

# 中国公募证券投资基金公司 2019 年第四季度评级报告

济安金信基金评价中心



# 目 录

一、2019年四季度公募基金公司评级报告.....	3
1. 基金管理机构概况.....	3
1.1 数量统计 .....	3
1.2 规模统计 .....	3
1.3 投资业绩 .....	4
1.3 投研团队稳定性 .....	5
2. 本期基金公司评级调入调出统计.....	5
3. 基金管理公司评价详表.....	6
3.1 基金管理公司——货币市场基金 .....	6
3.2 基金管理公司——纯债基金 .....	9
3.3 基金管理公司——一级债基金 .....	11
3.4 基金管理公司——二级债基金 .....	13
3.5 基金管理公司——混合基金 .....	15
3.6 基金管理公司——股票基金 .....	18
3.7 基金管理公司——指数基金 .....	19
3.8 基金管理公司——QDII 基金 .....	21
二、各类基金的评价维度与具体指标.....	22
三、各类型基金管理公司考察要素.....	23
附录 基金管理机构名录.....	24
3.1 公募基金管理公司 .....	24
3.2 取得公募资格的资产管理机构 .....	28
免责声明.....	29

## 一、2019 年四季度公募基金公司评级报告

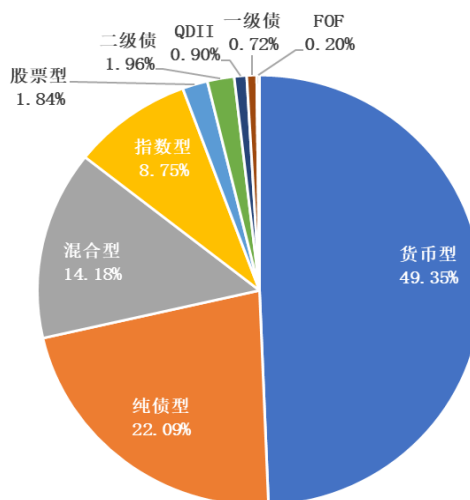
### 1. 基金管理机构概况

#### 1.1 数量统计

根据济安金信基金评价中心统计数据显示，截至四季度末，公募市场共有基金管理机构 143 家，其中基金管理公司 128 家，取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司 13 家，保险资产管理公司 2 家，另外有 4 家证券资产管理公司的资产管理计划根据《资管新规》要求转型为公募基金形式进行管理，暂不计入本次统计。

以上公募基金管理机构在管的公募基金产品数量共计 6098 只（不含 ETF 联接基金），资产总规模为 14.34 万亿，各类型基金产品规模占比如图。

图表 1 四季度各类型基金规模占比



资料来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019 年 12 月 31 日）

#### 1.2 规模统计

截至四季度末，剔除货币基金以及短期理财基金后，全部公募基金管理机构在管的资产规模为 7.40 万亿（不包含 ETF 联接基金以及 FOF 产品投向自家产品的重叠部分），较第三季度的 6.04 万亿增长了 1.36 万亿，其中规模大于千亿的基金公司增至 27 家，其在管基金净资产规模合计为 5.18 万亿，占比已超过全市场半数，头部效应依然明显。

聚焦规模排名前十的基金公司，入围的公司仍与上季度相同，只是个别基金公司位次有些许变化。

**图表 2 四季度规模排名前十位（剔除货币基金及短期理财基金）**

基金公司	产品数量	基金资产净值（亿元）
易方达基金	149	3865.75
博时基金	178	3327.76
华夏基金	144	3289.06
汇添富基金	128	2969.93
南方基金	180	2817.50
广发基金	182	2675.64
嘉实基金	153	2671.00
中银基金	106	2531.48
富国基金	139	2359.52
招商基金	135	2218.63

资料来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019年12月31日）

注：规模统计不包含ETF联接基金以及FOF产品投向本公司产品的重叠部分

### 1.3 投资业绩

通过对各基金管理机构主动权益类产品（包括股票型及混合型基金）中长期平均收益率进行统计显示，虽然权益市场经过 18 年的下跌和 19 年的快速修复后走势波动剧烈，但除了部分规模较小的基金公司外，基本全部基金公司的主动权益类产品都在三年的时间区间上实现了平均净值收益增长。

具体到各机构的三年期投资业绩来看，主动权益类产品平均净值增长排名前十位的基金公司基本均为产品线相对丰富、规模排名在前 50%且同类济安综合评级良好的大中型机构。

**图表 3 三年期主动权益类投资业绩排名前十位**

公司名称	近三年净值增长率	同类平均收益	四季度济安综合评级	公司名称	近三年净值增长率	同类平均收益	四季度济安综合评级	区间上证指数涨跌幅
<b>股票型</b>				<b>混合型</b>				
易方达基金	116.35%	33.36%	★★★★★	上海东方证券资管	52.59%	20.70%	★★★★★	-1.48%
中海基金	89.35%		★★★★	交银施罗德基金	48.78%		★★★★★	
中欧基金	89.10%		★★★★★	兴全基金	45.66%		★★★★★	
信达澳银基金	70.87%		★★★★★	富国基金	42.39%		★★★★★	
银华基金管理	62.93%		★★★★	景顺长城基金	40.93%		★★★★★	
民生加银基金	50.92%		★★★★★	中海基金	40.09%		★★★	
安信基金	50.40%		★★★★★	英大基金	39.47%		★★★	
交银施罗德基金	50.03%		★★★★★	长安基金	38.65%		★★★★★	
大成基金	47.61%		★★★★★	易方达基金	37.77%		★★★★★	
国泰基金	45.58%		★★★	圆信永丰基金	37.13%		★★★★★	

资料来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019年12月31日）

### 1.3 投研团队稳定性

截至四季度末，各机构以基金经理为代表的投研团队相对较为稳定，近六个月整体平均离职率为 4.77%，共 86 家机构近半年内无基金经理离职，离职率较高的基金公司主要集中在规模较小、基金经理总人数也比较少的中小型机构。

目前，全市场从业基金经理人数为 2141 人，平均从业年限为 3.7 年。在职基金经理人数超过 50 人的基金公司共 7 家，分别为嘉实基金、南方基金、博时基金、易方达基金、工银瑞信基金、华夏基金和富国基金，基金经理的平均从业年限为 4.3 年；基金经理人数少于 5 人的基金公司共 37 家，基金经理的平均从业年限为 2.4 年。

## 2. 本期基金公司评级调入调出统计

四季度满足评级年限并获得济安金信基金公司综合评级的基金管理机构共 120 家，依据济安金信基金分类，在各单项类型产品管理能力评价中获得五星评级的基金公司共 61 家。本期基金公司各类型基金管理能力五星评级调入调出情况如下。

