

2014 年三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、2014年三季度基金管理公司评级统计.....	4
三、2014年三季度基金管理公司评级报告.....	5
1、2014年三季度基金管理公司评级——货币基金.....	5
2、2014年三季度基金管理公司评级——纯债基金.....	6
3、2014年三季度基金管理公司评级——一级债基.....	6
4、2014年三季度基金管理公司评级——二级债基.....	8
5、2014年三季度基金管理公司评级——股票基金.....	9
6、2014年三季度基金管理公司评级——混合基金.....	11
7、2014年三季度基金管理公司评级——封闭基金.....	13
8、2014年三季度基金管理公司评级——指数基金.....	13
9、2014年三季度基金管理公司评级——QDII基金.....	15
附录:如何使用济安金信的基金公司评级报告	17

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。

第一,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,基金管理公司整体费用合理性评价。考虑费用作为投资成本中的重要一项,基金整体费用是否合理将直接影响基金综合评价结果。基金管理公司整体费用合理性评价从道德风险、交易成本等方面进行考虑。

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%被评为一星;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、2014年三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
货币基金	60家	2	国海富兰克林和德邦基金纳入济安金信基金公司（货币型）评级体系
一级债基	46家	2	东吴基金和华泰柏瑞纳入济安金信基金公司（一级债基）评级体系
二级债基	47家	4	海富通、农银汇理、交银施罗德和上投摩根纳入济安金信基金公司（二级债基）评级体系
股票基金	63家	2	平安大华和富安达基金纳入济安金信基金公司（股票型）评级体系
混合基金	61家	1	纽银基金纳入济安金信基金公司（混合型）评级体系
指数基金	45家	0	——
QDII基金	29家	2	泰达宏利和景顺长城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：2014-10-31）

【注释】

由于纯债基金及封闭基金只数不足法律法规的下限（10只），本期不予评级。

三、2014 年三季度基金管理公司评级报告

1、2014 年三季度基金管理公司评级——货币基金

本季度纳入货币型基金公司评级体系的基金公司共有 60 家，与上期相比有 2 家新增公司，分别为国海富兰克林基金公司和德邦基金公司。综合评级为 5 星的基金公司共有 6 家，分别为嘉实基金、工银瑞信、中欧基金、华夏基金、南方基金、天弘基金。华富基金、博时基金表现较好，均由上期的 2 星评级上调为本期的 4 星评级。另一方面，华商基金、长信基金由上期的 2 星评级下调为本期的 1 星评级。

2014 年三季度基金管理公司评级 —— 货币基金

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
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
中欧基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
天弘基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
华富基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
国海富兰克林	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
浦银安盛	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
易方达	★★★★★	★★	★★★	★★★★	3
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
长盛基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
长安基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
金鹰基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
博时基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
农银汇理	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
安信基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
益民基金	★★	★★★	★	★★★	1
大成基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
华宝兴业	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
国泰基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
华安基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
万家基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
民生加银	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
泰达宏利	★★★	★★	★★	★★★	1

中海基金	★★★★★	★	★★	★★★★	1
德邦基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
融通基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
东方基金	★★★★	★★	★★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
银华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
中银基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
兴业全球	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
宝盈基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
银河基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
方正富邦	★★	★	★	★★	1
申万菱信	★★	★★	★★	★★	1
国联安	★★	★★★★	★★	★★	1
光大保德信	★★	★★★★	★★★★	★★	2
诺安基金	★★	★★	★★★★★	★★	1
富国基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
富安达	★★	★	★	★★	1
海富通	★★	★★★★	★★★★★	★★	2
长城基金	★★★★	★	★★★★★	★★	1
景顺长城	★★	★★★★	★★★★	★★	1
泰信基金	★★	★★★★	★★	★★	1
天治基金	★★	★★★★	★	★★	1
国投瑞银	★★	★★★★	★★★★	★★	1
汇丰晋信	★	★★	★★	★	1
东吴基金	★	★★	★	★	1
摩根士丹利华鑫	★	★★★★	★	★	1
华商基金	★	★★	★★	★	1
长信基金	★	★★	★★	★	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：2014-10-31）

