

# 上海证券报社基金评价业务信息披露

(仅开展评奖业务)

## 一、公司声明

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、信息披露

### (一) 基本情况

机构基本情况表

公司名称	上海证券报社有限公司	公司网址	<a href="http://www.cnstock.com/">http://www.cnstock.com/</a>
注册地址	中国上海 浦东杨高南路1100号	邮编	200127
办公地址	中国上海 浦东杨高南路1100号		200127
成立时间	1993.6.11	注册资本	5000万元
总资产	13.83亿元	净资产	8.4亿元
法定代表人	张小军	总经理	
基金评价业务开始时间	2004年	基金评价业务部门名称	基金部
基金评价业务范围	基金和基金公司评奖	基金评价人数	5
基金评价结果发	上海证券报	基金评价结果	中国证券网 ( <a href="http://www.cnstock.com/">http://www.cnstock.com/</a> )

布渠道		发布网址(如有)	
联系电话	400-820-0277	传真	400-820-0277

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

## (二) 评价人员情况

### 基金评价从业人员情况表

<b>评价业务负责人：</b>		
姓名	执业资格证书编号	主要从业经历
吴晓婧	证券市场基础知识 (2010053105525601) 证券投资基金 (2010033103702705)	2008.7—至今 上海证券报从事基金报道
<b>基金评价人员：</b>		
姓名	执业资格证书编号	主要从业经历
赵明超	证券市场基础知识 (2011033104042801) 证券投资基金 (2012093103515105)	2004.7-2008.12 大河网 2009.1-8 珠海特区报社 2012.7-至今 上海证券报社
王彭	证券市场基础知识 (2010108515497501) 证券投资分析 (2010128113067804) 基金法律法规、职业道德与 业务规范 (201612313964544031) 证券投资基金基础知识 (201612314087964031)	2008.11-2011.12 CAI Business Indepth Limited (香港工作经历) 研究部助理研究员 2012.2-2013.7 时富(中国)金融服务集团有限公司 研究部研究员 2013.7-至今 上海证券报社 基金部记者
陈玥	证券市场基础知识 (20073100153301) 证券投资基金	2008.5—至今 上海证券报社基金报道

	(2008103102529805)	
陆海晴	证券市场基本法律法规 (20170431000057981760 310000) 金融市场基础知识 (2017043100006029472 0310000)	2018年7月至今 上海证券报从事基金报道

注：“主要从业经历”是指从事金融业务相关的工作经历。

2009093101341301

### (三) 基金评价业务情况

#### 2、基金（基金管理公司）评奖的情况（评级、评奖机构填写）

1) 基金（基金管理公司）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）；

#### 上海证券报“金基金奖”评奖方案（2020）

##### 一、基金评奖的基本情况（包括但不限于以下内容）

##### 1、奖项的名称、主办、协办以及数据支持单位；

奖项名称：第#届中国“金基金奖”评选

主办单位：上海证券报社

技术支持单位：中国银河证券股份有限公司

晨星资讯（深圳）有限公司

上海证券有限责任公司

##### 2、审核与评选的方式；

对于评选范围内的基金公司和基金产品，采取定量评价为主，定性评价

为辅的评价方式。定性部分主要根据包括评奖专家委员会投票和网络投票结果得出。(具体方法及流程见下文《基金评奖理论方法及数据说明》)

### 3、评选的宗旨与原则；

中国基金业的进步除了内生发展之外，外在推动的作用也非常重要。我们力图通过“金基金奖”评选，以及《上海证券报》的广泛影响力，推动基金公司在切实注重保护持有人利益的前提下，做好投资、合规、风控、创新等关乎公司长远发展的基础性工作，实现平稳发展、和谐发展和绿色发展。

公开、公正、客观和权威，注重长期性、一致性原则和对投资者利益的保护及对契约的尊重是我们遵守的基本评奖原则，我们将通过严格的制度和流程确保上述原则的贯彻。

“金基金年度基金公司奖”方面，突出对投资者利益的保护、鼓励基金公司选择先做强，后做大的发展模式，强调长期投资业绩和合规门槛。“金基金产品奖”方面除了较为优秀的业绩外，我们把基金是否忠实履行基金契约、是否具备清晰的投资理念、是否保持稳定鲜明的投资风格、是否具有持续的净值增长能力和良好的风险控制能力等列作重要考核指标。推崇基金风格多样化，在同等业绩的前提下，更加注重较低换手率和交易费率的基金。

### 4、参选的条件；

参选“金基金公司奖”的基金管理公司需经中国证监会批准成立运营且管理基金产品满一年，且包括评奖年度在内的最近两年内该公司没有被中国证监会等监管部门公开处罚的记录。

“金基金产品奖”，由“上证基金量化评分体系”根据不同基金类别产生相

应的综合评分排名，前 10%进入初选范围（不低于 3 倍获奖基金数），经主办方会同技术支持机构根据基金业绩表现、契约忠实程度、风险控制能力、合法合规操作水平等指标筛选产生“金基金产品奖”的候选名单。

