

晨星资讯（深圳）有限公司

2015 年度基金评价业务信息披露

一、填报声明

本公司承诺按照信息披露材料的内容开展基金评价业务，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对内容的真实性、准确性、完整性负责。

二、内容及格式

（一）基本情况

机构基本情况表

公司名称	晨星资讯(深圳)有限公司	公司网址	http://cn.morningstar.com
注册地址	深圳市福田区深南大道 7888 号东海国际中心 A 座 3-9F	邮编	518040
办公地址	深圳市福田区深南大道 7888 号东海国际中心 A 座 3-9F		518040
成立时间	2003 年 2 月	注册资本	港币 4600 万元
总资产	人民币 27712 万元	净资产	人民币 21909 万元

法定代表人	张晓海	总经理	张晓海
基金评价业务开始时间	2004年3月	基金评价业务部门名称	中国研究中心
基金评价业务范围	基金评级、单一指标排名、基金评奖。	基金评价人数	5
基金评价结果发布渠道	上海证券报、证券时报、新浪、网易、搜狐、和讯、腾讯、江苏经济电台、财富中文网、凤凰网等。	基金评价结果发布网址（如有）	http://cn.morningstar.com
联系电话	0755-33110940	传真	0755-88263089

注：“基金评价业务范围”包括基金评级、基金管理公司评级、单一指标排名、基金评奖、基金管理公司评奖。

(二) 评价人员情况

基金评价从业人员情况表

评价业务负责人：		
姓名	执业资格证书编号	主要从业经历
王蕊	证券市场基础知识 (20088500528001) 证券投资基金 (20088500528005)	晨星(中国)研究中心负责人,高级分析师。经济学硕士,主修计量统计学。于2005年底加入晨星(中国),负责晨星(中国)基金评价体系与研究体系的搭建,研究成果覆盖基金、基金公司以及基金经理的定性评价、基金行业与产品系列研究等领域。
基金评价人员：		
姓名	执业资格证书编号	主要从业经历
林飞	证券市场基础知识 (2011118516843401) 证券投资基金 (2013048524865805)	晨星(中国)研究中心分析师,理学硕士,主修数理金融,于2015年加入晨星(中国),负责定量分析工作。此前曾任职富仁资产管理有限公司和德银资产管理有限公司,从事数量化分析、宏观分析和基金研究相关工作。
李一鸣	证券市场基础知识 (2011068516599201) 证券投资基金 (2012038513543605)	晨星(中国)研究中心分析师,硕士学位,主修金融,于2012年底加入晨星(中国),此前曾任职于汇丰银行和三井住友银行,从事合规工作。
吴粤宁	证券市场基础知识 (2010128514374201) 证券投资基金 (20130785424232085)	晨星(中国)研究中心分析师,理学硕士,主修金融与投资,于2008年加入晨星(中国)。
梁政玮	证券市场基础知识 (201507852585127085) 证券投资基金 (201507852688798085)	晨星(中国)研究中心分析师,硕士学位,主修金融,于2014年加入晨星(中国)。

注：“主要从业经历”是指从事金融业务相关的工作经历。

（三）基金评价业务情况

1、基金评价指标体系的情况（评级机构填写）

基金评级：

1) 基金评级对象（包括不予评级的基金产品）；

晨星现阶段为国内开放式基金提供评级，其中货币市场基金、保本基金、商品、其它基金、QDII 行业股票基金、QDII 行业与 QDII 其它不参与评级，并且当某只基金具备三年或三年以上业绩数据才能参与晨星评级。对于同类基金数量少于 10 只的类别，不公开发布其评级结果。

对于公开发布的评级结果，晨星提供每季度更新的评级结果，每季度初公布上季度末的评级结果。评级期间包括三年评级、五年评级和十年评级。

2) 基金评级的理论方法、指标体系（包括各个指标间的相关性分析）、数据来源；

● 理论方法

晨星以基金分类为基石，采用星级评价方法进行基金评级，其核心指标 MRAR 指标的衡量以期望效用理论为基础，假定投资人为理性投资者，即此类投资人对于无法预期的高收益和可预见的低收益情况的选择，更倾向于可预见的低收益；愿意放弃一部分预期收益来换取确定性较强的收益。在此前提下，根据每个基金的期末价值构造效用函数，然后计算期望效用并按照其数值高低对同类基金进行排名；评级分档基于正态分布函数。

