
招商证券
基金评价业务年度工作报告
(2013 年度)

招商证券
2014 年 3 月 25 日

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。

(一) 基本情况

表 1：机构基本情况表

公司名称	招商证券股份有限公司	公司网址	www.newone.com.cn
注册地址	深圳市福田区益田路江 苏大厦 A 座 38-45 楼	邮编	518026
办公地址	深圳市福田区益田路江 苏大厦 A 座 38-45 楼		518026
成立时间	1993 年 8 月 1 日	注册资本	3,585,461,407 元
总资产	83,456,875,451.97 元	净资产	26,602,604,611.01 元
法定代表人	宫少林	总经理	王岩
基金评价业务 开始时间	2001 年	基金评价业 务部门名称	研究发展中心
基金评价 业务范围	基金和基金管理公司评 级，单一指标排名	基金评价人 数	8 人
基金评价结 果发布渠道	公司网站、电子文档、印 刷品、媒体	基金评价结果 发布网址（如 有）	http://fund.newone.com.cn/ZZYM/EvaluationShow.aspx
联系电话	0755-82943206	传真	0755-82943100

注：1、“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。

2、表中财务数据摘自招商证券 2013 年三季度财务数据。

(二) 基金评价人员及其变化情况

一、基金评价人员情况

表 2：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
杨晔	S1090203100041	男，招商证券研发中心执行董事。浙江大学工学硕士，10 年以上证券从业经历。长期从事证券投资组合研究、金融工程、基金评价和基金市场分析、金融衍生品研究和新产品设计。全面负责基金评价业务，具备投资咨询和基金从业资格。
基金评价人员：		
姓名	执业资格证书编号	主要从业经历
熊艳	S1090206080142	女，中共党员，中南财经大学应用经济学硕士，10 年以上证券从业经历。2007 年 11 月至今在招商证券研发中心从事风险控制与研究合规审核，负责基金评价业务合规审核工作。具备证券投资咨询执业资格和基金、期货从业资格。
景志钟	S1090203100023	男，招商证券研发中心副董事，物理学学士，10 年以上证券从业经验，从事证券资讯类数据库产品设计和管理工作。负责基金评价系统数据库管理、维护和数据支持工作。具备证券投资咨询执业资格和基金从业资格。
宗乐	S1090209040276	女，CFA，加拿大阿尔伯塔大学经济金融学硕士。2007 年加入招商证券研发中心，从事基金评价和基金市场分析、证券投资组合和结构化产品研究。具备证券投资咨询执业资格和基金从业资格。
高昕炜	S1090209100317	男，CFA，北京理工大学运筹学硕士。2007 年加入招商证券研发中心，从事基金评价和基金市场分析、证券投资组合和结构化产品研究。具备证券投资咨询执业资格和基金从业资格。
贾戎莉	S1090208060212	女，西安交通大学概率论与数理统计理学硕士。2005 年加入招商证券，目前从事基金评价和基金市场分析、证券投资组合和结构化产品研究。拥有 6 年以上证券市场从业经验，具备证券投资咨询执业资格和基金、期货从业资格。
顾正阳	S1090111030020	男，浙江大学技术经济及管理硕士，2010 年加入招商证券研究发展中心，从事基金评价和基金市场分析、证券投资组合和结构化产品研究。具备一般证券从业资格和基金、银行从业资格。

张夏	S1090111080072	男，中央财经大学国际金融专业硕士，哈尔滨工业大学工学学士。2011 年加入招商证券研究发展中心，从事基金评价、基金市场分析、证券投资组合和结构化产品研究。具备一般证券从业资格和基金从业资格。
----	----------------	---

注：“主要从业经历”是指从事金融业务相关的工作经历。

二、基金评价人员变化情况

无。

(三) 基金评价标准、方法、程序以及调整情况

一、基金评价业务情况

1、基金评价指标体系的情况

基金评级：

1) 基金评级对象；

包括存续期超过 36 个月的封闭式基金、股票型开放式基金、混合型开放式基金、债券型基金，以及存续期超过 12 个月的货币型基金。

保本基金、QDII 基金、绝对收益基金、指数型基金、ETF 和封闭式基金中的结构化分级产品暂时不予评级。

2) 基金评级的理论方法、指标体系、数据来源；

根据经典投资组合理论，以资本资产定价模型、单指数模型、经风险调整收益指标、以及微观金融市场分析理论中的流动性指标为基础，按照不同类型基金的特点进行评级。对基金单位净值增长率进行单一指标排名。

A、封闭式、股票型开放式和混合型开放式基金评级体系

仅对存续期超过 36 个月的封闭式、股票型开放式和混合型开放式基金进行评级，按照风险调整收益指标和当期组合流动性指标给出评级，并以 1-5 颗五角星及最后一颗星的颜色标示。评级结果定期公

布在公司网站上，评级期间为 36 个月，更新间隔为 3 个月，更新时间为基金季度组合公告月份的月末。

其中，基金在评级中获得的五角星数量，由按以下公式计算的基金的时间加权詹森系数及其在同类基金中的位次分布决定：

$$\text{时间加权 } \alpha = 0.5 \times \alpha_1 + 0.3 \times \alpha_2 + 0.2 \times \alpha_3$$

其中：时间加权 α ，为时间加权詹森系数

α_1 ，为一年期詹森系数

α_2 ，为二年期詹森系数

α_3 ，为三年期詹森系数

詹森系数的计算公式：

$$\alpha_p = R_p - [R_f + \beta_p (R_b - R_f)]$$

其中， α_p 为詹森系数

R_p 为基金净值增长率，

R_f 为无风险收益

β_p 为基金系统风险

R_b 为基准指数收益率，基准指数为沪深 300 指数

净值增长率的计算步长为周。

以基金季度组合公告月份的最后一个周五计算时点，前推 156 周，计算 α_3 ；前推 104 周，计算 α_2 ；前推 52 周，计算 α_1 。

分配星级时，时间加权詹森系数最大的前 10% 给与 5 星评级，随后的 22.5% 给与 4 星评级，其后的 35% 为 3 星评级，再后的 22.5% 为 2 星评级，最后的 10% 给与 1 星评级。

基金在同类基金评级中最后一颗星的颜色，由按该基金当期组合计算的标准变现时间在同期同类基金该指标位次分布决定。组合标准变现时间指标从小到大排序，等分为三档。组合标准变现时间最小的 1/3 流动性水平最高，最后一颗星标记为红色；中间 1/3 给最后一颗星标记为蓝色；组合变现时间最大的 1/3 流动性水平最低，最后一颗星标记为白色。

计算方法如下：

$$\text{组合标准变现时间} = (\sum \text{重仓股 } i \text{ 标准变现时间}) / 10$$

$$\text{重仓股 } i \text{ 标准变现时间} = \text{重仓股 } i \text{ 平均变现时间} / \text{重仓股 } i \text{ 变现时}$$

间标准差

重仓股 i 平均变现时间 = Σ 重仓股周变现时间 / 52

变现时间标准差 = $[(1/52) \times \Sigma (\text{周变现时间} - \text{平均变现时间})^2]^{1/2}$

重仓股及持有数量来自基金季度组合公告披露的重仓股信息；前推 52 周进行计算，计算时间为基金季度组合公告月份的月末。

时间加权詹森系数是在过去一年、过去二年和过去三年詹森系数的基础上构造的统计指标。计算中使用的不同期间詹森系数在样本上有部分叠加，在统计上有较高相关性。在基金评级中采用较近期权重高的时间加权方式，体现最近期数据在评价中包含最新有效信息的重要性。