2、2014 年三季度基金管理公司评级——纯债基金

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、2014 年三季度基金管理公司评级——一级债基

本季度有 46 家基金公司纳入一级债基金公司评级体系，与上期相比有 2 家新增基金公司。综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，华富基金和工银瑞信分别由上期的 3 星和 4 星升至本期 5 星评级。南方基金、华商基金和招商基金表现较好持续获得 5 星评级，业绩稳定性较

高。首次纳入评级体系的有东吴基金和华泰柏瑞，本期刊获得了2星和1星评级。在获得1星的基金公司中，除华泰柏瑞之外，光大保德信本期由2星降为1星，东方基金和博时基金由于旗下一级债基业绩表现不佳，持续获得1星评级。

2014年三季度基金管理公司评级——一级债基

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
南方基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
华富基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
工银瑞信	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
银华基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
泰信基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
国泰基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
富国基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
长城基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
泰达宏利	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
银河基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
中欧基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	2
诺安基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	1
信达澳银	★★★★	★★	★★	★★★★	1
兴业全球	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
国联安	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
大成基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
农银汇理	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
中海基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
长信基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
国投瑞银	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
天弘基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
汇丰晋信	★★	★	★	★★	1
景顺长城	★★	★★	★★	★★	1
嘉实基金	★★	★★	★★★★	★★	2

申万菱信	★★	★★	★★	★★	1
华宝兴业	★★★★	★	★★	★★	2
华安基金	★★	★★★★	★★	★★	1
广发基金	★★	★★	★★★★	★★	2
海富通	★★	★★★★	★★★★	★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★★	★★	2
东吴基金	★★	★★★★	★	★★	1
东方基金	★	★	★★★★	★	1
华泰柏瑞	★	★★	★	★	1
博时基金	★	★★	★★★★★	★	1
光大保德信	★	★★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-10-31）

4、2014 年三季度基金管理公司评级—— 二级债基

本期纳入二级债基金公司评级体系的基金公司共有 47 家，在上期基础上新增 4 家基金公司。首次参与评级的基金公司中，海富通获得了 4 星评级，农银汇理和交银施罗德获得了 3 星评级，上投摩根则获得了 2 星评级。

从综合评级结果来看，在参与评级的基金公司中，获 5 星级的有 5 家，获 4 星级的有 11 家，获 3 星级的有 16 家，获 2 星级的有 11 家，获 1 星级的有 4 家。本期评级结果相比上期，评级结果总体呈现较好稳定性。工银瑞信和中银基金因旗下二级债基业绩表现较好，本期维持 5 星评级不变。此外，长信基金和天治基金因旗下二级债基业绩表现较好，评级由上期的 4 星上调到本期的 5 星，华商基金评级由上期的 3 星上调到本期的 5 星。在获得 1 星的基金公司中，诺德基金由上期的 2 星下调到 1 星，益民基金、华安基金和长盛基金本期持续获得 1 星，表现不佳。

2014 年三季度基金管理公司评级—— 二级债基

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
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	1
华商基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	2
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
天治基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
诺安基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	2
万家基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
海富通	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
天弘基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
泰达宏利	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
民生加银	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★	1

