

2011 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、2011 年一季度基金管理公司评级统计.....	4
三、2011 年一季度基金管理公司评级报告.....	4
1、2011 年一季度基金管理公司评级——货币型.....	4
2、2011 年一季度基金管理公司评级——纯债型.....	5
3、2011 年一季度基金管理公司评级—— 一级债.....	6
4、2011 年一季度基金管理公司评级——二级债.....	6
5、2011 年一季度基金管理公司评级——股票型.....	7
6、2011 年一季度基金管理公司评级——混合型.....	8
7、2011 年一季度基金管理公司评级——封闭式.....	10
8、2011 年一季度基金管理公司评级——指数型.....	10
9、2011 年一季度基金管理公司评级——QDII.....	11
附录:如何使用济安金信的基金公司评级报告	12

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%

基金公司星级	各级比例
★★	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:2011-3-31）

二、2011 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	39 家	2	长城、申万菱信基金纳入评级体系
一级债	16 家	4	易方达、国投瑞银、汇添富、广发基金纳入评级体系
二级债	10 家	1	华夏基金纳入评级体系
股票型	47 家	1	中邮创业纳入评级体系
混合型	50 家	0	——
封闭式	16 家	1	建信基金纳入评级体系
指数型	13 家	2	长城基金、银华基金纳入评价体系

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）

【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、2011 年一季度基金管理公司评级报告

1、2011 年一季度基金管理公司评级——货币型

2011 年一季度基金管理公司评级 —— 货币型

公司简称	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
海富通基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
银华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
易方达基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1

天治基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
汇添富基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
银河基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
华宝兴业基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
长城基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★	★★★★	★★★★	2
南方基金	★★★★★	★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
博时基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
华富基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
交银施罗德基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
富国基金	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
国泰基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
东方基金	★★★★	★★	★★	★★★★	1
摩根士丹利华鑫基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
泰达宏利基金	★★	★★★★	★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★	★★★★★	★★	1
建信基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
工银瑞信基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
融通基金	★★★★	★★	★★	★★	1
上投摩根基金	★★	★★★★	★★★★	★★	1
泰信基金	★★	★★	★★★★	★★	1
申万菱信	★★	★★	★	★★	1
长盛基金	★★	★	★★	★★	1
兴业全球基金	★	★★★★	★★	★★	1
保德信基金	★★	★★	★★	★	1
景顺长城基金	★	★★★★	★	★	1
益民基金	★	★★★★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

本期该类型测评样本为 39 家基金公司，综合评级为五星的基金公司 4 家，分别是海富通基金、长信基金、鹏华基金、银华基金。其中银华基金近几期表现平稳，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 3 家，分别是保德信基金、景顺长城基金、益民基金，其中景顺长城基金与益民基金本期评级结果与上期相同，保德信基金评级结果由上期两星评级下降为本期一星评级。

2、2011 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、2011 年一季度基金管理公司评级—— 一级债

2011 年一季度基金管理公司评级 —— 一级债

公司简称	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
易方达基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
工银瑞信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
富国基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
国投瑞银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
汇添富基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
大成基金	★★★★	★★	★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
鹏华基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
博时基金	★★★★	★★	★★★★★	★★	1
嘉实基金	★★	★★★★	★★★★	★★	1
银河基金	★★	★★★★	★★	★★	1
南方基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
华宝兴业基金	★	★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

【注释】“—”表示该基金公司上期未参与评级。

本期基金公司排名略有变化。本期综合评级五星的基金公司为易方达基金、工银瑞信基金，这两家基金公司同时也是盈利能力五星的基金公司，并且易方达基金公司首次纳入济安金信基金评价体系即获得了五星评级。与上期相比国泰基金由上期的五星下降为本期的四星。银河基金、博时基金等综合评级变动较小。华宝兴业基金本期评级结果继续垫底。

4、2011 年一季度基金管理公司评级——二级债

2011 年一季度基金管理公司评级 —— 二级债

公司简称	盈利能力	业绩稳定性	抗风险能力	规模适度性	综合评级	参与评级基金个数
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国投瑞银基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
易方达基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
泰信基金	★★	★★★★★	★★★★	★	★★★★	1
华泰柏瑞基金	★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	1
长盛基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	1

银河基金	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	1
南方基金	★	★★★	★★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-3-31）

本期综合评级五星的基金公司招商基金，该公司旗下的招商安本增利债券基金本季度不仅保持较好的收益能力，其抗风险能力也最为突出。与上期相比，招商基金提高明显，由上期三星评级上升为本期五星评级。国投瑞银基金由上期三星评级上升为本期四星评级。南方基金本期获得一星评级，在纳入评级范围的十家基金公司一级债评级中排名最后。

5、2011 年一季度基金管理公司评级——股票型

2011 年一季度基金管理公司评级 —— 股票型

公司简称	盈利能力	抗风险能力	规模适度性	比较基准偏离	选股能力	综合评级	参与评级 基金数
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★★	4
银华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★★	3
兴业全球基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
长盛基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
汇丰晋信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	2
大成基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
富兰克林基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★★	2
泰达宏利基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★	★★★★★	6
信达澳银基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
工银瑞信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★★	3
博时基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	4
建信基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
景顺长城基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	7
富国基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★	★★★★	3
国投瑞银基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	4
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
海富通基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
华安基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	4
鹏华基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
交银施罗德基金	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★	3
中银基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
保德信基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	4
长城基金	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	3
汇添富基金	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	2

