

2011 年基金管理公司股票投资主动管理能力综合评价报告（算术平均口径）

核心要点:

- I 2012 年 1 月 9 日，中国银河证券基金研究中心发布《2011 年基金管理公司股票投资主动管理能力综合评价报告(算术平均口径)》。东方、新华、兴业全球、博时、建信、银河、富国、中欧、诺德、国投瑞银等十家基金公司在 60 家参评基金管理公司名列前十。
- I 为了全面、客观、公正地评价基金管理公司股票投资管理综合业绩，中国银河证券基金研究中心设计了《基金管理公司股票投资管理综合能力综合评价》。该体系主要考察基金管理公司的股票投资主动管理能力。评价对象为至少管理一只股票方向基金的基金管理公司。股票方向基金包括中国银河证券基金分类体系中的封闭式基金（不含债券型）、股票型基金、偏股型基金、灵活配置型基金、股债平衡型基金，不包括被动投资的指数基金和投资海外市场的 QDII 基金。我们采取算术平均和规模加权平均两种方式，本报告采用算术平均口径。
- I 算术平均口径计算由系统实时计算。加权平均口径计算根据基金半年报和年报披露数据后计算，公布时间分别是半年报和年报披露后的第一个工作周。
- I 评价结果简要分析。基金管理公司股票投资亏损较大，基金管理公司排名轮动，业绩持续性不强，中小规模基金管理公司业绩分化显著，大规模基金公司业绩排名居中。

中国银河证券基金研究中心
(<http://fund.chinastock.com.cn>)

执业说明:

- 1、请区分基金研究与基金评价两大业务。
- 2、我司基金研究业务内设机构是中国银河证券基金研究中心。基金研究业务遵守中国证监会的证券公司研究业务、研究报告发布管理办法和投资顾问业务管理办法等有关规定。
- 3、我司基金评价业务内设机构是中国银河证券基金研究中心。基金评价业务遵守中国证监会的《证券投资基金评价业务管理暂行办法》和中国证券业协会的《证券投资基金评价业务自律管理规则(试行)》的有关规定。

一、2011 年度基金管理公司股票投资主动管理能力综合评价结果

2012 年 1 月 9 日，中国银河证券基金研究中心发布《2011 年基金管理公司股票投资主动管理能力综合评价报告(算术平均口径)》。东方、新华、兴业全球、博时、建信、银河、富国、中欧、诺德、国投瑞银等十家基金管理公司在 60 家参评基金管理公司名列前十。具体结果见表格。更多的数据统计报告请见“中国银河证券基金研究评价服务专区” (<http://fund.chinastock.com.cn>)

表 1: 2011 年基金管理公司股票投资主动管理能力综合评价结果（算术平均口径）

基金管理公司简称	基金管理公司设立日期	参评基金数量(只)	评价期间公司平均股票投资主动管理收益率(%)	排序
东方	2004-6-11	4	-15.34%	1/60
新华	2004-12-9	5	-16.00%	2/60
兴业全球	2003-9-30	5	-21.46%	3/60
博时	1998-7-13	12	-21.76%	4/60
建信	2005-9-19	5	-21.88%	5/60
银河	2002-6-14	6	-22.59%	6/60
富国	1999-4-13	10	-22.87%	7/60
中欧	2006-7-19	4	-22.89%	8/60
诺德	2006-6-8	4	-23.17%	9/60
国投瑞银	2002-6-13	6	-23.24%	10/60
国泰	1998-3-5	12	-23.32%	11/60
长盛	1999-3-26	9	-23.82%	12/60
农银汇理	2008-3-18	5	-23.99%	13/60
诺安	2003-12-9	7	-24.18%	14/60
华夏	1998-4-9	14	-24.21%	15/60
长城	2001-12-27	8	-24.37%	16/60
中银	2004-8-12	7	-24.62%	17/60
国联安	2003-3-25	6	-24.71%	18/60
汇添富	2005-2-3	8	-24.71%	19/60
宝盈	2001-5-18	6	-24.77%	20/60
嘉实	1999-3-25	12	-24.91%	21/60
光大保德信	2004-4-22	7	-25.28%	22/60
工银瑞信	2005-6-21	6	-25.33%	23/60
景顺长城	2003-6-12	10	-25.39%	24/60
海富通	2003-4-1	8	-25.94%	25/60
交银施罗德	2005-8-4	6	-26.06%	26/60
华宝兴业	2003-3-7	8	-26.07%	27/60
鹏华	1998-12-22	10	-26.14%	28/60
长信	2003-4-28	5	-26.23%	29/60