其他事项：

（一）主做股票的基金，建仓期统一为三个月。主做债券的基金，建仓期统一为一个月。指数型基金，建仓期统一为一个月。

（二）在满足了建仓期的条件之后，实际运作时间满三年以上的基金，列入评选范围。

（三）基金数量少于 10 只的类别，不作为参评对象。

## 5: 评委会专家

“金基金奖”评选专家委员会构成：相关政府部门专家、商业银行基金托管部负责人、国内基金研究资深人士及上海证券报社负责人。

评委会专家主要为评奖理论和方法体系提供咨询，同时负责奖项合规审查工作及部分定性评价部分的投票工作。

## 6: 网络投票

网络投票方面，投票页面和通道为中国证监会指定信息披露网站中国证券网（www.cnstock.com）等，每个 IP 地址只能投一票。

2) 评奖的理论基础、应用的指标体系和方法。

## 金基金-公司奖

基金管理公司奖共 9 项，分别为“金基金-TOP 公司大奖”、“金基金-股票投资回报奖”、“金基金-债券投资回报奖”、“金基金-海外投资回报奖”、“金基金-成长公司奖”、“金基金-被动投资公司奖”、“养老投资基金管理公司奖”、“金基金-社会责任投资

( ESG ) 基金管理公司奖”和“金基金-最佳基金销售平台奖”。

## 1、金基金- TOP 公司大奖

### 评奖理论

TOP 公司大奖是一个综合性奖项，考察基金公司在评奖年度取得的领先同业的综合成就。本奖项要求获奖者具备良好的投资业绩，切实保护持有人利益，具有较好的公众形象，主要关注点包括投资管理、规模管理、持有人利益保护等。

### 参赛资格

首先对参评公司进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。

### 获奖公司数量

全市场基金管理公司数量\*10%。

### 方法说明

以定量评价为主（占 90%权重），定性分析为辅（占 10%权重）。

TOP 大奖评选由投资回报评价、规模管理能力评价和定性分析三部分组成，权重分别 60%、30%和 10%。其中投资回报由评奖年度投资回报、上一年度投资回报和再上一年度投资回报三个部分组成，权重分别为 50%、30%和 20%。年度投资回报分为股票投资回报评价和债券投资回报评价两个方面，二者之间取当年市场股票方向基金平均规模和债券方向基金平均规模的比例做为权重。

股票投资回报评价和债券投资回报评价均采用中国银河证券基金研究中心的《基金管理公司股票投资管理评价》和《基金管理公司债券投资管理评价》的评价标准及其结果。

表 1：TOP 大奖评选项目

奖项	一级项目	权重	二级项目	权重	三级项目	权重
top 公司 大奖	投资回报	60%	评奖年度投资回报	50%	股票投资回报评价	当年市 场权重
					债券投资回报评价	
			上一年度投资回报	30%	股票投资回报评价	当年市 场权重
					债券投资回报评价	
			再上一年度投资回报	20%	股票投资回报评价	当年市 场权重
					债券投资回报评价	
	规模管理	30%	存量规模评价	50%		
			增量规模评价	50%		
	定性分析	10%	网络投票	100%		

规模管理能力评价采用中国银河证券基金研究中心的《基金管理公司规模管理能力评价》的评价标准及其结果。

基金公司规模管理能力评价由旗下公募基金产品规模按照一定方法汇总后综合计算得出。分为存量规模评价和增量规模评价两部分，权重分别为50%、50%。规模区分为时点规模和期间平均规模，采用资产净值指标，单

位(元)。由资产净值指标衍生出另外三个指标：基金时点有效资产净值、基金期间平均资产净值、基金期间有效平均资产净值。

基金时点有效资产净值 = 基金时点资产净值 \* (该基金管理费率/1.5%)

例如：A基金2009年12月31日资产净值100亿元，是股票型基金，管理费率1.5%，则其有效时点资产净值是100亿元。B基金2009年12月31日资产净值100亿元，是货币市场基金，管理费率0.33%，则其有效时点资产净值是22亿元(100\*0.33%/1.5%)。其中，5个时点平均有效资产净值=(当年4个季度末的有效资产净值+上年度末的有效资产净值)/5

基金期间有效平均资产净值 = 基金期间平均资产净值 \* (该基金管理费率/1.5%)。

例如：A基金是股票型基金，2009年度平均资产净值是40亿元，其管理费率是1.5%，则其2009年度有效平均资产净值是40亿元。B基金是货币市场基金，2009年度平均资产净值是60亿元，则其2009年度有效平均资产净值是13.20亿元(60\*0.33%/1.5%)。

规模评价部分最终采用基金期间有效平均资产净值指标。

(备注：如出现因信息披露原因导致个别基金数据暂时无法采集，则由专家根据实际情况进行评估。例如，某基金是2009年12月份成立，未披露2009年年报，其2009年期间有效平均资产净值，由专家组依据行业惯例和实际情况进行适当处理)



存量规模评价。计算汇总基金公司旗下每只基金的期间有效平均资产净值，得出基金公司管理的评奖年度的有效平均资产净值。然后对参评基金公司该项目数值进行排序并根据百分比计算得分值。

例如：XXX 基金管理公司有 5 只基金，评奖年度期间平均资产净值分别为 20 亿元、30 亿元、50 亿元、18 亿元、80 亿元，管理费率分别为 1.5%、1.25%、1.5%、0.70%、0.33%，则其评奖年度期间有效平均资产净值为 120 亿元。

增量规模评价。汇总计算基金公司旗下评奖年度期间有效平均资产净值。然后和基期的有效资产净值比较并计算增长率。计算参评基金管理公司的规模增长率，并换算成百分制，给出分值和排序。

