

济安金信2023年“群星汇” 评奖方法

北京济安金信科技有限公司

2023年3月26日

一、背景

“济安群星汇”评奖基于济安金信基金评价体系，共颁发基金公司“群星奖”、“众星奖”、“五星奖”，基金公司单项奖、基金产品单项奖和五星基金明星奖，旨在嘉奖历史业绩表现突出的基金产品和管理能力出众的基金公司，为投资者和投资机构的选择提供参考依据。其中，基金产品和基金公司各类别分项奖依据三年期济安综合评价结果，基金公司综合奖依据公司的济安评级总星数。

二、2023 年“群星汇”评奖方法

2.1 评奖原则

济安“群星汇”是基于济安金信基金评价体系设立的系列奖项，旨在嘉奖历史业绩表现突出的基金产品和管理能力出众的基金公司，为投资者和投资机构的选择提供参考依据。该评奖活动的主办方为北京济安金信科技有限公司，所涉及的参选基金数据来自济安金信基金评价中心，各奖项的评定也由该中心完成。

济安“群星汇”每两年举行一次评选，主要奖项设置包括基金产品类的基金单项奖，以及基金公司类的基金公司单项奖以及基金公司综合奖。除基金公司综合奖外每类奖项均按照济安评级的基金类型进行类内评比。

2.2 评选对象

(1) 基金产品类奖项

参评基金需为我国境内经中国证监会审批成立、至评奖期为止具备三年及以上完整历史业绩的公开募集证券投资基金，且根据济安评级的基金分类，同类基金数量不得少于 10 只。

(2) 基金公司类奖项

参评基金管理机构需为经中国证监会批准设立并取得公募基金管理资格、旗下有至少一只产品合规运作三年，且至评奖期为止三年内未因严重违反合规风控相关法规规范受到监管部门处罚的基金管理机构。

(3) 基金分类

针对参与评奖的基金产品及基金公司管理能力的济安分类，在遵循证监会对基金类型划分的基础上，依据基金合同中约定的基金投资组合限制及风险收益特征细分为十个一级大类及各自的二级分类，具体分类标准如下。

一级分类	二级分类	分类标准
货币型基金	--	仅投资于货币市场工具，可每日申赎。
纯债型基金	普通纯债型基金	投资对象仅限于固定收益类金融工具，不参与股票投资的债券基金。
	短期纯债型基金	仅投资于固定收益类资产，不参与股票投资，且基金合同明确基金投资组合中投资于短期债券或超短债的比例不低于投资债券资产部分 80%的债券基金。
	中短期纯债型基金	仅投资于固定收益类资产，不参与股票投资，且基金合同中明确基金投资组合中投资于中短债的比例不低于投资债券资产部分 80%的债券基金。
	短期理财基金	仅投资于固定收益类资产，不参与股票投资，且采用摊余成本法计价、定期开放式运作且封闭期小于 90 日的债券基金。
一级债基金	--	投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，可参与一级市场新股申购，可持有因可转债转股所形成的股票，股票派发或可分离交易可转债、分离交易的权证等资产的债券基金。
二级债基金	--	投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，可适当参与投资二级市场股票以及中国证监会允许基金投资的权证等其它金融工具，也可参与一级市场新股申购的债券基金。
股票型基金	--	投资股票资产占基金资产的比例不低于 80%、不采用指数跟踪方式进行投资的基金。
混合型基金	偏股混合型基金	基金资产投资于股票、债券和货币市场工具的比例不符合股票型基金、债券型基金和货币市场基金标准的基金；股票投资比例下限为 60%以上。
	偏债混合型基金	基金资产投资于股票、债券和货币市场工具的比例不符合股票型基金、债券型基金和货币市场基金标准的基金；股票投资比例上限为 40%以下或债券类资产投资比例下限为 60%以上。
	普通混合型基金	基金资产投资于股票、债券和货币市场工具的比例不符合股票型基金、债券型基金和货币市场基金标准的基金；股票投资比例不符合偏股型或偏债型上下限范围。
	其他混合型基金	主要投资于除股票、债券、货币市场工具之外其他金融工具的混合型基金，或采取特殊策略（如避险策略、绝对目标收益等）的混合型基金。
封闭式基金	偏债封闭式	采用封闭式运作或封闭运作周期在 1 年以上的定期开放式权益类基金，且权益类资产的比例上限不高于 40%或投资于固定收益类资产的比例下限不低于 60%。
	偏股封闭式	采用封闭式运作或封闭运作周期在 1 年以上的定期开放式权益类基金，且权益类资产的比例下限不低于 60%或投资于固定收益类资产的比例上限不高于 40%，或未明