泰达宏利	2002-7-4	9	-26.30%	30/60
易方达	2001-4-17	13	-26.36%	31/60
万家	2002-8-23	4	-26.42%	32/60
国海富兰克林	2004-11-15	5	-26.47%	33/60
天弘	2004-11-8	3	-26.67%	34/60
汇丰晋信	2005-11-16	5	-26.86%	35/60
浦银安盛	2007-8-5	3	-27.04%	36/60
益民	2005-12-12	2	-27.10%	37/60
南方	1998-3-6	12	-27.12%	38/60
华安	1998-6-4	10	-27.25%	39/60
中海	2004-3-18	5	-27.55%	40/60
摩根士丹利华鑫	2003-3-14	4	-27.93%	41/60
信达澳银	2006-6-5	4	-28.24%	42/60
上投摩根	2004-5-12	8	-28.29%	43/60
广发	2003-8-5	9	-28.52%	44/60
东吴	2004-9-2	6	-28.71%	45/60
天治	2003-5-27	4	-28.83%	46/60
金元比联	2006-11-13	5	-29.05%	47/60
华泰柏瑞	2004-11-18	5	-29.45%	48/60
银华	2001-5-28	7	-29.74%	49/60
信诚	2005-9-30	6	-31.00%	50/60
申万菱信	2004-1-15	5	-31.19%	51/60
民生加银	2008-11-3	3	-32.25%	52/60
大成	1999-4-12	12	-32.44%	53/60
泰信	2003-5-8	4	-32.95%	54/60
融通	2001-5-22	7	-33.16%	55/60
招商	2002-12-27	8	-33.29%	56/60
中邮创业	2006-5-8	4	-34.16%	57/60
华商	2005-12-20	4	-36.58%	58/60
华富	2004-4-19	4	-36.70%	59/60
金鹰	2002-12-25	5	-37.47%	60/60

数据来源：中国银河证券基金研究中心

表 2： 2010 年基金管理公司股票投资主动管理能力综合评价结果（算术平均口径）

基金管理公司简称	基金管理公司设立日期	参评基金数量(只)	评价期间公司平均股票投资主动管理收益率(%)	排序
国泰	1998-3-5	9	5.54%	28/60
南方	1998-3-6	11	1.97%	36/60
华夏	1998-4-9	13	8.53%	16/60
华安	1998-6-4	8	3.75%	33/60
博时	1998-7-13	12	-3.88%	49/60
鹏华	1998-12-22	10	-0.07%	40/60

