

2014 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、2014 年一季度基金管理公司评级统计	4
三、2014 年一季度基金管理公司评级报告	5
1、2014 年一季度基金管理公司评级—— 货币基金.....	5
2、2014 年一季度基金管理公司评级—— 纯债基金.....	6
3、2014 年一季度基金管理公司评级—— 一级债基.....	6
4、2014 年一季度基金管理公司评级—— 二级债基.....	8
5、2014 年一季度基金管理公司评级—— 股票基金.....	9
6、2014 年一季度基金管理公司评级—— 混合基金.....	11
7、2014 年一季度基金管理公司评级—— 封闭基金.....	13
8、2014 年一季度基金管理公司评级—— 指数基金.....	13
9、2014 年一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	16

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
货币基金	58 家	3	富安达、长安基金和安信基金纳入济安金信基金公司（货币型）评级体系
一级债基	41 家	1	景顺长城纳入济安金信基金公司（一级债）评级体系
二级债基	40 家	2	申万菱信和中海基金纳入济安金信基金公司（二级债）评级体系
股票基金	60 家	1	纽银基金纳入济安金信基金公司（股票型）评级体系
混合基金	60 家	0	——
封闭基金	15 家	0	——
指数基金	42 家	2	东吴基金和信诚基金纳入济安金信基金公司（指数型）评级体系
QDII 基金	27 家	4	诺安基金、中银基金、大成基金和长信基金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：2014-4-29）

【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、2014 年一季度基金管理公司评级报告

1、2014 年一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有 58 家,与上期相比有 3 家新增公司。综合评级为 5 星的基金公司有 6 家,浦银安盛、中欧基金、农银汇理基金公司由上期的 4 星评级晋升到 5 星评级。华泰柏瑞、汇添富、嘉实基金公司由上期的 5 星评级下调为本期的 4 星评级。首次参与评级的长安基金、安信基金均获得 4 星评级。在获得 1 星评级的基金公司中,益民基金因业绩无起色而持续评为 1 星。

2014 年一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
浦银安盛	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
中欧基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	1
农银汇理	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	3
广发基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
中海基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	3
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
长安基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
天弘基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
宝盈基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
安信基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
鹏华基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
工银瑞信	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
招商基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
富国基金	★★	★★★	★★★★	★★★	1
国联安	★★	★★★	★★	★★★	1
申万菱信	★★	★★★	★★	★★★	1
万家基金	★★★	★★	★★★	★★★	1
海富通	★★	★★★	★★★	★★★	2
兴业全球	★★★	★★★	★★★	★★★	1
交银施罗德	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
景顺长城	★★	★★★★	★★★★	★★★	1
银华基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	1

建信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
华宝兴业	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
大成基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	3
国投瑞银	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
金鹰基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
银河基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
民生加银	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
华安基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
国泰基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
长城基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
融通基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
泰信基金	★★	★	★★	★★	1
长信基金	★	★★★★	★★★★	★★	1
华商基金	★★	★★★★	★	★★	1
摩根士丹利 华鑫	★★	★★★★	★★	★★	1
长盛基金	★★	★★	★★★★	★★	1
华富基金	★★★★	★	★★★★	★★	1
方正富邦	★★	★★★★	★	★★	1
博时基金	★★★★	★	★★★★★	★★	1
天治基金	★★★★	★★★★	★★	★★	1
诺安基金	★★	★★★★	★★★★	★★	1
富安达	★★	★★★★	★	★★	1
东方基金	★★★★	★★	★★★★	★★	1
泰达宏利	★★★★	★★	★★	★★	1
东吴基金	★	★★★★	★	★	1
益民基金	★	★★★★	★	★	1
光大保德信	★★	★★	★★	★	1
汇丰晋信	★	★★★★	★★	★	1
上投摩根	★	★★★★	★★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-4-29）

2、2014 年一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 年一季度基金管理公司评级—— 一级债基

本季度有 41 家基金公司纳入一级债基金评级体系，与上期相比有 1 家新增基金公司。综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，其中泰信基金公司和富国基金公司分别由上季度的 3 星和 4 星升至 5 星评级。而上期评级为 5 星的万家基金公司本期降为 4 星，景顺长城公司

首次纳入统计取得 2 星评级。博时基金、华安整体表现不佳本期评为 1 星。兴业全球、东方基金持续获得 1 星评级，表现无起色。

2014 年一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
富国基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	3
泰信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	2
银华基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
国投瑞银	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
工银瑞信	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	3
天弘基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
汇添富	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
大成基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华富基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国联安	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
中海基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
中欧基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
交银施罗德	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
建信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
鹏华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
诺安基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
景顺长城	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
农银汇理	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
信达澳银	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华宝兴业	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
广发基金	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
光大保德信	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
汇丰晋信	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
申万菱信	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1

海富通	★★	★★	★★★	★★	1
博时基金	★	★	★★★★	★	1
东方基金	★	★	★★	★	1
兴业全球	★	★	★	★	1
华安基金	★★	★★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-4-29）