南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
浦银安盛	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	2
博时基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	3
中海基金	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	1
中欧基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
汇添富	★★★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	1
信诚基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
华宝兴业	★★★	★★★	★★★	★	★★★	1
农银汇理	★★★	★★★★★	★★★	★	★★★	1
长城基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	1
交银施罗德	★★★★★	★★★	★★	★★	★★★	1
国泰基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	1
宝盈基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
国海富兰克林	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
国投瑞银	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	2
鹏华基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
申万菱信	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	1
嘉实基金	★★	★★	★★	★★★	★★	2
上投摩根	★	★★★	★★	★★★	★★	1
富国基金	★★	★	★	★★★★★	★★	2
大成基金	★★	★★	★★	★★	★★	2
银河基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★	1
光大保德信	★★	★★	★★★	★★★	★★	1
建信基金	★★★	★★	★★	★★★	★★	1
泰信基金	★★	★★★	★★★★★	★	★★	1
金元惠理	★★	★★★	★★★	★	★★	1
华泰柏瑞	★★	★★★	★★★	★★	★★	1
东吴基金	★★	★★★	★★★	★★	★★	1
益民基金	★	★	★★	★	★	1
华安基金	★	★★	★	★★★★★	★	2
长盛基金	★★	★★	★★	★★★	★	2
诺德基金	★	★★	★★★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-10-31）

5、2014 年三季度基金管理公司评级—— 股票基金

本期有 63 家基金公司参与股票型基金公司评级，较上期新增 2 家。其中，首次纳入评级体系的平安大华基金公司获得了 5 星评级的好成绩，富安达基金公司获得了 3 星评级。

从综合评级结果来看，本期获得 5 星的有 7 家，获得 4 星的有 14 家，获得 3 星的有 22

家, 获得 2 星的有 14 家, 获得 1 星的有 6 家。与上期评级结果相比, 本期 21 家星级结果发生变动, 占比 34.43%; 40 家维持不变, 星级评定结果总体较稳定。具体来看, 景顺长城、汇添富、银河基金、浦银安盛、华宝兴业、摩根士丹利华鑫和平安大华 7 家基金公司旗下股票基金本期表现较好, 获得了 5 星评级; 华富基金因盈利能力和业绩比较基准偏离度两个方面表现较好而由上期的 2 星评级提升为本期的 4 星评级, 星级变动稍大; 博时基金、建信基金和中邮基金等 8 家本期因旗下股票基金业绩表现较好, 评级分别上调 1 个星级; 国泰基金和中银基金等 12 家本期因旗下股票基金业绩表现欠佳, 评级分别下调 1 个星级。

2014 年三季度基金管理公司评级—— 股票基金

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	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	7
华宝兴业	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	6
摩根士丹利华鑫	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
景顺长城	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	9
平安大华	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★★	1
浦银安盛	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
银河基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	5
建信基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	5
博时基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	8
华富基金	★★★★★	★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	2
易方达	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	8
新华基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
中欧基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
宝盈基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	3
上投摩根	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	7
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★	3
国联安	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	4
农银汇理	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	5
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	6
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	6
中邮基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	3
华安基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	6
富安达	★★★★★	★	★	★★★★★	★	★★★	1
东方基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
国海富兰克林	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
诺安基金	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	6
鹏华基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	6
长盛基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
申万菱信	★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
信诚基金	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	6

银华基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	6
泰信基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	3
南方基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	8
华夏基金	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
广发基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	6
泰达宏利	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	8
汇丰晋信	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	6
天弘基金	★★★★	★★	★	★★★★★	★	★★★	2
富国基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	5
工银瑞信	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	6
光大保德信	★★★	★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	6
交银施罗德	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	6
国投瑞银	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	3
大成基金	★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	7
民生加银	★★	★★	★★	★★★★★	★★★	★★	3
海富通	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	4
长信基金	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	5
信达澳银	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	4
招商基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	5
诺德基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	4
融通基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★	3
纽银基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★	1
中银基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	2
天治基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★	3
华泰柏瑞	★★★	★	★★★	★★★★★	★★	★★	4
长城基金	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	5
金鹰基金	★	★	★★	★★★	★★★	★	4
中海基金	★	★	★	★★★★★	★★★★	★	1
万家基金	★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★	2
浙商基金	★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★	1
金元惠理	★	★★	★	★★★★★	★★★★	★	3
东吴基金	★★	★	★★	★★★★★	★★	★	5

