



济安金信
JIAN FINANCIAL INFORMATION

2011 二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 年二季度基金管理公司评级统计	4
三、2011 年二季度基金管理公司评级报告	4
1、2011 年二季度基金管理公司评级——货币型	4
2、2011 年二季度基金管理公司评级——纯债型	5
3、2011 年二季度基金管理公司评级—— 一级债	5
4、2011 年二季度基金管理公司评级——二级债	6
5、2011 年二季度基金管理公司评级——股票型	7
6、2011 年二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 年二季度基金管理公司评级——指数型	11
9、2011 年二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管理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；对于混合型基金管理公司或封闭式基金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%

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-6-30）

二、2011 年二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	43 家	4	华泰柏瑞基金、国投瑞银基金、东吴基金、宝盈基金纳入评级体系
一级债	21 家	5	中海基金、交银施罗德基金、建信基金、华富基金、华安基金纳入评级体系
二级债	14 家	4	益民基金、天弘基金、鹏华基金、宝盈基金纳入评级体系
股票型	47 家	1	中邮创业纳入评级体系
混合型	52 家	2	金元比联基金和长信基金纳入评级体系
封闭式	16 家	0	——
指数型	13 家	0	——

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-6-30）

【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 年二季度基金管理公司评级报告

1、2011 年二季度基金管理公司评级——货币型

2011 年二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
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
海富通基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
汇添富基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华宝兴业基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
中银基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
银河基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
嘉实基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华安基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
宝盈基金	★★★	★★★★★	★	★★★★	1

东方基金	★★★	★★	★★	★★★★	1
国泰基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
华富基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
交银施罗德基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
东吴基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
博时基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
天治基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★	★★★★	★★★★	2
国投瑞银基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
长城基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
长信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
银华基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
申万菱信	★★	★★	★	★★	1
景顺长城基金	★	★★★★	★★	★★	1
兴业全球基金	★★	★★★★	★★	★★	1
泰信基金	★★	★★	★★	★★	1
摩根士丹利华鑫基金	★★	★★★★	★	★★	1
上投摩根基金	★	★★★★	★★★★	★★	1
泰达宏利基金	★★	★★★★	★★	★★	1
工银瑞信基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
融通基金	★★★★	★★	★★	★★	1
益民基金	★	★★★★	★	★	1
长盛基金	★★	★	★★	★	1
保德信基金	★★	★	★	★	1
华泰柏瑞基金	★	★★★★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-6-30）

本期该类型测评样本为 43 家基金公司，综合评级为五星的基金公司 5 家，分别是海富通基金、招商基金、易方达基金、广发基金、南方基金。其中海富通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 4 家，分别是保德信基金、长盛基金、益民基金、华泰柏瑞基金，其中保德信基金与益民基金本期评级结果与上期相同。

2、2011 年二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 年二季度基金管理公司评级——一级债

2011 年二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
易方达基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
华富基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
建信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
中海基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
交银施罗德基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
工银瑞信基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
富国基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
诺安基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
广发基金	★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
大成基金	★★★	★★★★	★	★★★★	1
国泰基金	★★★	★★★★	★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
华安基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
国投瑞银基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
银河基金	★★	★★★★	★★	★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★★	★★	1
博时基金	★★	★★	★★★★	★★	1
汇添富基金	★★★	★★	★★★★★	★★	1
华宝兴业基金	★	★	★★★★	★	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:2011-6-30）

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、华富基金、建信基金，这三家基金公司同时也是盈利能力五星的基金公司，并且华富基金公司、建信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。与上期相比工银瑞信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 年二季度基金管理公司评级——二级债

2011 年二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	抗风险能力	规模适度性	综合评级	参与评级基金数
鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国投瑞银基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
宝盈基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
易方达基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
南方基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
泰信基金	★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	1
万家基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1

银河基金	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	1
华泰柏瑞基金	★★	★★	★★★★	★★	★★	1
天弘基金	★★	★★★	★★★	★	★★	1
长盛基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	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:2011-6-30）