嘉实	1999-3-25	11	15.84%	4/60
长盛	1999-3-26	8	6.15%	26/60
大成	1999-4-12	11	11.68%	12/60
富国	1999-4-13	9	7.62%	22/60
易方达	2001-4-17	12	4.46%	31/60
宝盈	2001-5-18	6	-8.63%	59/60
融通	2001-5-22	7	-0.24%	42/60
银华	2001-5-28	7	3.68%	34/60
长城	2001-12-27	8	-1.60%	47/60
国投瑞银	2002-6-13	6	3.39%	35/60
银河	2002-6-14	5	15.45%	5/60
泰达宏利	2002-7-4	8	11.97%	11/60
万家	2002-8-23	4	-5.48%	53/60
金鹰	2002-12-25	4	14.65%	7/60
招商	2002-12-27	7	1.56%	37/60
华宝兴业	2003-3-7	8	-7.60%	56/60
摩根士丹利华鑫	2003-3-14	3	13.81%	8/60
国联安	2003-3-25	6	-5.58%	54/60
海富通	2003-4-1	7	9.74%	15/60
长信	2003-4-28	5	-4.51%	51/60
泰信	2003-5-8	4	7.98%	21/60
天治	2003-5-27	4	14.72%	6/60
景顺长城	2003-6-12	9	-0.08%	41/60
广发	2003-8-5	8	8.16%	19/60
兴业全球	2003-9-30	4	6.56%	25/60
诺安	2003-12-9	5	5.90%	27/60
申万菱信	2004-1-15	5	1.45%	38/60
中海	2004-3-18	5	8.13%	20/60
华富	2004-4-19	4	-0.05%	39/60
光大保德信	2004-4-22	5	-4.89%	52/60
上投摩根	2004-5-12	7	-1.53%	46/60
东方	2004-6-11	4	-1.76%	48/60
中银	2004-8-12	5	8.37%	18/60
东吴	2004-9-2	4	22.41%	2/60
天弘	2004-11-8	2	9.90%	14/60
国海富兰克林	2004-11-15	5	6.89%	23/60
华泰柏瑞	2004-11-18	4	12.85%	10/60
新华	2004-12-9	3	-0.50%	43/60
汇添富	2005-2-3	5	8.51%	17/60
工银瑞信	2005-6-21	5	-0.84%	44/60

交银施罗德	2005-8-4	5	-4.32%	50/60
建信	2005-9-19	5	5.45%	30/60
信诚	2005-9-30	4	13.70%	9/60
汇丰晋信	2005-11-16	3	9.93%	13/60
益民	2005-12-12	2	-7.73%	57/60
华商	2005-12-20	2	29.15%	1/60
中邮创业	2006-5-8	2	-9.45%	60/60
信达澳银	2006-6-5	2	6.86%	24/60
诺德	2006-6-8	3	3.83%	32/60
中欧	2006-7-19	3	-0.84%	45/60
金元比联	2006-11-13	2	-5.85%	55/60
浦银安盛	2007-8-5	2	5.49%	29/60
农银汇理	2008-3-18	3	16.28%	3/60
民生加银	2008-11-3	1	-8.60%	58/60

数据来源：中国银河证券基金研究中心

表 3： 2009 年基金管理公司股票投资主动管理能力综合评价结果（算术平均口径）

基金管理公司简称	基金管理公司设立日期	参评基金数量(只)	评价期间公司平均股票投资主动管理收益率(%)	排序
国泰	1998-3-5	8	90.69%	6/59
南方	1998-3-6	11	62.09%	49/59
华夏	1998-4-9	12	83.51%	12/59
华安	1998-6-4	7	79.44%	13/59
博时	1998-7-13	11	77.64%	18/59
鹏华	1998-12-22	8	77.93%	16/59
嘉实	1999-3-25	10	71.74%	32/59
长盛	1999-3-26	7	77.14%	20/59
大成	1999-4-12	9	77.26%	19/59
富国	1999-4-13	9	75.63%	21/59
易方达	2001-4-17	9	67.90%	41/59
宝盈	2001-5-18	5	50.79%	55/59
融通	2001-5-22	6	73.81%	25/59
银华	2001-5-28	5	97.64%	3/59
长城	2001-12-27	6	74.14%	24/59
国投瑞银	2002-6-13	6	78.38%	15/59
银河	2002-6-14	4	77.78%	17/59
泰达宏利	2002-7-4	7	72.57%	30/59
万家	2002-8-23	3	60.91%	52/59
金鹰	2002-12-25	2	89.17%	8/59
招商	2002-12-27	6	61.25%	51/59
华宝兴业	2003-3-7	7	86.77%	9/59

