

2014 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、2014年二季度基金管理公司评级统计.....	4
三、2014年二季度基金管理公司评级报告.....	5
1、2014年二季度基金管理公司评级——货币基金.....	5
2、2014年二季度基金管理公司评级——纯债基金.....	6
3、2014年二季度基金管理公司评级——一级债基.....	6
4、2014年二季度基金管理公司评级——二级债基.....	8
5、2014年二季度基金管理公司评级——股票型基金.....	9
6、2014年二季度基金管理公司评级——混合型基金.....	11
7、2014年二季度基金管理公司评级——封闭式基金.....	13
8、2014年二季度基金管理公司评级——指数型基金.....	14
9、2014年二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长,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
货币基金	58家	0	——
一级债基	44家	3	泰达宏利、长信基金和长城基金纳入济安金信基金公司（一级债）评级体系
二级债基	43家	3	中欧基金、光大保德信和汇添富纳入济安金信基金公司（二级债）评级体系
股票基金	61家	1	浙商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	11家	0	——
指数基金	45家	3	农银汇理基金、金鹰基金和泰信基金纳入济安金信基金公司（指数型）评级体系
QDII基金	27家	0	——

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-7-29）

【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 年二季度基金管理公司评级报告

1、2014 年二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，与上期相比没有新公司加入。综合评级为 5 星的基金公司有 6 家，天弘基金和宝盈基金由上期的 4 星评级晋升为 5 星评级。广发基金、农银汇理、中欧基金和南方基金持续获得 5 星评级，值得关注。在获得 1 星评级的基金公司中，摩根士丹利华鑫本期表现不佳，由上期的 2 星降为本期的 1 星，东吴基金、汇丰晋信、光大保德信和上投摩根表现无起色而持续被评为 1 星。

2014 年二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
宝盈基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
广发基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
农银汇理	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
中欧基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
天弘基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
鹏华基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
中海基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
融通基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
长安基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
信诚基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
金鹰基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
工银瑞信	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
安信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
浦银安盛	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
易方达	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
东方基金	★★★	★★	★★	★★★	1
建信基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	1
长盛基金	★★★	★★	★★★	★★★	1
富安达	★★	★★★★★	★	★★★	1
泰达宏利	★★★	★★	★★	★★★	1
景顺长城	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
申万菱信	★★	★★★★★	★★	★★★	1
华宝兴业	★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
民生加银	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2

兴业全球	★★★	★★★	★★★	★★★	1
交银施罗德	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
大成基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	3
华夏基金	★★★★	★★	★★★	★★★	3
国投瑞银	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
汇添富	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
中银基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
国泰基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
华安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
银华基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
银河基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
长城基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
长信基金	★	★★★	★★★	★★	1
泰信基金	★★	★	★★	★★	1
华商基金	★★	★★★	★★	★★	1
华富基金	★★★	★	★★	★★	1
益民基金	★★	★★★	★	★★	1
万家基金	★★★	★★	★★★	★★	1
方正富邦	★★	★★★★	★	★★	1
天治基金	★★	★★★★	★	★★	1
博时基金	★★★	★	★★★★	★★	1
富国基金	★★	★★★	★★★★	★★	1
海富通	★★	★★★★	★★★★★	★★	2
诺安基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
国联安	★★	★★★★	★★	★★	1
东吴基金	★	★★★	★	★	1
摩根士丹利华鑫	★	★★★★	★	★	1
汇丰晋信	★	★★★★	★★	★	1
光大保德信	★★	★★	★★	★	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：2014-7-29）

2、2014 年二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 年二季度基金管理公司评级——一级债基

本季度有 44 家基金公司纳入一级债基金公司评级体系，与上期相比有 3 家新增基金公司。综合评级为 5 星的基金公司有 5 家，泰达宏利首次纳入评级体系就获得了 5 星评级，华商基金和南方基金分别由上期的 3 星和 4 星升至本期 5 星评级。摩根士丹利华鑫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还有长信基金和长城基

金，本期均获得了4星评级。在获得1星的基金公司中，华宝兴业和景顺长城本期由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年二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
华商基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
泰达宏利	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
摩根士丹利华鑫	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
天弘基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
万家基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
华夏基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
长信基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
易方达	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
银华基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
泰信基金	★★★★	★★★★	★	★★★★	2
富国基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
工银瑞信	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
长城基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
农银汇理	★★★★	★★★	★★	★★★★	1
嘉实基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
大成基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
信诚基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	1
华富基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
中海基金	★★★★	★★★	★	★★★★	1
银河基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
诺安基金	★★★★	★★	★★	★★★★	1
国泰基金	★★	★★★★	★★★	★★★★	1
国联安	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
汇添富	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
国投瑞银	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
建信基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
中银基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
光大保德信	★★	★★	★★★	★★	1
广发基金	★★	★★	★★★★	★★	1
华安基金	★★	★★	★★	★★	1
兴业全球	★★	★★	★★	★★	1
汇丰晋信	★★	★★	★	★★	1
信达澳银	★★	★★	★★	★★	1