对于基金公司规模的认定，需按照最新的法规要求，每家公司的总规模应为剔除货币基金和短期理财债券基金规模后的数据。

网络投票部分由上海证券报《中国证券网》基金评奖系统开辟专门的网络投票通道，接受投资者投票，每一个 IP 地址仅有一次投票权限。

## 2、股票投资回报基金管理公司奖

### 评奖理论

评价基金公司为投资者创造股票投资收益的能力，鼓励基金公司建立并不断完善科学系统的研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育价值投资、稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，

创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### **参评资格**

本奖项评价对象为基金公司。首先对参评公司进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年内无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。

### **获奖公司数量**

全市场基金公司数量的 8%。如遇到基金全行业出现大面积亏损，投资者损失较大等特殊情况，本奖项可少选或者空缺。

### **方法说明**

以定量评价为主，主要衡量基金公司的股票方向基金主动投资管理能力和被动投资部分暂时不纳入评价。在主动投资能力得分接近的情况下，可参考被动投资能力。

本项目采用中国银河证券基金研究中心的《基金管理公司股票投资管理能力和评价》的评价标准及其结果。该体系主要考察基金管理公司的股票投资主动管理能力。

采用基金期间净值增长率指标并根据基金持股比例上限做调整。

采用规模加权平均的方法。基金公司管理的主动型股票方向基金以每只基金期间平均资产净值为权重对期间净值增长率进行加权平均计算。

例如：XXX 基金管理公司 2009 年度旗下纳入评价的 5 只主动型股票投资方向基金期间净值增长率分别为 60%、68%、79%、87%、93%，2009 年度平均资产净值分别为 45 亿元、39 亿元、34 亿元、28 亿元、17 亿元，

每只基金权重分别为：27.61%、23.93%、20.86%、17.18%、10.43%，则按照平均资产净值加权平均口径计算，该基金管理公司 2009 年度股票资产管理收益率是 73.96%。

(  $60\%*27.61\%+68\%*23.93\%+79\%*20.86\%+87\%*17.18\%+93\%*10.43\%$  )

表 2：股票投资回报奖评选项目

奖项	一级项目	权重	二级项目	权重
股票投资回报奖	定量分析	90%	评奖年度股票投资管理能力评价	50%
			上一年度股票投资管理能力评价	30%
			再上一年度股票投资管理能力评价	20%
	定性分析	10%	网络投票	100%

股票投资管理能力评价考虑规模因素。根据中国银河证券基金研究中心的评价体系，每家基金公司都对应一个调整后的实际管理股票资产总额，以这个数值作为权重适度调整。

### 3、债券投资回报基金管理公司奖

#### 评奖理论

评价基金管理公司为投资者创造债券投资收益的能力，鼓励基金管理公司建立并不断完善科学系统的债券投资研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育价值投资、稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的

投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### **参评资格**

本奖项评价对象为基金公司。首先对参评公司进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年内无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。

### **获奖公司数量**

全市场基金公司数量的 4%。如遇到基金全行业出现大面积亏损，投资者损失较大等特殊情况，本奖项可少选或者空缺。

### **方法说明**

以定量评价为主，主要衡量基金公司债券方向基金主动投资管理能力，被动投资部分暂时不纳入评价。在主动投资能力得分接近的情况下，可参考被动投资能力。

本项目采用中国银河证券基金研究中心的《基金管理公司债券投资管理综合能力综评价》的评价标准及其结果。该评价体系主要采用“调整后基金债券资产投资收益率”指标，评价对象是满足建仓期 1 个月要求的债券型基金和货币市场基金。根据半年报和年报中披露的债券型基金和货币市场基金的收入情况对其净值增长率进行调整并计算“调整后基金债券资产投资收益率”

调整后基金债券投资收益率 = 期间净值增长率 \* ( 期间基金债券资产收

入/期间总收入)

采用规模加权平均的方法。基金管理公司管理的债券投资方向基金以每只基金期间平均资产净值为权重对经调整后的基金债券投资收益率进行加权平均计算。计算过程同股票方向基金。

债券投资管理能力评价考虑规模因素。根据中国银河证券基金研究中心的评价体系，每家基金公司都对应一个调整后的实际管理债券资产总额，以这个数值作为权重适度调整。

表 3：债券投资回报基金管理公司奖评选项目

奖项	一级项目	权重	二级项目	权重
债券投资回报奖	定量分析	90%	评奖年度债券投资管理能力评价	50%
			上一年度债券投资管理能力评价	30%
			再上一年度债券投资管理能力评价	20%
	定性分析	10%	网络投票	100%

#### 4、海外投资回报基金管理公司奖

##### 评奖理论

评价基金管理公司为投资者创造海外投资收益的能力，鼓励基金管理公司建立并不断完善科学系统的海外投资的研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育价值投资、稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参评资格

本奖项评价对象为基金公司。首先对参评公司进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年内无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。

### 获奖公司数量

全市场基金公司数量的 4%。如遇到基金全行业出现大面积亏损，投资者损失较大等特殊情况，本奖项可少选或者空缺。

### 方法说明

以定量评价为主，根据旗下 QDII 基金和基准指数或者业绩比较基准的相对收益来衡量基金公司海外投资管理能力，被动投资部分暂时不纳入评价。在主动投资能力得分接近的情况下，可参考被动投资能力。由于 QDII 基金的成立时间较短，目前暂时考虑当年因素。