晨星基金评级是建立在风险调整后收益的基础上。基金的投资是有风险的，风险是收益的不确定性。两只收益情况相同的基金，可能具有迥然不同的风险程度。因此，评价基金业绩时不能仅仅看回报率，还必须考察风险因素。晨星将每只基金的收益进行风险调整，然后再与同类基金进行比较，给予评级。

但是，不同的理论体系对“风险调整后收益”的理解是不同的。一种通常的方法是，先通过杠杆的调整作用使得两只基金的风险水平相等，再对其进行比较。这样，基金的评级就不会过多地受到风险资产数量或者杠杆作用的影响。经典的夏普比率就是这样的调整方式。

另一种风险调整的方法是建立在投资人风险偏好的基础上，认为投资人喜欢高的收益而厌恶风险，而不考虑风险和收益是如何结合的。因此，在评级时候，奖励收益而惩罚风险。晨星基金评级——星级评价方法就是建立在投资人风险偏好的基础上。晨星风险调整后收益 MRAR 是星级评价的核心指标，其衡量建立在期望效用理论的基础上。

- 指标体系

晨星采用基于效用理论的单一风险调整后收益指标进行定量评级。具体根据每只基金在计算期间月度回报率的波动程度尤其是下行波动的情况，以“惩罚风险”的方式对该基金的回报率进行调整；波动越大，惩罚越多。通过上述方法，体现基金各月度业绩表现的波动变化，并更加注重反映基金资产的下行波动风险；从而奖励业绩持续稳定者。

晨星风险调整后收益 MRAR 计算公式：

$$MRAR(\gamma) = \begin{cases} \left[\frac{1}{T} \sum_{t=1}^T (1 + r_{Gt})^{-\gamma} \right]^{-\frac{12}{\gamma}} - 1, & \gamma > -1, \gamma \neq 0 \\ \left[\prod_{t=1}^T (1 + r_{Gt}) \right]^{12/T} - 1 & , \gamma = 0 \end{cases}$$

其中：

$$r_{Gt} = \frac{1 + TR_t}{1 + R_{bt}} - 1$$

为第 t 月的几何超额收益率；

TR_t 为第 t 月的回报率；

R_{bt} 为第 t 月的无风险资产收益率，目前取国内一年期银行定期存款利率作为无风险收益率；

γ 为描述风险厌恶程度的系数，依据晨星评级的全球标准，取 $\gamma = 2$ 。

- 数据来源

基金评级所需要的数据源均来自基金公司公开发布的基金运作数据，数据点主要包含基金单位净值、基金分红、基金拆分等信息。

3) 基金评级应用的分类方法和标准

基金分类是晨星基金评价的基石，晨星基金分类从投资者的角度出发，主要采取事后分类的方法，以基金投资组合为基础进行分类，而不是仅仅按照基金招募说明书的规定和描述进行分类。

晨星对基金大类的分类主要依据相关法规和证监会规定的标准。投资国内市场的开放式基金大类包括股票型基金、混合型基金、可转债基金、债券型基金、货币市场基金、保本基金、另类、商品等类型；在此基础上，以基金的投资组合为基础进一步细分。

对于投资国内市场的开放式基金（非 QDII 基金），主要根据基金所投资的资产类型，分为以下十四类。

晨星中国公募基金（非 QDII）分类标准

大类	晨星分类	说明
股票型基金	股票型基金	主要投资于股票类资产的基金。一般地，其股票类投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ；且其股票投资占资产比例的下限不低于 60%。
混合型基金	激进配置型基金	投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ 。
	标准混合型基金	投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类投资占资产净值的比例 $< 70\%$ ，其固定收益类资产占资产净值的比例 $< 50\%$ 。
	保守混合型基金	投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其固定收益类资产占资产净值的比例 $\geq 50\%$ 。
可转债基金	可转债基金	主要投资于可转换公司债券（包括可分离交易可转债）的基金，其债券投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，投资于股票和权证等权益类资产的比例不高于基金资产的 20%。
债券型基金	激进债券型基金	主要投资于债券的基金，其债券投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，纯股票投资占资产净值的比例不超过 20%；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 10\%$ 。
	普通债券型基金	主要投资于债券的基金，其债券投资占资产净值的比例