申万菱信	★★	★★	★★	★★	1
海富通	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
中欧基金	★★★★	★★	★★★★	★★	2
鹏华基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	2
东方基金	★	★	★★★	★	1
华宝兴业	★	★	★★	★	2
博时基金	★	★★	★★★★	★	1
景顺长城	★	★★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-7-29）

4、2014 年二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 43 家，在上期基础上新增 3 家基金公司。首次参与评级的基金公司中，中欧基金和光大保德信获得了 3 星评级，汇添富则获得了 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 9 家，获 3 星级的有 16 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 25%，评级结果总体呈现较好稳定性。工银瑞信、天弘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，易方达和浦银安盛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。在获得 1 星的基金公司中，华安基金由上期的 3 星下调到 1 星，是基金公司二级债基评级中，与上期相比，唯一变动 2 个星级的基金公司。益民基金、博时基金和长盛基金本期持续获得 1 星，表现不佳。

2014 年二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
易方达	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	2
浦银安盛	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	1
天弘基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
中银基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
工银瑞信	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
民生加银	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
诺安基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
申万菱信	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
南方基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
鹏华基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
长信基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	1
天治基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	1
万家基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
招商基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	2
国投瑞银	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	2

银华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
泰信基金	★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	1
中欧基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
华泰柏瑞	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	1
中海基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
宝盈基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
华宝兴业	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
信诚基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
泰达宏利	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	1
光大保德信	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
长城基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	1
国海富兰克林	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	1
华商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
富国基金	★★	★★	★	★★★★	★★	2
诺德基金	★	★★	★★★★	★	★★	1
汇添富	★★	★★	★	★★★★★	★★	1
大成基金	★★	★	★★	★★	★★	2
金元惠理	★★	★★★★	★★★★	★	★★	1
嘉实基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	2
银河基金	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	1
东吴基金	★★	★★★★	★★★★	★★	★★	1
建信基金	★★★★	★★	★★	★★★★★	★★	1
华安基金	★	★★	★	★★★★★	★	2
益民基金	★	★	★★	★	★	1
博时基金	★	★★	★	★★★★★	★	3
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：2014-7-29）

5、2014年二季度基金管理公司评级——股票型基金

本期有 61 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浙商基金公司获得了 1 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 13 家，获得 3 星的有 22 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 13 家星级结果发生变动，占比 21.67%；47 家维持不变，星级评定结果总体较稳定。具体来看，国泰基金、景顺长城、农银汇理、兴业全球、汇添富基金和银河基金 6 家基金公司旗下股票基金本期表现较好，获得了 5 星评级；浦银安盛、宝盈基金和中邮基金等 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；嘉实基金和富国基金等 5 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年二季度基金管理公司评级——股票型基金

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
农银汇理	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	4
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	5
景顺长城	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	10
银河基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★	★★★★★	4
兴业全球	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	4
浦银安盛	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	6
光大保德信	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	6
交银施罗德	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	6
新华基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
中欧基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	4
摩根士丹利华鑫	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	3
上投摩根	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	6
易方达	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	7
国联安	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
华宝兴业	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	6
信诚基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	5
华商基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★	3
宝盈基金	★★★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	3
华夏基金	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
富国基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
广发基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
海富通	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	4
长盛基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
中银基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★	2
华泰柏瑞	★★★	★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	4
国海富兰克林	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
南方基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	8
长城基金	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	5
鹏华基金	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	6
华安基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	6
东方基金	★★★	★★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
银华基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★	5
汇丰晋信	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★	5
工银瑞信	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	6
博时基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	8
泰达宏利	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	8

