司有 49 家，与上期相比没有新的基金公司加入评级范畴。综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，与上期评级结果一致。获得 4 星的基金公司中，银华基金公司由上期的 3 星评级上升为本期的 4 星评级。而农银汇理、长城基金、兴业全球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。

2013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
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
银河基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
银华基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
华宝兴业	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
富国基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
招商基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
海富通	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
鹏华基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
国联安基金	★★	★★★★	★	★★★	1
东方基金	★★★	★★	★★	★★★	1
建信基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
浦银安盛	★★	★★★★	★★	★★★	1
融通基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
万家基金	★★★	★★	★★★	★★★	1
泰达宏利	★★★	★★★	★★	★★★	1
交银施罗德	★★	★★★★	★★★★	★★★	1
博时基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★	1
天治基金	★★★★	★★★	★★	★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
诺安基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
中海基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★	★★	★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
宝盈基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
大成基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
农银汇理	★★★★	★★★★	★★	★★★	1
东吴基金	★★	★★★★	★	★★	1
泰信基金	★★	★★	★★	★★	1
华富基金	★★★	★	★★★	★★	1
景顺长城	★★	★★★★	★★★	★★	1
光大保德信	★★	★★★	★★	★★	1
长盛基金	★★	★★	★★★	★★	1

国泰基金	★★	★★★	★★★	★★	1
华泰柏瑞	★★	★★★★	★★★	★★	1
长城基金	★★★	★★	★★	★★	1
华夏基金	★★★	★	★★★★	★★	2
兴业全球	★★	★★★★	★★	★★	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：2013-04-26）

2、2013 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、2013 年一季度基金管理公司评级——一级债

本季度有 38 家基金公司纳入一级债基金公司评级体系，与上期相比没有新的基金公司加入评级范畴。综合评级为 5 星的基金公司有 4 家，建信基金和万家基金由于表现突出由上期的 4 星上升为 5 星。中银基金、易方达基金的一级债综合评级连续获得五星。而上期评级为 5 星的富国基金由于业绩稳定性的拖累本期降为 4 星。华宝兴业、兴业全球和海富通由于整体表现不佳本期评为 1 星，其中华宝兴业和兴业全球更是持续获得 1 星评级，表现无起色。

2013 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
中银基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
建信基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
信诚基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
工银瑞信	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
南方基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
光大保德信	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
国联安	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
中欧基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
信达澳银	★★★	★★★	★★	★★★	1

鹏华基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
华夏基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
大成基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
泰信基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
华商基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
华富基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
汇丰晋信	★	★★★★	★	★★	1
东方基金	★★	★★	★	★★	1
银河基金	★★	★★★★	★★★★	★★	1
申万菱信	★★★★	★★★★	★★	★★	1
农银汇理	★★★★	★★	★★★★	★★	1
国泰基金	★★	★★★★	★★★★	★★	1
博时基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
中海基金	★★	★★★★	★★	★★	1
嘉实基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
华宝兴业	★	★	★★	★	1
兴业全球	★	★★	★	★	1
海富通	★★	★★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-04-26）

4、2013 年一季度基金管理公司评级——二级债

本季度纳入二级债基金公司评级体系的基金公司有 35 家，其中综合评级获 5 星的有 4 家基金公司，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 3 家。本期评级结果与上期相比，表现出较好的稳定性，没有评级结果变动 2 星级及以上的基金公司。长信基金和浦银安盛基金因盈利能力突出而由上期的 4 星评级上升为本期的 5 星评级，相反的，鹏华基金和天弘基金因业绩表现不佳而由上期的 5 星评级降为本期的 4 星评级。评级为 1 星的基金公司方面，诺德基金因盈利能力表现欠佳而由上期的 2 星基金降为本期的 1 星基金，金元惠理基金和大成基金则连续 1 星评级。

2013 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	规模适度性	综合评级	参与评级基金数
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
民生加银	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1

浦银安盛	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
博时基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华安基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
国海富兰克林	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	1
天弘基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
长城基金	★★★	★★★	★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
信诚基金	★★	★★★	★★★★★	★★★	1
南方基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	1
富国基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
诺安基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
泰达宏利	★★	★★★	★★★	★★★	1
天治基金	★★★★	★★★	★★	★★★	1
建信基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★	1
银河基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
华宝兴业	★★	★★	★	★★	1
益民基金	★★	★★★	★	★★	1
国投瑞银	★★	★★★	★★★	★★	1
华泰柏瑞	★★	★★★	★★	★★	1
东吴基金	★★	★★★	★★★★	★★	1
长盛基金	★★	★★★	★★★★	★★	2
泰信基金	★★★	★★★	★★	★★	1
宝盈基金	★★★	★★★	★★★★	★★	1
金元惠理	★	★	★★	★	1
诺德基金	★	★★	★★	★	1
大成基金	★	★★	★★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-04-26）