评级中使用的时间加权詹森系数和组合标准变现时间，基于不同数据指标样本，在统计上具有高度独立性。经验证在时间加权詹森系数的每个星级级别中，组合标准变现时间值的分布是足够分散的，这两个因子之间没有表现出明显的相关性。

B、债券型基金评级方法

给存续期 36 个月以上的债券型基金进行评级，按照风险调整收益指标给出评级，并以 1-5 颗五角星标示。债券基金评级结果定期公布在本公司网站上，评级期间为 36 个月，评级更新间隔为 3 个月，更新时间为基金季度组合公告月份的月末。

基金在评级中获得的五角星数量，由按以下公式计算的基金 sharp 系数及其在同类基金中的位次分布决定：

$$S_p = (R_p - R_f) / \sigma_p$$

其中： S_p ，夏普系数

R_p ，资产净值增长率

R_f ，无风险收益（用储蓄存款利率或国库券收益率表示）

σ_p ，资产净值增长率的标准差

以每季度基金季度组合公告月份的最后一个周五为计算时点，前推 156 周，计算 sharp 系数。

星级分配方式为 sharp 值最大的前 10%给与 5 星评级，随后的 22.5%给与 4 星评级，其后的 35%为 3 星评级，再后的 22.5%为 2 星评级，最后的 10%给与 1 星评级。

C、货币市场基金评级方法

对存续期超过 12 个月的货币市场基金进行评级，评级指标为货币市场基金一年期平均万份收益率。考虑到货币基金作为流动性管理工具，如存量规模过小会产生流动性风险，在评级结果中同时列示货币基金最近一期规模作为参考。货币基金评级不给予星级分配，仅以万份收益进行排名。

货币市场基金评级结果定期公布在本公司网站上，评级期间为 12 个月，评级更新间隔为 3 个月，更新时间为基金季度组合公告月份的月末。

D、数据来源

基金评级使用的基金净值时间序列数据和投资组合数据来自基金管理公司依法披露的公开信息和公告

招商证券基金评价信息处理系统制定了严格的数据采集、录入和校验流程确保数据的可靠性、准确性和完整性，并制定了完善的存储机制保证数据存储的安全性。

3) 基金评级应用的分类方法和标准

招商证券基金评级的基金分类依据为《证券投资基金运作管理办法》第二十九条规定的基金类别，以及基金最新招募说明书和合同中约定的投资方向、投资范围、投资方法和业绩比较基准等。

根据《证券投资基金运作管理办法》对基金类别的定义，以基金股票投资比例上下限为一级分类标准，以股票投资比例范围作为二级分类标准。

股票投资比例范围=股票投资比例上限—股票投资比例下限

表 3：招商证券基金分类体系详细分类标准

序号	一级分类	二级分类	分类标准
1	封闭式基金		发行后封闭，并在交易所挂牌交易的基金
2	股票型开放式	灵活配置型	股票投资比例下限 $\geq 60\%$ ，且股票投资比例范围=股票投资比例上限-股票投资比例下限 $> 20\%$ 的
3		稳定配置型	股票投资比例下限 $\geq 60\%$ ，且股票投资比例范围=股票投资比例上限-股票投资比例下限 $\leq 20\%$ 的
4	混合型开放式	灵活配置型	投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合股票型开放式和债券型基金的，为混合型基金；且股票投资比例范围=股票投资比例上限-股票投资比例下限 $> 40\%$ 的
5		稳定配置型	投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合股票型开放式和债券型基金的，为混合型基金；且股票投资比例范围=股票投资比例上限-股票投资比例下限 $\leq 40\%$ 的
6	指数型基金		以复制跟踪指数为主要投资策略的基金
7	ETF		交易所交易基金
8	债券型基金		基金债券投资比例下限 $\geq 80\%$ 的
9	货币市场基金		仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金
10	保本基金		附有保本承诺和保本期限条款的开放式基金
11	绝对收益基金		以绝对收益率为业绩比较基准的开放式基金
12	QDII 基金		投资海外证券市场的基金
13	其他		不能归入以上任何一类基金的，暂时归入其他类型

截至 2013 年 12 月，各类型基金的数量如下表示：

表 4：各基金类别和当前数量（截至 2013 年 12 月 31 日）

序号	一级分类	二级分类	数量
1	封闭式		34
2	股票型	灵活配置股票型	338
3		稳定配置股票型	20
4	混合型	灵活配置混合型	172
5		稳定配置混合型	43
6	指数型基金		127

序号	一级分类	二级分类	数量
7	ETF		73
8	债券型基金		333
9	货币市场基金		148
10	保本基金		53
11	绝对收益基金		20
12	QDII		82
13	其他		6

注：保本基金、QDII 基金、绝对收益基金、指数型基金、ETF 和封闭式基金中的结构化分级产品暂时不予评级。

最近一期基金评级结果（计算截止日 2014 年 1 月 24 日）：

表 5：封闭式基金最新评级

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
500011	基金金鑫	★★★★★	★★★★★
500002	基金泰和	★★★★☆	★★★★☆
500005	基金汉盛	★★★★	★★★★
500056	基金科瑞	★★★★☆	★★★★
184721	基金丰和	★★★★	★★★★☆
184728	基金鸿阳	★★★★	★★★★
500009	基金安顺	★★★	★★★
184698	基金天元	★★★	★★★
184690	基金同益	★★★	★★★
500015	基金汉兴	★★★	★★★
500038	基金通乾	★★★	★★★
500018	基金兴和	★★★	★★
184722	基金久嘉	★★★	★★
184699	基金同盛	★★★	★★★
184691	基金景宏	★★	★★
184701	基金景福	★★	★★
500058	基金银丰	★★	★★
184692	基金裕隆	★★	★
184689	基金普惠	★	★★
184693	基金普丰	★	★

表 6：股票型开放式基金最新评级

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
519668	银河成长	★★★★★	★★★★★

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
233007	大摩卓越	★★★★★	
377530	上投行业	★★★★★	★★★★★
260101	景顺股票	★★★★★	★★★★☆
240009	华宝成长	★★★★★	★★★★★
260104	景顺增长	★★★★★	★★★★★
260109	景内需贰	★★★★★	★★★★★
020010	国泰金牛	★★★★★	★★★★★
540008	汇丰低碳	★★★★★	
550009	信诚小盘	★★★★★	★★★
519670	银河行业	★★★★★	★★★★★
160211	国泰小盘	★★★★★	★★★★★
270021	广发聚瑞股票	★★★★★	★★★★★
470009	添富民营	★★★★★	
519672	银河蓝筹	★★★★★	
550008	信诚优胜	★★★★★	★★★★★
660001	农银成长	★★★★★	★★★★★
213008	宝盈资源	★★★★★	★★★★★
110029	易方达科讯	★★★★★	★★★★★
519110	浦银价值	★★★★★	★★★★★
660005	农银中小盘	★★★★★	★★★★★
470006	添富医药	★★★★☆	
540002	汇丰龙腾	★★★★★	★★★★★
481004	工银成长	★★★★★	★★★★★
200010	长城双动力	★★★★★	★★★★☆
160314	华夏行业	★★★★★	★★★★★
180010	银华优质	★★★★★	★★★★★
270008	广发核心	★★★★★	★★★★★
660004	农银策略	★★★★★	★★★★★
233006	大摩领先	★★★★★	★★★
100026	富国天合	★★★★★	★★★★★
020015	国泰区位	★★★★★	★★★★★
519987	长信恒利	★★★★★	★★★
000031	华夏复兴	★★★★★	★★★★★
519095	新华行业	★★★★★	
162204	泰达精选	★★★★★	★★★
162212	泰达红利	★★★★★	★★★★★
257040	德盛红利	★★★★★	★★★★★
163406	兴全合润	★★★★★	★★★★☆
070013	嘉实精选	★★★★★	★★★★★
110013	易方达科翔	★★★★★	★★★★☆
460001	华泰盛世	★★★★★	★★★
240010	华宝行业	★★★★★	★★★★☆
110015	易基行业	★★★★★	★★★★★