本期综合评级五星的基金公司是鹏华基金和国投瑞银基金，两家公司旗下二级债基金本季度不仅保持较好的收益能力，规模适度性也很突出。与上期相比，招商基金由于业绩稳定性下降其综合评级也由5星下降为4星。南方基金由于盈利能力的大幅提高，综合评级也从1星上升为3星。易方达基金和华泰柏瑞基金的综合实力下降，均减少1星，分别获得3星和2星。银河基金综合实力上升增加1星，调整为3星。益民基金获得一星评级，在纳入评级范围的14家基金公司二级债评级中排名最后。

5、2011年二季度基金管理公司评级——股票型

2011年二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	比较基准偏离	选股能力	综合评级	参与评级基金数
东方基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★	★★	★★★★★	4
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★	★	★★	★★★★★	2
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★	★	★★★★	★★★★★	1
兴业全球基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	2
诺安基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
泰达宏利基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★	★★★★	6
博时基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	5
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
广发基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
国泰基金	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	2
大成基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	2
汇丰晋信基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
信达澳银基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
长盛基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
嘉实基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★	2
银华基金	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	3
中邮创业基金	★★	★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
华宝兴业基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
长城基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	3
长信基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
汇添富基金	★★★	★★★	★★★	★★	★	★★★	2
国投瑞银基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
海富通基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★	★★★	2
中银基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2

保德信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	4
景顺长城基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	7
易方达	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	3
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	4
工银瑞信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	3
富国基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	3
南方基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	7
富兰克林基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	2
建信基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
华泰柏瑞基金	★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★	1
天治基金	★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	2
万家基金	★★	★	★	★★★★★	★	★★	1
融通基金	★★	★★	★★	★★★★	★★	★★	2
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
东吴基金	★★★★	★★★★★	★★	★	★	★★	2
诺德基金	★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	1
国联安基金	★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	2
浦银安盛基金	★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★	1
上投摩根基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	3
交银施罗德基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	3
中欧基金	★	★	★	★★★★★	★★★★★	★	1
申万菱信	★	★	★★	★★★★	★★	★	1
宝盈基金	★	★★	★★	★★★★	★★★★	★	3
华富基金	★	★★	★	★★	★★	★	1
泰信基金	★★	★	★★	★★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-6-30）

本期综合评级五星的基金公司共有 5 家，分别为东方基金、华夏基金、信诚基金、银河基金以及兴业全球基金。其中兴业全球及华夏基金近几期一直保持较好的综合评级成绩。信诚基金本期由于盈利能力以及抗风险能力突出，由上期的四星评级上升为本期的五星评级。新纳入评级体系的东方基金与银河基金均获得五星评级。本期申万菱信以及中欧基金公司综合评级为一星，这两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，泰信基金整体有所下滑由上期的二星评级下降为本期的一星评级。新纳入评级体系的浦银安盛基金，由于其盈利能力、规模适度性偏低，最终只获得两星评级。

6、2011 年二季度基金管理公司评级——混合型

2011 年二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
华安基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	1
金鹰基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★	★★★★★	2

国投瑞银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
富国基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★★★	4
华夏基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	6
摩根士丹利华鑫基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	2
鹏华基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	4
国泰基金	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
易方达	★★★	★★	★★★	★★	★★	★★★★	★★★★	5
银河基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★	★★	★★★★	2
广发基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	4
大成基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	4
中银基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	★	★★★★	2
诺安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
兴业全球基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
东方基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	2
新华基金	★★★★★	★★★	★★	★	★★★★	★★★	★★★★	1
融通基金	★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	3
华商基金	★★★	★	★★★	★	★★★★	★	★★★	1
国联安基金	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
交银施罗德基金	★★★	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
汇添富基金	★★★	★★★	★★	★★	★★★	★★★	★★★	1
富兰克林基金	★★★	★★★★★	★	★★★	★★★	★★	★★★	1
华宝兴业基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	3
泰达宏利基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	2
银华基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★	1
信诚基金	★★★	★★★★	★★	★★★	★	★★★★	★★★	1
中海基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	3
上投摩根基金	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	3
建信基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	1
汇丰晋信基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	★	★★★★	★★★	1
海富通基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	3
东吴基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★★	★★★	1
博时基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	3
嘉实基金	★★★★	★★★	★★★	★	★★★	★★	★★★	6
长盛基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
南方基金	★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
天弘基金	★★	★	★★	★★	★★★	★★★	★★	1
万家基金	★★	★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★	2
申万菱信	★★	★	★★★	★★★★	★★★	★★	★★	2
景顺长城基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★	1
华泰柏瑞基金	★★	★★	★★	★★	★★★★	★★	★★	1
天治基金	★★	★★★	★	★★	★★	★★★	★★	2
长城基金	★★	★★★★	★	★★	★★★★★	★★★	★★	1