天弘基金	★★★★	★★★	★	★★★★★	★	★★★	2
建信基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	5
申万菱信	★★★	★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
纽银基金	★★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★★	1
诺安基金	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	5
金元惠理	★★	★★★	★	★★★★★	★★★	★★	3
民生加银	★★	★★	★★	★★★★★	★★★	★★	3
国投瑞银	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	3
招商基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	5
大成基金	★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★	7
融通基金	★★	★	★★★★	★★★★★	★★	★★	3
信达澳银	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★	4
诺德基金	★★	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★	4
华富基金	★★★	★	★★	★★★★★	★★	★★	2
天治基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★	2
泰信基金	★★★	★★★	★★	★★★★★	★★	★★	3
中邮基金	★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★	3
金鹰基金	★	★	★★	★★★	★★	★	3
中海基金	★	★	★	★★★★★	★★★	★	1
长信基金	★	★★	★★★★	★★★★★	★	★	5
东吴基金	★★	★	★★	★★★★★	★★	★	4
万家基金	★	★★★	★	★★★★★	★★★	★	2
浙商基金	★	★★★	★	★★★★★	★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-7-29）

6、2014年二季度基金管理公司评级——混合型基金

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，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，宝盈基金、华商基金和中欧基金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，金鹰基金和中邮基金等 6 家的评级也分别上调 1 个星级。而富国基金、泰达宏利和光大保德信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银华基金和诺德基金等 4 家的评级也下调了 1 个星级。此外，大成基金旗下有 4 只混合基金参与评级，因这些基金的盈利能力表现不佳使得基金公司的公司评级下调 2 个星级。

2014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
华宝兴业	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★	★	★★★★★	3

华商基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★	★★	★★★★★	3
宝盈基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★	★★★★★	2
长信基金	★★★★★	★★★★★	★	★★★★	★★	★★	★★★★★	1
中欧基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	7
嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	6
富国基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
泰达宏利	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★	★★	★★★★	3
兴业全球	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
东方基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
长城基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	2
银河基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★	★	★★★★	2
汇添富	★★★★	★★★★	★★	★★	★★	★★★	★★★★	2
新华基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
中邮基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	2
光大保德信	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
浦银安盛	★★★★★	★	★	★★★★	★	★★	★★★★	1
农银汇理	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★	★★★★	1
易方达	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	6
广发基金	★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	5
博时基金	★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	4
长盛基金	★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	4
鹏华基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	4
银华基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
融通基金	★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	3
天治基金	★★★	★★★	★	★★★★	★★	★★★★	★★★	3
华安基金	★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	3
南方基金	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
上投摩根	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	3
国投瑞银	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	2
申万菱信	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
诺安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
国联安	★★★★	★★★	★★★	★	★★★	★★★★	★★★	2
东吴基金	★★★	★★★	★★	★★★	★	★★	★★★	2
泰信基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★	★★	★★★	2
景顺长城	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	1
信达澳银	★★★	★★	★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	1
建信基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	1
华泰柏瑞	★★★	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
国泰基金	★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	4
海富通	★	★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★	3
招商基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	3

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

摩根士丹利华鑫	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	★★	★★	3
华富基金	★★★	★	★★	★★★★	★	★	★★	3
金鹰基金	★★	★★★★	★★	★★	★★★	★★★★	★★	3
金元惠理	★★	★★★★	★	★★★★★	★★★	★★	★★	2
交银施罗德	★★	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★	2
诺德基金	★★★	★★★★	★	★★★★	★★	★★★★	★★	1
汇丰晋信	★★★	★	★★	★★★★	★★	★★	★★	1
民生加银	★★★	★	★★	★★★★★	★★	★★	★★	1
国海富兰克林	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★	1
信诚基金	★★	★★★★	★★	★★	★★★	★★★	★★	1
中海基金	★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★	5
大成基金	★	★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★	4
益民基金	★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★	2
万家基金	★★★	★★★★	★★	★	★★	★★★	★	2
工银瑞信	★	★	★★★	★★★	★★	★★★	★	1
天弘基金	★★	★★	★★	★★★	★	★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-7-29）

7、2014年二季度基金管理公司评级——封闭式基金

本季度有 11 家基金公司纳入封闭式基金公司评级体系，相比上期减少了 4 家。从评级结果来看，本期综合评级结果获 5 星 2 家，获 4 星 2 家，获 3 星 4 家，获 2 星的 2 家，获 1 星的 1 家。与上期评级结果相比，星级结果变动有 3 家。从星级变化具体数据来看，嘉实基金本期表现突出由上期的 4 星升为本期的 5 星，南方基金由上期的 3 星升为本期的 4 星，宝盈基金由上期的 2 星升为本期的 3 星，其他基金公司未有变化。

2014年二季度基金管理公司评级——封闭式基金

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
嘉实基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★	★★★★★	1
南方基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★★	1
富国基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
长盛基金	★★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	1
宝盈基金	★★★★★	★★★★	★	★	★★	★★★	1
易方达	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	1
长城基金	★★	★★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
大成基金	★	★★	★★★	★★★	★★★	★★	1
银河基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	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：2014-7-29）