上投摩根基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	3
华宝兴业基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
易方达基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
南方基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	6
中邮创业基金	★★	★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	2
诺德基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	1
万家基金	★★★★	★	★	★★★★★	★	★★	1
国联安基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★	2
长信基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
华泰柏瑞基金	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★	1
招商基金	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	2
融通基金	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	2
华富基金	★	★★★★	★	★★★★	★★	★★	1
天治基金	★★	★★	★	★★★★★	★★	★★	1
泰信基金	★★	★	★	★★	★	★★	1
东吴基金	★★	★★★★★	★★	★	★	★	1
申万菱信	★	★	★★	★★★★	★★	★	1
宝盈基金	★	★★	★★	★★★★	★★★★	★	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:2011-3-31）

本期综合评级五星的基金公司共有 5 家，分别为兴业全球、华夏基金、汇丰晋信、长盛基金以及银华基金。其中兴业全球及汇丰晋信近几期一直保持较好的综合评级成绩。长盛基金本期由于盈利能力突出，由上期的四星评级上升为本期的五星评级。本期东吴基金、申万菱信、宝盈以及中欧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。申万菱信、宝盈基金继续垫底，东吴基金下降较为明显由上期的三星评级下降为本期的一星评级。新纳入评级体系的中邮创业基金，由于其盈利能力、抗风险能力偏低，最终只获得两星评级。

6、2011 年一季度基金管理公司评级——混合型

2011 年一季度基金管理公司评级 —— 混合型基金

公司简称	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
摩根士丹利华鑫基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	2
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	6
金鹰基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★	★★★★★	2
华安基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
兴业全球基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	2
富国基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	3
国投瑞银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	1
易方达基金	★★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	5

大成基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
交银施罗德基金	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
汇丰晋信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	1
长盛基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
嘉实基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	★	★★★★	6
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	2
博时基金	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
新华基金	★★★★★	★★★★	★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
海富通基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
中海基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
泰达宏利基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
银华基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
富兰克林基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★	★★	★★★★	1
国泰基金	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
诺安基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
东方基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	2
国联安基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	4
上投摩根基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
华宝兴业基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	3
东吴基金	★★★★	★★★★★	★★	★★	★	★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富基金	★★★★	★★★★	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	1
融通基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
华商基金	★★★★	★	★★★★	★	★★★★	★	★★	1
工银瑞信基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
益民基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	2
天治基金	★★	★★★★	★	★★★★	★★	★★	★★	2
华泰柏瑞基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	1
长城基金	★★	★★★★	★	★★	★★★★★	★★★★	★★	1
景顺长城基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	1
申万菱信	★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★	2
招商基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
泰信基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★	★★	★★	1
南方基金	★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★	2
天弘基金	★	★	★★	★	★★	★★★★	★	1
万家基金	★	★	★★	★★★★	★	★★★★	★	1
华富基金	★	★★	★	★★	★	★★	★	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:2011-3-31）

本期开始，基金分类做了调整，将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,所以与上期相比本期基金公司评级结果变动幅度有所加大。本期综合评级五星的基金公司共有 5 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。其中兴业全球、摩根士丹利华鑫、华安基金业绩稳定继续保持五星评级,金鹰基金由上期评级的四星上升为本期五星评级,该基金盈利能力突出,旗下金鹰中小盘精选混合基金一季度表现优异。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、2011 年一季度基金管理公司评级——封闭式

2011年一季度基金管理公司评级 —— 封闭式

公司简称	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	参评基金数
大成基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	3
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
融通基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
博时基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	2
国泰基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
华安基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
长城基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★★	1
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★	★★★★	1
南方基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
富国基金	★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	2
鹏华基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	2
易方达基金	★★★	★	★★	★	★★	★★	1
建信基金	★★	★★	★★★	★★	★★★	★★	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:2011-3-31)

本期综合评级为五星的基金公司共有 2 家。分别为大成基金、华夏基金。这两家基金公司的综合评级近几期持续靠前。本期综合评级为一星的基金公司为宝盈基金。宝盈基金旗下封闭式基金的盈利能力以及选股能力都比较靠后。与上期相比综合评级上升的基金公司有大成基金、南方基金、国泰基金,评级下降的基金公司有融通基金、华安基金、富国基金。另外,建信基金本期首次参与该类型基金管理公司的评级,但评级结果并不理想。

8、2011 年一季度基金管理公司评级——指数型

2011 年一季度基金管理公司评级 —— 指数型

公司简称	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
------	--------	--------	-------	------	---------

华泰柏瑞基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★	★★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
融通基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	2
易方达基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★	★★★★★	★	★★★	1
大成基金	★★★★	★	★★★★	★★★	1
博时基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
国泰基金	★★	★★★★	★★★★	★★	1
万家基金	★★★	★★★★	★★	★★	1
长城基金	★★★	★★	★	★★	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:2011-3-31）

本期开始基金分类做了调整，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，所以与上期相比本期基金公司评级结果变动幅度有所加大。本期综合评级为五星的基金公司有 2 家，分别为华泰柏瑞基金和华夏基金。其中华泰柏瑞基金公司连续三期综合评级靠前。该基金旗下华泰柏瑞上证红利指数基金本期继续表现出较强的基准跟踪能力，超额收益能力也比较突出。嘉实基金、华安基金较上期变动幅度不大。本期银华基金、长城基金首次进入评级体系，但公司旗下基金综合表现均不理想。

9、2011 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两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。



2011 年 4 月 25 日