

2010 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

研究员：孙昭杨 职业资格证号：R0050110100002



报告摘要

A 股市场走势： 2010 年三季度，A 股市场震荡上行，各主要市场指数均有不同程度的增长。截至 9 月 30 日，沪深 300 指数收于 2935.57 点，上涨 14.53%；上证综指收于 2655.66 点，涨幅 10.72%；深证成指收于 11468.50 点，上涨了 22.18%。从申万行业分类指数表现来看，三季度，有色金属、农林牧渔、食品饮料等行业板块整体表现突出，其中有色金属板块三季度指数涨幅高达 42%，位居首位。轻工制造，家用电器、纺织服装等板块季度涨幅多在 20%—30%之间，相比之下，公用事业及金融服务等行业表现欠佳。

基金市场的整体情况： 三季度按济安信基金分类的 9 类基金的平均收益全部取得了正收益，主动管理的股票型和混合型基金的平均收益明显高于被动管理的指数基金。货币基金的平均收益为 0.48%，纯债为 1.43%，一级债为 3.94%，二级债为 3.72%，股票为 17.15%，混合为 16.06%，封闭为 16.9%，指数为 12.61%，QDII 为 9.02%。在投资方向上，三季报显示非周期行业是基金超配的方向，食品饮料、医药生物制品、批发和零售贸易这三个行业是二季度基金超配幅度最大的行业，金融保险行业是基金低配幅度最大的行业，低配幅度为 12.72%。从超配的方向来看，基金的选择与半年报时相比没有太大的变化。在目前我国经济转型的背景下，医药生物制品、食品饮料、批发和零售贸易等行业也符合国家扩大内需的政策，符合产业结构转型的方向，基金的持仓结构反应了他们鲜明的投资逻辑。但就像硬币都有正反两面一样，要辩证的看待基金的投资偏好。基金超配的医药、食品和商业同时估值偏高，而金融保险、采掘业等行业目前估值偏低，市场可能酝酿着估值修复的机会。

综合评级： 货币型中综合评级为五星的基金公司有 4 家，分别是万家基金、南方基金、中银基金、华富基金。一级债中综合评级五星的基金公司为工银瑞信、富国基金。二级债中综合评级五星的基金公司是华泰柏瑞。股票型中综合评级五星的基金公司有 5 家，分别为兴业全球、国泰基金、信诚基金、中银基金以及汇丰晋信。混合型中综合评级五星的基金公司有 5 家。分别为兴业全球、华夏基金、中银基金、信诚基金、华安基金。

目 录

一、基金管理公司评级标准	4
二、2010 年三季度基金管理公司评级统计	5
1、2010 年三季度基金管理公司评级——货币型	6
2、2010 年三季度基金管理公司评级——纯债型	7
3、2010 年三季度基金管理公司评级——一级债	7
4、2010 年三季度基金管理公司评级——二级债	8
5、2010 年三季度基金管理公司评级——股票型	8
6、2010 年三季度基金管理公司评级——混合型	10
7、2010 年三季度基金管理公司评级——封闭式	11
8、2010 年三季度基金管理公司评级——指数型	12
9、2010 年三季度基金管理公司评级——QDII	13
附录:如何使用济安金信的基金公司评级报告	14

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和业绩基准等现象，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、抗风险能力和选股择时能力；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%
★★	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:2010-9-30）

二、2010 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	本期调出	调出原因
货币型	37 家	0	——	0	——
一级债	12 家	0	——	0	——
二级债	9 家	0	——	0	——
股票型	41 家	0	——	大成基金公司	旗下大成基金成长本期操作违规
混合型	48 家	0	——	万家基金公司	旗下万家和谐增长本期操作违规
封闭式	14 家	0	——	易方达基金公司	旗下基金科瑞本期操作违规
指数型	10 家	0	——	——	——

