

2013 年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、2013 年二季度基金管理公司评级统计	4
三、2013 年二季度基金管理公司评级报告	4
1、2013 年二季度基金管理公司评级——货币型	4
2、2013 年二季度基金管理公司评级——纯债型	6
3、2013 年二季度基金管理公司评级—— 一级债	6
4、2013 年二季度基金管理公司评级——二级债	7
5、2013 年二季度基金管理公司评级——股票型	8
6、2013 年二季度基金管理公司评级——混合型	10
7、2013 年二季度基金管理公司评级——封闭式	12
8、2013 年二季度基金管理公司评级——指数型	13
9、2013 年二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	50 家	1	天弘基金纳入济安金信基金公司（货币型）评级体系
一级债	39 家	1	银华基金纳入济安金信基金公司（一级债）评级体系
二级债	35 家	0	——
股票型	59 家	0	——
混合型	60 家	0	——
封闭式	15 家	0	——
指数型	37 家	4	中欧基金、国联安基金、泰达宏利基金、招商基金纳入济安金信基金公司（指数型）评级体系
QDII	15 家	4	汇添富、国泰基金、长盛基金和国投瑞银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:2013-07-23）

【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 年二季度基金管理公司评级报告

1、2013 年二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 50 家，与上期相比新增一家基金公司为天弘基金。综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，中银基金由上期的 4 星评级上升为本期的 5 星评级。获得 4 星的基金公司中，信诚基金公司由上期的 5 星评级下降为本期的 4 星评级，长城基金则有上期的 2 星评级上升为本期的 4 星评级。在获得 1 星评级的基金公司中，泰信基金由上次的 2 星降为本期的 1 星。益民基金因业绩无起色而持续评为 1 星。

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

兴业全球	★★	★★★★	★★	★★	1
博时基金	★★★★	★★	★★★★	★★	1
国联安	★★	★★★★	★	★★	1
嘉实基金	★★	★★★★	★★★★	★★	2
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	1
益民基金	★	★★★★	★	★	1
汇丰晋信	★	★★★★	★★	★	1
上投摩根	★	★★★★	★★★★	★	1
申万菱信	★★	★★	★	★	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：2013-07-23）

2、2013 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、2013 年二季度基金管理公司评级—— 一级债

本季度有 39 家基金公司纳入一级债基金公司评级体系，与上期相比新增一家为银华基金公司。综合评级为 5 星的基金公司有 4 家，银华基金首次纳入评级体系就获得 5 星评级，招商基金由于表现突出由上期的 3 星上升为 5 星。万家基金、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 星的建信基金和中银基金本期降为 4 星。博时、兴业全球和东方基金由于整体表现不佳本期评为 1 星，其中兴业全球更是持续获得 1 星评级，表现无起色。

2013 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
银华基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
工银瑞信	★★★	★★★	★★★	★★★★	2
国投瑞银	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
光大保德信	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
中海基金	★★	★★★	★★	★★★	1

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

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-07-23）

4、2013 年二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 星级以上的基金公司。万家基金和鹏华基金因表现突出而由上期的 4 星评级上升为本期的 5 星评级，相反的，民生加银基金和浦银安盛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，益民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
万家基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1

易方达	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
国海富兰克林	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
招商基金	★★★★	★★★	★★	★★★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
民生加银	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★	1
国泰基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
天弘基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
浦银安盛	★★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	1
信诚基金	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	1
泰信基金	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	1
诺安基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
银华基金	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	1
泰达宏利	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
宝盈基金	★★★	★★★	★★	★★	★★★	1
建信基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
天治基金	★★★★	★★★	★★	★★★	★★★	1
南方基金	★★★★★	★★	★★	★★★★	★★★	1
银河基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★★	★	★★★	★★★	1
诺德基金	★★	★★	★★★	★★	★★	1
长城基金	★★	★★	★★★	★	★★	1
华泰柏瑞	★★	★★	★★★	★★	★★	1
博时基金	★★	★★	★	★★★★	★★	1
华宝兴业	★★	★★	★★★	★	★★	1
长盛基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
富国基金	★★★	★★★★	★	★★★★	★★	1
东吴基金	★★	★★★	★★★	★★	★★	1
大成基金	★	★	★★	★★★★	★	1
金元惠理	★	★★	★★	★	★	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：2013-07-23）

5、2013 年二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，参与评级的基金公司数量与上期数量持平。