摩根士丹利华鑫	2003-3-14	2	66.42%	42/59
国联安	2003-3-25	4	70.96%	33/59
海富通	2003-4-1	6	68.08%	40/59
长信	2003-4-28	4	64.47%	47/59
泰信	2003-5-8	3	54.94%	54/59
天治	2003-5-27	3	50.60%	56/59
景顺长城	2003-6-12	8	70.11%	36/59
广发	2003-8-5	7	84.69%	10/59
兴业全球	2003-9-30	3	89.46%	7/59
诺安	2003-12-9	4	79.14%	14/59
申万菱信	2004-1-15	4	73.63%	26/59
中海	2004-3-18	3	65.22%	44/59
华富	2004-4-19	2	56.67%	53/59
光大保德信	2004-4-22	4	93.80%	5/59
上投摩根	2004-5-12	6	64.60%	46/59
东方	2004-6-11	3	73.19%	28/59
中银	2004-8-12	4	70.16%	35/59
东吴	2004-9-2	3	40.11%	59/59
天弘	2004-11-8	1	41.00%	58/59
国海富兰克林	2004-11-15	4	75.26%	22/59
华泰柏瑞	2004-11-18	3	62.49%	48/59
新华	2004-12-9	2	116.04%	1/59
汇添富	2005-2-3	4	61.44%	50/59
工银瑞信	2005-6-21	5	68.10%	39/59
交银施罗德	2005-8-4	4	83.76%	11/59
建信	2005-9-19	4	73.06%	29/59
信诚	2005-9-30	3	72.01%	31/59
汇丰晋信	2005-11-16	2	73.46%	27/59
益民	2005-12-12	2	69.99%	37/59
华商	2005-12-20	2	102.75%	2/59
中邮创业	2006-5-8	2	96.26%	4/59
信达澳银	2006-6-5	2	74.77%	23/59
诺德	2006-6-8	1	65.08%	45/59
中欧	2006-7-19	2	65.65%	43/59
金元比联	2006-11-13	1	42.07%	57/59
浦银安盛	2007-8-5	1	68.78%	38/59
农银汇理	2008-3-18	1	70.75%	34/59

数据来源：中国银河证券基金研究中心

二、评价体系说明

为了全面、客观、公正地评价基金管理公司股票投资管理综合业绩，中国银河证券基金研究中心设计了《基金管理公司股票投资管理综合能力综合评价》。该体系主要考察基金管理公司的股票投资主动管理能力。评价对象为至少管理一只股票方向基金的基金管理公司。股票方向基金包括中国银河证券基金分类体系中的封闭式基金（不含债券型）、股票型基金、偏股型基金、灵活配置型基金、股债平衡型基金，不包括被动投资的指数基金和投资海外市场的 QDII 基金。分级基金只统计母基金，子级不纳入统计范围。新成立基金需运作满一年+13 周的建仓期后才纳入统计。

考虑到同为股票方向基金，但不同基金的股票仓位上限约束不同，我们采用调整后期间股票投资收益率，换算成 100% 的股票仓位所能取得的投资收益，如某基金以 80% 的股票仓位上限取得 18.6655% 的期间净值增长率，那么换算成 100% 的仓位水平，即得到调整后的收益率为 23.3319%，不区分基金的择时能力和选股能力，股票仓位上限以招募说明书披露的数据为准。

为了评估基金公司的整体的股票投资管理能力，我们采取算术平均和规模加权平均两种方式。

（1）算术平均：基金管理公司管理的主动型股票方向基金期间净值增长率的算术平均值。例如：XXX 基金管理公司 2009 年度旗下纳入评价的 5 只主动型股票投资方向基金期间净值增长率分别为 60%、68%、79%、87%、93%，则按照算术平均口径计算，该基金管理公司 2009 年度股票资产投资管理收益率是 77.40% $((60\%+68\%+79\%+87\%+93\%)/5)$ 。

（2）加权平均：基金管理公司管理的主动型股票方向基金以每只基金期间平均资产净值为权重对基金期间净值增长率进行加权平均计算。例如：例如：XXX 基金管理公司 2009 年度旗下纳入评价的 5 只主动型股票投资方向基金期间净值增长率分别为 60%、68%、79%、87%、93%，2009 年度平均资产净值分别为 45 亿元、39 亿元、34 亿元、28 亿元、17 亿元，每只基金权重分别为：27.61%、23.93%、20.86%、17.18%、10.43%，则按照平均资产净值加权平均口径计算，该基金管理公司 2009 年度期间净值增长率是 73.96% $(60\%*27.61\%+68\%*23.93\%+79\%*20.86\%+87\%*17.18\%+93\%*10.43\%)$ 。