图表 4 四季度基金公司各类型基金管理综合评级五星调入情况

在管基金类型	调入			调出		
	基金公司	2019Q4 评级	2019Q3 评级	基金公司	2019Q4 评级	2019Q3 评级
货币型	平安基金	★★★★★	★★★★	国海富兰克林基金	★★★★	★★★★★
纯债型	平安基金	★★★★★	★★★★	万家基金	★★★★	★★★★★
	易方达基金	★★★★★	★★★★	安信基金	★★★★	★★★★★
	华泰柏瑞基金	★★★★★	★★★	中加基金	★★★★	★★★★★
	前海联合	★★★★★	—			
一级债	上海东方证券资管	★★★★★	★★★★	安信基金	★★★★	★★★★★
	易方达基金	★★★★★	★★★	天弘基金	★★★★	★★★★★
二级债	上海东方证券资管	★★★★★	★★★★	平安基金	★★★★	★★★★★
	德邦基金	★★★★★	★★★★	永赢基金	★★★★	★★★★★
	诺安基金	★★★★★	★★★★	中银基金	★★★★	★★★★★
混合型	长安基金	★★★★★	★★★★	国海富兰克林基金	★★★★	★★★★★
	富国基金	★★★★★	★★★★			
股票型	前海开源基金	★★★★★	★★★★	交银施罗德基金	★★★★	★★★★★
	广发基金	★★★★★	★★★	中海基金	★★★★	★★★★★

资料来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019 年 12 月 31 日）

### 3. 基金管理公司评价详表

#### 3.1 基金管理公司——货币市场基金

截至 2019 年四季度末，旗下货币市场基金符合星级评价标准的基金管理公司有 114 家，列示如下。

表 5: 2019 年第四季度基金管理公司评级 —— 货币市场基金

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参评基金数
1	平安基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	4
2	工银瑞信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	7
3	博时基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	11
4	民生加银基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	3
5	南方基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	8
6	华泰证券(上海)	★★★★★	★★★★	★★	★★★★★	2
7	嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	10
8	鹏华基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	9
9	国金基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	3
10	建信基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	6
11	永赢基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
12	创金合信基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	1
13	华安基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	4
14	兴业基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	5
15	华泰柏瑞基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	3
16	广发基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	7
17	圆信永丰基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	1
18	富国基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	4
19	兴银基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	4
20	金元顺安基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
21	融通基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	3
22	财通资管	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
23	中信保诚基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	3
24	浦银安盛基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	4
25	方正富邦基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
26	新沃基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
27	长城基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
28	银华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	6
29	金鹰基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
30	中欧基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	3
31	汇添富基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	7
32	中融基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	3
33	华夏基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	11

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参评基金数
34	中银基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	5
35	西部利得基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	3
36	易方达基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	12
37	上银基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	3
38	国海富兰克林基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
39	大成基金	★★★	★★	★★★★	★★★	8
40	兴全基金	★★★★★	★	★★★★★	★★★	3
41	宝盈基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
42	新华基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
43	嘉合基金	★★★	★	★★	★★★	1
44	东方基金	★★★	★★★	★★★	★★★	3
45	中邮基金	★★★	★★	★★	★★★	2
46	上海东方证券资管	★★	★★★	★★★★	★★★	1
47	华富基金	★★★	★★★	★★★	★★★	3
48	江信基金	★★★	★★★	★	★★★	1
49	中银国际	★★★	★★★	★★★	★★★	1
50	富荣基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
51	安信基金	★★★	★★★	★★★	★★★	3
52	中金基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
53	红土创新基金	★★★	★★	★★	★★★	2
54	诺安基金	★★★	★★	★★★★	★★★	4
55	浙商基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
56	鑫元基金	★★★	★★	★★	★★★	2
57	中加基金	★★★	★★★	★★★	★★★	1
58	天弘基金	★★	★★	★★★★★	★★★	4
59	泰康资产	★★★	★★★	★★★	★★★	2
60	交银施罗德基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	6
61	华宝基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
62	英大基金	★★★	★★	★★	★★★	1
63	国泰基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	4
64	景顺长城基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
65	长信基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
66	人保资产	★★★	★★★	★★★	★★★	1
67	农银汇理基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	4
68	海富通基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	2
69	招商基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	9
70	前海联合	★★★	★★★	★★	★★★	2
71	万家基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	5
72	北信瑞丰	★★★★	★	★★★	★★★	2
73	国投瑞银基金	★★★	★★★	★★★	★★★	4
74	银河基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	2

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参评基金数
75	山西证券	★★★★	★★★★	★★	★★★	1
76	国寿安保基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	7
77	泰达宏利基金	★★★★	★★	★★★	★★★	3
78	格林基金	★★	★	★★	★★	1
79	长安基金	★★	★★	★★	★★	1
80	天治基金	★★	★★	★	★★	1
81	中航基金	★★	★★	★	★★	1
82	富安达基金	★★	★	★★	★★	1
83	华润元大基金	★★	★★	★★	★★	2
84	华泰保兴	★★	★★	★★	★★	1
85	东吴基金	★★	★★	★★★	★★	2
86	国联安基金	★★	★★	★★★★	★★	1
87	红塔红土	★★	★★	★★	★★	1
88	华融证券	★★	★★	★★	★★	1
89	中海基金	★★	★★	★★	★★	1
90	长盛基金	★★	★★	★★★★	★★	2
91	泓德基金	★★	★★	★★	★★	2
92	诺德基金	★★	★★	★★★★	★★	1
93	鹏扬基金	★★	★★	★★	★★	1
94	德邦基金	★★	★★	★★★★	★★	2
95	长江证券(上海)	★★	★★	★★★★	★★	2
96	财通基金	★★	★★★★	★★★★	★★	1
97	东兴证券	★★	★★★★	★★★★	★★	1
98	前海开源基金	★★	★★★★	★★★★	★★	2
99	国开泰富基金	★★	★★★★	★	★★	1
100	金信基金	★★★★	★★	★	★★	1
101	中信建投基金	★★★★	★★	★★★★	★★	3
102	光大保德信基金	★★	★★	★★★★	★★	3
103	太平基金	★★	★★★★	★★★★	★★	2
104	益民基金	★	★	★	★	1
105	华商基金	★	★	★	★	1
106	先锋基金	★	★★	★	★	2
107	渤海汇金	★	★	★	★	1
108	泰信基金	★	★	★★	★	1
109	中科沃土基金	★	★	★	★	1
110	申万菱信基金	★	★	★★★★	★	1
111	九泰基金	★	★★	★	★	1
112	信达澳银基金	★	★	★★	★	2
113	汇丰晋信基金	★	★	★★★★	★	1
114	上投摩根基金	★	★	★★★★	★	3