一级分类	二级分类	分类标准
		确限定权益类资产投资比例（权益类投资比例为0%~95%或0%~100%）；
	其他封闭式	采用封闭式运作或封闭运作周期在1年以上的定期开放式权益类基金，且运用特殊投资策略或以绝对收益为投资目标，或其他无法归类为上述二级分类的封闭式基金。
指数型基金	标准指数型基金	采用被动复制标的指数或被动投资方式运作，以标的指数或ETF作为主要跟踪对象，通过完全复制法进行管理运作的基金、ETF以及ETF联接基金。
	增强指数型基金	采用被动复制标的指数或被动投资方式运作，以跟踪标的指数为主，但可以采取一定策略进行指数增强或指数优化的基金、ETF以及ETF联接基金。
QDII基金	主动权益型QDII基金	境内募集资金且进行境外投资，按照基金契约中规定的投资策略以及投资范围，以股票等权益类资产为主的QDII基金。
	被动权益型QDII基金	与国内公募指数型基金类似，以标的股票指数为主要跟踪对象进行指数化投资运作的QDII基金、ETF以及ETF联接基金。
	固定收益型QDII基金	以固定收益类金融工具或类固定收益类金融工具为主要投资对象的QDII基金。
	其他QDII基金	除上述三类外的其他QDII基金，包括投资于商品类资产、共同基金以及法律允许的其他衍生品等类型的基金。

2.3 评奖程序

- (1) 初步筛选参评基金及基金公司名单，对于规模过小，评级结果受短期业绩或单一产品影响过大的基金产品及基金公司，将不会纳入参评范围；
- (2) 根据最新一期济安评级进一步确定各奖项的提名名单；
- (3) 再次考察基金产品及基金公司管理能力各项评级相关指标后，根据星级评价确定最终获奖名单

2.4 评奖的理论基础及应用的指标体系说明

(1) 理论基础

济安“群星汇”各奖项均以济安金信基金评价体系所计算得到的基金产品及基金公司管理能力评价星级为评选标准和依据。济安评级的计算是在基金产品、基金公司合规运作的基础上，通过有针对性的能力指标设计计算得到的综合评价，因此在基金和基金公司奖项评选中不再重复考虑合规性、投资风格是否稳定等定性因素。

(2) 指标体系

奖项名称		评选方法
基金公司类		
基金公司 综合奖 9	群星奖 3	对参评基金公司在全部八个类型基金上的综合管理能力进行考察，评选方式为将每家参评基金公司在全部类型基金管理能力和评定中所获得的星级(1~5星)加总后进行排名(满分为40星)，排名前三位的基金公司为该奖项的获奖基金公司。
	众星奖 3	对参评基金公司旗下全部在管基金的综合表现进行考察，评选方式为将每家参评基金公司旗下全部在管基金所获得的济安评级星数加总后进行排名，排名前三位的基金公司为该奖项的获奖基金公司。
	五星奖 3	对参评基金公司培育优秀基金产品的情况进行考察，评选方式为将每家参评基金公司旗下全部获得五星济安评级的基金产品数量进行加总后排名，合计数量排名前三位的基金公司为该奖项的获奖基金公司。
基金公司 单项奖 24	货币型 3	对参评基金公司在管理货币型基金时所体现的盈利能力、业绩稳定性和规模适度性进行考察，根据类内综合评级进行排名，排名前三位的基金公司为该类内的获奖基金公司。具体评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数、影价偏离度惩罚因子以及规模适度性指标。
	纯债型 3	对参评基金公司在管理纯债型基金时所体现的盈利能力、业绩稳定性和规模适度性进行考察，根据类内综合评级进行排名，排名前三位的基金公司为该类内的获奖基金公司。具体评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数以及规模适度性指标。
	一级债 3	对参评基金公司在管理一级债基金时所体现的盈利能力、业绩稳定性和规模适度性进行考察，根据类内综合评级进行排名，排名前三位的基金公司为该类内的获奖基金公司。具体评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数以及规模适度性指标。
	二级债 3	对参评基金公司在管理二级债基金时所体现的盈利能力、业绩稳定性、抗风险能力和规模适度性进行考察，根据类内综合评级进行排名，排名前三位的基金公司为该类内的获奖基金公司。具体评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数、亏损频率、平均亏损以及规模适度性指标。
	混合型 3	对参评基金公司在管理混合型基金时所体现的盈利能力、抗风险能力、选股择时能力、规模适度性和业绩比较基准偏离度等方面进行考察，根据类内综合评级进行排名，排名前三位的基金公司为该类内的获奖基金公司。具体评价指标包括阶段收益率、詹森指数、亏损频率、平均亏损、C-L择时能力系数、组合平均市盈率、组合平均市净率、组合平均净资产收益率、规模适度性指标以及业绩比较基准偏离度。
	股票型	对参评基金公司在管理股票型基金时所体现的盈利能力、抗风