算术平均口径计算由系统实时计算，按照季度公布，公布时间分别是每个季度的第一个工作周。加权平均口径计算根据基金半年报和年报披露数据后计算，公布时间分别是半年报和年报披露后的第一个工作周。

三、评价结果简要分析

（一）基金管理公司股票投资亏损较大

纳入统计的 60 家基金管理公司 2011 年度股票投资平均收益率均为负值，平均跌幅达到 26.84%。其中东方基金公司年度股票投资公司平均股票投资主动管理收益率为 -15.34%，列 60 家基金公司综合排名首位。

(二) 基金管理公司排名轮动，业绩持续性不强

与 2010 年相比，2011 年基金管理公司股票投资管理能力的排名均有了较大幅度变化。去年排名前十的公司，除了银河基金公司外，其余 9 家今年均未能保住前十的排名。其中 6 家基金公司今年业绩排名甚至落至后三分之一分位，表现不甚理想。去年排名前列、今年表现依旧较好的有银河基金，2010 年和 2011 年该公司维持了优良而稳定的业绩，连续两年综合排名位列前十，分为 5/60 和 6/60 名。除此之外，去年排名第三、四名的农银汇理和嘉实，其今年表现亦维持在前三分之一分位，分列 13/60 和 21/60 位次。

(三) 中小规模基金管理公司业绩分化显著

在本次基金管理公司股票投资管理能力的排名中，排名前十的基金管理公司中，除了富国和博时外，其余多为中小规模的基金公司。如排名前三的分为东方、新华和兴业全球基金，其参评基金数量均不超过 5 只。值得一提的是，虽然今年业绩排名靠前的多为中小基金公司，却并不意味着全部中小基金公司今年以来均表现良好。中小规模基金公司业绩分化显著。今年综合业绩排名末十位的亦多为中小基金，个别基金公司其今年股票投资主动管理收益率跌幅均达 30% 以上。

(四) 大规模基金公司业绩排名居中

虽然今年业绩排名前十的基金中，大规模基金公司仅有博时和富国（分列第 4 和第 7 名），然而从整体上看，大规模基金管理公司业绩排名相对居中，多属中游水平。如建信、国泰、华夏、嘉实等，今年其股票投资业绩排名分列 60 家基金公司第 5、11、15、21 名。

四、2011 年市场环境简要描述

2011 年证券市场主要指数涨跌幅度如下：上证综合指数下跌 21.68%，上证 A 股指数下跌 21.64%，上证 180 指数下跌 23.14%，上证 50 指数下跌 18.19%，沪深 300 指数下跌 25.01%，深证成份指数下跌 28.41%，深证 100 指数下跌 30.30%，中小板指数下跌 37.09%，创业板指数下跌 35.88%，上证国债指数上涨 4.05%。

表 4：2011 年市场主要指数一览表

序号	指数代码	指数名称	20101231	20111231	2011 年涨跌幅度(%)
1	000001	上证综合指数	2808.08	2199.42	-21.68%
2	000002	上证 A 股指数	2940.24	2304.12	-21.64%
3	000010	上证 180 指数	6517.60	5009.29	-23.14%
4	000016	上证 50 指数	1977.37	1617.61	-18.19%
5	000300	沪深 300 指数	3128.26	2345.74	-25.01%
6	399001	深证成份指数	12458.55	8918.82	-28.41%
7	399004	深证 100 指数	4545.75	3168.23	-30.30%
8	399005	中小板指数	6828.98	4295.86	-37.09%
9	399006	创业板指数	1137.66	729.50	-35.88%

10	000012	上证国债指数	126.28	131.39	4.05%
----	--------	--------	--------	--------	-------

五、不同类别基金 2011 年平均业绩（算术平均）

按照中国银河证券基金分类体系（2012 版）的三级分类规则，不同类别基金 2011 年平均业绩如下：（备注：未满足 13 周基本建仓期要求的基金未纳入平均值统计）