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-10-31）

6、2014年三季度基金管理公司评级——混合基金

本期有 61 家基金公司参与混合型基金公司评级，较上期新增 1 家。其中，首次纳入评级体系的纽银基金公司获得了 2 星评级。

从综合评级结果来看，本期有 76 家获得 5 星，13 家获得 4 星，22 家获得 3 星，13 家获得 2 星，6 家获得 1 星。与上期评级结果相比，17 家基金公司星级评定结果发生变动，占比 28.33%，维持不变的有 43 家，星级评定结果总体较稳定。具体来看，新华基金和光大保德信因本期旗下混合型基金表现较好，评级上调 1 个星级至 5 星级；因同样理由，国联安和

民生基金等 6 家的评级也分别上调 1 个星级。而中银基金本期因旗下混合型基金表现欠佳，评级由 5 星级下调至 4 星级，同样，旗下混合型基金表现欠佳的东方基金和浦银安盛等 5 家的评级也下调了 1 个星级。此外，天治基金旗下有 3 只混合基金参与评级，因这些基金的盈利能力和业绩稳定性等表现不佳使得基金公司的公司评级下调 2 个星级。

2014 年三季度基金管理公司评级——混合基金

公司名称	盈利能力	抗风险能力	规模适度性	比较基准 偏离度	择时能力	选股能力	综合评级	参与评级 基金数
中银基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	5
新华基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
华宝兴业	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★★★★★	3
光大保德信	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	1
中欧基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	1
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	3
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	★★	★★★★★	1
宝盈基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★	★★★★★	2
银河基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★	★★★★	2
嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	6
诺安基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
长城基金	★★★	★★★★★	★	★★★	★★	★★★★	★★★★	2
农银汇理	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★	★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	4
汇添富	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	2
兴业全球	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	3
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	7
中邮基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★	★★★★	2
国联安	★★★★	★★★★	★★★	★	★★★	★★★★	★★★★	2
中银基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	5
泰达宏利	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★	★★	★★★★	3
博时基金	★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	3
广发基金	★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	5
摩根士丹利华鑫	★★★	★★	★★★	★★★★	★★	★★	★★★	3
东吴基金	★★★	★★★	★★★	★★	★	★★	★★★	2
信达澳银	★★★	★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
民生加银	★★★★	★	★★	★★★★	★★	★★	★★★	1
南方基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
华安基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	3
金鹰基金	★★★	★★★	★★	★★	★★	★★★	★★★	3
华富基金	★★★★	★	★★	★★★★	★	★	★★★	3
浦银安盛	★★★★	★	★★	★★★★	★	★★	★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	4
易方达	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	5

银华基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	3
申万菱信	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
长盛基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	4
泰信基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★	★	★★★	2
华泰柏瑞	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
上投摩根	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	3
东方基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	2
国投瑞银	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
建信基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	1
纽银基金	★★	★★★	★	★★★★	★★	★★★	★★	1
中海基金	★★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★	5
汇丰晋信	★★	★	★★	★★★★★	★★★	★★	★★	1
国海富兰克林	★★	★★★	★	★★★	★★★	★★★★	★★	2
招商基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
大成基金	★	★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	4
交银施罗德	★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	2
景顺长城	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	1
国泰基金	★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	4
诺德基金	★★★	★★★	★	★★★★	★★	★★★	★★	1
金元惠理	★★	★★★★★	★	★★★★	★★★	★★★	★★	2
信诚基金	★★★	★★★★	★★	★★	★★★	★★★	★★	1
融通基金	★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★	3
工银瑞信	★	★	★★★	★★★	★★	★★★	★	1
天弘基金	★	★★	★★★	★★★	★	★	★	1
益民基金	★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★	2
海富通	★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★	2
天治基金	★★	★★	★	★★★★	★★	★★★	★	3
万家基金	★★★	★★★	★★	★	★	★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-10-31）