数据来源：济安金信基金评价中心



数据截止日期：2019 年 12 月 31 日

### 3.2 基金管理公司——纯债基金

截至 2019 年四季度末，旗下纯债基金符合星级评价标准的基金管理公司有 86 家，列示如下。

表 6：2019 年第四季度基金管理公司评级——纯债基金

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参评基金数
1	平安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	7
2	华安基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	7
3	易方达基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	10
4	国寿安保基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	4
5	招商基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	24
6	华泰柏瑞基金	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	4
7	前海联合	★★★★★	★★	★★★	★★★★★	1
8	浦银安盛基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	11
9	兴全基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
10	摩根士丹利华鑫基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	5
11	泓德基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
12	山西证券	★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
13	民生加银基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	8
14	富国基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	9
15	上银基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
16	浙商证券资管	★★★★★	★★★	★★	★★★★	1
17	天弘基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
18	西部利得基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
19	鹏华基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	18
20	万家基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	11
21	博时基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	64
22	长信基金	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★	13
23	中融基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
24	上海东方证券资管	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
25	北信瑞丰	★★★	★★★★★	★	★★★★	1
26	安信基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	4
27	金鹰基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	3
28	中加基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	9
29	兴银基金	★★★	★★★	★★★	★★★	4
30	华夏基金	★★	★★	★★★★	★★★	3
31	嘉实基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	13
32	海富通基金	★★★	★★★	★★★	★★★	4
33	新华基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参评基金数
34	英大基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
35	兴业基金	★★	★★	★★★★	★★★	14
36	工银瑞信基金	★★★★	★★	★★★★	★★★	15
37	泰信基金	★★	★★★★	★	★★★	1
38	东方基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	3
39	汇安基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	3
40	建信基金	★★	★★★★	★★★★	★★★	15
41	长安基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	1
42	中金基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	2
43	中信保诚基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	8
44	方正富邦基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	2
45	浙商基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	7
46	国投瑞银基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	4
47	中邮基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	3
48	泰康资产	★★★★	★★★★	★★★	★★★	2
49	中银基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	14
50	融通基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	13
51	南方基金	★★★★	★★	★★★★★	★★★	15
52	中欧基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	5
53	银华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	7
54	诺安基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	4
55	鑫元基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	9
56	广发基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	10
57	创金合信基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	5
58	圆信永丰基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	2
59	中银国际	★★	★★★★	★★★★	★★★	1
60	上投摩根基金	★	★★	★★	★★	3
61	农银汇理基金	★★	★	★★★★★	★★	6
62	景顺长城基金	★★	★★	★★★	★★	4
63	长盛基金	★	★★	★★	★★	5
64	泰达宏利基金	★★	★★	★★★	★★	3
65	交银施罗德基金	★★	★★	★★★★	★★	11
66	中信建投基金	★★	★★★★	★★	★★	3
67	大成基金	★★	★★	★★★★	★★	6
68	国海富兰克林基金	★★★★	★★	★★	★★	2
69	金元顺安基金	★★	★★	★★	★★	1
70	华润元大基金	★★★★	★★	★★	★★	2
71	江信基金	★★	★★★★	★★	★★	4
72	银河基金	★★	★★	★★★★	★★	4
73	天治基金	★★★★★	★	★	★★	3
74	汇添富基金	★★	★	★★★★★	★★	9

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参评基金数
75	华富基金	★★★	★★	★★★	★★	1
76	财通基金	★★	★★★	★★	★★	1
77	光大保德信基金	★★	★★★	★★★	★★	3
78	永赢基金	★★★	★★	★★★★	★★	1
79	华商基金	★	★	★	★	1
80	东吴基金	★	★★	★	★	1
81	华宸未来基金	★	★	★	★	1
82	中海基金	★	★	★★	★	2
83	新沃基金	★	★★	★	★	1
84	东海基金	★★	★	★	★	1
85	长城基金	★★	★	★★★	★	2
86	德邦基金	★	★★	★★	★	1

数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2019年12月31日

### 3.3 基金管理公司——一级债基金

截至2019年四季度末，旗下一级债基金符合星级评价标准的基金管理公司有51家，列示如下。

表7：2019年第四季度基金管理公司评级——一级债基

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参评基金数
1	摩根士丹利华鑫基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	1
2	上海东方证券资管	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	1
3	大成基金	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	2
4	易方达基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	2
5	招商基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	5
6	中欧基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1
7	鹏华基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
8	兴全基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	1
9	长信基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2
10	安信基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
11	广发基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
12	诺安基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
13	天弘基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	2
14	嘉实基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	2
15	中银基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	2
16	东吴基金	★★★★★	★★★	★	★★★★	1
17	富国基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
18	博时基金	★★	★★★	★★★★	★★★	2

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	规模适度性	综合评级	参评基金数
19	华安基金	★★★	★★	★★★	★★★	2
20	中融基金	★★	★★★	★	★★★	1
21	汇添富基金	★★★	★★	★★★★	★★★	2
22	万家基金	★★★	★★	★★	★★★	2
23	中信保诚基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
24	华富基金	★★★	★★	★★★	★★★	2
25	浦银安盛基金	★★	★★★	★★	★★★	1
26	融通基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	2
27	国泰基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
28	银河基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
29	农银汇理基金	★★★	★★★	★★	★★★	2
30	华宝基金	★★★	★★★	★★★	★★★	2
31	华夏基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	4
32	国海富兰克林基金	★★★	★★★★	★★	★★★	1
33	南方基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	3
34	国投瑞银基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	2
35	交银施罗德基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
36	建信基金	★★	★★	★★★	★★	3
37	中海基金	★★	★★	★★	★★	1
38	国联安基金	★★	★★	★★★	★★	3
39	汇丰晋信基金	★	★★★	★★	★★	1
40	泰达宏利基金	★★★	★★	★	★★	1
41	景顺长城基金	★★	★★★	★★★	★★	1
42	海富通基金	★★	★★★	★★	★★	2
43	工银瑞信基金	★★	★★	★★★★	★★	3
44	东方基金	★★	★★★	★	★★	1
45	华泰柏瑞基金	★★★	★★★	★★	★★	1
46	光大保德信基金	★★★	★★★	★★	★★	1
47	华商基金	★	★	★★	★	1
48	上投摩根基金	★	★	★★	★	1
49	信达澳银基金	★	★★	★★★★	★	1
50	泰信基金	★★	★	★	★	2
51	长城基金	★	★★	★★★	★	1