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
519115	浦银红利	★★★★★	★★★★★
519993	长信增利	★★★★★	★★★
460007	华泰行业	★★★★★	★★★★★
519026	海富小盘	★★★★★	★★★★★
460005	华泰价值	★★★★★	★★★
161609	融通动力	★★★★★	★★★
020001	国泰金鹰	★★★★★	★★★★★
210004	金鹰稳健	★★★★★	★★
310368	申万优势	★★★★★	★★★★★
590005	中邮主题	★★★★★	
630006	华商产业	★★★★★	
217013	招商小盘	★★★★★	★★★★★
630002	华商盛世	★★★★★	★★★★★
420005	天弘策略	★★★★★	★★★
410003	华富成长	★★★★★	★★★
519089	新华成长	★★★★★	★★★★★
350005	天治创新	★★★★★	★★★★★
580002	东吴动力	★★★★★	★★★
519692	交银成长	★★★★☆	★★★★★
550002	信诚精萃	★★★★☆	★★★
260110	景顺蓝筹	★★★★☆	★★★★★
519185	万家精选	★★★★☆	★★★★★
162605	景顺鼎益	★★★★☆	★★★★★
162208	泰达首选	★★★★☆	★★★★★
162209	泰达市值	★★★★☆	★★★★★
377020	上投动力	★★★★☆	★★★★★
165508	信诚深度	★★★★☆	
161611	融通内需	★★★	★★★★★
620006	惠理消费主题	★★★	
340007	兴全责任	★★★	★★★★★
240011	华宝大盘	★★★	★★★
000021	华夏优势	★★★	★★★
519039	长盛同德	★★★	★★★
202003	南方绩优	★★★	★★★
288002	华夏收入	★★★	★★★
470008	添富策略	★★★	★★★
040008	华安优选	★★★	★★
519069	添富价值	★★★	★★★★★
040005	华安宏利	★★★	★★★
580007	东吴新创业	★★★	
550003	信诚盛世	★★★	★★★
450003	国富潜力	★★★	★★★
090009	大成行业	★★★	★★

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
360001	量化核心	★★★	★★★
519013	海富优势	★★★	★★★
519005	海富股票	★★★	★★★
320012	诺安主题	★★★	
519698	交银先锋	★★★	★★☆
161810	银华内需	★★★	★★★
360007	光大优势	★★★	★★★
050014	博时创业	★★★	
610004	澳银小盘	★★★	★★
166001	中欧趋势	★★★	★★
290004	泰信优质	★★★	★★★
290006	泰信蓝筹	★★★	★★★
519093	新华品质	★★★	★★★
217001	招商股票	★★★	★★
180013	银华领先	★★★	★★★
481001	工银价值	★★★	★★★
530001	建信价值	★★★	★★★
163805	中银策略	★★★	★★★★
340006	兴全视野	★★★	★★☆
213002	宝盈增长	★★★	★☆
360012	光大小盘	★★★	★★☆
540007	汇丰中小盘	★★★	★★★
590001	中邮优选	★★★	★★
570006	诺德中小盘	★★★	
481010	工银小盘	★★★	★★★
240004	华宝动力	★★★	★★☆
080005	长盛红利	★★★	★★
690004	民生稳健	★★★	
660006	农银大盘	★★☆	
400011	东方动力	★★☆	★★☆
257020	德盛精选	★★☆	★★★★
320011	诺安中小盘	★★☆	
378010	上投先锋	★★☆	★★★★
519688	交银精选	★★☆	★★☆
310388	申万消费	★★☆	★★
090011	大成核心	★★☆	
070019	嘉实价值	★★☆	
257030	德盛优势	★★☆	★★★
206002	鹏华精选	★★☆	★★★
160106	南方高增	★★☆	★★★★
260111	景顺治理	★★☆	★★★★
620004	惠理价值增长	★★☆	★★
570005	诺德成长	★★☆	★★★

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
110022	易基消费	★★☆	
260108	景顺成长	★★☆	★★★
540006	汇丰大盘	★★☆	★★★
202011	南方价值	★★☆	★★☆
163503	天治核心	★★☆	★★★★
519001	银华优选	★★☆	★★
166005	中欧价值	★★☆	★★☆
121005	国投创新	★★☆	★★★★
610001	澳银领先	★★☆	★★★
162607	景顺资源	★★☆	★★☆
070099	嘉实优质	★★☆	★★★★☆
163803	中银增长	★★☆	★★★
160613	鹏华创新	★★☆	★★
519018	添富均衡	★★☆	★★★
257050	国联安主题	★★☆	★★★
090007	大成策略	★★☆	★★
519068	添富焦点	★★☆	★★★★
519019	大成景阳	★★	★★
217010	招商大盘	★★	★★☆
180012	银华富裕	★★	★★☆
519035	富国天博	★★	★★☆
519694	交银蓝筹	★★	★★☆
100039	富国主题	★★	
360006	光大增长	★★	★★
320007	诺安成长	★★	☆
160603	鹏华收益	★★	★
519025	海富领先	★★	★★
217012	招商领先	★★	★★
040016	华安行业	★★	
121003	国投核心	★★	★★☆
000061	华夏盛世	★★	★
160215	国泰价值	★★	
202009	南方盛元	★★	★★☆
420003	天弘永定	★★	★★★
377010	上投α	★★	★★☆
210003	金鹰行业	★★	★★★
161610	融通领先	★★	★★☆
360010	光大精选	★★	★
320003	诺安股票	★★	★★
590002	中邮成长	★★	☆
213003	宝盈策略	★★	★★☆
200006	长城消费	★★☆	★★☆
270005	广发聚丰	★★☆	★★☆

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
050008	博时三产	★☆	★★☆
110011	易基中小盘	★☆	★★☆
690003	民生精选	★☆	★★★
162703	广发小盘	★☆	★★☆
160505	博时主题	★☆	★☆
481008	工银蓝筹	★☆	★★
450002	国富弹性	★☆	★☆
519017	大成成长	★☆	★★
519997	长信银利	★☆	★★
160607	鹏华价值	★☆	★☆
530006	建信精选	★☆	★★☆
570001	诺德价值	★☆	★
379010	上投小盘	★☆	★★★★★
360005	光大红利	★☆	★★☆
121008	国投成长	★☆	★★
162006	长城久富	★☆	★★☆
070017	嘉实量化	★☆	★
040011	华安核心	★☆	★☆
610005	澳银红利	★☆	
460009	华泰量化	★☆	
450004	国富价值	★☆	★★☆
050009	博时新兴	★☆	★★★
310328	申万新动力	★☆	★★★
166006	中欧小盘	★	★☆
530003	建信成长	★	★★
620005	惠理核心动力	★	☆
400007	东方策略	★	★☆
200008	长城优选	★	★☆
202019	南方策略	★	★
398041	中海量化	★	☆
450007	国富成长	★	★☆
161706	招商成长	★	★☆
040007	华安成长	★	☆
580003	东吴行业	★★	☆
050010	博时特许	★★	★
519995	长信金利	★★	☆
202007	南方隆元	★★	★
320005	诺安价值	★★	☆
481006	工银红利	☆	☆
260112	景顺能源	☆	★★★
580006	东吴新经济	☆	★★☆
160611	鹏华治理	☆	★★★
202005	南方成份	☆	☆