- （1）统计 286 只标准股票型基金，其中纳入统计口径的 217 只基金的平均业绩为-24.96%；
- （2）统计 7 只普通股票型基金，均纳入统计口径，平均业绩为-24.52%；
- （3）统计 120 只标准指数型基金，其中纳入统计口径的 61 只基金的平均业绩为-22.68%；
- （4）统计 21 只增强指数型基金，其中纳入统计口径的 13 只基金的平均业绩为-21.40%；
- （5）统计 12 只股票型分级子基金(优先份额)，其中纳入统计口径的 4 只基金的平均业绩为-3.21%；
- （6）统计 12 只股票型分级子基金(进取份额)，其中纳入统计口径的 4 只基金的平均业绩为-37.44%；
- （7）统计 43 只偏股型基金(股票上限 95%)，均纳入统计口径，平均业绩为-24.98%；
- （8）统计 29 只偏股型基金(股票上限 80%)，均纳入统计口径，平均业绩为-21.07%；
- （9）统计 12 只灵活配置型基金(股票上限 95%)，均纳入统计口径，平均业绩为-21.49%；
- （10）统计 61 只灵活配置型基金(股票上限 80%)，其中纳入统计口径的 48 只基金的平均业绩为-20.75%；
- （11）统计 14 只股债平衡型基金，均纳入统计口径，平均业绩为-20.68%；
- （12）统计 7 只偏债型基金，均纳入统计口径，平均业绩为-9.43%；
- （13）统计 22 只保本型基金，其中纳入统计口径的 4 只基金的平均业绩为-0.68%。
- （14）统计 6 只特殊策略混合型基金，不计算平均值；
- （15）统计 5 只长期标准债券型基金，其中纳入统计口径的 5 只基金的平均业绩为 1.22%。
- （16）统计 2 只中短标准债券型基金，不计算平均值；
- （17）统计 94 只普通债券型基金（一级），其中纳入统计口径的 65 只基金的平均业绩为-2.83%；
- （18）统计 96 只普通债券型基金（二级），其中纳入统计口径的 64 只基金的平均业绩为-3.79%；
- （19）统计 12 只可转换债券型基金，不计算平均值；
- （20）统计 4 只指数型债券基金，不计算平均值；

- (21) 统计 51 只货币市场 A 级基金, 其中纳入统计口径的 45 只基金的平均业绩为 3.48%;
- (22) 统计 28 只货币市场 B 级基金, 其中纳入统计口径的 21 只基金的平均业绩为 3.69%。
- (23) 统计 34 只 QDII 股票基金, 其中纳入统计口径的 19 只基金的平均业绩为-21.12%;
- (24) 统计 17 只 QDII (FOF) 基金, 其中纳入统计口径的 2 只基金的平均业绩为-18.48%。
- (25) 统计 5 只封闭式标准股票型基金, 其中纳入统计口径的 5 只基金的平均业绩为-23.97%;
- (26) 统计 25 只封闭式普通股票型基金, 其中纳入统计口径的 25 只基金的平均业绩为-21.90%;
- (27) 统计 3 只封闭式股票型分级子基金(优先份额), 其中纳入统计口径的 3 只基金的平均业绩为 0.21%;
- (28) 统计 3 只封闭式股票型分级子基金(进取份额), 其中纳入统计口径的 3 只基金的平均业绩为-47.24%;
- (29) 统计 13 只封闭式普通债券型基金(一级), 其中纳入统计口径的 4 只基金的平均业绩为 0.60%;
- (30) 统计 5 只封闭式普通债券型基金(二级), 其中纳入统计口径的 1 只基金的平均业绩为-1.10%;
- (31) 统计 12 只封闭式债券型分级子基金(优先份额), 其中纳入统计口径的 1 只基金的平均业绩为 3.85%;
- (32) 统计 12 只封闭式债券型分级子基金(进取份额), 其中纳入统计口径的 1 只基金的平均业绩为-1.88%;