表 4：海外投资回报基金管理公司奖评选项目

奖项	项目	项目	权重
年度成长力大奖	定量	投资回报评价	90%
	定性	网络投票	10%



表 5：成长基金管理公司奖评选项目

奖项	项目	项目	权重
年度成长力大奖	定量	投资回报评价	60%
		增量规模评价	30%
	定性	网络投票	10%

## 6、被动投资基金管理公司奖

### 评奖理论

本奖项主要是考察基金管理公司的被动管理能力及其综合表现。鼓励基金公司建立并不断完善科学系统的被动投资研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参评资格

管理被动产品满 3 年，其中满 1 年的基金产品不少于 3 只，管理规模不低于 20 亿。

### 获奖公司数量

全市场基金公司数量\*5%，如果缺少符合条件的基金公司，本奖项可少选或者空缺。



## 方法说明

被动产品分 ETF、标准指数和指数增强。ETF 评价指标是跟踪误差和流动性指标（比如平均规模、日均成交金额）、标准指数评价指标是跟踪误差和指数增强评价指标是信息比率来进行整体评估。

上述三类产品分别在各自样本中计算标准分，再按照规模权重加权计算公司投资管理得分。

规模管理评价：考察参评公司被动产品的管理规模，计算方式同金基金 TOP 大奖。

奖项	一级项目	权重	二级项目	权重
被动公司大奖	投资管理	60%	ETF	当年市场规模权重
			标准指数	当年市场规模权重
			增强指数	当年市场规模权重
	规模管理	30%	存量规模评价	50%
			增量规模评价	50%
	定性分析	10%	网络投票	100%

标准分计算公式：

$$Z_i = \frac{X_i - \bar{X}}{\sigma}$$

$Z_i$  是第  $i$  个样本的标准分

$X_i$  是第  $i$  个样本

$\bar{X}$  是所有参与标准分计算的样本的平均值

$\sigma$  是所有参与标准分计算的样本的标准差

跟踪误差：

$$\sigma_p = STDEV(R_p - R_b)$$

其中  $R_p$  为基金日收益率， $R_b$  为基金的业绩比较基准日收益率。

## 7、养老投资基金管理公司奖

### 评奖理论

本奖项主要是考察基金管理公司的养老投资能力及其综合业绩表现。鼓励基金公司建立并不断完善科学系统的养老投资研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参赛资格

管理养老产品满 3 年，其中满 1 年的基金产品不少于 3 只，管理规模不低于 20 亿。

### 获奖公司数量

全市场基金公司数量\*5%，如果缺少符合条件的基金公司，本奖项可少选或者空缺。

### 方法说明

侧重投资回报、规模管理和定性分析评价

业务拓展方面（重点考察新增规模）

奖项	一级项目	权重	二级项目	权重	三级项目	权重
养老投资基金公司管理奖	投资回报	60%	最近三年投资回报	100%	股票投资绩效评价	最近三年市场权重
					混合投资绩效评价	
					债券投资绩效评价	
	规模管理	30%	存量规模评价	70%		
			增量规模评价	30%		
	定性分析	10%	网络或微信投票	100%		

指标说明：

投资回报

1、将纳入评奖范围的产品分为以下三个组别：

股票类 ( 80%以上资产投资于权益类标的 ) ;

债券类 ( 80%以上的资产投资于固收类标的 ) ;

混合类 ( 不满足偏股类或偏债类要求的剩余产品 )。

## 2、评价指标

评价指标	权重	评价内容
业绩表现	50%	净值增长率
下行风险	50%	净值增长率低于无风险收益时的标准差
基金得分 =业绩表现*50% + 下行风险*50%		

评价指标算法及其说明：

业绩表现计算该产品在考核期间净值增长率。收益越高越好。

下行风险：净值增长率低于无风险收益率时的标准差。数值越小越好。

$$DD = \sqrt{\frac{\sum (R_p - R_f)^2}{(n - 1)}}, R_p < R_f$$

其中 DD 为下行风险;Rp 为基金周步长收益率;Rf 为周步长无风险收益率;n 为样本数量。

3、指标按照类别分别排名取得产品单项指标标准分，再按照各 50%权重合成绩效标准分。

4、按照产品最近三年规模加权得到公司投资回报标准分。

## 三、规模管理

可参照现有 Top 公司大奖相关惯例处理。

## 8、社会责任投资（ESG）基金管理公司奖

### 评奖理论

本奖项主要是考察基金管理公司的社会责任投资情况及其综合业绩表现。鼓励基金公司建立并不断完善科学系统的绿色投资研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参评资格