		≥70%，纯股票投资占资产净值的比例不超过 20%；其股票类资产占资产净值的比例<10%，且不符合短债基金的分类标准。
	纯债基金	主要投资于债券的基金，其债券投资占资产净值的比例≥70%，不投资于权益类资产或可转换公司债券（可分离交易可转债的纯债部分除外），且不符合短债基金的分类标准。
	短债基金	主要投资于债券的基金，仅投资于固定收益类金融工具，且组合久期不超过 3 年。
货币市场基金	货币市场基金	主要投资于货币市场工具的基金，货币市场工具包括短期债券、央行票据、回购、同业存款、大额存单、商业票据等。
保本基金	保本基金	基金招募说明书中明确规定相关的担保条款，即在满足一定的持有期限后，为投资人提供本金或收益的保障。
另类	市场中性策略	主要投资于股票类资产，并利用做空工具建立空头头寸匹配多头头寸来减少系统性风险，一般地，相对沪深 300 指数的贝塔绝对值较小，通常小于 0.3。
商品	商品	主要投资于挂钩大宗商品的衍生金融工具，主要包括能源、农业、工业用金属和贵金属。
其它	其它	不属于以上任何分类；或由于使用特殊策略而不适合与以上分类的基金进行收益与风险评价。

注：固定收益类资产=现金+债券；可转债=50%股票+50%债券

以上新基金分类适用于开放式基金与封闭式基金

对于 QDII 基金，尽管其均投资于境外证券市场，但具体投资对象、范围、区域、风格有所不同，由此在风险收益特征上也有所差异。因此，根据其投资对象、范围、区域、风格的不同，晨星主要以基金的投资组合数据为基础，并考虑招募说明书中关于投资范围和投资比例等规定，遵循晨星全球基金分类标准进行分类。

晨星中国公募 QDII 基金分类标准

大类	晨星分类	说明
股票型基金	亚太区不包括日本股票	主要投资于亚太区除日本以外的国家或地区的股票、股票类基金、REITs，例如香港、新加坡、台湾、韩国、澳大利亚、新西兰等。其至少有 75%的资产投资于股票，其中 75%的股票资产投资于太平洋国家或地区，同时也可允许有少量的股票资产比例投资于日本。
	大中华区股票	主要投资于中国、香港、台湾等三地的企业，或者营业收入的相当比例来自这些市场的上市企业股票，或投资标的为三地企业的股票类基金和 REITs 等证券。其至少有 75%的资产需投资于股票。其中 75%的股票资产投资于上述范围企业。
	新兴市场股票	主要投资于亚洲、拉丁美洲、欧洲、中东和非洲等新兴市场。至少 75%资产投资股票，其中 75%的股票资产需要投资新兴市场股票。
	环球股票	投资于全球范围内上市公司的股票。至少有 75%的资产投资于股票。
	行业股票	该类基金投资标的向一类板块倾斜。投资标的可以是股票、股票类基金、REITs 等证券。基金至少有 75%的资产投资于权益类证券，其中至少 50%的资产投资于所倾向板块。
	美国股票	主要投资于美国的公司股票或股票类基金。至少有 75%的资产投资于股票，其中 75%的股票资产应该投资在美国股票上。
混合型基金	环球股债混合	该类基金同时投资全球范围内的股票和债券。
债券型基金	环球债券	该类基金主要投资于全球范围内以不同货币计价的债券、债券类基金等。
商品基金	商品	该类基金主要投资于商品类资产，包括与商品相关 ETF、共同基金，以及法律允许的其他相关衍生品。
其它	其它	不属于以上任何分类；或由于使用特殊策略而不适合与以上分类的基金进行收益与风险评价。

晨星对基金分类建立在定量分析和定性分析的基础上。

定量分析的数据来源是基金的投资组合数据，如果新基金至检测时点尚在建仓期，则暂时根据其招募说明书中关于投资范围和投资比例等规定进行分类。

对于至检测时点已结束建仓期的基金，我们根据投资组合的数据，对该基金

的资产构成（包括现金、股票、债券和其他资产）进行分析，并统计最近三年各项资产的平均分布比例。其中，基金建仓期的投资组合数据不纳入考虑。

上述投资组合的统计结果并不决定最终分类，还需结合相应的定性分析。例如，当投资组合的统计结果与招募说明书中的规定及晨星的分类标准出现偏离，需要分析偏离的原因，再决定最终的分类。