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
110009	易基价值	☆	☆

表 7：混合型开放式基金最新评级

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
519029	华夏稳增	★★★★★	★★★★★
288001	华夏经典	★★★★★	★★★★★
398031	中海蓝筹	★★★★★	★★★★★
630001	华商领先	★★★★★	★★★★★
163804	中银收益	★★★★★	★★★★★
040015	华安灵活	★★★★★	★★★★★
240008	华宝收益	★★★★★	★★★★★
410007	华富价值增长	★★★★★	★★★★★
290005	泰信优势	★★★★★	★★★★★
240001	宝康消费	★★★★★	★★★★★
519991	长信双利	★★★★★	★★★★★
162201	泰达成长	★★★★★	★★★★★
213006	宝盈核心 A	★★★★★	★★★★★
340008	兴全有机	★★★★★	★★★★★
410001	华富优选	★★★★★	★★★★★
630005	华商动态	★★★★★	★★★★★
162211	泰达品质	★★★★★	★★★★★
310358	申万新经济	★★★★★	★★★★★
519008	添富优势	★★★★★	★★★★★
110001	易基平稳	★★★★★	★★★★★
002001	华夏回报	★★★★★	★★★★★
002021	华回报二	★★★★★	★★★★★
180018	银华和谐	★★★★★	★★★★★
519183	万家灵活	★★★★★	★★★★★
161005	富国天惠	★★★★★	★★★★★
255010	德盛稳健	★★★★★	★★★★★
163810	中银价值	★★★★★	★★★★★
166002	中欧蓝筹	★★★★★	★★★★★
373010	上投双息	★★★★★	★★★★★
100029	富国天成	★★★★★	★★★★★
002031	华夏策略	★★★★★	★★★★★
110012	易方达科汇	★★★★★	★★★★★
161606	融通行业	★★★★★	★★★★★
540004	汇丰 2026	★★★★★	★★★★★
163801	中银中国	★★★★★	★★★★★
162207	泰达效率	★★★★★	★★★★★
290002	泰信先行	★★★★★	★★★★★

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
360011	光大配置	★★★★★	★★★★★
210002	金鹰红利	★★★★★	★★★
540003	汇丰策略	★★★★★	★★★★★
163807	中银优选	★★★★★	★★★★★
162205	泰达预算	★★★★★	★★★★★
519113	浦银生活	★★★★★	★★★★★
150103	银河银泰	★★★★★	★★★★★
151001	银河稳健	★★★★★	★★★★★
310308	盛利精选	★★★★★	★★★
213001	宝盈鸿利	★★★★★	★☆
080002	长盛先锋	★★★★★	★★★★★
660003	农银平衡	★★★★★	★★★★☆
590003	中邮优势	★★★★★	★★★★★
580005	东吴进取	★★★★☆	★★★★★
373020	上投双核	★★★★☆	★★★★★
519021	国泰金鼎	★★★★☆	★★★★★
070001	嘉实成长	★★★★☆	★★★★★
519066	添富蓝筹	★★★	★★★
510081	长盛精选	★★★	★★★
002011	华夏红利	★★★	★★★
210001	金鹰优选	★★★	★★
162202	泰达周期	★★★	★★★
260103	景顺平衡	★★★	★★★★★
519181	万家和谐	★★★	★★★
398011	中海分红	★★★	★★★
070006	嘉实服务	★★★	★★★★☆
163809	中银蓝筹	★★★	★★★
162203	泰达稳定	★★★	★★★
240005	华宝策略	★★★	★★★
200001	长城久恒	★★★	★★★★★
121001	国投融华	★★★	★★★
519091	新华资源	★★★	★★★
350001	天治财富	★★★	★★★★☆
530005	建信优化	★★★	★★★
070002	嘉实增长	★★★	★★★
040001	华安创新	★★★	★★
398001	中海成长	★★★	★★★
020003	国泰精选	★★★	★★★
040004	华安宝利	★★★	★☆
080001	长盛成长	★★★	★★
519087	新华分红	★★★	★★★
162102	金鹰小盘	★★★	★★
180020	银华成长	★★★	

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
163302	大摩资源	★★★	★★★
560003	益民创新	★★★	★★★
410006	华富策略精选	★★★	★★★
257010	德盛小盘	★★★	★★★
690001	民生蓝筹	★★★	★★
519003	海富收益	★★★	★★
161605	融通成长	★★★	★★
580001	东吴嘉禾	★★★	★★
110010	易基成长	★★☆	★★☆
163402	兴全趋势	★★☆	★★
000011	华夏大盘	★★☆	★★★
550001	信诚四季	★★☆	★★☆
200007	长城回报	★★☆	★★☆
110002	易基策略	★★☆	★★★
112002	易策二号	★★☆	★★★
180001	银华优势	★★☆	★★☆
100020	富国天益	★★☆	★★
160105	南方积配	★★☆	★★
270002	广发稳健	★★☆	★★★
100022	富国天瑞	★★☆	★★☆
233001	大摩基础	★★☆	★★
070011	嘉实策略	★★☆	★★★
206001	鹏华成长	★★☆	★★
460002	华泰成长	★★☆	★★★
090004	大成精选	★★☆	★★☆
000001	华夏成长	★★☆	★★☆
270006	广发优选	★★☆	★★
110005	易基积极	★★☆	★★★
100016	富国天源	★★☆	★★★
270007	广发大盘	★★☆	★★
121002	国投景气	★★☆	★★★
160311	华夏蓝筹	★★☆	★★★
620002	惠理成长动力	★★	★★★
070018	嘉实回报	★★	★★
320006	诺安灵活	★★	★★☆
320001	诺安平衡	★★	★★
519007	海富回报	★★	★★
050007	博时平衡	★★	★★★
450001	国富收益	★★	★★☆
020009	国泰金鹏	★★	★★
560002	益民红利	★★	★★
200011	长城景气行业	★★	★★☆
160805	长盛同智	★★	★★★

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
121006	国投稳健	★ ★	★ ★ ★ ☆
620001	惠理宝石动力	★ ★	
420001	天弘精选	★ ★	★
340001	兴全可转债	★ ★	★ ★
240002	宝康配置	★ ★	★ ★ ★
217009	招商核心	★ ★	☆
070003	嘉实稳健	★ ☆	★ ★ ☆
050012	博时策略	★ ☆	★ ☆
202001	南方稳健	★ ☆	★ ☆
160610	鹏华动力	★ ☆	★ ★ ☆
519690	交银稳健	★ ☆	★ ★ ☆
161601	融通新蓝筹	★ ☆	★ ★ ★
090006	大成 2020	★ ☆	★ ★
160605	鹏华 5 0	★ ☆	★ ★ ★ ★
270001	广发聚富	★ ☆	★ ★ ☆
398021	中海能源	★ ☆	★
202002	南稳贰号	★ ☆	★ ☆
400003	东方精选	★ ☆	★ ☆
350002	天治品质	★ ☆	★ ★ ★
202101	南方宝元	★ ☆	★ ★ ★
070010	嘉实主题	★ ☆	☆
519015	海精选贰	★ ☆	★ ★
519011	海富精选	★ ☆	★ ★
610002	澳银精华	★ ☆	★ ★
217002	招商平衡	★ ☆	★ ☆
571002	诺德主题	★ ☆	★ ★ ★
020005	国泰金马	★	★ ★
090001	大成价值	★	★
519700	交银主题	★	
217005	招商先锋	★	★ ☆
160910	大成创新	★	★ ★
253010	德盛安心	★	★
050004	博时精选	★	☆
350007	天治精选	★	★ ★ ★
151002	银河收益	☆	☆
090003	大成蓝筹	☆	★ ★
270022	广发内需	☆	★
375010	上投优势	☆	☆
050001	博时价值	☆	☆
050201	博价值贰	☆	☆
483003	工银平衡	☆	☆
400001	东方龙	☆	★ ☆