数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2019年12月31日

### 3.4 基金管理公司——二级债基金

截至 2019 年四季度末，旗下二级债基金符合星级评价标准的基金管理公司有 79 家，列示如下。

表 8：2019 年第四季度基金管理公司评级——二级债基

序号	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	参评基金数
1	上海东方证券资管	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	3
2	泓德基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	2
3	德邦基金	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
4	南方基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	3
5	工银瑞信基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	8
6	易方达基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	7
7	诺安基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	2
8	前海开源基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	5
9	广发基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★	4
10	鹏华基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	8
11	华夏基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	5
12	国海富兰克林基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	2
13	国投瑞银基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
14	圆信永丰基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
15	泰康资产	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
16	兴业基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★★	1
17	中欧基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	2
18	平安基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
19	永赢基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
20	汇添富基金	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★	5
21	中银基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	5
22	财通资管	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
23	博时基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	4
24	新华基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	6
25	中邮基金	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	2
26	西部利得基金	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
27	国寿安保基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	1
28	信达澳银基金	★★★	★★	★★	★★★	★★★	2
29	泰信基金	★★	★★	★★★★	★	★★★	1
30	华宝基金	★★★	★★	★★★	★★	★★★	1
31	长信基金	★★★	★★	★	★★★★	★★★	6
32	海富通基金	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	3
33	天治基金	★★★	★★	★★★★	★★	★★★	1
34	鑫元基金	★★	★★	★★★★★	★★★	★★★	5
35	前海联合	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	2

序号	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	参评基金数
36	农银汇理基金	★★★	★★	★★★★	★	★★★	1
37	申万菱信基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	2
38	长盛基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	2
39	融通基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
40	富国基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	5
41	红塔红土	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	1
42	景顺长城基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	6
43	天弘基金	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	3
44	江信基金	★★★	★★★	★★	★★	★★★	1
45	泰达宏利基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	1
46	华泰柏瑞基金	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	1
47	长江证券(上海)	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	1
48	光大保德信基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
49	摩根士丹利华鑫基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	1
50	银河基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	2
51	金元顺安基金	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	2
52	国泰基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★	2
53	银华基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	3
54	嘉实基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	4
55	诺德基金	★★	★	★★★	★	★★	1
56	上投摩根基金	★★	★	★★★	★★	★★	3
57	民生加银基金	★★	★★	★	★★★	★★	3
58	金鹰基金	★★★	★★	★	★★★	★★	1
59	交银施罗德基金	★★	★★★	★★	★★★	★★	4
60	浦银安盛基金	★	★★	★★★	★★★★	★★	1
61	兴银基金	★★	★★	★★★	★	★★	1
62	宝盈基金	★★	★★	★★	★★	★★	1
63	招商基金	★	★★	★★	★★★★	★★	3
64	建信基金	★★	★★	★★	★★★	★★	6
65	华安基金	★★★	★★	★★	★★	★★	3
66	国联安基金	★★	★★	★★★	★	★★	1
67	华富基金	★★	★★	★★	★★★	★★	1
68	大成基金	★	★★★	★★★	★★★	★★	3
69	中信保诚基金	★★★	★	★★★★	★★★★	★★	3
70	长城基金	★★	★★	★★★★	★★★	★★	3
71	东方基金	★★	★★	★★	★★★	★★	3
72	万家基金	★★	★★★	★★	★★	★★	2
73	富安达基金	★★	★	★	★★	★	1
74	东吴基金	★	★★	★★	★	★	2
75	财通基金	★	★	★★	★★★	★	2
76	创金合信基金	★★	★	★	★	★	1

序号	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	参评基金数
77	华商基金	★	★★	★	★★★	★	6
78	中融基金	★	★★	★★	★★	★	3
79	中海基金	★★	★★	★	★★	★	4

数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2019年12月31日

### 3.5 基金管理公司——混合基金

截至2019年四季度末，旗下混合基金符合星级评价标准的基金管理公司有105家，列示如下。

表9：2019年第四季度基金管理公司评级——混合基金

序号	公司名称	盈利能力	择时能力	选股能力	抗风险能力	规模适度性	业绩比较基准偏离度	综合评级	参评基金数
1	长安基金	★★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	3
2	南方基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	30
3	德邦基金	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★★	2
4	富国基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	25
5	汇添富基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	18
6	兴全基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	8
7	华安基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	25
8	中欧基金	★★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	17
9	交银施罗德基金	★★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	26
10	上海东方证券资管	★★★★★	★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	14
11	景顺长城基金	★★★★★	★	★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	20
12	天弘基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	10
13	长城基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	13
14	圆信永丰基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	1
15	华夏基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	29
16	银河基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	20
17	工银瑞信基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	23
18	万家基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	15
19	国开泰富基金	★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★★	1
20	中银基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	35
21	民生加银基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	16
22	安信基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	10
23	泓德基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	8
24	鹏华基金	★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	28
25	信达澳银基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★	★★	★★★★	8
26	前海开源基金	★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	27
27	招商基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	23

序号	公司名称	盈利能力	择时能力	选股能力	抗风险能力	规模适度性	业绩比较基准偏离度	综合评级	参评基金数
28	博时基金	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	34
29	中融基金	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	5
30	海富通基金	★★★★★	★★★★	★	★★★	★★★	★	★★★★	14
31	融通基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	22
32	国海富兰克林基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	10
33	广发基金	★★★★	★★	★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	42
34	易方达基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★	★★★★	25
35	银华基金	★★★★★	★	★★★	★★★	★★★★	★	★★★★	17
36	诺安基金	★★★	★★★★★	★	★★	★★★★	★★	★★★	16
37	华富基金	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	15
38	国联安基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★	★★★	14
39	平安基金	★★	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	10
40	长信基金	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	16
41	浙商证券资管	★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★★★★	★★★	4
42	光大保德信基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★	★★★	18
43	中金基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★	★★★	1
44	新华基金	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	18
45	华融证券	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	★★★	2
46	富安达基金	★★★★	★	★★	★★	★★	★★	★★★	5
47	国寿安保基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	3
48	中信建投基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	3
49	建信基金	★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	15
50	浙商基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	2
51	上银基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	1
52	国都证券	★★★	★★	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	1
53	上投摩根基金	★★★★	★★	★★	★★	★★★★	★★	★★★	20
54	国泰基金	★★★	★★★	★★	★★	★★★★	★★	★★★	22
55	西部利得基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	8
56	申万菱信基金	★★★	★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	10
57	农银汇理基金	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	18
58	大成基金	★★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	24
59	财通基金	★★★	★★★★★	★	★★	★★★	★★	★★★	7
60	中信保诚基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	16
61	汇丰晋信基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	4
62	泰达宏利基金	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	21
63	前海联合	★★★★	★★	★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	3
64	英大基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	★	★★★	★★★	3
65	诺德基金	★★★★	★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	6
66	中加基金	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	2
67	华泰柏瑞基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	19