管理相关产品满 3 年，其中满 1 年的基金产品不少于 3 只，管理规模不低于 10 亿元。

### 获奖公司数量

全市场基金公司数量\*5%，如果缺少符合条件的基金公司，本奖项可少选或者空缺。

### 方法说明

本奖项旨在评价基金管理人在 ESG 方向基金的数量、规模与持股市值。

首先确定基金的 ESG 标签。分为环境与低碳基金（ESG-E）、社会责任基金（ESG-S）、公司治理基金（ESG-G），规则是基金名称中含有上述字眼，以

及招募说明书本意是 ESG 方向的，采取人工逐一维护的机制。

根据每家基金管理人的 ESG 基金进行基金数量、基金资产净值、基金持股市值三个方面的计算，分别计算基金数量标准分、基金资产净值标准分、基金持股市值标准分。

汇总评价。根据总得分计算公式：数量分\*20%+资产净值分\*30%+股票市值得分\*50%，计算每家基金管理人的总得分并进行排序与排名。

## 9、最佳基金销售平台奖

### 评奖理论：

本奖项主要是考察第三方基金销售平台的基金销售能力。鼓励第三方销售平台建立完善合理的销售机制体制，对投资者负责，合法合规进行基金销售；帮助投资者培育稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，在取得良好经济效益的同时也获得良好的社会效益。

### 参赛资格

诚信记录良好，最近 3 年没有受到重大行政处罚或者刑事处罚。

### 获奖公司数量

不超过全市场基金销售平台公司数量的 5% ,如果缺少符合条件的相关公司，本奖项可少选或者空缺。

## 方法说明

重点考察基金销售平台的销售能力（包括业绩规模等情况）、盈利能力、风险控制能力，以及在投资者适当性方面的相关执行情况。

销售能力：主要包括销售平台在评奖年度的销售规模，该年度的整体基金存量规模，公司销售成绩和规模在同行业中的排名情况。（占比 30%）

盈利能力：侧重考察销售平台在评奖年度的盈利情况。（20%）

风险控制能力：侧重考察销售平台是否具有健全的组织机构、业务规则、规章制度，有完善的内部控制和 risk 管理制度；是否具备相应的风险事件的应急处理制度；在销售系统方面是否有安全控制措施，以保障投资者的资金及信息安全。（20%）

投资者适当性管理：侧重考察基金销售平台的投资者适当性管理及投资者教育等方面的举措，销售过程中是否严格执行合规要求。（20%）

网络投票：（10%）

## 金基金-基金产品奖

### 一、评选宗旨

“金基金产品奖”的评奖原则和方法：遵循长期性、公正性、客观性、一致性、公开性的原则开展评奖活动。评奖采取以定量为主、定性合规评价为辅的原则，突出客观性和公正性。把基金是否忠实履行基金契约、是否具备清晰的投资理念、是否保持稳定鲜明的投资风格、是否具有持续的净值增长能力和良好的风险控制能力等列作重要考核指标。推崇基金风格多样化，在同等业绩的前提下，更加注重较低换手率水平和交易费率的基金。

## 二、评奖指标和计算方法（理论基础）

“金基金产品奖”的评奖以客观评分（定量）为主，专家的主观评分为辅。专家的主观评分，仅限于相关基金在履行诚信、守约、审慎、勤勉、尽责义务时，或在合规风险控制方面存在瑕疵时，依规则扣减评分。

“金基金奖产品奖”的各类奖项，针对各类不同基金，形成不同的关注重点。主动型股票基金、偏股型混合基金重点考察基金净值增长水平、风险调整后收益和换手率，力求避免单纯考察基金净值增长、忽视投资风险和交易成本。灵活配置型基金突出业绩表现和资产配置能力，不考察换手率指标。债券基金突出债券部分的投资能力，在考察投资收益的同时，考察净值波动率。此外，三年期基金均增加考察基金下行风险指标，体现长期投资中控制净值风险对于投资者的重要性。

“金基金奖产品奖”对基金是否忠实履行契约、是否存在高风险操作等危害投资者长期利益的情况予以高度关注。在“上证基金量化评分体系”中设定一定权重，对产品明显偏离契约要求、基金投资存在风险操作的基金，波动率和换手率高且无超额收益的基金，在风险指标中予以关注。

“金基金产品奖”的参考计算指标如下：

基金期间净值增长水平：
$$R = \left[ \prod_{i=1}^n (1 + R_i) \right] - 1$$
，其中  $n$  为衡量期间内的有交易的周数。

基金期间风险调整后收益：
$$Sharpe = \frac{R_i - R_f}{\sigma_i}$$
 其中， $\sigma_i$  是基金的收益率的



标准差； $R_f$  是无风险收益。

基金净值的期间波动水平：
$$\sigma_i = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^{n_1} (R_i - \bar{R})^2}$$
，其中， $n$  为衡量期间

内的有交易的周数； $R_i$  为第  $i$  周的收益率； $\bar{R}$  为收益率的均值。

基金净值的下行风险：净值增长率低于无风险收益率时的标准差。数值越小越好。

$$DD = \sqrt{\frac{\sum (R_p - R_f)^2}{(n-1)}}, R_p < R_f$$

其中 DD 为下行风险； $R_p$  为基金周步长收益率； $R_f$  为周步长无风险收益率； $n$  为样本数量。

指数基金追踪误差：基金跟踪误差 = 
$$\sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^{n_1} (r_i - R_i)^2} \times 100 \%$$

$r_i$ ：为基金第  $i$  日的收益率；

$R_i$ ：为标的指数的第  $i$  日的收益率；

$n$ ：为衡量期间内的有交易的天数。

### 三、金基金产品奖设置奖项

金基金-主动型股票基金奖 (3 年期、5 年期、7 年期)

金基金-指数基金奖 (3 年期)

金基金-偏股型混合基金奖 (3 年期、5 年期、7 年期、10 年期)

金基金-灵活配置型基金奖 ( 3 年期 )