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 19 家，占比 32.2%；维持星级结果不变有 40 家，占比 67.8%，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, 摩根士丹利华鑫基金因业绩比较基准偏离度方面显著提升而由上期的 1 星评级上升为本期的 3 星评级。其余 18 家均变动 1 个星级, 其中, 广发基金、新华基金等 8 家基金公司因业绩表现进步而在新评级结果中提升 1 个星级评级, 泰达宏利、富国基金等 10 家基金公司因过往表现不佳而导致评级结果降 1 个星级的评级。

2013 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	业绩比较基准 偏离度	选股能力	综合评级	参与评级基金数
广发基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	4
景顺长城	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	9
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	4
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	4
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★★	2
农银汇理	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	3
汇丰晋信	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
华宝兴业	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	5
天治基金	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
新华基金	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★	★★★★	2
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
光大保德信	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	6
国海富兰克林	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	4
易方达	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	5
交银施罗德	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
汇添富	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
上投摩根	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	5
国联安	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
兴业全球	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	3
泰达宏利	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	7
摩根士丹利华鑫	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	2
诺德基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	3
华泰柏瑞	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	4
中海基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	1
工银瑞信	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
长城基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
银华基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
天弘基金	★★★★	★★	★	★★★★★	★★	★★★	2
信诚基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	4
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
中欧基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	3
东方基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★	2
博时基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	6

信达澳银	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
南方基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	8
浦银安盛	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
华商基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★	2
富国基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
中银基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	2
建信基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	3
金元惠理	★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★	2
申万菱信	★★	★	★★	★★★★★	★★★★	★★	3
宝盈基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	3
万家基金	★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	2
诺安基金	★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	4
长信基金	★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	2
泰信基金	★★★★	★★	★★	★★★★★	★	★★	2
海富通	★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★	4
国投瑞银	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	3
招商基金	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	5
长盛基金	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	2
东吴基金	★★	★	★★	★★★★★	★★	★★	3
大成基金	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	5
华安基金	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	5
金鹰基金	★★	★	★★	★★★★	★	★	2
民生加银	★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★	2
中邮基金	★	★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★	3
华富基金	★★	★	★	★★★★★	★★★★	★	1
融通基金	★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★	3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-07-23）

6、2013 年二季度基金管理公司评级——混合型

本季度有 60 家基金公司纳入混合型基金公司评级体系，参与评级的基金公司数量与上期数量持平。

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 21 家，获 2 星的 13 家，获 1 星的 6 家。与上期评级结果相比，星级结果变动有 27 家，显示了评级结果较好的稳定性。从星级变化具体数据来看，华宝兴业基金因盈利能力和抗风险能力方面显著提升而由上期的 3 星评级上升为本期的 5 星评级。华夏基金、易方达基金、中邮基金和建信基金 4 家公司因盈利能力和择时能力表现突出由上期的 3 星评级上升为本期的 4 星评级，另有 8 家基金公司因业绩表现进步而在新评级结果中提升 1 个星级评级，而还有 14 家基金公司因过往表现不佳而导致评级结果降 1 个星级的评级。

2013 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
华宝兴业	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★★	3
农银汇理	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	4
光大保德信	★★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	4
华夏基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	7
易方达	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	6
中邮基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	6
汇添富	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	2
银河基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★	★	★★★★	2
新华基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
国联安	★★★★	★★★	★★	★	★★★★	★★★★	★★★★	2
东方基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
华商基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★	★	★	★★★★	2
泰达宏利	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	3
国投瑞银	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
中欧基金	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
国海富兰克林	★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	1
景顺长城	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
宝盈基金	★★★★	★	★★	★★★★	★★★	★	★★★	2
浦银安盛	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	★★★	1
诺安基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	2
国泰基金	★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	4
海富通	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	3
汇丰晋信	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	★★★	1
诺德基金	★★★	★★★	★	★★★★	★★★	★★	★★★	1
长盛基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	4
长城基金	★★★	★★★★	★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	2
华泰柏瑞	★★★	★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	1
天治基金	★★★	★★★	★	★★★★	★★	★★★	★★★	3
华安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	3
广发基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	5
兴业全球	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	3
信达澳银	★★★	★★	★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	2
交银施罗德	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	3
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	4

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

银华基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
泰信基金	★★	★★★	★★★	★★	★	★★	★★	2
益民基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
天弘基金	★★	★★★	★★★	★★	★	★	★★	1
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	3
中海基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	4
南方基金	★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	2
金鹰基金	★★	★★	★★★	★★	★★	★★	★★	3
融通基金	★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
申万菱信	★★★	★★	★★★	★★★★	★	★★	★★	2
大成基金	★★	★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	4
博时基金	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	4
东吴基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★	★★	★★	2
上投摩根	★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★	3
金元惠理	★	★★★	★★	★★★★	★★★	★	★	2
民生加银	★	★	★★	★★★★★	★	★★★★★	★	1
万家基金	★	★★	★★	★	★★	★★	★	2
华富基金	★★	★	★★	★★★★	★★★	★	★	3
信诚基金	★	★	★★	★★	★★	★★	★	1
工银瑞信	★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-07-23）