序号	公司名称	盈利能力	择时能力	选股能力	抗风险能力	规模适度性	业绩比较基准偏离度	综合评级	参评基金数
68	兴业基金	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★	7
69	泰康资产	★★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★	8
70	中海基金	★★★★	★★	★	★★	★★★	★	★★★	12
71	嘉实基金	★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★	28
72	泰信基金	★	★★★★	★★★★★	★	★★	★★★	★★	12
73	北信瑞丰	★	★★	★★★	★★★	★★	★★★★	★★	6
74	东方基金	★	★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★	17
75	益民基金	★★	★★★	★★	★	★★	★★★	★★	5
76	金鹰基金	★★	★★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★	17
77	中银国际	★	★★★★★	★★★	★★	★★	★★★★	★★	1
78	江信基金	★★	★★★★	★★★★★	★	★	★★★★	★★	1
79	新沃基金	★★	★★★	★★★	★	★	★★★	★★	1
80	金元顺安基金	★★	★★★★	★★	★★	★★	★★★	★★	4
81	华商基金	★★	★★★★	★	★★	★★★★	★★★	★★	26
82	长盛基金	★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★★	★★	27
83	创金合信基金	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	3
84	东海基金	★★	★★★★★	★★★★	★★	★	★★★★	★★	2
85	金信基金	★★	★★★★	★★★	★★	★★	★★	★★	5
86	红土创新基金	★★	★★★★	★★★	★★	★★	★★★	★★	2
87	九泰基金	★★	★★★★	★★	★★	★★★	★★★	★★	8
88	红塔红土	★★	★	★★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	2
89	宝盈基金	★★★	★★★★	★	★	★★★★	★	★★	14
90	华宝基金	★★	★★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★	23
91	鑫元基金	★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★	1
92	国投瑞银基金	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	★★	21
93	方正富邦基金	★★	★★★★★	★★	★★	★★	★★★	★★	2
94	汇安基金	★★	★	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	2
95	天治基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★	★★★	★★	7
96	先锋基金	★	★	★★★	★★	★	★★★★	★	1
97	东兴证券	★	★★	★★★	★	★★	★★★★	★	4
98	中邮基金	★	★★★★★	★	★	★★★★	★	★	16
99	浦银安盛基金	★★	★★★	★	★	★★★	★	★	10
100	中科沃土基金	★	★★	★	★	★	★★★★★	★	1
101	兴银基金	★	★	★★★	★★★	★★	★★★★	★	2
102	摩根士丹利华鑫基金	★★	★★★	★★★	★	★★★	★★	★	10
103	山西证券	★	★★★★★	★★★	★★	★	★★★★	★	1
104	东吴基金	★★	★★★	★★	★★	★★★	★★	★	16
105	华润元大基金	★★	★★★★	★	★★	★	★	★	3

数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2019年12月31日

### 3.6 基金管理公司——股票基金

截至 2019 年四季度末，旗下股票基金符合星级评价标准的基金管理公司有 50 家，列示如下。

表 10: 2019 年第四季度基金管理公司评级——股票基金

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	选股能力	规模适度性	业绩比较基准偏离度	综合评级	参评基金数
1	前海开源基金	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	5
2	信达澳银基金	★★★★★	★★★	★★	★★★	★	★★★★★	2
3	广发基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	2
4	中欧基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	★	★★★★★	2
5	易方达基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★	★★★★★	1
6	工银瑞信基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★	20
7	银河基金	★★★★	★★★★	★★	★★	★★★★	★★★★	1
8	南方基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	5
9	嘉实基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	16
10	交银施罗德基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★	★★★★	1
11	圆信永丰基金	★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★★	1
12	银华基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	2
13	国海富兰克林基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	3
14	民生加银基金	★★★★	★★★★	★★★★	★	★★★★	★★★★	1
15	大成基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★	★★★	★★★★	2
16	安信基金	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	3
17	中海基金	★★★★★	★★★★	★	★★★	★	★★★★	1
18	建信基金	★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★	10
19	长盛基金	★★★	★★	★★★	★	★★★	★★★	1
20	上投摩根基金	★★★	★★	★★	★★★★	★★	★★★	8
21	博时基金	★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	3
22	泰达宏利基金	★★★	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	3
23	鹏华基金	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	8
24	诺安基金	★★★	★★★	★★	★★★	★★★	★★★	4
25	兴全基金	★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★	★★★	1
26	富国基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	4
27	国寿安保基金	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★★★	★★★	2
28	国泰基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★	★★★	4
29	华安基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★	★★★	4
30	招商基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	★★	★★★	6
31	景顺长城基金	★★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★	8
32	新华基金	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★	1
33	泓德基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★★★	★★★	1
34	汇丰晋信基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★	8
35	汇添富基金	★	★	★★	★★★★★	★★	★★	8

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	选股能力	规模适度性	业绩比较基准偏离度	综合评级	参评基金数
36	宝盈基金	★★	★★	★	★★	★★	★★	2
37	金鹰基金	★★	★★	★	★★★★	★★★★★	★★	2
38	国联安基金	★★★	★★	★	★	★★	★★	1
39	光大保德信基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★	2
40	摩根士丹利华鑫基金	★	★★★★	★★★★	★★	★★★★	★★	3
41	中银基金	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★	★★	4
42	华泰柏瑞基金	★★	★	★★★★	★	★★★★	★★	1
43	华宝基金	★★	★★	★★★	★★★	★★★★	★★	2
44	农银汇理基金	★★★	★★★★	★	★★★	★	★★	2
45	华夏基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★★	★★	5
46	长信基金	★	★	★★★	★★★	★★★	★	3
47	创金合信基金	★	★	★★★	★★★	★★	★	2
48	中融基金	★★	★	★★	★	★★	★	1
49	申万菱信基金	★★	★★	★★★★	★★★	★★	★	1
50	中金基金	★	★★	★★★	★★	★★★	★	1

数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2019年12月31日

### 3.7 基金管理公司——指数基金

截至2019年四季度末，旗下指数基金符合星级评价标准的基金管理公司有66家，列示如下。

表 11：2019 年第四季度基金管理公司评级——指数基金

序号	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	参评基金数
1	长城基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★	1
2	兴全基金	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	1
3	华富基金	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★	2
4	嘉实基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	11
5	华夏基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	11
6	银华基金	★★★★	★★★	★★★	★★★★	9
7	汇丰晋信基金	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	1
8	博时基金	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	10
9	国海富兰克林基金	★★★★	★★★	★★	★★★★	2
10	宝盈基金	★★★	★★★★★	★★	★★★★	1
11	大成基金	★★★★	★★★	★★★★	★★★★	9
12	易方达基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	20
13	华安基金	★★★	★★★★	★★★★	★★★★	11
14	前海联合	★★★★	★★★★	★	★★★★	1
15	农银汇理基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	2