4、2014 年一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有 40 家，在上期基础上新增 2 家基金公司。首次参与评级的基金公司中，申万菱信获得了 4 星评级，中海基金则获得了 3 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 4 家，获 4 星级的有 9 家，获 3 星级的有 14 家，获 2 星级的有 9 家，获 1 星级的有 4 家。本期评级结果相比上期出现变动的有 11 家，占比 28.95%，评级结果总体呈现较好稳定性。工银瑞信、天弘基金、万家基金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，易方达、宝盈基金等 4 家因旗下二级债基业绩表现较好，评级分别上调 1 个星级；而华安基金、天治基金等 7 家本期受旗下二级债基业绩欠佳的拖累，评级分别下调 1 个星级。

2014 年一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
工银瑞信	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
天弘基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国海富兰克林	★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
民生加银	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
浦银安盛	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★	1
申万菱信	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★	1
宝盈基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	1
国泰基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	1
华安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	1
华宝兴业	★★★	★★★★	★★★	★	★★★	1
华商基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	2
华泰柏瑞	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	1
诺安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	1
泰达宏利	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	1

泰信基金	★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
天治基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	1
信诚基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
银华基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	2
长城基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
中海基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
大成基金	★★	★	★★	★★★★	★★	2
东吴基金	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	1
富国基金	★★	★★★★	★	★★★★	★★	2
国投瑞银	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
嘉实基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
建信基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	1
诺德基金	★★	★★	★★★★	★★	★★	1
银河基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	1
招商基金	★★	★★	★	★★★★	★★	2
博时基金	★	★★	★	★★★★	★	3
金元惠理	★	★	★★★★	★	★	1
益民基金	★	★★	★★	★	★	1
长盛基金	★	★★	★	★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-4-29）

5、2014 年一季度基金管理公司评级—— 股票基金

本期有 60 家基金公司参与股票型基金公司评级，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，本期获得 5 星的有 6 家，获得 4 星的有 14 家，获得 3 星的有 21 家，获得 2 星的有 13 家，获得 1 星的有 6 家。与上期评级结果相比，本期 18 家星级结果发生变动，占比 30.51%；41 家维持不变，占比 69.49%，星级评定结果总体较稳定。具体来看，国泰基金、嘉实基金、景顺长城、农银汇理和银河基金 5 家基金公司旗下股票基金本期表现较好，继续获得了 5 星评级；汇添富、华夏基金和摩根士丹利华鑫等 10 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；国联安、鹏华基金和泰达宏利等 7 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；而万家基金本期受其参评的股票基金业绩不理想的拖累，评级下调了 3 个星级。

2014 年一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
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	5
汇添富	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	7
嘉实基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	5
景顺长城	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	10

农银汇理	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	4
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	4
富国基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	4
光大保德信	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	6
广发基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
国联安	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
华宝兴业	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	6
华夏基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	5
交银施罗德	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
浦银安盛	★★★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★★	2
上投摩根	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	6
新华基金	★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
兴业全球	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	3
易方达	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	7
中欧基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	4
宝盈基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	3
博时基金	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	7
东方基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★	2
工银瑞信	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
国海富兰克林	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
海富通	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	4
华安基金	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
华商基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★	2
华泰柏瑞	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	4
汇丰晋信	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
建信基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
南方基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	8
诺安基金	★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
鹏华基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
泰达宏利	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	8
天弘基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	2
信诚基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	5
银华基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	5
长城基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	5
长盛基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
中银基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	2
大成基金	★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	5
国投瑞银	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★	3
华富基金	★★★	★	★★	★★★★★	★★	★★	1
金元惠理	★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★	3
民生加银	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	3

纽银基金	★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★	1
诺德基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	3
融通基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★	3
申万菱信	★★	★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	3
泰信基金	★★	★★★	★★	★★★★★	★	★★	3
天治基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★	2
信达澳银	★★	★★	★★	★★★★★	★★★	★★	3
招商基金	★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	5
东吴基金	★★	★	★★	★★★★★	★★	★	4
金鹰基金	★	★	★★	★★★	★★★	★	3
万家基金	★★	★★★	★	★★★★★	★★	★	2
长信基金	★	★★	★★★	★★★★★	★	★	5
中海基金	★	★	★	★★★★★	★★★	★	1
中邮基金	★	★	★★★★	★★★★★	★★★	★	3

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-4-29）

6、2014 年一季度基金管理公司评级——混合基金

本期有 60 家基金公司参与混合型基金公司评级，数量与上期持平。

从综合评级结果来看，本期有 6 家获得 5 星，14 家获得 4 星，21 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，18 家基金公司星级评定结果发生变动，占比 30%，维持不变的有 37 家，占比 70%，星级评定结果总体较稳定。具体来看，光大保德信和泰达宏利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，申万菱信、长城基金等 9 家的评级也分别上调 1 个星级。而新华基金和中欧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上投摩根和易方达等 9 家的评级也下调了 1 个星级。此外，因工银瑞信、天弘基金和中海基金旗下混合型基金表现持续欠佳，3 家公司本期维持 1 星级不变。

