



晨星（中国）2023 年度基金奖方法论说明

Morningstar 晨星（中国）研究中心

2023 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

2023

晨星（中国）2023 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）2023 年度基金奖，旨在对 2022 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 20 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。晨星通过定量的数据筛选结合深度的定性评估选出年度基金奖最终得主。

评选对象

晨星（中国）2023 年度基金奖的评选对象是经由中国证监会批准成立、至 2022 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。

现阶段设五个产品奖项，分别为股票型（晨星分类包括大盘成长、大盘平衡、大盘价值、中盘成长和中盘平衡）、混合型（晨星分类包括积极配置、标准混合和保守混合）、积极债券型（晨星分类为积极债券）、普通债券型（晨星分类为普通债券）和纯债基金（晨星分类包括纯债和信用债），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，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、基金经理任职稳定性等。

定性分析考察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、基金管理团队的稳定性、投资流程与组合的一致性以及合规情况，也是评奖过程的主要考察方面。