8、2014 年二季度基金管理公司评级——指数型基金

本季度有 45 家基金公司纳入指数型基金公司评级体系，在上期基础上有 3 家基金公司首次纳入指数型基金的评级体系。其中，农银汇理首次参与评级获得 3 星，其他两只首次参与评级的泰信基金、金鹰基金分别获得 2 星及 1 星。

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。与上期评级结果相比，星级结果变动有 18 家，占比 45.00%；维持星级结果不变有 24 家，占比 53.33%。从星级变化具体数据来看，汇添富本期提升 1 个星级，达至 5 星。富国基金、大成基金、建信基金、国海富兰克林 4 家公司由上期的 3 星升为本期的 4 星，鹏华基金、华宝兴业、泰达宏利、银河基金则由上期的 2 星升为本期的 3 星。信诚基金和东吴基金本期由 1 星提升至 2 星。另一方面，诺安基金由上期 4 星降为本期 2 星，下调 2 个星级，华富基金由 5 星评级降为 4 星，广发基金、中银基金由 4 星降为 3 星，长信基金、浦银安盛由 3 星调整为 2 星，天弘基金从 2 星下调为 1 星。

2014 年二季度基金管理公司评级——指数型基金

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
汇添富	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
华夏基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
易方达	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	3
华泰柏瑞	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
嘉实基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
国海富兰克林	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
富国基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	3
大成基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	3
融通基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	3
万家基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
南方基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	2
建信基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	2
华富基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
华安基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★★	3
长盛基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
宝盈基金	★★★★	★★★	★	★★★★	1
海富通	★★★★	★★★★	★★	★★★★	3
华宝兴业	★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
鹏华基金	★★	★★★	★★★	★★★★	3
农银汇理	★★★★	★★	★★★★	★★★★	1
泰达宏利	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
国投瑞银	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
中欧基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	1
长城基金	★★★★★	★★	★★★	★★★★	1

兴业全球	★★★	★★★★	★★	★★★	1
银河基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★	1
博时基金	★★★★	★★	★★★★	★★★	3
国泰基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	2
广发基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
工银瑞信	★★★	★★★	★★★	★★★	3
中银基金	★★★★	★★★	★★	★★★	2
东吴基金	★	★★★★	★★	★★	1
泰信基金	★★	★★	★	★★	1
中海基金	★★	★★	★★	★★	1
国联安	★★	★	★★★	★★	2
信诚基金	★	★★★★★	★★★	★★	1
银华基金	★★	★	★★★★★	★★	3
长信基金	★★★	★★	★	★★	1
浦银安盛	★★★	★★	★★	★★	1
诺安基金	★★	★★★	★★★	★★	2
交银施罗德	★★	★★★	★★★	★★	1
招商基金	★	★★★★	★★★	★	3
申万菱信	★★	★	★★★	★	2
金鹰基金	★	★★★★	★	★	1
天弘基金	★★	★	★★★	★	1

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-7-29）

9、2014 年二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 QDII 基金公司评级体系，数量与上期持平。

综合评级获得 5 星的公司有 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。与上期评级结果相比，9 家基金公司星级评定结果发生变动，占比 33.33%，维持不变的有 18 家，星级评定结果总体较稳定。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，而信诚基金和易方达基金业绩不佳仅获得 1 星评级。此外，博时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 年二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
大成基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
长信基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
国泰基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	1
长盛基金	★★★★	★★	★★★★	★	★★★★	1
交银施罗德	★★★★	★★	★★★	★★	★★★★	1
华夏基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
华安基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2

工银瑞信	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	2
广发基金	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	2
银华基金	★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
华泰柏瑞	★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★	1
海富通	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
富国基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	1
南方基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	2
汇添富	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	1
建信基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	2
鹏华基金	★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★	1
嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
华宝兴业	★★★★★	★★	★★★	★★	★★★	2
国投瑞银	★★	★★	★★	★	★★	1
招商基金	★★	★★★	★★	★★★	★★	2
中银基金	★★	★★★	★★	★★★	★★	1
诺安基金	★★	★★★★★	★	★★★	★★	1
上投摩根	★★★	★	★★	★★★	★★	2
博时基金	★	★★★★★	★★	★★★★★	★★	2
信诚基金	★★	★	★★	★★	★	1
易方达	★	★★★★★	★	★★★★★	★	2

数据来源：济安金信基金综合评价系统（数据计算日期：2014-7-29）

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7月29日