2014 年一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
富国基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	4
光大保德信	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	1
华宝兴业	★★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	★	★★★★★	3
泰达宏利	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★	★★	★★★★★	3
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	★★	★★★★★	1
中银基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	5
宝盈基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★	★★★★	2
东方基金	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
国投瑞银	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
华商基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★	★★★★	3

华夏基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	7
汇添富	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	6
申万菱信	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
新华基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★	★★	★★★★★	2
银华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
长城基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	2
中欧基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
博时基金	★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	4
大成基金	★	★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	4
广发基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	5
国联安	★★★★	★★★★	★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	2
华安基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	3
华泰柏瑞	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
建信基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
景顺长城	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
南方基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	3
农银汇理	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	2
诺德基金	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	4
浦银安盛	★★★★★	★★	★	★★★★★	★	★★	★★★★	1
融通基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
上投摩根	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
天治基金	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	3
信达澳银	★★★★	★	★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
易方达	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	6
长盛基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
中邮基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
东吴基金	★★★★	★★	★★	★★★★	★★	★★	★★	2
国海富兰克林	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	1
国泰基金	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	4
海富通	★★	★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	3
华富基金	★★★★	★	★★	★★★★	★	★	★★	3
汇丰晋信	★★★★	★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★	1
交银施罗德	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	2
金元惠理	★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★	★★	2
民生加银	★★★★	★	★★	★★★★★	★★	★★	★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	★★	3
泰信基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★	★	★★	2

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

信诚基金	★★	★★	★★	★★	★★★★	★★	★★	1
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3
工银瑞信	★	★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★	1
金鹰基金	★★	★★	★★★★	★★	★★	★★★★	★	3
天弘基金	★	★★★★	★★★★	★★★★	★	★	★	1
万家基金	★★★★	★★★★	★★	★	★	★★★★	★	2
益民基金	★	★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★	2
中海基金	★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★	5

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-4-29）

7、2014 年一季度基金管理公司评级—— 封闭基金

本季度有 15 家基金公司纳入封闭式基金公司评级体系，与上期一致。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 8 家。从星级变化具体数据来看，华安基金本期表现突出由上期的 4 星升为本期的 5 星，华夏基金由上期的 3 星升为本期的 4 星，鹏华基金由上期的 2 星升为本期的 3 星。而富国基金、博时基金、宝盈基金和融通基金本期则下降一个星级。

2014 年一季度基金管理公司评级 —— 封闭基金

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
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★	★★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
博时基金	★★★	★★	★★★	★★★★	★★	★★★	1
鹏华基金	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
易方达基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★	★★★	1
长盛基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	2
长城基金	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	1
南方基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	1
银河基金	★★	★★★	★★	★★	★★★	★★	1
大成基金	★	★	★★★★	★★★	★★★★	★★	2
宝盈基金	★★★★	★★★★	★	★	★★	★★	1
融通基金	★★	★★	★★	★★★	★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-4-29）

8、2014 年一季度基金管理公司评级—— 指数基金

本季度有 42 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 2 家基金公司首次纳入指数型基金的评级体系。其中，东吴基金和信诚基金首次参与评级，均获得 1 星评级。

从评级结果来看，本期综合评级结果获 5 星 5 家，获 4 星 9 家，获 3 星 15 家，获 2 星的 9 家，获 1 星的 4 家。与上期评级结果相比，星级结果变动有 8 家，占比 19.04%；维持星级结果不变有 32 家，占比 76.19%，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，华富基金本期提升 1 个星级，达至 5 星评级。融通基金和中银基金 2 家公司由上期的 3 星升为本期的 4 星，国投瑞银则由上期的 2 星升为本期的 3 星。天弘基金和中海基金本期由 1 星提升至 2 星。另一方面，国泰基金由 4 星评级降为 3 星。

2013 年四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：2014-4-29）

9、2014 年一季度基金管理公司评级—— QDII 基金

本季度有 27 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 7 只基金公司首次纳入 QDII 型基金的评级体系。其中，长信基金首次参与评级获得 5 星评级，大成基金获得 4 星评级，中银和诺安基金仅获得 2 星评级。

综合评级获 5 星的 3 家，获 4 星的 6 家，获 3 星的 10 家，获 2 星的 6 家，获 1 星的 2 家。国泰基金、长信基金和广发基金本期获得 5 星评级，华宝兴业、嘉实基金、华安基金、工银瑞信、博时基金和大成基金获得 4 星评级。而信诚基金和易方达基金业绩不佳仅获得 1 星评级。

2014 年一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
广发基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
华宝兴业	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
华安基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
博时基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
大成基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
海富通	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	2
长盛基金	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
汇添富	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
南方基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1

建信基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
国投瑞银	★★	★	★★	★★	★★	1
招商基金	★	★★★★	★	★★	★★	2
上投摩根	★★	★	★★	★★★★★	★★	2
诺安基金	★★	★★★★★	★	★★★	★★	1
银华基金	★★	★★★★★	★★	★★★	★★	2
中银基金	★★	★★★	★★★	★★★	★★	1
信诚基金	★★	★★	★★	★★	★	1
易方达基金	★	★★	★★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-4-29）

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 4 月 29 日