金基金-债券基金奖 ( 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期 )

金基金-沪港深基金奖 ( 3 年期 )

金基金-责任投资 ( ESG ) 基金奖 ( 3 年期 )

#### 四、评分细则

1、范围：只对当年末成立满 3 年及以上的基金评奖。

2、程序：金基金奖评奖流程为：根据不同基金类别产生相应的综合评分排名，前 10% 进入初选范围，经主办方会同技术支持机构根据基金是否忠实契约、是否具备稳定基金投资风格、是否有不合规操作、是否有涉嫌风险操作、是否恪守投资者利益等指标筛选产生“金基金产品奖”的候选名单 ( 不低于 2 倍获奖基金数 )，再由“上证基金量化评分体系”产生客观排名，排名靠前者当选“金基金产品奖”。

3、计算：金基金奖采取排名加权法，针对各项指标对同类别基金进行排序，每项指标的排名乘以该项指标权重，加总后得出总分值，最后对总分值进行排序，分数越少，排名越靠前。

#### 4、评分要点

##### 1) 金基金-主动型股票基金奖 ( 3 年期、5 年期、7 年期 )

参评主动型股票基金 3 年期奖的产品，成立时间不少于三年，期间未受

监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据相关评奖流程产生“主动型股票基金奖”的候选名单（不低于基金总数 10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

## **2) 金基金-指数基金奖（3 年期）**

指数基金 3 年期奖须符合截至评奖上一个年度的 12 月 31 日，成立时间不少于三年的标准指数基金，未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据“上证基金量化评分体系”和相关评奖流程产生“指数基金奖”的候选名单（不低于基金总数 10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

## **3) 金基金-偏股型混合基金奖（3 年期、5 年期、7 年期、10 年期）**

偏股型混合基金 3 年期奖须符合截至评奖上一个年度的 12 月 31 日，成立时间不少于三年，期间未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据“上证基金量化评分体系”和相关评奖流程产生“偏股型混合基金奖”的候选名单（不低于基金总数 10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

#### **4) 金基金 — 灵活配置型基金奖（3 年期）**

灵活配置型基金奖 3 年期奖须符合截至评奖上一个年度的 12 月 31 日，成立时间不少于三年的灵活配置型基金，期间基金未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据相关评奖流程产生“灵活配置型基金奖”的候选名单（不低于基金总数 10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

#### **5) 金基金-债券基金奖（3 年期、5 年期、7 年期、10 年期）**

债券基金 3 年期奖须符合截至 2018 年 12 月 31 日，成立时间不少于三年，期间未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据相关评奖流程产生“债券基金奖”的候选名单（不低于基金总数 10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风

险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

#### **6) 金基金-沪港深基金奖 (3 年期)**

沪港深基金奖 3 年期奖须符合截至评奖上一个年度的 12 月 31 日，成立时间不少于三年的沪港深基金，期间基金未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据相关评奖流程产生“沪港深基金奖”的候选名单（不低于基金总数 10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分，各年期排名前 5 名者为获奖基金。

#### **7) 金基金-责任投资 (ESG) 基金奖 (3 年期)**

责任投资 (ESG) 基金奖须符合截至评奖上一个年度的 12 月 31 日，成立时间不少于三年的相关基金，期间基金未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据相关评奖流程产生“责任投资 (ESG) 基金奖”的候选名单。由相关专家全面审核基金在责任投资方法、基金投资标的范畴、忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生各项的主观评分。各项分数加总合并后，加权产生总分，排名前 5 名者

为获奖基金。

## 五、上证基金量化评分体系

“上证基金量化评分体系”遵循长期性原则、客观性原则、一致性原则，对基金的业绩、风控、理念、评分和契约等指标综合评分。

“上证基金量化评分体系”重点考察以下指标：

1、基金投资绩效：主动型基金重点考察中长期累计净值增长指标，风险调整后收益指标；指数基金重点考察年化跟踪误差、费用率；

2、基金公司风险管理能力：其中包括日常风险管理能力（净值年化波动率、下行风险指标）和基金运行合规水平（根据基金年报以及日常考察信息，给予打分）

3、股票投资换手率：（根据最近1年和3年的换手率计算），灵活配置型基金、债券基金不考察换手率。

4、基金的契约责任、投资风格稳定性和理念完备性（根据基金契约考察基金是否符合契约，基金风格是否漂移、是否存在风险操作等）

5、基金的绩效稳定性：尤其是3年期主动型基金，将增加考察基金的下行风险指标

各基金分类评分权重设置：

三年期奖：

主动型股票基金：基金期间净值增长率 30%+基金期间风险调整后收益  
30%+基金超越基准收益率 30%+基金净值的下行风险 10%

指数基金：基金跟踪误差 60% + 基金规模 40%

偏股型混合基金：基金期间净值增长率 30%+基金期间风险调整后收益  
30%+基金超越基准收益率 30%+基金净值的下行风险 10%

灵活配置型基金：基金期间净值增长率 40%+基金期间风险调整后收益  
50%+基金净值的下行风险 10%

债券基金：基金期间净值增长率 40%+基金期间风险调整后收益 50%+  
基金净值的下行风险 10%

沪港深基金：基金期间净值增长率 40%+基金期间风险调整后收益  
50%+基金净值的下行风险 10%

五年期奖：

评价方法与三年期一致。

七年期奖：

评价方法与三年期、五年期一致。

十年期奖：

评价方法与五年期、七年期一致。

附加调整权重：10%，若基金存在严重偏离契约投资、潜在高风险的投

资标的、高风险的投资行为等有违背信托责任、潜在损害持有人利益的风险行为，可依据严重性、中等严重、轻微等情况，允许向下调整其总排名 1/10 分位、1/20 分位或 1/50 分位。

