



晨星（中国）2021 年度基金奖方法论说明

Morningstar 晨星（中国）研究中心

2021 年 3 月

目录

宗旨	3
背景	3
评选对象	4
评选程序	4
评选方法	5

2021

晨星（中国）2021 年度基金奖方法论说明

宗旨

晨星年度基金奖是晨星基金评价体系的重要组成部分，在全球享有多年的盛誉。本次颁布晨星（中国）2021 年度基金奖，旨在对 2020 年以及中长期业绩表现突出的国内基金管理团队给予肯定，并为投资人进行长期投资选择提供一定的参考，同时也希望投资人能够了解晨星评价基金的主要思路。

本年度是晨星在国内第 18 次颁布基金奖，主办单位和数据来源均为晨星资讯（深圳）有限公司。

背景

参与年度基金奖评选的基金，必须在当年度具有良好的回报，并且长期业绩表现突出、与持有人的利益保持一致。晨星通过独特的研究方法和深度的评估选出基年度基金奖最终得主。

评选对象

晨星（中国）2021 年度基金奖的评选对象是经由中国证监会批准成立、至 2020 年底具备 3 年以上业绩历史的中国国内开放式基金，且参选的同类基金不少于 10 只。

现阶段设五个奖项，包括积极配置型、混合型、积极债券型、普通债券型和纯债基金，获奖者各为一名。晨星通过对基金收益、风险、费用和管理团队等因素的考察，评选出每类基金的最佳管理奖项。

评选程序

第一阶段：通过以定量分析为主的前期筛选，确定入围即提名名单。

第二阶段：对进入提名名单的基金进行定性分析和评分，期间辅之以问卷的方式对招募说明书的陈述、基金管理团队等公开披露的信息进行核实。

第三阶段：综合定量分析和定性分析的结果，确定最终获奖者。

评选方法

晨星（中国）年度基金奖评奖是基于层次分析法的理论基础，采用定量评价和定性分析相结合的评价思路。

定量评价考察以下方面：基金的当年度以及中长期的总回报率、风险、风险调整后收益；基金经理团队在当年度是否变动等。

定性分析考察的是基金经理任职的时间、基金公司管理团队的稳定性、投资策略和流程是否与招募说明书中描述的一致、投资人服务以及合规情况等。

其中，定量评价采用如下的筛选规则：

1. 当期年度总回报率排名居于同类基金（指数基金除外）的前 1/4，不包括债券型基金。
2. 和同类基金相比较高的综合晨星风险调整后收益（MRAR）。综合规则如下：

计算期间	加权比例
一年	20%
两年	30%
三年	50%

3. 至当期年底，基金经理任期不少于 1 年，即该年度基金经理团队没有发生变动。

基金经理团队的稳定性对基金的投资策略和业绩有很大影响，频繁地更换基金经理不利于保持基金业绩的长期稳定，也不利于投资人对基金经理的了解。因此这是晨星在评价基金时重点考察的一个方面。

晨星以如下标准来确定基金经理团队在当年度没有发生变动：如果是单个基金经理制的基金，在当年度期间基金经理没有更换；如果是双基金经理制或者小组制，当年度至少有一人全年在任。

4. 指数化投资部分不高于 50%。晨星基金年度奖主要考察的是基金经理主动投资的能力。
5. 赋予波动幅度（标准差）和晨星风险系数（下行风险）一定的权重。

需要说明的是，虽然基金当年度的总回报率、风险、风险调整后收益和基金经理任职稳定是评奖过程中的重要因素，但基金最近三年甚至更长时间的业

绩表现稳定性、波动幅度和下行风险、运营费率、基金管理团队的稳定性以及合规情况，也是评奖过程的主要考察方面。