序号	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	参评基金数
16	万家基金	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	3
17	诺安基金	★★★★★	★★★★	★★	★★★★	3
18	财通基金	★★★★	★★★★	★★★	★★★★	1
19	景顺长城基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	3
20	工银瑞信基金	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★	8
21	浦银安盛基金	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	2
22	泰达宏利基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
23	天弘基金	★★	★★★	★★★★	★★★	9
24	诺德基金	★★★	★★	★★	★★★	1
25	西部利得基金	★★★	★★★	★★	★★★	1
26	安信基金	★★★	★★	★★	★★★	1
27	泰信基金	★★★★	★★	★	★★★	2
28	建信基金	★★★	★★	★★★★	★★★	7
29	浙商基金	★★	★★★★	★★	★★★	1
30	广发基金	★★	★★★	★★★★	★★★	15
31	摩根士丹利华鑫基金	★★★★	★★★	★	★★★	1
32	长安基金	★★★	★★★	★	★★★	1
33	国金基金	★★★	★★★★	★★	★★★	2
34	上投摩根基金	★★★	★★★★	★★	★★★	1
35	长盛基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	9
36	南方基金	★★★	★	★★★★★	★★★	18
37	融通基金	★★★★★	★	★★★	★★★	6
38	汇添富基金	★★★	★★	★★★★★	★★★	13
39	银河基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	2
40	平安基金	★★★	★★★	★★★★	★★★	1
41	中海基金	★★★	★★★★	★★	★★★	1
42	创金合信基金	★★★	★★★★	★★★	★★★	3
43	华润元大基金	★★★	★★★★	★★	★★★	1
44	中金基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	2
45	东海基金	★★	★	★	★★	1
46	海富通基金	★★	★★	★★★	★★	5
47	国泰基金	★	★★	★★★★	★★	13
48	申万菱信基金	★★	★★★	★★★	★★	11
49	华宝基金	★★	★★★	★★★★	★★	7
50	方正富邦基金	★★	★★★	★★★	★★	1
51	国联安基金	★★	★★	★★★	★★	4
52	交银施罗德基金	★★	★★	★★★	★★	5
53	浙商证券资管	★★	★	★★	★★	1
54	国投瑞银基金	★★	★★★	★★★	★★	6
55	民生加银基金	★★	★★	★★★★	★★	1
56	中邮基金	★★★	★	★★	★★	1

序号	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	参评基金数
57	国寿安保基金	★★★	★	★★★★	★★	2
58	中信保诚基金	★★	★★★★	★★★★	★★	9
59	富国基金	★★	★★★★	★★★★★	★★	16
60	东吴基金	★★★	★★	★	★★	3
61	新华基金	★	★★	★★	★	1
62	中融基金	★	★★	★★★★	★	6
63	兴业基金	★	★★	★★★★	★	1
64	鹏华基金	★	★★	★★★★	★	23
65	前海开源基金	★★	★★	★★★★	★	5
66	招商基金	★	★★★★	★★★★	★	12

数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2019年12月31日

### 3.8 基金管理公司——QDII 基金

截至2019年四季度末，旗下QDII基金符合星级评价标准的基金管理公司有19家，列示如下。

表 12：2019 年第四季度基金管理公司评级——QDII

序号	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	参评基金数
1	工银瑞信基金	★★★★★	★★	★★★★	★★★★	★★★★★	4
2	国泰基金	★★★★★	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	3
3	嘉实基金	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★	8
4	海富通基金	★★★★	★★★★	★★	★★★	★★★★	4
5	景顺长城基金	★★★★	★★	★★★★	★	★★★★	1
6	交银施罗德基金	★★★★	★★	★★★★★	★★	★★★★	2
7	广发基金	★★★★	★★★	★★★	★★★	★★★★	11
8	大成基金	★★★	★★★	★★★★	★★	★★★	4
9	华夏基金	★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★	13
10	长信基金	★★★	★★★★	★★★★★	★★	★★★	1
11	国海富兰克林基金	★★★	★★	★★★	★★	★★★	2
12	南方基金	★★★★	★	★★★	★★★★	★★★	7
13	富国基金	★★★	★★★★	★★	★★★	★★★	2
14	华安基金	★★	★★★	★★	★★★	★★	11
15	招商基金	★	★★★★	★★★	★★★★	★★	3
16	博时基金	★★	★★	★★	★★★★	★★	6
17	汇添富基金	★★	★★★★	★★	★★★★	★★	2
18	建信基金	★★★	★★★	★★★	★★★	★★	3
19	华宝基金	★★	★★★★★	★	★★	★	6

数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2019年12月31日

## 二、各类基金的评价维度与具体指标

**货币市场基金**，该类型基金是主要以货币市场工具为投资对象的一种基金，其投资对象期限在一年以内，包括银行短期存款、国库券、公司短期债券、银行承兑票据及商业票据等货币市场工具，可以作为投资者进行高风险基金投资的“缓冲器”。因此，从盈利能力和业绩稳定性两个方面评价，业绩稳定性方面引入“影价偏离度”因子，以对新、旧投资者的公平性进行考察。

**纯债基金**，该类型基金是定期存款的替代工具，适合风险承受能力较低的投资者，在只承担信用风险的前提下，以取得高于定期存款的稳定的收益为目标。因此，纯债基金的评价主要考察盈利能力和业绩稳定性两个方面。

**一级债基金**，该类型基金也是定期存款的替代工具，相对比较适合风险承受能力较低的投资者；在承担信用风险的同时，可以通过参与一级市场的股票申购提高收益，在评价时将从盈利能力和业绩稳定性两个方面评价。

**二级债基金**，该类型基金适合于中等风险承受能力的投资者，基金在承担信用风险的同时，要求基金经理能够根据股票市场走势，在控制风险的前提下，适当地进行权益类资产的配置，分享股票市场带来的收益。由于增加了相应的风险，为此在对该类基金进行评价时，以突出其抗风险能力。从盈利能力、抗风险能力和业绩稳定性三个方面评价。

**混合基金**，该类型基金作为投资者的长期理财工具，适合具有高风险承受能力的投资者；资产配置、时机选择方面都给基金管理人的主动管理提供了充分的空间，要求管理团队拥有较高操作水平，主动为投资者取得尽可能高的长期回报。因此，混合型基金将从盈利能力、抗风险能力、选股、择时能力四个方面评价。混合型基金二级分类中的保本类型和特殊类型由于其产品设计的特殊性，在济安金信基金评价体系中暂不参与评级。

**股票基金**，该类型基金是投资者的长期理财工具，适合具有高风险承受能力的投资者，主要配置权益类资产，重视基金管理团队的选股能力，基金管理团队坚持价值投资的理念、分享国民经济和资本市场的成长是股票型基金的价值所在。股票型基金将从盈利能力、抗风险能力、选股能力三个方面评价。在评价业绩盈利能力时，引入詹森指数，补充超额收益，弥补简单的绝对收益在管理人能力方面的不足，衡量股票型基金经理是否能够通过主动投资管理，追求超越大盘的业绩表现。为了引导价值投资，这里引入了衡量选股择时能力的评价指标。