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

【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。

2010年三季度基金管理公司评级报告

1、2010年三季度基金管理公司评级——货币型

2010年三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
万家基金公司	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
中银基金公司	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华富基金公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
南方基金公司	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
长盛基金公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
天治基金公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
长信基金公司	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
华夏基金公司	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
海富通基金公司	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
博时基金公司	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
摩根士丹利华鑫基金公司	★★★★	★★★	★★	★★★★	1
嘉实基金公司	★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
融通基金公司	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
银华基金公司	★★★★	★★★	★★★	★★★	2
泰信基金公司	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
建信基金公司	★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
大成基金基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★	2
东方基金公司	★★★	★★★	★★	★★★	1
易方达基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
华安基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★	1
富国基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
工银瑞信基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★	1
国泰基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★	1
鹏华基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
泰达宏利基金公司	★★★	★★★	★★	★★★	1
广发基金公司	★★	★★★	★★★★★	★★	1
招商基金公司	★★	★★	★★★★	★★	1
汇添富基金公司	★★	★★	★★★★★	★★	2
诺安基金公司	★★	★★	★★★	★★	1
华宝兴业基金公司	★★	★★	★★★★	★★	2
光大保德信基金公司	★★	★★	★★	★★	1
银河基金公司	★★	★★	★★★	★★	2
上投摩根基金公司	★★	★	★★★	★★	2
景顺长城基金公司	★	★★	★	★★	1
申万巴黎基金公司	★★	★	★	★	1

益民基金公司	★	★★	★	★	1
兴业全球基金公司	★	★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

本期该类型测评样本为 37 家基金公司，与上期测评样本没有差别。本期综合评级为五星的基金公司有 4 家，分别是万家基金、南方基金、中银基金、华富基金。其中万家基金、南方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。与上期比较：本期综合评级上升的基金公司有融通基金、银华基金等。从相关指标测评来看，这些基金公司的盈利能力较前期有所上升，类内排名小幅上升。本期综合评级下降的基金公司有光大保德信、易方达、等，盈利能力类内排名下降影响了对这些基金公司综合管理能力的打分。

2、2010 年三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、2010 年三季度基金管理公司评级——一级债

2010 年三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	参与评级基金个数
工银瑞信基金公司	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
富国基金公司	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
华夏基金公司	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
国泰基金公司	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
博时基金公司	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	2
大成基金公司	★★★★	★★★★	★★	★★★★	2
南方基金公司	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
诺安基金公司	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
鹏华基金公司	★★★★	★★★★	★★	★★★★	2
银河基金公司	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
嘉实基金公司	★	★★★★	★★★★★	★★	1
华宝兴业基金公司	★★★★	★★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

【注释】“—”表示该基金公司上期未参与评级。

本期综合评级五星的基金公司为工银瑞信、富国基金。这两家基金公司同时也是盈利能力五星的基金公司与上期相比本期基金公司排名多有变化。其中华宝兴业综合评级下降最多，由上期的四星下降为本期的一星，主要在于该基金公司旗下的华宝兴业宝康债券三

季度收益能力下降明显。对基金综合评级影响极大。此外，国泰基金、南方基金以及诺安基金本期综合评级较上期有所上升，这些基金公司旗下的一级债基本期基金收益排名较上期有所上升，为此影响基金综合排名略有上升。

4、2010年三季度基金管理公司评级——二级债

2010年三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	参与评级基金数
华泰柏瑞基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
万家基金公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
易方达基金公司	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
招商基金公司	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
泰信基金公司	★★★★	★★★★★	★★★★	★	★★★★	1
长盛基金公司	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
国投瑞银基金公司	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
银河基金公司	★★	★★	★★★★	★★	★★	1
南方基金公司	★★	★★	★★	★★★★	★★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

本期综合评级五星的基金公司华泰柏瑞，该公司旗下的华泰柏瑞稳本增利债券基金本季度不仅保持较好的收益能力，其抗风险能力较上期也有所提高。与上期相比，泰信基金、易方达基金、华泰柏瑞等综合评级能力较上期有所上升。而万家基金、银河基金等公司的综合评级则略有下降。从单项能力来看，这几家基金公司的盈利能力以及抗风险能力的评级并不靠前，为此影响基金公司的综合评级结果。