表 8：债券型基金最新评级

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
150025	大成景丰 A	★★★★★	
485111	工银双利 A	★★★★★	
161813	银华信用	★★★★★	★★★★★
519186	万家稳增 A	★★★★★	★★★★★
233005	大摩强债	★★★★★	★★★★★
163811	中银双利 A	★★★★★	
165509	信诚强债	★★★★★	
202103	南方多利 A	★★★★★	★★★★★
519111	浦银收益 A	★★★★★	★★★★★
217003	招商债券 A	★★★★★	★★★★★
202105	南方广利 A/B	★★★★★	
110008	易基收益 B	★★★★★	★★★★★
166003	中欧稳 A	★★★★★	★★★★★
110017	易基回报 A	★★★★★	★★★★★
690002	民生强债 A	★★★★★	★★★★★
164105	华富强债	★★★★★	
166008	中欧强债	★★★★★	
630007	华商稳健 A	★★★★★	
161115	易基岁丰	★★★★★	
450005	国富债券 A	★★★★★	★★★★★
420102	天弘永利 B	★★★★★	★★★★★
240012	华宝债券 A	★★★★★	★★★
485105	工银强债 A	★★★★★	★★★★★
290007	泰信增收 A	★★★★★	★★★★★
020019	国泰双利 A	★★★★★	★★★★★
213007	宝盈收益 A/B	★★★★★	★★★★★
410004	华富收益增强 A	★★★★★	★★★★★
040012	华安强债 A	★★★★★	★★★★★
630003	华商债券 A	★★★★★	★★★★★
001011	华夏希望 A	★★★★★	★★★★★
519680	交银增利 A/B	★★★★★	★★★★★
160612	鹏华丰收	★★★★★	★★★★★
001001	华夏债券 A/B	★★★★★	★★★★★
550006	信诚经典 A	★★★★★	★★★★★
150026	大成景丰 B	★★★★★	
020002	国泰债券 A	★★★★★	★★★★★
253020	德盛增利 A	★★★★★	★★★★★
160602	鹏华债券 A	★★★★★	★★★★★
519078	添富增收 A	★★★★★	★★★★★
121012	国投优化 A/B	★★★★★	
206003	鹏华信用 A	★★★★★	★★★★★

基金代码	基金简称	当期评级	上期评级
180015	银华强债	★★★	★★★
610003	澳银稳定 A	★★★	★★★
100035	富国优化 A/B	★★★	★★
253030	国联安增益	★★★	★★★
100018	富国天利	★★★	★★★
161603	融通债 A/B	★★★	★★
070005	嘉实债券	★★★	★★★
160915	大成景丰	★★★	
050011	博时信用 A/B	★★★	★★
240003	宝康债券	★★★	★★
200009	长城债券	★★★	★★
310378	添益宝 A	★★★	★★★
540005	汇丰增利 A	★★★	★★
090002	大成债券 A/B	★★★	★★★★★
519519	华泰增利 A	★★	★
485107	工银添利 A	★★	★★★
162210	泰达集利 A	★★	★★
180025	银华双利 A	★★	
050106	博时稳定 A	★★	★★
519667	银河银信 A	★★	★★
530009	建信收益 A	★★	★★★
070015	嘉实多元 A	★★	★★★
519024	海富债券 A	★★	★★★
320008	诺安增利 A	★★	★★
161010	富国天丰	★★	★★★★★
360008	光大增利 A	★★	★★★★★
660002	农银增利 A	★★	★★★
040009	华安收益 A	★★	★★★★★
050016	博时宏观 A/B	★★	★★
540001	汇丰 2016	★★	★
050019	博时转债 A	★★	
371020	上投纯债 A	★★	★
550004	信诚三得益 A	★	★★
080003	长盛积极	★	★★
340009	兴全磐稳	★	★
400009	东方稳健	★	★
100051	富国可转债	★	
582001	东吴优信 A	★	★★
090008	大成强债	★	★

表 9：货币型基金最新评级

基金代码	基金简称	当期份额 (亿份)	当期万份收益均值 (元)
482002	工银货币	242.83	1.4788
202301	南方增利 A	391.49	1.4753
003003	华夏现金 A	437.34	1.4589
288101	华夏货币 A	16.08	1.4448
519508	万家货币 A	35.68	1.4266
460006	华泰货币 A	11.46	1.4249
270004	广发货币 A	134.77	1.4205
519509	浦银货币 A	3.65	1.4190
166014	中欧货币 A	2.50	1.4147
110006	易基货 A	102.12	1.4128
400005	东方货币	15.31	1.4106
660007	农银货币 A	74.42	1.4093
213009	宝盈货币 A	8.39	1.4031
070008	嘉实货币 A	118.49	1.3977
217004	招商现金 A	131.78	1.3949
530002	建信货币	295.54	1.3895
410002	华富货币	13.26	1.3772
240006	华宝现 A	8.20	1.3703
162206	泰达货币	1.57	1.3693
160606	鹏华货 A	24.14	1.3640
040038	华安日日鑫 A	3.19	1.3606
550010	信诚货 A	5.57	1.3592
050003	博时现金	253.47	1.3571
690010	民生货币 A	1.78	1.3561
200003	长城货币 A	10.96	1.3523
519518	添富货 A	5.71	1.3502
350004	天治货币	16.33	1.3462
340005	兴全货币	17.78	1.3349
090022	大成增利 A	20.26	1.3333
020031	国泰现金 A	4.49	1.3330
163802	中银货币 A	23.93	1.3302
161608	融通货币 A	3.72	1.3287
290001	泰信天天	5.91	1.3257
121011	国投货币 A	5.38	1.3216
420006	天弘货 A	2.62	1.3200
040003	华安富利 A	19.36	1.3162
740601	长安货币 A	0.25	1.3103
020007	国泰货币	15.87	1.3075
163303	大摩货币	7.68	1.3055
392001	中海货币 A	2.35	1.3051

基金代码	基金简称	当期份额 (亿份)	当期万份收益均值 (元)
210012	金鹰货币 A	6.32	1.2973
519888	添富快线 A	51.19	1.2803
150005	银河货 A	2.31	1.2793
180008	银华货 A	7.74	1.2779
310338	申万收益宝 A	1.61	1.2736
253050	国联安货币 A	2.98	1.2664
360003	光大货币	5.36	1.2612
320002	诺安货 A	21.73	1.2439
519505	海富货 A	4.54	1.2376
090005	大成货 A	21.37	1.2326
730003	方正货币 A	0.54	1.2270
080011	长盛货币	69.81	1.2246
519588	交银货 A	19.18	1.2096
100025	富国货 A	9.70	1.2095
260102	景顺货币 A	4.95	1.1959
519999	长信利息 A	7.37	1.1316
630012	华商货币 A	0.47	1.1263
370010	摩根货 A	1.94	1.1142
583001	东吴货币 A	0.92	1.0606
070028	嘉实安心 A	0.48	1.0595
540011	汇丰货币 A	0.77	1.0513
560001	益民货币	1.10	1.0313
482002	工银货币	242.83	1.4788
202301	南方增利 A	391.49	1.4753
003003	华夏现金 A	437.34	1.4589
288101	华夏货币 A	16.08	1.4448
519508	万家货币 A	35.68	1.4266
460006	华泰货币 A	11.46	1.4249
270004	广发货币 A	134.77	1.4205
519509	浦银货币 A	3.65	1.4190
166014	中欧货币 A	2.50	1.4147
110006	易基货 A	102.12	1.4128
400005	东方货币	15.31	1.4106
660007	农银货币 A	74.42	1.4093
213009	宝盈货币 A	8.39	1.4031