**指数基金**，该类型基金是被动化理财工具，特点是流动性强，组合构置稳定，交易成本低廉，适合高风险承受能力的投资者；投资者既可以出于长期投资目的，不关注市场短期波动，而追求资本市场的长期收益；也可以自主进行时机选择，以较低的成本追求阶段性收益。因此，标准指数型基金从基准跟踪能力、超额收益能力和整体费用三个方面评价。

**QDII 基金**，该类型基金作为一类国际化理财工具，适合高风险承受能力的投资者，通过全球资产配置达到更高收益性，分散风险的作用。因此，QDII 基金的评价主要考虑盈利。

### 三、各类型基金管理公司考察要素

济安金信对基金管理公司的评价采取在分类的基础上进行横向比较的评级原则。不同方面的风险收益特征分别进行横向对比生成标准评分，再将不同方面的风险收益特征的评分进行综合等级评定。

针对不同类型的基金选择不同的评价，组成综合的指标体系：风险较低的货币市场基金、纯债基金和一级债基金主要考察基金的盈利能力和业绩稳定性；而二级债基金由于可以进行部分的二级市场投资，则要在盈利能力和业绩稳定性的基础上进一步考查其抗风险能力；权益类资产基金如股票、混合等类型基金，可以主动进行资产配置，因此在盈利能力、抗风险能力两方面之外，着重考察基金经理的选股择时能力；指数型基金，操作类型属于被动投资运作，因此重点考察基金的指数复制与跟踪能力；QDII 基金考查其盈利能力、抗风险能力和业绩稳定性。

表 1：各类型基金管理公司考察要素

基金类别	盈利能力	抗风险能力	业绩稳定性	选股择时能力	基准跟踪能力	超额收益能力	规模适度性	业绩比较基准偏离
货币市场基金	√		√				√	
纯债基金	√		√				√	
一级债基金	√		√				√	
二级债基金	√	√	√				√	
混合基金	√	√		√			√	√
股票基金	√	√		√			√	√
指数基金					√	√	√	
QDII 基金	√	√	√				√	

表 2：本期基金公司评级统计

基金公司	本期参与评级	本期参与评级	本期变动	变动原因
货币市场基金	114	114	--	--
纯债基金	86	80	+6	新增
一级债基金	51	51	--	--
二级债基金	79	75	+4	新增
混合基金	105	97	+8	新增
股票基金	50	50	--	--
指数基金	66	65	+1	新增
QDII 基金	19	19	--	--

数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2019 年 12 月 31 日

## 附录 基金管理机构名录

### 3.1 公募基金管理公司

图表 5 公募基金管理公司名录

序号	公司名称	注册地	办公地	成立日期
1	国泰基金管理有限公司	上海	上海	1998-03-05
2	南方基金管理股份有限公司	深圳	深圳	1998-03-06
3	华夏基金管理有限公司	北京	北京	1998-04-09
4	华安基金管理有限公司	上海	上海	1998-06-04
5	博时基金管理有限公司	深圳	深圳	1998-07-13
6	鹏华基金管理有限公司	深圳	深圳	1998-12-22
7	长盛基金管理有限公司	深圳	北京	1999-03-26
8	嘉实基金管理有限公司	上海	北京	1999-03-25
9	大成基金管理有限公司	深圳	深圳	1999-04-12
10	富国基金管理有限公司	上海	上海	1999-04-13
11	易方达基金管理有限公司	广东	广州	2001-04-17
12	宝盈基金管理有限公司	深圳	北京	2001-05-18
13	融通基金管理有限公司	深圳	深圳	2001-05-22
14	银华基金管理股份有限公司	深圳	北京	2001-05-28
15	长城基金管理有限公司	深圳	深圳	2001-12-27
16	银河基金管理有限公司	上海	上海	2002-06-14
17	泰达宏利基金管理有限公司	北京	北京	2002-06-06
18	国投瑞银基金管理有限公司	深圳	北京	2002-06-13
19	万家基金管理有限公司	上海	上海	2002-08-23
20	金鹰基金管理有限公司	广东	广州	2002-11-06
21	招商基金管理有限公司	深圳	深圳	2002-12-27
22	华宝基金管理有限公司	上海	上海	2003-03-07
23	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	深圳	深圳	2003-03-14
24	国联安基金管理有限公司	上海	上海	2003-04-03
25	海富通基金管理有限公司	上海	上海	2003-04-18
26	长信基金管理有限责任公司	上海	上海	2003-05-09



序号	公司名称	注册地	办公地	成立日期
27	泰信基金管理有限公司	上海	上海	2003-05-23
28	天治基金管理有限公司	上海	上海	2003-05-27
29	景顺长城基金管理有限公司	深圳	深圳	2003-06-12
30	广发基金管理有限公司	广东	广州	2003-08-05
31	兴全基金管理有限公司	上海	上海	2003-09-30
32	诺安基金管理有限公司	深圳	深圳	2003-12-09
33	申万菱信基金管理有限公司	上海	上海	2004-01-15
34	中海基金管理有限公司	上海	上海	2004-03-18
35	光大保德信基金管理有限公司	上海	上海	2004-04-22
36	华富基金管理有限公司	上海	上海	2004-04-19
37	上投摩根基金管理有限公司	上海	上海	2004-05-12
38	东方基金管理有限责任公司	北京	北京	2004-06-11
39	中银基金管理有限公司	上海	上海	2004-08-12
40	东吴基金管理有限公司	上海	上海	2004-09-02
41	国海富兰克林基金管理有限公司	南宁	上海	2004-11-15
42	天弘基金管理有限公司	天津	北京	2004-11-08
43	华泰柏瑞基金管理有限公司	上海	上海	2004-11-18
44	新华基金管理股份有限公司	重庆	北京	2004-12-09
45	汇添富基金管理股份有限公司	上海	上海	2005-02-03
46	工银瑞信基金管理有限公司	北京	北京	2005-06-21
47	交银施罗德基金管理有限公司	上海	上海	2005-08-04
48	中信保诚基金管理有限公司	上海	上海	2005-09-30
49	建信基金管理有限责任公司	北京	北京	2005-09-19
50	华商基金管理有限公司	北京	北京	2005-12-20
51	汇丰晋信基金管理有限公司	上海	上海	2005-11-16
52	益民基金管理有限公司	重庆	北京	2005-12-12
53	中邮创业基金管理股份有限公司	北京	北京	2006-05-08
54	信达澳银基金管理有限公司	深圳	深圳	2006-06-05
55	诺德基金管理有限公司	上海	上海	2006-06-08
56	中欧基金管理有限公司	上海	上海	2006-07-19
57	金元顺安基金管理有限公司	上海	上海	2006-11-13