5、2010年三季度基金管理公司评级——股票型

2010年三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
兴业全球基金公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国泰基金公司	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	2
信诚基金公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
中银基金公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★★	1
汇丰晋信基金公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
华夏基金公司	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	2
银华基金公司	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	4
上投摩根基金公司	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★★	3

富国基金公司	★★★★	★★★★★	★★★★	★	★★	★★★★	3
海富通基金公司	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
工银瑞信基金公司	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	3
博时基金公司	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	4
国海富兰克林基金公司	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	★★★★	2
国投瑞银基金公司	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	5
建信基金公司	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	2
鹏华基金公司	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
泰达宏利公司	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★	★★★	5
华宝兴业基金公司	★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	4
华安基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	5
诺安基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	2
汇添富基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★	★★	★★★	2
长城基金公司	★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	3
东吴基金公司	★★★	★★★★★	★★	★	★	★★★	1
景顺长城基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	6
招商基金公司	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
广发基金公司	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
南方基金公司	★★★	★★	★★★	★★	★★	★★★	2
万家基金公司	★★★	★	★	★★★★★	★	★★★	1
信达澳银基金公司	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	1
融通基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	2
易方达基金公司	★★	★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	2
诺德基金公司	★★	★★★	★	★★★★★	★★★★	★★	1
长信基金公司	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★	3
光大保德信基金公司	★★	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★	4
华泰柏瑞基金	★★	★★★★	★★★	★★	★★★	★★	1
中欧基金公司	★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	1
国联安基金公司	★★	★★	★★	★★★	★★★	★★	1
华富基金公司	★★	★★	★	★★★	★★	★★	1
泰信基金公司	★★	★	★	★★★	★	★	1
申万巴黎基金公司	★	★★	★★	★★★	★★	★	1
宝盈基金公司	★	★★	★★	★★★	★★	★	2
天治基金公司	★	★★	★	★★★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

【注释】“—”表示该基金公司上期未参与评级。

本期综合评级五星的基金公司有 5 家，分别为兴业全球、国泰基金、信诚基金、中银基金以及汇丰晋信。其中兴业全球、信诚基金近几期一直保持较好的综合评级成绩。其它三家基金公司本期评级结果较上期明显上升。与上期相比本期基金公司评级结果变动幅度有限，其中中银基金、中欧基金、招商基金、银华基金以及景顺长城等公司综合评级结果

较上期有所上升。而鹏华基金、融通基金、上投摩根以及泰达宏利等公司本期评级较上期有所下降。具体来看，泰达宏利旗下的泰达宏利首选企业、泰达宏利市值优选等基金，以及上投旗下的上投摩根成长先锋、上投阿尔法股票等基金的盈利能力以及抗风险能力等评级较上期都有明显的下降，从而影响基金公司的整体评级结果。

6、2010年三季度基金管理公司评级——混合型

2010年三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	参与评级基金数
华夏基金公司	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	6
中银基金公司	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	2
华安基金公司	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	1
兴业全球基金公司	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	2
信诚基金公司	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	1
富国基金公司	★★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	3
华宝兴业基金公司	★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★	★★★★★	★★★★	3
银河基金公司	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	2
国泰基金公司	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
国投瑞银基金公司	★★★★	★★★★★	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
泰达宏利公司	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★	2
摩根士丹利华鑫基金公司	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★★	★★★★	2
易方达基金公司	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	5
金鹰基金公司	★★★★	★★★	★★	★	★★★	★	★★★★	2
嘉实基金公司	★★★★	★★★★	★★★	★	★★★	★★	★★★★	6
华商基金公司	★★★★	★	★★★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	1
汇丰晋信基金公司	★★★★	★★★	★	★★★★	★	★★★	★★★	2
中海基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	3
申万巴黎基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	3
国海富兰克林基金公司	★★★	★★★★★	★	★★★	★★	★★	★★★	1
广发基金公司	★★★	★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	4
大成基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	5
银华基金公司	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	2
海富通基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	4
益民基金公司	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
东方基金公司	★★★	★★	★★★★	★★	★★	★	★★★	2
博时基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	3
新华基金公司	★★★	★★	★★	★★	★★★	★★★★	★★★	1
鹏华基金公司	★★★	★	★★★★	★★	★★	★★★	★★★	4
工银瑞信基金公司	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	1