奖项名称		评选方法
	3	险能力、选股择时能力、规模适度性和业绩比较基准偏离等方面进行考察，根据类内综合评级进行排名，排名前三位的基金公司为该类内的获奖基金公司。具体评价指标包括阶段收益率、詹森指数、亏损频率、平均亏损、组合平均市盈率、组合平均市净率、组合平均净资产收益率、规模适度性指标以及业绩比较基准偏离度。
	指数型 3	对参评基金公司在管理指数型基金时所体现的基准跟踪能力、超额收益能力和规模适度性等方面进行考察，根据类内综合评级进行排名，排名前三位的基金公司为该类内的获奖基金公司。具体评价指标包括跟踪误差、信息比率以及规模适度性指标。
	QDII 3	对参评基金公司在管理 QDII 基金时所体现的盈利能力、业绩稳定性、抗风险能力和规模适度性等方面进行考察，根据类内综合评级进行排名，排名前三位的基金公司为该类内的获奖基金公司。具体评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均数的月数/总月数、收益率高于沪深 300 的月数/总月数、亏损频率、平均亏损以及规模适度性指标。
基金产品类		
基金单项 奖 24	货币型 3	对参评货币型基金进行盈利能力和业绩稳定性考察，根据综合评级进行排名，获奖基金为综合评级排名前三名。该类型评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数以及影价偏离度惩罚因子。
	纯债型 3	对参评纯债型基金进行盈利能力和业绩稳定性考察，根据综合评级进行排名，获奖基金为综合评级排名前三名。该类型评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数。
	一级债 3	对参评一级债基金进行盈利能力和业绩稳定性考察，根据综合评级进行排名，获奖基金为综合评级排名前三名。该类型评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数。
	二级债 3	对参评二级债基金进行盈利能力、业绩稳定性和抗风险能力考察，根据综合评级进行排名，获奖基金为综合评级排名前三名。该类型评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数、亏损频率和平均亏损。
	混合型 3	对参评混合型基金进行盈利能力、业绩稳定性和选股择时能力考察，根据综合评级进行排名，获奖基金为综合评级排名前三名。该类型评价指标包括阶段收益率、詹森指数、亏损频率、平均亏损、C-L 择时能力系数、组合平均市盈率、组合平均市净率以及组合平均净资产收益率。
	股票型 3	对参评股票型基金进行盈利能力、抗风险能力和选股择时能力考察，根据综合评级进行排名，获奖基金为综合评级排名前三名。该类型评价指标包括阶段收益率、詹森指数、亏损频率、平均亏损、组合平均市盈率、组合平均市净率以及组合平均净资产收益率。
	指数型 3	对参评指数型基金进行基准跟踪能力、超额收益能力和整体费用的考察，根据综合评级进行排名，获奖基金为综合评级排名

奖项名称	评选方法
	前三名。该类型评价指标包括跟踪误差、信息比率和整体费用。
QDII 3	对参评 QDII 基金进行盈利能力、业绩稳定性和抗风险能力考察，根据综合评级进行排名，获奖基金为综合评级排名前三名。该类型评价指标包括阶段收益率、收益率高于同类平均月数/总月数、收益率高于沪深 300 的月数/总月数、亏损频率和平均亏损。

公司及产品单项奖评选，根据济安金信“群星汇”评奖方法计算综合评分排序，并在此基础上进行如下筛选：

1. 公司单项奖：剔除当期净值规模 2 亿以上的产品数量不满 2 只的管理人
2. 产品单项奖：剔除 ETF 联接基金；剔除当期净值规模不足 2 亿的产品。
3. 产品单项奖：剔除当期可转债配置比例超过 20% 的产品