序号	公司名称	注册地	办公地	成立日期
58	浦银安盛基金管理有限公司	上海	上海	2007-08-05
59	农银汇理基金管理有限公司	上海	上海	2008-03-18
60	民生加银基金管理有限公司	深圳	深圳	2008-11-03
61	西部利得基金管理有限公司	上海	上海	2010-07-20
62	浙商基金管理有限公司	杭州	杭州	2010-10-21
63	平安基金管理有限公司	深圳	深圳	2011-01-07
64	富安达基金管理有限公司	上海	上海	2011-04-27
65	财通基金管理有限公司	上海	上海	2011-06-21
66	方正富邦基金管理有限公司	北京	北京	2011-07-08
67	长安基金管理有限公司	上海	上海	2011-09-05
68	国金基金管理有限公司	北京	北京	2011-11-02
69	安信基金管理有限责任公司	深圳	深圳	2011-12-06
70	德邦基金管理有限公司	上海	上海	2012-03-27
71	华宸未来基金管理有限公司	上海	上海	2012-06-20
72	红塔红土基金管理有限公司	深圳	深圳	2012-06-12
73	英大基金管理有限公司	北京	北京	2012-08-17
74	江信基金管理有限公司	北京	北京	2013-01-28
75	太平基金管理有限公司	上海	上海	2013-01-23
76	华润元大基金管理有限公司	深圳	深圳	2013-01-17
77	前海开源基金管理有限公司	深圳	深圳	2013-01-23
78	东海基金管理有限责任公司	上海	上海	2013-02-25
79	中加基金管理有限公司	北京	北京	2013-03-27
80	兴业基金管理有限公司	福建	上海	2013-04-17
81	中融基金管理有限公司	北京	北京	2013-05-31
82	国开泰富基金管理有限责任公司	北京	北京	2013-07-16
83	中信建投基金管理有限公司	北京	北京	2013-09-09
84	上银基金管理有限公司	上海	上海	2013-08-30
85	鑫元基金管理有限公司	上海	上海	2013-08-29
86	永赢基金管理有限公司	浙江	上海	2013-11-07
87	兴银基金管理有限责任公司	福建	上海	2013-10-25
88	国寿安保基金管理有限公司	上海	北京	2013-10-29

序号	公司名称	注册地	办公地	成立日期
89	圆信永丰基金管理有限公司	福建	上海	2014-01-02
90	中金基金管理有限公司	北京	北京	2014-02-10
91	北信瑞丰基金管理有限公司	北京	北京	2014-03-17
92	红土创新基金管理有限公司	深圳	深圳	2014-06-18
93	嘉合基金管理有限公司	上海	上海	2014-07-30
94	创金合信基金管理有限公司	深圳	深圳	2014-07-09
95	九泰基金管理有限公司	北京	北京	2014-07-03
96	泓德基金管理有限公司	西藏	北京	2015-03-03
97	金信基金管理有限公司	深圳	深圳	2015-07-03
98	新疆前海联合基金管理有限公司	新疆	深圳	2015-08-07
99	新沃基金管理有限公司	上海	北京	2015-08-19
100	中科沃土基金管理有限公司	珠海	广州	2015-09-06
101	富荣基金管理有限公司	广州	深圳	2016-01-25
102	汇安基金管理有限责任公司	上海	北京	2016-04-25
103	先锋基金管理有限公司	北京	北京	2016-05-16
104	中航基金管理有限公司	北京	北京	2016-06-16
105	华泰保兴基金管理有限公司	上海	上海	2016-07-26
106	鹏扬基金管理有限公司	上海	北京	2016-07-06
107	恒生前海基金管理有限公司	深圳	深圳	2016-07-01
108	格林基金管理有限公司	北京	北京	2016-11-01
109	南华基金管理有限公司	浙江	北京	2016-11-17
110	凯石基金管理有限公司	上海	上海	2017-05-10
111	国融基金管理有限公司	上海	北京	2017-06-20
112	东方阿尔法基金管理有限公司	深圳	深圳	2017-07-04
113	恒越基金管理有限公司	上海	上海	2017-09-14
114	弘毅远方基金管理有限公司	上海	上海	2018-01-31
115	合煦智远基金管理有限公司	深圳	深圳	2017-08-21
116	博道基金管理有限公司	上海	上海	2017-06-12
117	蜂巢基金管理有限公司	上海	上海	2018-05-18
118	中庚基金管理有限公司	上海	上海	2015-11-13
119	湘财基金管理有限公司	上海	上海	2018-07-13

序号	公司名称	注册地	办公地	成立日期
120	睿远基金管理有限公司	上海	上海	2018-10-29
121	朱雀基金管理有限公司	陕西	上海	2018-10-25
122	淳厚基金管理有限公司	上海	上海	2018-11-03
123	同泰基金管理有限公司	深圳	深圳	2018-10-11
124	惠升基金管理有限责任公司	西藏	北京	2018-09-28
125	西藏东财基金管理有限公司	西藏	上海	2018-10-26
126	博远基金管理有限公司	深圳	深圳	2018-12-12
127	华融基金管理有限公司	河北	北京	2019-10-18
128	明亚基金管理有限责任公司	深圳	深圳	2019-02-27

截止日期：2019 年 12 月 31 日

### 3.2 取得公募资格的资产管理机构

表 4：取得公募资格的资产管理机构名录

序号	公司名称	注册地	办公地	成立日期
1	上海东方证券资管有限公司	上海	上海	2010-06-08
2	华融证券股份有限公司	北京	北京	2007-09-07
3	山西证券股份有限公司	太原	太原	1988-07-28
4	国都证券股份有限责任公司	北京	北京	2001-12-28
5	浙江浙商证券资产管理有限公司	杭州	杭州	2013-04-18
6	渤海汇金证券资产管理有限公司	深圳	深圳	2016-05-18
7	东兴证券股份有限公司	北京	北京	2008-05-28
8	泰康资产管理有限责任公司	北京	北京	2006-02-21
9	北京高华证券有限责任公司	北京	北京	2004-10-18
10	中银国际证券股份有限公司	上海	上海	2002-02-28
11	财通证券资产管理有限公司	浙江	浙江	2014-12-15
12	长江证券(上海)资产管理有限公司	上海	上海	2014-09-16
13	华泰证券(上海)资产管理有限公司	上海	上海	2014-10-16
14	中国人保资产管理有限公司	上海	北京	2003-07-16
15	中泰证券(上海)资产管理有限公司	上海	上海	2014-08-13

截止日期：2019 年 12 月 31 日

## 免责声明

- 济安金信基金公司星级评定是对基金公司投资能力清晰、简单的概括。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。



2019年12月31日