5、2013 年一季度基金管理公司评级——股票型

本季度有 59 家基金公司纳入股票型基金公司评级体系，在上期基础上增加民生加银基金公司，因盈利能力、抗风险能力方面表现较差，综合评级仅为 1 星级。

从评级结果来看，本期综合评级结果获 5 星 6 家，获 4 星 14 家，获 3 星 20 家，获 2 星的 14 家，获 1 星的 5 家。与上期评级结果相比，星级结果变动有 21 家，占比 35.59%；维持星级结果不变有 38 家，占比 64.41%，星级变动比例较小，星级结果稳定性较好。从星

级变化具体数据来看, 2 星级以上变动的基金公司没有, 2 星级变动的基金公司仅有南方基金公司一家。其余 20 家均变动 1 个星级, 其中国泰基金、兴业全球、泰达宏利、景顺长城、交银施罗德、上投摩根因盈利能力、抗风险能力方面表现较佳, 综合星级比例提升 1 个星级; 而中海基金、博时基金、摩根士丹利华鑫因盈利能力、抗风险能力、规模适度性方面表现不佳, 综合星级比例下调 1 个星级。

2013 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
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	5
兴业全球	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
泰达宏利	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	7
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★★	2
农银汇理	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
华商基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★	1
景顺长城	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	9
易方达	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	5
华夏基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
中银基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
广发基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
光大保德信	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	5
国海富兰克林	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	4
富国基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
交银施罗德	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
上投摩根	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
汇添富	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
国联安	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
东方基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★	2
中海基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★	★★★	1
华安基金	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
浦银安盛	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
大成基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	4
银华基金	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
汇丰晋信	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	3
信达澳银	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
东吴基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	3
华宝兴业	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
天弘基金	★★★★	★★	★	★★★★★	★★	★★★	2
博时基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
工银瑞信	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	5

长城基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
天治基金	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	2
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	4
新华基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	2
中欧基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	3
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
南方基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	8
融通基金	★	★	★★★	★★★★★	★★★	★★	3
金元惠理	★★	★★★	★	★★★★★	★★	★★	2
泰信基金	★★	★★	★★	★★★★★	★	★★	2
宝盈基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★	★★	3
申万菱信	★★	★	★★	★★★★★	★★	★★	3
长信基金	★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	2
万家基金	★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	2
海富通	★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★	3
国投瑞银	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★	3
诺安基金	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	3
华泰柏瑞	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	3
招商基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	5
诺德基金	★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	2
长盛基金	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	2
金鹰基金	★★	★	★★	★★★	★	★	1
中邮基金	★	★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★	2
摩根士丹利华鑫	★	★★	★★	★★★★★	★	★	1
华富基金	★	★	★★	★★★★★	★★★	★	1
民生加银	★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-04-26）

6、2013 年一季度基金管理公司评级——混合型

本季度纳入混合型基金公司评级体系的基金公司有 60 家，其中综合评级获 5 星的有 6 家基金公司，获 4 星评级的基金公司有 14 家，获 3 星评级的基金公司有 21 家，获 2 星评级的基金公司有 13 家，获 1 星评级的基金公司有 6 家。本期评级结果与上期相比，表现出较好的稳定性，没有评级结果变动 2 星级及以上的基金公司。评级为 5 星的基金公司只有 1 家发生变动：泰达宏利因抗风险能力和择时能力表现突出而由上期的 4 星评级上升为本期的 5 星评级，而嘉实基金则因业绩表现欠佳由上期的 5 星评级降为本期的 4 星评级。1 型评级的基金也只有 1 家发生变动，金元惠理因盈利能力表现不佳由上期的 2 星评级降为本期的 1 星评级，天弘基金因整体业绩提高而由上期的 1 星评级提升为本期的 2 星评级。（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。）

2013 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
中欧基金	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
泰达宏利	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	3
国投瑞银	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
富国基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	4
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	4
光大保德信	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
信达澳银	★★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
国联安	★★★★	★★★	★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	2
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
交银施罗德	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
银华基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
东方基金	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
新华基金	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	6
农银汇理	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★	★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
华商基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	★	★★★★	2
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★	★★	★★★★	2
汇丰晋信	★★★	★★	★★	★★★★★	★	★★★★	★★★	1
国泰基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
上投摩根	★★	★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	3
中邮基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	1
大成基金	★★	★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
华泰柏瑞	★★★	★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
长盛基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
天治基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
东吴基金	★★★★	★★	★★★	★★★	★★	★★	★★★	2
诺德基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	1
海富通	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	3
博时基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
广发基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	4
长城基金	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
建信基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
诺安基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
华安基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	3
华宝兴业	★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	3
易方达	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★	6
华夏基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	7