目前晨星对基金的分类检测在基金披露季度报告后定期进行，当基金的投资政策发生重大改变时，随时需要重新检测。

需要关注的是，2014年8月8日起正式实施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》（简称“《运作办法》”）第三十条第一项规定“百分之八十以上的基金资产投资于股票的，为股票基金”，自《运作办法》实施之日起一年后开始执行。依据《证券投资基金评价业务管理暂行办法》第十二条规定，基金评价机构对基金的分类应当以相关法律、行政法规和中国证监会的规定为标准，可以在法律、行政法规和中国证监会对基金分类规定的基础上进行细分。基于上述规定，晨星将对原股票型基金¹的类别重新审核，其中不符合《运作办法》的基金将被调整为晨星激进配置型基金。此次发生调整的基金数量为365只。该分类调整的生效日期为2015年12月31日。

单一指标排名：

1) 单一指标排名的范围（包括对哪些指标进行排名及各指标排名的对象）；

现阶段，晨星对基金提供单一指标排名。晨星基金排名是建立在同类基金对比的基础上，排名的指标包括收益、风险和风险调整后收益。

收益指标为总回报率，晨星公开发布的收益指标排名中，仅对最近一年、最近两年、最近三年、最近五年和最近十年的指标进行同类基金排名，而今年以来回报率的指标则自每年6月底起开始提供排名。

风险指标主要包含波动风险（波动幅度）和下行风险（晨星风险系数）。晨

¹ 原 QDII 股票型基金暂时不在此调整范围内。我们将考虑细化 QDII 混合型基金后再重新审核基金类别。

星公开发布的风险指标排名中，提供两年、三年、五年和十年的同类基金风险指标评价，即同类基金“四分之一”排名。

风险调整后收益指标主要为夏普比率。晨星公开发布的指标排名中，提供两年、三年、五年和十年的夏普比率评价，即同类基金“四分之一”排名。

关于排名的对象，现阶段，晨星对股票型基金、激进配置型基金、标准混合型基金、保守混合型基金、激进债券型基金、普通债券型基金、短债基金、封闭式基金、QDII 基金（除行业股票类型、商品、其它）提供单一指标排名。对于以下类型的基金，不提供单一指标排名：保本基金；货币市场基金；其它基金；QDII 行业股票基金、QDII 商品和 QDII 其它；同类基金数量少于 10 只的类别；基金合同生效不足 6 个月的基金。

单一指标排名结果按月更新，每月初发布上月底的排名更新结果。

2) 各个指标的计算标准和方法

各指标的计算公式如下：

● 总回报率

$$TR = \left\{ \frac{N_e}{N_b} \times \prod_{j=1}^m Ratio_j \times \prod_{i=1}^n \left(1 + \frac{D_i}{N_i} \right) \right\} - 1$$

其中， TR ：基金总回报率

N_e ：计算期末基金单位净值

N_b ：计算期初基金单位净值

D_i ：计算期间的第 i 次基金单位现金分红

N_i ：第 i 次基金分红所对应的红利再投资所依照的基金单位净值

n ：计算期内的分红次数

m ：计算期内的份额调整次数

$Ratio_j$ ：计算周期内第 j 次份额调整的比率，期间若无份额调整，该比率为 1。

上述公式可以用于计算最近一周、最近一个月、最近三个月、最近六个月、最近一年、最近两年、最近三年、最近五年、最近十年、今年以来、设

立以来的回报率。

计算周期大于一年的总回报率进行年度化处理，计算公式为：

$$AnnTR = (1 + TR)^{1/k} - 1$$

其中， k 为年数，如 1.5，2.0，等等

● 标准差（波动幅度）

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (TR_t - \overline{TR})^2}{n-1}}$$

