

上海證券報“金基金獎”評獎方案

一、基金評獎的基本情況（包括但不限於以下內容）

1、獎項的名稱、主辦、協辦以及數據支持單位；

獎項名稱：第#屆中國“金基金獎”評選

主辦單位：上海證券報社

技術支持單位：中國銀河證券股份有限公司
晨星資訊（深圳）有限公司
上海證券有限責任公司

2、審核與評選的方式；

對於評選範圍內的基金公司和基金產品，採取定量評價為主，定性評價為輔的評價方式。定性部分主要根據包括評獎專家委員會投票和網絡投票結果得出。（具體方法及流程見下文《基金評獎理論方法及數據說明》）

3、評選的宗旨與原則；

中國基金業的進步除了內生發展之外，外在推動的作用也非常重要。我們力圖通過“金基金獎”評選，以及《上海證券報》的廣泛影響力，推動基金公司在切實注重保護持有人利益的前提下，做好投資、合規、風控、創新等關乎公司長遠發展的基础性工作，實現平穩發展、和諧發展和綠色發展。

公開、公正、客觀和權威，注重長期性、一致性原則和對投資者利益的保護及對契約的尊重是我們遵守的基本評獎原則，我們將通過嚴格的制度和流程確保上述原則的貫徹。

“金基金年度基金公司獎”方面，突出對投資者利益的保護、鼓勵基金公司選擇先做强，後做大的發展模式，強調長期投資業績和合規門檻。“金基金產品獎”方面除了較為優秀的業績外，我們把基金是否忠實履行基金契約、是否具備清晰的投資理念、是否保持穩定鮮明的投資風格、是否具有持續的淨值增長能力和良好的風險控制能力等列作重要考核指標。推崇基金風格多樣化，在同等業績的前提下，更加注重較低換手率和交易費率的基金。

4、參選的條件；

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 8 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”、“金基金-养老投资公司奖”、“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。

参评资格

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 5%。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评价	50%
			上一年度股票投资管理评价	30%
			再上一年度股票投资管理评价	20%
	定性分析	10%	网络投票	100%

股票投资管理评价考虑规模因素。根据中国银河证券基金研究中心的评价体系，每家基金公司都对一个调整后的实际管理股票资产总额，以这个数值做为权重适度调整。

3、债券投资回报基金管理公司奖

评奖理论

评价基金公司为投资者创造债券投资收益的能力，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《基金管理公司债券投资管理能力综合评价》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，每家基金公司都对一个调整后的实际管理债券资产总额，以这个数值做为权重适度调整。

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

评价基金公司为投资者创造海外投资收益的能力，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%

5、成长基金管理公司奖

评奖理论

本奖项主要是考察中小规模基金管理公司的综合表现及其成长性。

参评资格

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

最近两年内无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无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*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

以定量评价为主（占 90%权重），定性分析为辅（占 10%权重）。

评选对象是评奖年度期初有效资产管理规模在行业后三分之二的中小规模基金公司。定量指标为：投资回报、增量规模评价；定性部分为网络投票。

基金管理公司的期初有效资产管理规模计算标准、投资回报评价和增量规模评价均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》、《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》的评价标准及其评价结果。

对于增量规模的计算，也应该符合前文评选方法中提及的规模要求，即公司增量规模数据应为剔除了参评公司货币基金和短债基金规模后的数据。

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

σ 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。

参评资格

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; 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。

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。

参评资格

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风险管理制 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， σ_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：
$$\sigma_i = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}$$
，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。

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

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、10年期)
金基金-指数基金奖	(3年期、5年期)
金基金-偏股型混合基金奖	(3年期、5年期、7年期)
金基金-灵活配置型基金奖	(3年期、5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-分红基金奖	(3年期、5年期)

金基金-沪港深基金奖 (3年期、5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、10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、5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。指数基金5年期奖参评产品成立时间不少于五年，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、5 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。灵活配置型基金 5 年期奖须符合截至评奖上一个年度的 12 月 31 日，成立时间不少于五年，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“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—分红基金奖 (3 年期、5 年期)

评奖理论

一般来说，投资者取得基金投资回报只有两个形式，分别是赎回或卖出和分红所得。因此基金分红是事关投资者利益的重大活动。基金分红是中性的，与大盘涨跌没有关系，也不涉及长期投资。基金按照基金合同约定及时履行分红责任体现了尊重契约的诚信原则。分红多少与基金业绩评价并没有必然关系。本奖项旨在鼓励部分基金公司在投资管理上形成并保持清晰稳定的分红政策安排，从而为投资者和社会提供清晰明确的分红基金，以满足部分投资者对现金流的多样化需求。

参评资格

首先对参评基金进行合规评价，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；其次对基金年度内的分红是否符合基金契约的规定进行合规性评价。

方法说明：

本奖项运用以下两个分红率指标进行评价。

基金分红率指标 1 = 基金年度已分配红利 / 基金年度已实现收益和留存未分配收益的总和

该指标表明基金分红的主动性，衡量在已实现收益中已分配红利的比例。计算该指标并换算成百分制，给出分值和排序。

基金分红率指标 2 = 基金年度已实现收益 / 基金年度利润

该指标衡量基金利润中转化为已实现收益的比例，即在基金利润中有多少转化为已实现收益，该指标避免基金实施利润调节而影响分红结果。计算该指标并换算成百分制，给出分值和排序。

(备注：上述数值采自基金年报中的相关会计指标)

例如：

A 基金已分配红利为 3 亿元，已实现收益为 4 亿元，基金利润为 10 亿元，则其指标 1 为 75%，指标 2 为 40%。

B 基金已分配红利为 3 亿元，已实现收益为 5 亿元，基金利润为 6 亿元，其指标 1 为 60%，指标 2 为 83.33%。

只有两指标均较高的基金才表明其实施了较为积极的基金分红政策，而两项指标的综合运用可以有效防止对基金利润进行人为调节以影响分红结果。

基金分红奖项目及权重

奖项	项目	权重
金基金-分红基金奖	基金分红率指标 1	50%
	基金分红率指标 2	50%

7) 金基金-沪港深基金奖 (3 年期、5 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。沪港深基金 5 年期奖须符合截至评奖上一个年度的 12 月 31 日，成立时间不少于五年，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“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。

8) 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。

上海证券报社有限公司

2020.1 月