长盛基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	3
华泰柏瑞基金	★★★	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	1
汇添富基金公司	★★★	★★	★★	★★★	★★	★★	★★★	1
上投摩根基金公司	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★	2
东吴基金公司	★★★	★★★	★★	★★★	★	★★★	★★	1
国联安基金公司	★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★	2
融通基金公司	★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★	3
诺安基金公司	★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★	★★	1
建信基金公司	★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	1
招商基金公司	★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	3
南方基金公司	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★	★★	3
长城基金公司	★★	★★★	★★★★★	★★	★★	★★★	★★	2
天治基金公司	★★	★★★★	★	★★★	★★	★★	★★	2
景顺长城基金公司	★★	★★★★	★★★	★	★★	★★★★	★★	1
泰信基金公司	★	★★	★★★	★★★★	★★	★★★	★	1
天弘基金公司	★	★★	★★	★★	★★★	★★★★	★	1
华富基金公司	★	★★	★	★★★	★	★★★	★	1
宝盈基金公司	★	★	★	★★	★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

【注释】“—”表示该基金公司上期未参与评级。

本期综合评级五星的基金公司有5家，分别为兴业全球、华夏基金、中银基金、信诚基金、华安基金，与上期相比这5家基金公司评级保持稳定。与上期相比本期基金公司评级结果变动幅度不大。其中长城基金、国海富兰克林、诺安基金、万家基金、天弘基金等公司本期综合评级有所下降，旗下基金表现不佳是导致基金公司评级结果下降的主要原因。本期华富基金、天弘基金、宝盈基金等公司评级结果靠后，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持续处于落后的位置。宝盈基金已经连续多期评级靠后，不得不引起投资者的注意。

7、2010年三季度基金管理公司评级——封闭式

2010年三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	参与评级基金数
华夏基金公司	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
融通基金公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★	★★★★★	1
华安基金公司	★★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	★★★★	2
嘉实基金公司	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★★	2

博时基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	3
银河基金公司	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★★★	1
大成基金公司	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	3
国泰基金公司	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	2
富国基金公司	★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★	★★★	2
长城基金公司	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	1
长盛基金公司	★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★	2
鹏华基金公司	★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	2
南方基金公司	★★	★★	★★	★★★★	★★	★★	2
宝盈基金公司	★	★	★	★	★★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

本期综合评级为五星的基金公司有 2 家。分别为华夏基金、融通基金。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嘉实基金，评级下降的基金公司有长城基金以及鹏华基金。另外，由于易方达基金旗下的基金科瑞本期存在投资操作违规的现象，本期未给予评级，易方达基金本期同样没有参与该类型基金管理公司的评级。

8、2010 年三季度基金管理公司评级——指数型

2010 年三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
华泰柏瑞基金公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
华安基金公司	★★★★	★★★	★★	★★★★	1
嘉实基金公司	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
大成基金公司	★★★★	★★	★★★	★★★★	1
华夏基金公司	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
融通基金公司	★★★	★★	★★★★★	★★★	1
长盛基金公司	★★	★★★★	★	★★★	1
博时基金公司	★★	★★★★	★★★★	★★	1
易方达基金公司	★★★	★	★★★	★★	1
万家基金公司	★	★★★	★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期:2010-9-30）

本期综合评级为五星的基金公司只有 1 家，为华泰柏瑞基金，该基金公司连续两期综合评级靠前。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。而另一家基金公司华安基金旗下的华安上证 180 指数基金也有不错的表现。本期万家基金综合表现继续靠后，该基金公司已经连续多期综合评级落

后，该公司旗下的万家 180 指数基金的基准跟踪能力较差。

9、2010 年三季度基金管理公司评级——QDII

QDII 基金开始时间不足三年，本期基金公司评级不包括该类型。

附录:如何使用济安金信的基金公司评级报告

- I 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。
- I 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。
- I 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。



2010年10月28日