$$\sigma_y = \sigma\sqrt{12}$$

其中， σ_y ：年度化的标准差

n ：计算期内所含周期的个数，周期频率为月度

TR_t ：第 t 个周期的基金总回报率

\overline{TR} ： n 个周期基金总回报率的平均值

● 晨星风险系数（下行风险）

$$DR_i = \frac{DTR_i}{\frac{1}{N} \sum_{i=1}^N DTR_i}$$

$$DTR_i = -\frac{1}{T} \sum_{t=1}^T \min(TR_{it} - r_{ft}, 0)$$

其中， DR_i ：基金 i 的风险系数

DTR_i ：基金 i 的亏损收益

N ：同类基金的个数

T ：计算周期内自然月的个数

r_{ft} ：第 t 月的无风险资产收益率，目前取国内一年期银行定期

存款利率作为无风险收益率

TR_{it} ：第*i*只基金的第*t*月的总收益率

● 夏普比率

$$SR = \frac{\overline{TR_{ex}}}{\sigma_{ex}} \times \sqrt{N}$$

其中， SR ：年度化后的夏普比率

$\overline{TR_{ex}}$ ：计算期内相比无风险收益率的超额回报率的均值

σ_{ex} ：计算期内基金超额回报率的标准差

N ：年度内所包含月度的个数，取 12

2、基金评奖的情况（评级、评奖机构填写）

1) 基金评奖基本情况（包括但不限于奖项名称、数量、主办方、数据或技术支持单位、参选的基本条件）；

晨星年度基金奖是晨星基金评价体系的重要组成部分，在全球享有多年的盛誉。晨星（中国）年度基金奖的主办单位为晨星资讯（深圳）有限公司，数据来源也为晨星资讯（深圳）有限公司。

晨星（中国）年度基金奖的评选对象是中国境内（不含港、澳、台）的公募基金以及对冲基金（私募基金）。其中公募基金包括由中国证监会批准成立、至评奖期年底具备一年以上业绩历史的中国国内开放式基金。对冲基金（私募基金）在现阶段主要为针对高净值个人客户以及机构投资者开放的非结构化的阳光私募产品。晨星要求参选的同类基金不少于 5 只。

现阶段设四个奖项，其中公募包括包括激进配置型、混合型、债券型；对冲基金（私募基金）设中国股票型基金奖。所有奖项的获奖者均各为一名。晨星通过对基金收益、风险、费用和管理团队等因素的考察，评选出每类基金的最佳管理奖项。

2) 基金评奖的理论基础、应用的指标体系和方法。

晨星（中国）年度基金奖评奖是基于层次分析法的理论基础，采用定量评价和定性分析相结合的评价思路。

层次分析法运用多因素分级处理来确定因素权重，是一种定性分析和定量分析相结合的评价决策方法，将评价者评价复杂系统的思维过程数学化、系统化。

其基本思路是评价者通过将复杂问题分解为若干层次和若干要素，并在同一层次的各要素之间简单地进行比较、判断和计算；就可以得出不同替代案的重要度，从而为选择最优方案提供决策依据。

晨星（中国）年度基金奖的评选方法包括定量评价和定性分析。定量评价考察以下方面：基金的当年度总回报率、风险、风险调整后收益；基金经理团队在当年度是否变动；指数化投资部分的比例；长期业绩表现；年度费率等。定性分析考察的是基金经理任职的时间、基金公司管理团队的稳定性、投资策略和流程是否与招募说明书中描述的一致、投资人服务、是否涉及丑闻等。

其中，定量评价采用如下的筛选规则。

- a) 当期年度总回报率排名居于同类基金（指数基金除外）的前 1/4，不包括债券型基金。其中，对冲基金（私募基金）要求当期年度总回报排名居于同类基金的前 1/3。总回报率的计算公式请参阅前文“单一指标排名说明”部分。
- b) 和同类基金相比较高的综合晨星风险调整后收益（MRAR）。对于风险调整后收益的衡量，采用晨星风险调整后收益指标 MRAR。该指标计算公式请参阅前文关于基金评级指标体系部分。综合规则如下：

计算期间	加权比例 1	加权比例 2	加权比例 3
一年	20%	40%	100%
两年	30%	60%	--
三年	50%	--	--

- c) 至当期年底，基金经理任期不少于 1 年，即该年度基金经理团队没有发生变动。基金经理团队的稳定性对基金的投资策略和业绩有很大影响，频繁地更换基金经理，不利于保持基金业绩的长期稳定，也不利于投资

人对基金经理的了解。因此这是晨星在评价基金时重点考察的一个方面。晨星以如下标准来确定基金经理团队在当期年度没有发生变动：如果是单个基金经理制的基金，在当期年度期间基金经理没有更换；如果是双基金经理制或者小组制，当期年度至少有一人全年在任。

- d) 指数化投资部分不高于 50%。晨星基金年度奖主要考察的是基金经理主动投资的能力。
- e) 赋予波动幅度（标准差）和晨星风险系数一定的权重。对冲基金（私募基金）在此基础上同时赋予上行捕获比和下行捕获比一定的权重。
- f) 较低的运营费率。

虽然基金当年度的总回报率、风险、风险调整后收益和基金经理任职稳定是评奖过程中的重要因素，但基金最近三年甚至更长时间的业绩表现稳定性、波动幅度和下行风险、运营费率、基金管理团队的稳定性以及是否涉及丑闻，也是评奖过程的主要考察方面。