3) 最近一期的基金评奖结果。

暂无

### 3、基金（基金管理公司）评级或评奖的程序和发布方式。

#### (1)评奖程序

##### 金基金各奖项评选步骤

第一步，按照参评基金资格认定各项规定进行筛选，并按照“金基金奖分类体系”各类别参选基金名单。

第二步，根据不同类别参选基金数量，按照获奖名额设置标准，确定各类基金获奖只数。

第三步，依据金基金奖评选方法和评价指标体系，对参评基金进行定量评价。

第四步，根据定量评价的结果，计算每只基金的综合得分，并据此评出各个类别中的优秀基金。

第五步，对初选结果进行校验和复审，并最终确定获奖名单。

##### “金基金”管理公司及各专项奖评选步骤

第一步，依据资格认定的标准对基金管理公司进行筛选，形成参选基金管理公司名单。

第二步，依据金基金奖评选方法和评价指标体系，对于入选基金管理公司，进行定量和定性评价。其中事先通过定量评价得分排序对参评基金公司进行筛选，仅对其中排名前 30%的基金公司进行定性评价。



第三步，根据定量定性评价结果，计算每家基金管理公司综合得分，并据此初选选出分数居前的基金管理公司。

第四步，对初选结果进行校验和复审，并最终确定各奖项获奖名单。

### 评奖业务整体流程：

#### ①数据采集：

建立严格的数据采集和复核制度，由专人负责对采集数据的复核，确保相关数据的准确性、可靠性、完整性。

#### ②数据分析：

根据《“金基金奖”评选规则》确定的评选步骤、筛选条件和评价指标体系进行评选，审核与风控重点是保证主协办机构严格执行《“金基金奖”评选规则》的规定，按统一框架评分。

#### ③评奖结果的审核与发布：

评奖结果发布设置了严格的校正和复核程序，由主协办机构共同进行比对校验。复核内容包括：基金名称、基金分类、基金参评资格、基金业绩与规模等方面的数据、基金定期报告中与评奖有关的内容等。

#### ④评奖标准、方法和作业程序的检讨评估制度及信息披露：

结合市场和行业变化情况，每年对评选办法进行回顾。如有必要，在保证整个评选体系稳定性的前提下，进行适当的微调，并按有关规定报批后调整。审核与风控重点是评奖标准、方法和作业程序的调整变化是否合理合规，并及时进行信息披露。

### (2)发布方式

上海证券报关于“金基金奖”评奖结果的发布制度和程序具体如下：

上海证券报主办的“金基金奖”评奖结果的发布渠道和方式主要是通过上海证券报、中国证券网（<http://www.cnstock.com/>）及协办机构的网站，同时也邀请相关协作媒体及协作网站协助发布。

“金基金奖”每年度进行一次评选，评奖结果发布时间为完成评选及校正复核等程序后的第一个工作日；

“金基金奖”评选结果由主办机构发布，参与评选活动的基金评价人员不得以个人名义发布。

“金基金奖”评选结果在正式发布前，参与评选活动的基金评价机构与人员不得向外界透露评选结果。

#### 4、为避免与评级或评奖对象产生利益冲突采取的措施。

上海证券报与基金管理公司及基金销售机构之间存在业务往来，但这并不影响报社新闻报道业务及基金评奖业务的客观性独立性。

“金基金奖”这一品牌对于上海证券报而言，其意义与价值在于牢固树立了上海证券报在中国基金业权威公正专业的形象。该评奖活动自设立以来始终坚持非盈利路线，贯彻了公开、公平、公正的评选原则，得到了基金行业及监管部门的高度认可。

为了进一步维护上海证券报权威主流媒体的品牌形象，保证“金基金奖”评选活动的客观性独立性，上海证券报建立健全了相应的具有“防火墙”作用的制度保障措施。

一是依据《上海证券报基金评奖业务管理与内控制度》，在自身基金评奖部门和经营部门之间建立了“防火墙”制度，在人员、业务、考核、物理空间等方面均实现了隔离。

由此通过自身基金评奖部门和经营部门之间的隔离，实现了报社基金评奖部门与基金管理公司及基金销售机构之间的隔离，保证其独立性客观性。

二是严格规定，上海证券报的“金基金奖”评选活动是非盈利性的，不与经营挂钩，评选活动经费由报社统一划拨。“金基金奖”评选坚持客观独立的立场，不得因经营部门或客户的不当要求改变评选结果；坚持中立的立场，公平对待所有的参评对象，不得因评选对象在报社投入的广告资源或信披资源的多少而差别对待；相关人员不得利用基金评奖业务活动向评价对象索取任何形式的好处或利益。

同时，“金基金奖”还通过合理的评选机构设置和评选流程管理，保证评选结果的客观公正。

一是评选工作组由主办机构上海证券报社，协办机构中国银河证券股份有限公司、上海证券有限责任公司、晨星资讯（深圳）有限公司的相关专业人员共同组成。通过严格的评选流程管理，保证各协办机构按照《“金基金奖”评选规则》规定的评选方法和评选框架，在同一平台下展开评选工作，并对各自计算的初评