7、2014 年三季度基金管理公司评级—— 封闭基金

由于封闭式基金只数不足法律法规的下限（10 只），本期不予评级。

8、2014 年三季度基金管理公司评级—— 指数基金

本季度有 45 家基金公司纳入指数型基金公司评级体系，没有新纳入指数型基金的评级体系的基金公司。

从评级结果来看，本期综合评级结果获 5 星 5 家，获 4 星 10 家，获 3 星 16 家，获 2 星的 10 家，获 1 星的 4 家。从星级变化具体数据来看，华富基金、华安基金、华富基金本期提升 1 个星级，达至 5 星评级。嘉实基金、汇添富基金、易方达基金由上期的 5 星评级下调至本期的 4 星评级，富国基金、大成基金、建信基金由上期的 4 星评级降为本期的 3 星评级，东吴基金、信诚基金由上期的 2 星评级下调至本期的 1 星评级。

2014年三季度基金管理公司评级 —— 指数基金

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
华富基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	3
嘉实基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
融通基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	3
中银基金	★★★	★★★	★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
南方基金	★★★★★	★	★★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
广发基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	3
国投瑞银	★★	★★★	★★★	★★★	2
国泰基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
浦银安盛	★★★	★★	★★	★★★	1
宝盈基金	★★★	★★	★	★★★	1
长信基金	★★★	★	★	★★★	1
兴业全球	★★★	★★★	★★★	★★★	1
中欧基金	★★★	★★★	★	★★★	1
海富通	★★★	★★★★	★★	★★★	2
富国基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
大成基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
工银瑞信	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
国海富兰克林	★★★	★★★★	★★	★★★	1
长城基金	★★★★	★★	★★★	★★★	1
博时基金	★★★	★★	★★★★	★★★	2
建信基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
天弘基金	★★	★	★★★	★★	1
中海基金	★★	★★	★★	★★	1
国联安	★★	★★	★★★	★★	2
银华基金	★★	★	★★★★★	★★	3
交银施罗德	★★	★★★	★★★	★★	1
鹏华基金	★★	★★★	★★★	★★	3
银河基金	★★	★★★	★★	★★	1
华宝兴业	★★	★★★★	★★★	★★	2
泰达宏利	★★★	★★★	★	★★	1

东吴基金	★	★★	★★	★	1
招商基金	★	★★★	★★★	★	2
信诚基金	★	★★★	★★★	★	1
申万菱信	★	★★	★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-10-31）

9、2014 年三季度基金管理公司评级——QDII 基金

本季度有 29 家基金公司纳入 QDII 基金公司评级体系，有两家基金管理公司新进纳入济安金信评价体系，分别是泰达宏利和景顺长城。

综合评级获得 5 星的公司有 3 家，获 4 星的 7 家，获 3 星的 10 家，获 2 星的 7 家，获 1 星的 2 家。与上期评级结果相比，5 家基金公司星级评定结果发生变动，占比 18.52%，维持不变的有 22 家，星级评定结果总体稳定。具体来看，国泰基金、长信基金和大成基金本期获得 5 星评级，而汇添富和易方达基金业绩不佳仅获得 1 星评级。此外，银华基金因旗下基金的盈利能力表现不佳使得公司评级下调 2 个星级。

2014 年三季度基金管理公司评级——QDII 基金

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
长信基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	3
长盛基金	★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
工银瑞信	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
华安基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
泰达宏利	★★	★★★★	★★★	★	★★★	1
上投摩根	★★★	★	★★	★★★	★★★	2
华泰柏瑞	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	1
富国基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
海富通	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
景顺长城	★★★	★★	★★★★	★	★★★	1
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	1
建信基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	2
华宝兴业	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	3
嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	3
信诚基金	★★	★	★★	★★	★★	1
博时基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
诺安基金	★★	★★★★★	★★	★★★	★★	3
银华基金	★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	2

中银基金	★★	★★★	★★	★★★★	★★	1
招商基金	★★	★★	★★	★★★★	★★	2
国投瑞银	★★★★	★★	★★★★	★★	★★	1
易方达	★	★★★★★	★	★★★★	★	2
汇添富	★	★★★★★	★	★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-10-31）

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。获评五星和一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。



2014年10月31日