3) 最近一期的基金评奖结果

2016 年 3 月份晨星评选并发布了截止 2015 年底的基金评奖结果，获奖以及提名基金如下：

奖项	获奖者	提名
激进配置型基金	富国天惠成长混合（LOF）	兴全合润分级混合 银华中小盘精选混合 中欧盛世成长混合（LOF） 汇添富民营活力混合
混合型基金	嘉实成长收益混合	易方达平稳增长混合
债券型基金	建信双息红利债券	易方达稳健收益债券 长城积极增利债券 华泰柏瑞稳健收益债券 万家稳健增利债券

中国股票型对冲基金	中欧瑞博一期	翼虎成长 2 期 和聚鼎宝 1 期 朱雀 10 期 源乐晟 8 期
-----------	--------	--------------------------------------------

注：基金评价结果并不是对未来表现的预测，也不应视作投资基金的建议。

3、基金评级或评奖的程序和发布方式

1) 基金评级的程序：

第一，首先对基金进行分类。

第二，衡量基金的收益。

第三，计算基金的晨星风险调整后收益 MRAR。

第四，采用星级评价的方式，根据风险调整后收益指标，对不同类别的基金分别进行评级，划分为 5 个星级。

例如，给予某类基金三年评级时，晨星根据各基金截至当月末的过去 36 个月回报率，计算出风险调整后收益 MRAR(2)。同类基金按照 MRAR(2)由大到小进行排序：前 10%被评为 5 星；接下来 22.5%被评为 4 星；中间 35%被评为 3 星；随后 22.5%被评为 2 星；最后 10%被评为 1 星。

2) 基金评奖的程序：

第一阶段：通过以定量分析为主的前期筛选，确定入围即提名名单。

第二阶段：对进入提名名单的基金进行定性分析和评分，期间辅之以问卷的方式对招募说明书的陈述、基金管理团队等公开披露的信息进行核实。

第三阶段：综合定量分析和定性分析的结果，确定最终获奖者。

3) 基金评级和评奖结果的发布方式主要包括报刊、网络、电视、电台等方式。

4、为避免与评级或评奖对象产生利益冲突采取的措施

公司坚持以投资人利益为先的经营理念，按照独立、客观、公正的原则，秉承晨星在全球的成功经验和服务理念，从独立第三方的角度提供基金的客观资讯

与评价，致力于推动行业标准的建设、产品多样化、风格稳定性、信息披露的透明度等工作的开展。

公司建立基金评价业务的防火墙制度并严格执行。基金评价部门与产品销售部门之间建立了严格的防火墙制度，没有人员的重叠。基金评价部门不受外界和公司任何部门和个人的不正当影响。基金评价人员不参与外界人员组织的任何有可能影响基金评价业务公正性的行为。

作为独立第三方的基金评价机构，公司股权关系明晰，是晨星亚洲公司的全资子公司，始终恪守独立第三方的原则，与基金管理公司和基金销售机构之间不存在股权关系，公司自身也不涉及基金管理或基金销售业务。

（四）关联关系

1、同一股东持有基金评价机构、基金管理公司的股份均达到 5%以上的，应披露该股东单位名称、持有的基金评价机构名称及股份、持有的基金管理公司名称及股份；

无。

2、本机构持有基金管理公司的股份达到 5%以上，应披露基金管理公司名称及股份；

无。

3、本机构销售基金产品的，应披露签署了基金产品销售协议的基金管理公司名单及销售的基金产品数量；

无。

4、本机构为基金管理公司提供证券投资咨询服务或销售信息产品且获得收入的，应披露基金管理公司名称及服务内容；

晨星未向基金管理公司提供证券投资咨询服务，也不针对销售提供特有产品。晨星仅提供基金的客观数据和资讯，以及面向投资人的独立第三方报告。

5、本机构为基金管理公司提供证券买卖交易席位及交易单元的，应披露基金管理公司名称；

无。

6、本机构有评价人员担任基金管理公司职务的，应披露基金管理公司名称和职务；

无。

7、本机构为基金管理公司提供信息披露和宣传栏目的，应披露基金管理公司名称，信息披露或宣传栏目内容。

无。

8、本机构认为应该披露的其他关联关系。

无。

晨星资讯（深圳）有限公司

2015年10月