结果相互验证相互比对，确保更准确地反映评价对象的真实情况。

二是“金基金奖”自创立以来，一直坚持执行评奖标准、方法和作业程序的检讨评估制度。每年度召集1次评选工作小组会议，由主协办机构共同参加，结合中国基金业新的发展形势及相关问题，对评奖标准、方法和作业程序进行检讨评估，并依据检讨评估结果决定是否需要做出必要的调整和改进。

#### （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；

无。

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。

上海证券报是中国证监会指定信息披露媒体，为以下119家基金公司提供信息披露服务：

安信基金管理有限责任公司、宝盈基金管理有限责任公司、北信瑞丰基金管理有限责任公司、博时基金管理有限责任公司、渤海汇金基金管理有限责任公司、财通基金管理有限责任公司、创金合信基金管理有限责任公司、淳厚基金管理有限责任公司、大成基金管理有限责任公司、德邦基金管理有限责任公司、东方阿尔法基金管理有限责任公司、东方基金管理有限责任公司、东海基金管理有限责

任公司、东吴基金管理有限责任公司、方正富邦基金管理有限责任公司、蜂巢基金管理有限责任公司、富安达基金管理有限责任公司、富国基金管理有限责任公司、富荣基金管理有限责任公司、工银瑞信基金管理有限责任公司、光大保德信基金管理有限责任公司、广发基金管理有限责任公司、国海富兰克林基金管理有限责任公司、国金基金管理有限责任公司、国开泰富基金管理有限责任公司、国联安基金管理有限责任公司、国融基金管理有限责任公司、国寿安保基金管理有限责任公司、国泰基金管理有限责任公司、国投瑞银基金管理有限责任公司、海富通基金管理有限责任公司、恒生前海基金管理有限责任公司、恒越基金管理有限责任公司、弘毅远方基金管理有限责任公司、红塔红土基金管理有限责任公司、红土创新、泓德基金管理有限责任公司、华安基金管理有限责任公司、华宝基金管理有限责任公司、华宸未来基金管理有限责任公司、华富基金管理有限责任公司、华润元大基金管理有限责任公司、华商基金管理有限责任公司、华泰柏瑞基金管理有限责任公司、华泰保兴基金管理有限责任公司、华夏基金管理有限责任公司、汇安基金管理有限责任公司、汇丰晋信基金管理有限责任公司、汇添富基金管理有限责任公司、嘉合基金管理有限责任公司、嘉实基金管理有限责任公司、建信基金管理有限责任公司、交银施罗德基金管理有限责任公司、金信基金管理有限责任公司、金鹰基金管理有限责任公司、金元顺安基金管理有限责任公司、景顺长城基金管理有限责任公司、九泰基金管理有限责任公司、凯石基金管理有限责任公司、民生加银基金管理有限责任公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限责任公司、南方基金管理有限责任公司、南华基金管理有限责任公司、农银汇理基金管理有限责任公司、诺安基金管理有限责任公司、诺德基金管理有限责任公司、鹏华基金管理有限责任公司、鹏扬基金管理有限责任公司、平安基金管理有限责任公司、浦银安盛基金管理有限责任公司、前海开源基金管理有限责任公司、融通基金管理有限责任公司、睿远基金管理有限责任公司、上投摩根基金管理有限责任公司、上银基金管理有限责任公司、申万菱信基金管理有限责任公司、太平基金（原中原英石）管理有限责任公司、泰达宏利基金管理有限责任公司、泰信基金管理有限责任公司、天弘基金管理有限责任公司、天治基金管理有限责任公司、万家基金管理有限责任公司、西部利得基金管理有限责任公司、先锋基金管理有限责任公司、新华基金管理有限责任公司、新疆前海联合基金管理有限公司、新沃基金管理有限责任公司、鑫元基金管理有限责任公司、信达澳银基金管理有限责任公司、兴证全球基金管理有限责任公司、兴业基金管理有限责任公司、兴银基金（原华福基金）管理有限责任公司、易方达基金管理有限责任公司、益民基金管理有限责任公司、银河基金管理有限责任公司、银华基金管理有限责任公司、英大基金管理有限责任公司、永赢基金管理有限责任公司、圆信永丰基金管理有限责任公司、长安基金管理有限责任公司、长城基金管理有限责任公司、长

盛基金管理有限责任公司、长信基金管理有限责任公司、招商基金管理有限责任公司、浙商基金管理有限责任公司、中庚基金管理有限责任公司、中海基金管理有限责任公司、中航基金管理有限责任公司、中加基金管理有限责任公司、中金基金管理有限责任公司、中科沃土基金管理有限责任公司、中欧基金管理有限责任公司、中融基金管理有限责任公司、中信保诚基金（原信诚基金）管理有限责任公司、中信建投基金管理有限责任公司、中银基金管理有限责任公司、中邮创业基金管理有限责任公司、朱雀基金管理有限责任公司、华融基金管理有限责任公司。

上海证券报为以上基金公司提供的信息披露内容主要包括基金募集信息披露、基金运作信息披露和临时信息披露三大部分。

8、本机构认为应该披露的其他关联关系。

无。

上海证券报社  
2019年12月31日