长信基金	★★	★★★	★	★★★	★★★★★	★★	★★	1
工银瑞信基金	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★	1
益民基金	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	2
宝盈基金	★	★	★	★	★★	★★	★	1
华富基金	★	★★	★★	★★	★	★	★	1
泰信基金	★★	★★	★★★	★★★	★	★★	★	2
金元比联基金	★	★★★★★	★	★	★★★★★	★	★	1
招商基金	★	★★	★★★★	★★	★★★	★★★	★	3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2011-6-30）

本期综合评级五星的基金公司共有 6 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、富国基金、国投瑞银基金。其中摩根士丹利华鑫、华安基金、华夏基金、金鹰基金业绩稳定继续保持五星评级，富国基金和国投瑞银基金由上期评级的四星上升为本期五星评级。本期宝盈基金、华富基金等公司评级结果继续靠后。金元比联基金和长信基金为本期新进入评级体系的基金，其中金元比联基金被评为一星，长信基金被评为二星。

7、2011 年二季度基金管理公司评级——封闭式

2011年二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
融通基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★★★	3
长盛基金	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	2
国泰基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
博时基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
南方基金	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
富国基金	★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
鹏华基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	2
华夏基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
华安基金	★★★	★★★★	★★★	★	★★★★	★★★	2
建信基金	★★	★★	★★★	★★★★	★★★	★★	1
银河基金	★★★	★★★	★★	★★	★	★★	1
易方达基金	★★★	★	★★	★★	★★	★★	1
长城基金	★★★	★★★	★	★★★★	★★★	★★	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:2011-6-30）

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、融通基金。融通基金较上期评级上升一星进入五星。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长盛基金、鹏华基金、国泰基金，评级下降

的基金公司华夏基金、华安基金、银河基金。

8、2011 年二季度基金管理公司评级——指数型

2011 年二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
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
长城基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
长盛基金	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
融通基金	★★★★	★	★★★★★	★★★★	2
博时基金	★★	★★★★★	★★★★★	★★	1
国泰基金	★★	★★	★★★★	★★	1
万家基金	★★	★★	★★	★★	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:2011-6-30）

指数型基金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。教上期基金公司评级结果变动幅度较小。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四期综合评级靠前。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。

9、2011 年二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。

特别说明

根据证监会有关规定成立满三年的基金才能给予评级，本期评级期为 2008 年 6 月 30 日至 2011 年 6 月 30 日之间，纳入评级体系的基金即为 2008 年 6 月前成立的基金，由于 2008 年市场处于单边下跌的市场，上证指数 10 月 28 日创出新低达到 1664.93 点。而在此期间成立建仓的基金都踩到了市场低点，而三年的评级期又不足以消除这种入市时点对实际能力的干扰，所以导致权益类方向，以股票型基金和混合型基金为主的一些基金公司首次纳入济安金信基金评价体系评级范围即获得五星评级。股票型中东方基金与银河基金首次纳入评价体系即获得五星基金公司评级；混合型基金中由于富国天成红利混合、国投瑞银稳健增长混合、诺安灵活配置混合三只新纳入济安金信基金评级体系即获得五星基金评级，导致对富国基金公司、国投瑞银基金公司、诺安基金公司的基金公司评级有一定的影响。



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 7 月 22 日