基金管理公司评级:

1) 基金管理公司评级对象

对成立时间超过 39 个月，且旗下至少有两只成立满 39 个月的主动投资偏股型基金（包括封闭式基金、股票型开放式基金和混合型开放式基金）的基金管理公司进行评级。

2) 基金管理公司评级应用理论方法、指标体系和数据来源

对基金管理公司的评价采用定量分析和定性分析相结合的方法，其中定量分析采用对分项指标加权汇总的方法予以评定，定性分析则用于否决条件。

定量分析主要考虑因素和权重分配情况见表 10。基金公司评级期间为 36 个月，每 3 个月更新一次，更新时间与招商证券基金评价结果更新时间一致。所有数据来源于基金公司依法在中国证监会指定媒体发布的信息和公告。

表 10：基金管理公司评级定量分析指标和权重

基金业绩 50%	加权绩效指标（100%）	
规模管理 20%	有效资产规模（100%）	
公司治理 30%	基金经理团队（25%）	经理 / 基金数量比（100%）
	基金经理资历（25%）	基金经理平均年限（100%）
	基金经理离职率（25%）	
	高管离职数（25%）	

定性分析主要考察基金公司合规经营和风险控制等方面的情况。定性分析数据来源于基金公司依法在中国证监会指定媒体披露的信息和公告、监管机构公告的基金管理公司违规行为、以及对基金公司的定期和不定期调研等。定性分析主要采取否决制，即若出现严重违规、违纪等情况，本期不参与评级。

3) 定量分析指标具体说明

A、基金业绩考查该公司旗下所有股票型、混合型、债券型和指数型基金在 36 个月考察期内的综合绩效指标。其中，

a、股票型、混合型基金的绩效指标为 Jensen 指标，计算公式和参数设定与单

只基金评级中三年期 Jensen 系数 (α_3) 的算法保持一致;

- b、债券型基金绩效指标以该基金在考察期间的收益率和周收益率标准差各占 50%权重进行加权;
- c、被动指数型基金的绩效指标设为考察期间的跟踪误差,跟踪误差算法与基金契约规定相一致;
- d、增强指数型基金的绩效指标以该基金在考察期间的跟踪误差和 Jensen 指标各占 50%权重进行加权,跟踪误差算法与基金契约规定相一致,Jensen 指标算法与股票型基金相同。

计算出各类基金的绩效指标后,在同期同类可比基金中计算标准分,然后按该公司旗下该类基金有效资产规模加权汇总,得出基金公司的综合绩效指标。

B、公司有效资产规模取用该公司当期(近五季平均)各基金净值规模 \times 管理费率/1.5%的加总值;

C、公司治理选取了几个量化指标对基金公司内部治理以及团队整体实力进行评价,计算标准分后,按照表 11 的权重加权汇总:

- a、经理/基金数量比——评级期末时点基金经理总人数与基金只数的比值;
- b、基金经理平均年限——评级期末时点各位基金经理任职年限的平均值;
- c、基金经理离职率——评级期内离职经理总人数(不包括公司内部调动)与评级期末时点基金经理总数的比值;
- d、高管离职数——评级期内基金公司高管离职总人数。

4) 基金管理公司评级结果与发布

通过对基金管理公司上述各项指标评分进行加权汇总,计算出最终的综合评分,并从大至小排序。分配星级时,排名最靠前的 10%给与 5 星评级,随后的 22.5%给与 4 星评级,其后的 35%为 3 星评级,再后的 22.5%为 2 星评级,最后的 10%给与 1 星评级。其中 5 星与 4 星基金公司定期公布。

5) 最近一期的基金管理公司评级结果

表 11：最近一期基金管理公司评级结果（计算截至 2014 年 3 月）

基金公司简称	当期评级
华夏	★★★★★
嘉实	★★★★★
农银汇理	★★★★★
华宝兴业	★★★★★
易方达	★★★★★
景顺长城	★★★★★
华商	★★★★★
银河	★★★★★
上投摩根	★★★★★
富国	★★★★★
中银	★★★★★
兴业全球	★★★★★
新华	★★★★★
泰达宏利	★★★★★
国联安	★★★★★
南方	★★★★★
浦银安盛	★★★★★
天治	★★★★★
汇添富基金	★★★★★
广发	★★★★★
交银施罗德	★★★★
光大保德信	★★★★
国泰	★★★★
万家	★★★★
工银瑞信	★★★★
华安	★★★★
中欧	★★★★
泰信	★★★★
信诚	★★★★
博时	★★★★
东方基金	★★★★
银华	★★★★
华泰柏瑞	★★★★
长盛	★★★★
汇丰晋信	★★★★
摩根士丹利华鑫	★★★★
建信基金	★★★★
华富	★★★★
鹏华	★★★★
国海富兰克林	★★★★
国投瑞银	★★★★

基金公司简称	当期评级
长城	★★
申万菱信	★★
信达澳银	★★
宝盈	★★
大成	★★
融通	★★
诺安	★★
海富通	★★
民生加银	★★
长信基金	★★
招商	★★
东吴	★★
诺德	★★
益民	★
金元惠理	★
天弘	★
中邮创业	★
金鹰	★
中海	★

单一指标排名:

本公司按上述指标和评价体系对各类基金评级的同时,对封闭式基金、股票型开放式基金、混合型开放式基金进行一年 Jensen 系数和两年时间加权 Jensen 系数的单一指标排名。对基金合同生效期不足 6 个月的基金不进行单一指标排名。

一年 Jensen 系数的计算期间为 12 个月,更新间隔为一个月,更新时间为每月月末;二年时间加权 Jensen 系数的计算期间为 24 个月,更新间隔为一个月,更新时间为每月月末。

一年 Jensen 系数和两年时间加权 Jensen 系数的计算公式如下:

$$\text{两年加权 } \alpha = 0.6 \times \alpha_1 + 0.4 \times \alpha_2$$

$$\text{一年 } \alpha = 1.0 \times \alpha_1$$

其中:两年加权 α , 为两年时间加权 Jensen 系数;一年 α , 为一年 Jensen 系数

α_1 , 为一年期 Jensen 系数; α_2 , 为二年期 Jensen 系数

Jensen 系数的计算公式：

$$\alpha_p = R_p - [R_f + \beta_p (R_b - R_f)]$$

其中， α_p 为 Jensen 系数

R_p 为基金净值增长率，

R_f 为无风险收益

β_p 为基金系统风险

R_b 为基准指数收益率，基准指数为沪深 300 指数

净值增长率的计算步长为周。

以每月月末为计算时点，前推 104 周，计算 α_2 ；前推 52 周，计算 α_1 。

2、基金（基金管理公司）评奖的情况

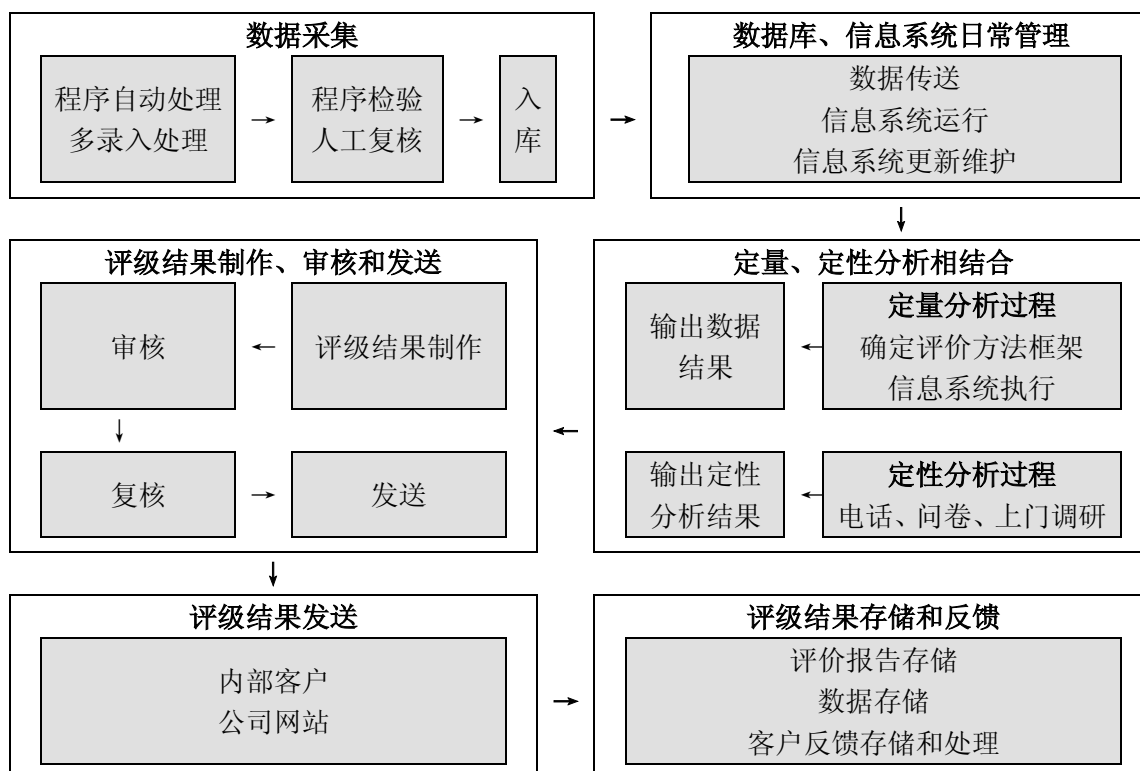
我公司目前没有独立开展基金（基金管理公司）评奖活动，仅作为中国证券报社“中国基金业金牛奖”协办单位参加基金评奖活动。

3、基金（基金管理公司）评级或评奖的程序和发布方式

本公司基金（基金管理公司）评级程序如下：

基金评价业务部门中负责基金评级业务的专业人员根据招商证券基金评价业务有关规定定期进行评级，评级结果经两位专业评价人员复核，基金评价业务负责人审核确认，基金评价业务部门合规专员进行合规审核后发布（图 1）。

图 1：招商证券基金评级程序



本公司基金评级发布方式如下：

- 1) 每季度在《中国证券报》公开发布《招商证券基金评级》；
- 2) 每季度在中国基金业协会网站上发布基金评级结果；
(披露网页：<http://fund.newone.com.cn/ZZYM/evaluationShow.aspx>)
- 3) 每季度在基金评价系统终端发布基金评级结果；
- 4) 每季度撰写并书面印刷《中国证券投资基金市场便览》。主要内容包
括基金评级结果和单一指标排名结果。通过基金评级发布流程对外发布。
- 5) 每季度数据对接的方式向签约网络财经媒体发布基金评级结果。

参与中国证券报主办的“中国基金业金牛奖”评奖活动。中国基金业“金牛奖”对国内股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币

市场基金、指数基金和基金管理公司进行评奖。每年评选一次。我公司以本公司基金评级为基础提供专业意见，按照中国证券报基金金牛奖评选规则参加评选。评奖结果在中国证券报刊登，向所有投资者和社会公众发布。

4、为避免与评级或评奖对象产生利益冲突采取的措施

为避免与评级或评奖对象产生利益冲突，采取以下措施：

1) 基金评价方法披露和备查

本公司按照法律法规要求制定公开披露制度，增加基金评价工作过程的透明度。基金评价的计算方法和参数设置公开披露在公司网站、印刷品以及基金信息系统终端上，随时可备验证。

2) 严格按照评级操作规程开展评级业务

根据《证券投资基金评价业务管理暂行办法》的规定，制定基金评价业务制度与工作流程，严格规范信息采集制度和数据库系统管理、基金评价方法和作业程序、评价结果审核和发布流程。同时制定了严格的内部控制制度，规范开展业务。

3) 工作底稿和数据档案保管

基金评价结果按照法规要求保留工作底稿和数据档案，并在专用服务器上保存 15 年。

4) 制定基金评级业务的信息隔离墙制度

根据基金评级业务的信息隔离墙制度，在以下几方面实行隔离：

人员隔离：基金评级、基金销售业务人员相互独立，员工不得在同一时间跨业务执业和履职；

业务隔离：基金评级、基金销售业务严格分开，分别由不同的部门具体执行，不得进行混业操作；

物理隔离：基金评级、基金销售业务部门办公场所在空间上的相对固定、有效隔离；

信息系统隔离：基金评级、基金销售业务信息管理系统在符合各项业务开展实际需要的前提下，实现相对封闭、独立运行。

薪酬和绩效考核独立：基金评价从业人员晋升和薪酬等方面的绩效考核完全独立于基金销售部门以及公司其他业务部门。

5) 基金评价业务适用公司统一的合规管理制度和流程

基金评价业务部门设置的合规专员在公司合规总监和合规部门的指导下，协助部门负责人对基金评价业务开展日常合规管理相关工作。基金评价业务的内部控制有效性，作为公司整体内控评价的组成部分，由公司稽核监察部负责稽核审计。

二、基金评价标准、方法及程序的调整情况

针对招商证券基金评价业务的标准、方法及程序，本年度在基金公司的评价方法上进行了相关调整。

本次调整主要是在原指标体系的基础上，进一步完善了基金公司的业绩评价指标和规模评价指标，并对公司治理等方面的定性分析进行适当的量化处理，剔除了原先的主观评价打分部分。详细介绍如下：

1、基金业绩评价部分，剔除原先的净值增长率和分红两个指标，改用各类基金（包括主动投资偏股型基金、债券型基金、和指数型基金）的规模加权绩效指标，其目的是希望更全面的考察基金公司对所有类型基金的管理能力。

2、基金公司规模评价中，将原先的管理资产规模，用基金管理费率加权的有效资产规模代替，从而更直观的反映该公司的管理费收入状况。

3、公司治理部分剔除原先的主观评价打分部分，采用基金经理/基金数比、基金经理平均年限、基金经理离职率、高管离职数等4个量化指标，全面反映出基金公司投研团队的规模、投研实力、以及团队稳定性等方面的情况。改用量化指标，能够更加客观的评价基金公司的治理情况，并在评级过程中尽量减少

人为主观判断的影响，评级结果更加清晰可信。

4、纯粹的定性分析则主要采取否决制，即若出现严重违规、违纪等情况，本期不参与评级。

（四）基金评价业务开展情况

一、在取得基金评价业务资格后，展开了一系列的推广活动。内容包括：

1、自 2010 年 7 月开始，陆续与全国主流财经媒体签订协议，定期以数据对接的方式向合作媒体发布招商证券基金评级结果。目前合作伙伴包括：东方财富网、和讯网、证券日报网、新浪网、金融界网、人民网、和 wind 资讯平台。

