

# 天相投资顾问有限公司基金分类等 评价业务的说明

天相投资顾问有限公司

2012年9月

## 声明

自 2010 年备案通过基金评价业务以来，天相投资顾问有限公司在中国证监会、中国证券业协会的指导下，依法、合规开展了基金评价业务。目前，我公司基金评价体系包括基金绩效评级、基金稳定性评级、基金管理公司评级和基金单一指标排名。随着我国债券型基金产品数量的增加以及创新产品的推出，为了使债券基金分类在我国现有法规体系下，更加客观、合理地反映基金产品的资产分布以及相应的风险收益特征，满足投资者多样化投资需求，天相将对债券型基金分类在原有基础上进一步细化与完善，并对基金绩效评级和单一指标排名进行调整。

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。

具体调整如下：

### 一、天相基金产品分类调整

将债券型基金分类里的二级分类由原先的纯债型和偏债型两类，调整为纯债型、一级债基、二级债基和理财债基四类。

表格 1 调整后天相基金产品分类体系

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票型	积极投资股票型	积极股票型	无上限规定或股票配置比例的上限 $\geq 90\%$
		稳健股票型	股票配置比例的上限 $< 90\%$
	指数型	纯指数型	完全被动式的指数化投资
		增强指数型	运用增强型指数化投资方法
混合型	灵活配置型		股票配置比例(上限-下限) $\geq 50\%$ ，股票配置(上限+下限) $< 130\%$ ，且股票配置比例上限 $\geq 70\%$
	积极配置型		不满足灵活配置型的条件且股票配置比例上限 $\geq 70\%$
	保守配置型		股票配置比例上限 $< 70\%$
	保本型		有保本条款的混合型基金
	特定策略型		指运用特定混合投资策略，且不适合与其他混合型基金进行收益与风险评价比较的基金，如

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
			生命周期基金
债券型	纯债型		不参与股票一、二级市场投资
	一级债基		仅参与股票一级市场投资
	二级债基		可参与股票一、二级市场投资
	理财债基		不参与一、二级市场股票投资，未设定债券投资比例下限，收益公布方式采用万份单位净收益或七日年化收益率
货币市场基金			以货币市场工具为投资对象
QDII			境内募集资金且进行境外投资

## 二、天相基金绩效评级调整

2010 及 2011 年度报备通过的“天相基金绩效评级”包括了对开放式积极投资股票型基金、开放式混合型基金、封闭式偏股型基金分别进行评级。本次对这三类基金的绩效评级方法、指标保持不变。对评级对象作如下调整：

增加债券型基金绩效评级（不包括创新分级债券型基金）。评级核心指标 Stutzer 指数保持不变，增加债券投资能力和股票投资能力指标。

### 债券投资能力=来自债券资产收益 / 平均基金资产净值

来自债券资产收益：评级期间债券基金年报、半年报利润表及其附注中“债券利息收入”、“债券投资收益”、“债券公允价值变动收益”三项金额的汇总。当评级期间由 7 月 1 日开始时，当年下半年来自债券资产收益由当年年报与半年报相应科目之差算出。

平均基金资产净值：评级期间年末、半年末基金披露资产净值的简单平均值。

### 股票投资能力=来自股票资产收益/平均基金资产净值

来自股票资产收益：评级期间债券基金年报、半年利润表及其附注中“股利收入”、“股票投资收益”、“股票公允价值变动收益”三项金额的汇总。当评级期间由 7 月 1 日开始时，当年下半年来自债券资产收益由当年年报与半年报相应科目之差算出。

平均基金资产净值：评级期间年末、半年末基金披露资产净值的简单平均值。

评级区间：最近三年。

评级更新频率为：半年度。

评级样本：截至报告期末设立满三年半的债券型基金（不包括创新分级债券型基金份额），选取计提前端申购费、不计提销售服务费的基金份额，由于纯债型、理财债基目前满足评级样本的基金数量较少，暂不予以评级，待符合评级样本数量标准要求后再予以评级。

纯债基金、理财债基评级指标及权重

评级指标	权重
Stutzer 指数	60%
债券投资能力指标	40%

一级债基评级指标及权重

评级指标	权重
Stutzer 指数	50%
债券投资能力指标	40%
股票投资能力指标	10%

二级债基评级指标及权重

评级指标	权重
Stutzer 指数	50%
债券投资能力指标	30%
股票投资能力指标	20%

### 三、 天相基金产品单一指标排名调整

2010 及 2011 年度报备通过的“天相基金单一指标排名”包括开放式股票型（不含指数型）、开放式指数型、开放式混合型（不含保本型）、封闭式股票型、纯债券型、偏债券型、货币型、QDII 基金八种类型，每种类型分别排名。其中开放式股票型（不含指数型）、开放式混合型（不含保本型）、封闭式股票型、QDII 基金分别进行净值增长率排名和风险调整后收益排名；纯债券型、偏债券型分别进行净值增长率排名和债性排名；开放式指数型仅进行净值增长率排名；货币型仅进行净值收益率排名。

本次对于开放式股票型（不含指数型）、开放式指数型、开放式混合型（不含保本型）、封闭式股票型、纯债券型、偏债券型、货币型、QDII 基金八种类型

的单一指标排名方法、指标保持不变。对债券型基金评级分类、对象作如下调整

将原分类为纯债券型、偏债券型基金的样本，拆分为纯债型基金、一级债基、二级债基和理财债基，单一指标排名方法、指标与原纯债券型、偏债券型基金保持一致。

调整之后，“天相基金单一指标排名”将包括开放式股票型（不含指数型）、开放式指数型、开放式混合型（不含保本型）、封闭式股票型、纯债型基金、一级债基、二级债基、理财债基、货币型、QDII 基金十种类型，每种类型分别排名。其中，理财债基由于目前样本数量不足，暂不进行单一指标排名，待符合样本数量标准要求后再予以排名。

#### **四、基金评价业务体系调整的影响**

本公司对于基金评价体系的调整集中于基金产品分类的调整、绩效评级基金类型的增加、单一指标排名基金类型的增加，对原有基金绩效评级、基金稳定性评级、基金管理公司评级、单一指标排名的方法、指标以及相应结果没有影响。经过此次调整，本公司基金评价业务的样本设置更加科学，覆盖范围更加全面，对于投资者的参考价值更高。

天相投资顾问有限公司

2012年9月4日