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

兴业全球	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	3
信诚基金	★★	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	1
工银瑞信	★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
申万菱信	★★	★★	★★★★	★★★★	★	★★	★★	2
天弘基金	★★	★★★★	★★★★	★★	★	★★	★★	1
南方基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	2
金鹰基金	★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	★★	3
中海基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	4
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	3
宝盈基金	★★★	★	★★	★★★★	★★★★	★	★★	2
景顺长城	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	1
融通基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
浦银安盛	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★★★	★★	1
国海富兰克林	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	1
华富基金	★	★	★★	★★★★	★★	★	★	3
民生加银	★	★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★	1
万家基金	★★	★★★★	★★	★	★★	★	★	2
泰信基金	★	★★★★	★★★★	★★	★	★★	★	2
益民基金	★	★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★	2
金元惠理	★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-04-26）

7、2013 年一季度基金管理公司评级——封闭式

本季度有 15 家基金公司纳入封闭式基金公司评级体系，在上期基础上减少了建信基金公司，因建信基金公司旗下唯一封闭式基金建信优势到期，建信基金公司不再参与基金公司封闭式评级。

从评级结果来看，本期综合评级结果获 5 星 2 家，获 4 星 3 家，获 3 星 6 家，获 2 星的 3 家，获 1 星的 1 家。与上期评级结果相比，星级结果变动有 5 家，占比 33.33%；维持星级结果不变有 10 家，占比 66.67%，星级变动比例较小，星级结果稳定性较好。从星级变化具体数据来看，2 星级以上变动的基金公司没有，变动 2 星级基金公司仅有国泰基金公司一家，因为旗下基金金泰到期，参与评级基金金鑫表现出色。其余 4 家仅变动 1 个星级，其中融通基金、易方达基金公司因盈利能力、抗风险能力表现较好，综合评级提升 1 个星级；长盛基金、大成基金因抗风险能力、择时能力表现不佳，综合评级下调 1 个星级。

2013 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
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
国泰基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
博时基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
富国基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2

鹏华基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
融通基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
南方基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
宝盈基金	★★	★★★★	★	★★★★	★★	★★	1
长城基金	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	★★	1
大成基金	★★	★	★★★★	★★	★★★★	★★	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：2013-04-26）

8、2013 年一季度基金管理公司评级——指数型

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 33 家，与上期基金公司评级结果对比变化不大。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。本期首次入选的基金管理公司均表现较差，长信基金、申万菱信、宝盈基金获得 2 星评级。中海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。

2013 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
南方基金	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	2
易方达	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	4
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
汇添富	★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
大成基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
华宝兴业	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
华富基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
长盛基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
华安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
博时基金	★★★	★★	★★★★	★★★	2
国投瑞银	★★★	★★	★★	★★★	1
诺安基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
国泰基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
中银基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
长城基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
海富通	★★★	★★★	★★	★★★	1
建信基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	1

广发基金	★★★	★★	★★★	★★★	2
融通基金	★★★★	★	★★★★	★★★	2
万家基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
长信基金	★★	★★★	★	★★	1
申万菱信	★	★★★	★★★	★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★	★★	2
交银施罗德	★★	★★★	★★★	★★	1
宝盈基金	★★	★★	★	★★	1
富国基金	★★	★★★★★	★★★★	★★	2
国海富兰克林	★★	★★★★★	★★	★★	1
中海基金	★	★★	★★	★	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:2013-04-26）

9、2013 年一季度基金管理公司评级——QDII

本季度成立满三年 QDII 基金首次超过 10 只，因此首次公开披露 QDII 基金公司综合评级结果。本期纳入 QDII 公司评级体系的基金公司有 11 家，综合评级获 5 星的 2 家，获 4 星的 2 家，获 3 星的 4 家，获 2 星的 2 家，获 1 星的 1 家。从评级结果来看，因数据样本较少，低于统计学中 15 个样本要求，5 星级、1 星级基金数量较少，占比较低。

2013 年一季度基金管理公司评级 —— QDII

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
海富通	★★★★	★★★★★	★	★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
华宝兴业	★★★★★	★★★	★★	★	★★★★	1
上投摩根	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
银华基金	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	1
交银施罗德	★★★	★★	★★★★	★★	★★★	1
南方基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	1
招商基金	★★	★★★★	★★★	★★★	★★	1
嘉实基金	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	1
易方达	★★	★★	★★★	★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2013-04-26）

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 04 月 26 日