表 5: 不同类型基金 2011 年平均业绩一览表

净值数据截止日期: 2011-12-31

分类序号	基金分类名称	应统计基金 数量(只)	参与平均值计算 基金数量(只)	2011 年净值增长率平 均值(%)
7.1.1	封闭式标准股票型基金	5	5	-23.97%
7.1.2	封闭式普通股票型基金	25	25	-21.90%
7.3.1	封闭式股票型分级子基金(优先份额)	3	3	0.21%
7.3.2	封闭式股票型分级子基金(进取份额)	3	3	-47.24%
9.2.1	封闭式普通债券型基金(一级)	13	4	0.60%
9.2.2	封闭式普通债券型基金(二级)	5	1	-1.10%
9.5.1	封闭式债券型分级子基金(优先份额)	12	1	3.85%
9.5.2	封闭式债券型分级子基金(进取份额)	12	1	-1.88%
开放式基金				
1.1.1	标准股票型基金	286	217	-24.95%
1.1.2	普通股票型基金	7	7	-24.52%

净值数据截止日期: 2011-12-31

分类序号	基金分类名称	应统计基金 数量(只)	参与平均值计算 基金数量(只)	2011 年净值增长率平 均值(%)
1.2.1	标准指数型基金	120	61	-22.68%
1.2.2	增强指数型基金	21	13	-21.40%
1.3.1	股票型分级子基金(优先份额)	12	4	-3.21%
1.3.2	股票型分级子基金(进取份额)	12	4	-37.44%
2.1.1	偏股型基金(股票上限 95%)	43	43	-24.98%
2.1.2	偏股型基金(股票上限 80%)	29	29	-21.07%
2.2.1	灵活配置型基金(股票上限 95%)	12	12	-21.49%
2.2.2	灵活配置型基金(股票上限 80%)	61	48	-20.75%
2.3.1	股债平衡型基金	14	14	-20.68%
2.4.1	偏债型基金	7	7	-9.43%
2.5.1	保本型基金	22	4	-0.68%
2.9.1	特定策略混合型基金	6	6	-17.86%
3.1.1	长期标准债券型基金	5	5	1.22%
3.1.2	中短期标准债券型基金	2	2	1.75%
3.2.1	普通债券型基金(一级)	94	65	-2.83%
3.2.2	普通债券型基金(二级)	96	64	-3.79%
3.3.1	可转换债券型基金	12	--	--
3.4.1	指数型债券基金	4	--	--
3.5.1	债券型分级子基金(优先份额)	2	--	--
3.5.2	债券型分级子基金(进取份额)	2	--	--
5.1.1	货币市场基金(A 类)	51	45	3.48%
5.2.1	货币市场基金(B 类)	28	21	3.69%
6.1.1	QDII 股票基金	34	19	-21.12%
6.4.1	QDII(FOF)基金	17	2	-18.48%

资料来源: 中国银河证券基金研究中心

六、执业说明

根据中国证券业协会 2010 年 5 月 18 日发布的《关于公布第一批具备协会会员资格基金评价机构名单的通知》(中证协发[2010]65 号文), 中国银河证券股份有限公司成为第一批具备协会会员资格的基金评价机构。根据中国证券业协会 2010 年 5 月 18 日发布的《关于同意银河证券基金评价业务备案申请的通知》(中证协发[2010]69 号文), 同意中国银河证券股份有限公司基金评价业务备案申请, 我司的基金评价业务范围为: 基金及基金管理公司评级、单一指标排名。2010 年 5 月 31 日和 2011 年 8 月 31 日我司在中国证券报刊登两个整版的《中国银河证券股份有限公司基金评价业务信息披露》公告, 履行信息披露义务。中国银河证券基金研究中心的上述评价方法于 2010 年 5 月 31 日和 2011 年 8 月 31 日在中国证券报做了公开信息披露。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券，银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格和基金评价业务资格）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河证券建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给银河证券客户的，属于机密材料，只有银河证券客户才能参考或使用，如接收人并非银河证券客户，请及时退回并删除。

银河证券有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为银河证券的商标、服务标识及标记。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 基金研究中心

北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座 100033

电话：010-66568888

传真：010-66568641

中国银河证券网址：www.chinastock.com.cn

中国银河证券基金研究评价网址：<http://fund.chinastock.com.cn>