2、2010 年 8 月，分别在北京、上海和深圳举办了三期招商证券基金评价业务座谈会，座谈会上详细介绍了招商证券基金评价方法、指标体系、发布内容和发布方式，并就与会者关心的问题予以解答和深入探讨，取得了较好的效果。

3、2010 年 8 月，为配合招商证券基金评级结果首次对外发布，在深圳总部召开了记者见面会和评级结果发布会，多家媒体记者参与会议，并在会后进行了相关报导，取得了较好的宣传效果。

4、2012 年 12 月，在招商证券深圳总部主会议室召开了基金评价业务座谈会，多名证监会基金部领导、基金业协会领导，以及多家评级评奖机构负责人参加了本次座谈会，席间大家对基金评价业务的发展畅所欲言，取得了较好的效果。

二、在开展基金评价业务期间，严格遵守《招商证券基金评价业务管理办法》的规定，并在此基础上将基金评价业务的分工进一步细化，责任分配到人，不仅提高了工作效率，而且提升了工作质量，从而保证基金评价结果及时、准确的发布。

三、严把风控关，取得基金评价业务资格至今，未发生任何违规行为，以及法律、法规、或中国证监会规定禁止的其他行为。

（五）履行信息披露义务情况：

一、招商证券开展基金评价业务信息披露情况：

根据中国证监会《证券投资基金业评价业务管理暂行办法》和中国证券业协会《证券投资基金评价业务自律管理规则(暂行)》的规定，公开披露基金评价业务相关信息，并对所提供信息的真实性、准确性、完整性负责。

首次披露：

2010年5月31日，首次在《中国证券报》公开发布《招商证券开展基金评价业务信息披露材料》。按照相关披露要求，对评价机构基本情况、评价人员情况、基金评价业务情况、评价方法、关联关系等方面进行了详细披露。

持续披露：

自2010年5月至2012年12月，在中国证券业协会网站的“基金评价机构公示”栏目中进行了《招商证券股份有限公司基金评价业务信息披露》的持续披露，并及时更新。信息披露相关链接：

http://www.sac.net.cn/newcn/home/info_detail.jsp?info_id=1275292037100&info_type=CMS.STD&cate_id=1275280540100。

自2013年1月起，在中国基金业协会网站的“基金评价”栏目中进行了《招商证券股份有限公司基金评价业务信息披露》的持续披露，并及时更新。信息披露相关链接：

<http://fund.newone.com.cn/ZZYM/EvaluationShow.aspx>。

二、招商证券基金评价结果披露情况：

自 2010 年 5 月取得基金评价业务资格至今，严格依照《招商证券基金评价业务管理办法》的规定，定期披露招商证券基金评价结果。披露内容和披露频率如下：

表 12：招商证券基金评价结果发布情况

发布渠道	发布内容	发布频率
中国证券报	招商证券基金评级结果	每季度
中国基金业协会网站	招商证券基金评级结果	每季度
招商证券基金评价系统终端	招商证券基金评级结果	每季度
	基金单一指标排名结果	每月
《中国证券投资基金市场便览》	招商证券基金评级结果及基金单一指标排名结果	每季度
签约网络财经媒体	招商证券基金评级结果及基金单一指标排名结果	每季度

注：

- 1、自 2010 年 5 月取得基金评价业务资格至今，共公开发表了十一期基金评价结果，历次评级计算截至日期分别为：2010 年 7 月 30 日、2010 年 10 月 29 日、2011 年 1 月 28 日、2011 年 4 月 29 日、2011 年 7 月 29 日、2011 年 10 月 28 日、2012 年 1 月 20 日、2012 年 4 月 27 日、2012 年 7 月 27 日、2012 年 10 月 26 日、2013 年 1 月 25 日、2013 年 4 月 26 日、2013 年 7 月 26 日、2013 年 11 月 1 日，和 2014 年 1 月 24 日。
- 2、期间在中国证券报公开发表了十一期基金评价结果，历次登报时间分别为：2010 年 8 月 13 日、2010 年 11 月 18 日、2011 年 2 月 21 日、2011 年 5 月 9 日、2011 年 7 月 31 日、2011 年 10 月 31 日、2012 年 2 月 6 日、2012 年 5 月 2 日、2012 年 7 月 30 日、2012 年 10 月 29 日、2013 年 1 月 29 日、2013 年 5 月 6 日、2013 年 7 月 29 日、2013 年 11 月 4 日，和 2014 年 1 月 27 日。
- 3、协会网站：<http://fund.newone.com.cn/ZZYM/EvaluationShow.aspx>
- 4、《中国证券投资基金市场便览》发布时间：2010 年 8 月 20 日、2010 年 11 月 17 日、2011 年 2 月 22 日、2011 年 5 月 3 日、2011 年 8 月 3 日、2011 年 11 月 9 日、2012 年 2 月 15 日、2012 年 5 月 14 日、2012 年 7 月 31 日、2012 年 11 月 2 日、2013 年 2 月 25 日、2013 年 6 月 7 日、2013 年 9 月 5 日、2013 年 11 月 22 日、和 2014 年 3 月 7 日。

（六）防范利益冲突措施及实施情况；

为避免与评级或评奖对象产生利益冲突，采取以下措施：

一、基金评价方法披露和备查

本公司按照法律法规要求制定公开披露制度，增加基金评价工作过程的透明度。基金评价的计算方法和参数设置公开披露在公司网站、印刷品以及基金信息系统终端上，随时可备验证。

二、严格按照评级操作规程开展评级业务

根据《证券投资基金评价业务管理暂行办法》的规定，制定基金评价业务制度与工作流程，严格规范信息采集制度和数据库系统管理、基金评价方法和作业程序、评价结果审核和发布流程。同时制定了严格的内部控制制度，规范开展业务。

三、工作底稿和数据档案保管

基金评价结果按照法规要求保留工作底稿和数据档案，并在专用服务器上保存 15 年。

四、制定基金评级业务的信息隔离墙制度

根据基金评级业务的信息隔离墙制度，在以下几方面实行隔离：

人员隔离：基金评级、基金销售业务人员相互独立，员工不得在同一时间跨业务执业和履职；

业务隔离：基金评级、基金销售业务严格分开，分别由不同的部门具体执行，不得进行混业操作；

物理隔离：基金评级、基金销售业务部门办公场所在空间上的相对固定、有效隔离；

信息系统隔离：基金评级、基金销售业务信息管理系统在符合各项业务开展实际需要的前提下，实现相对封闭、独立运行。

薪酬和绩效考核独立：基金评价从业人员晋升和薪酬等方面的绩效考核完全独立于基金销售部门以及公司其他业务部门。

五、基金评价业务适用公司统一的合规管理制度和流程

基金评价业务部门设置的合规专员在公司合规总监和合规部门的指导下,协助部门负责人对基金评价业务开展日常合规管理相关工作。基金评价业务的内部控制有效性,作为公司整体内控评价的组成部分,由公司稽核监察部负责稽核审计。

实施情况:

2010年,颁布了《基金评价业务信息隔离墙管理办法》,基金评价人员严格遵守相关规定,并以此为依据开展基金评价业务,有效避免了与评级或评奖对象产生利益冲突,未发生任何利益输送事件。

(七) 奖惩情况

无。

(八) 其他需要说明的情况

无。