7、2013 年二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。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 6 家且只变动了一个星级，维持星级结果不变有 9 家，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，长盛基金、大成基金和宝盈基金均上升 1 个星级，博时基金、融通基金和鹏华基金则和上期相比降低 1 个星级。银河基金由于业绩表现不佳，再次获得 1 星评级。

2013 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
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
富国基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
大成基金	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	2
宝盈基金	★★★	★★★	★	★★★★	★★	★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★	★★★★	1
南方基金	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	1

博时基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
华夏基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
融通基金	★	★	★★	★★★★	★★	★★	1
长城基金	★★	★★	★	★★	★★★★★	★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	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：2013-07-23）

8、2013 年二季度基金管理公司评级——指数型

本季度有 33 家基金公司纳入指数型基金公司评级体系，在上期基础上有 4 只基金公司首次纳入指数型基金的评级体系。其中，中欧基金、国联安、泰达宏利首次参与评级获得 2 星评级，招商基金仅获得 1 星评级。

从评级结果来看，本期综合评级结果获 5 星 4 家，获 4 星 9 家，获 3 星 12 家，获 2 星的 9 家，获 1 星的 3 家。与上期评级结果相比，星级结果变动有 13 家，占比 35.1%；维持星级结果不变有 24 家，占比 64.9%，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，华宝兴业基金和国投瑞银 2 家公司因基准跟踪能力表现不佳而降 2 个星级；南方基金因超额收益能力方面落后而由上期的 5 星评级降为本期的 4 星评级。嘉实基金则由上期的 4 星评级晋升为本期的 5 星评级，海富通、工银瑞信和万家基金 3 家公司由上期 3 星评级上升为本期的 4 星，另有 6 家基金公司因业绩表现进步而在新评级结果中提升 1 个星级评级。

2013 年二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
嘉实基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	4
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
海富通	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
工银瑞信	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
万家基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	1
汇添富	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
长盛基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
华安基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
华富基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★	★★★★★	★★★★★	1
宝盈基金	★★★	★★	★	★★★	1
长信基金	★★★	★★	★	★★★	1
富国基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
国海富兰克	★★★	★★★★★	★★	★★★	1

林					
博时基金	★★★★	★	★★★★★	★★★★	2
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
长城基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
国泰基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
广发基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	2
融通基金	★★★★★	★	★★★★	★★★★	2
诺安基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
中欧基金	★★	★★	★	★★	1
国联安	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
泰达宏利	★★	★★★★	★★	★★	1
银河基金	★★	★★	★★	★★	1
中海基金	★★	★★	★★	★★	1
申万菱信	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
交银施罗德	★★	★★★★★	★★★★	★★	1
鹏华基金	★★	★★★★	★★★★	★★	2
华宝兴业	★★	★★★★★	★★★★	★★	2
招商基金	★	★★	★★★★	★	1
银华基金	★	★★	★★★★	★	3
国投瑞银	★	★★★★	★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-07-23）

9、2013 年二季度基金管理公司评级——QDII

本季度有 15 家基金公司纳入指数型基金公司评级体系，在上期基础上有 4 只基金公司首次纳入 QDII 型基金的评级体系。综合评级获 5 星的 2 家，获 4 星的 3 家，获 3 星的 6 家，获 2 星的 3 家，获 1 星的 1 家。首次纳入评级体系的 4 家基金公司里：汇添富和国泰基金获得 3 星评级，长盛基金获得 2 星评级，国投瑞银则获得 1 星评级。在获得 5 星的基金公司中，华宝兴业由于表现突出由上期的 4 星上升为本期的 5 星评级，而海富通则由上期的 5 星降为本期的 4 星评级。从整体来看，星级变动比例较小，星级结果稳定性较好。

2013 年二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
华宝兴业	★★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
工银瑞信	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
上投摩根	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	1
海富通	★★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★★	1
汇添富	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
嘉实基金	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1

国泰基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
银华基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
交银施罗德	★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	1
南方基金	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
易方达	★★	★★	★★	★★★★	★★	1
长盛基金	★★	★★	★★★★	★	★★	1
招商基金	★★	★★★★★	★★	★★	★★	1
国投瑞银	★★	★	★★★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2013-07-23）

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 07 月 23 日