

第 19 届基金业金牛奖评选方案

一、奖项设置与获奖名额

(一) 奖项设置

1. 涉及单只基金的奖项分别为：七年期持续优胜金牛基金、五年期持续优胜金牛基金、三年期持续优胜金牛基金。

单只基金评选依据《基金业金牛奖基金分类体系》一级分类并考虑封闭式基金、指数基金、货币市场基金的特殊情况，按封闭式、开放式股票型、开放式混合型、开放式指数型、开放式债券型等五大类型分类实施。满足资格认定条件的参评基金数应不少于 10 只，该类别奖项才能实际进行评选。五大类型基金对应的奖项设置见表一。

表一：单只基金奖项设置

	三年期 持续优胜金牛基金	五年期 持续优胜金牛基金	七年期 持续优胜金牛基金
封闭式基金	√	√	√
开放式股票型基金	√	√	√
开放式混合型基金	√	√	√
开放式债券型基金	√	√	√
开放式指数型基金	√		

2. 涉及基金管理公司的奖项分别为：金牛卓越回报奖、金牛基金管理公司、权益投资金牛基金公司、固定收益投资

金牛基金公司、海外投资金牛基金公司、被动投资金牛基金公司、金牛进取奖。

(二) 获奖名额

1. 各类型的三年期持续优胜金牛基金、五年期持续优胜金牛基金、七年期持续优胜金牛基金的获奖名额，原则上分别不超过参评基金只数的 5%。

2. 金牛基金管理公司的获奖名额共为 10 家。权益投资金牛基金公司、固定收益投资金牛基金公司、海外投资金牛基金公司、被动投资金牛基金公司的获奖名额分别为参评公司数量的 5%，可空缺。金牛进取奖的获奖名额为 3 至 5 家，可空缺。金牛卓越回报奖的获奖名额共为 8 家，可空缺。

二、基金业金牛奖基金分类体系

(一) 按照运作方式，分为封闭式基金、开放式基金等两大类。

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总规模，筹足总额后，基金即宣告成立，并进行封闭管理，在一定时期内不再接受新的资金。基金份额可以在依法设立的证券交易所交易，投资者可以通过证券经纪商在二级市场上进行交易，但基金份额持有人不得申请赎回基金份额。

开放式基金是指基金份额总数可以变动的基金，它既可以向投资者销售任意多的基金单位，也可以在规定交易时间应投资者要求赎回已发行的基金单位。

（二）按照投资方向，分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金、QDII 基金和其它基金等六大类别。

1. 股票型基金

百分之八十以上的基金资产投资于股票的，为股票基金。股票基金按照主动、被动操作方式分为标准股票型基金、股票指数型基金 2 个二级类别。

标准股票型基金是指在基金合同中规定百分之八十以上的基金资产投资于股票的基金，且基金名称或者基金管理人自定义为股票基金的基金。

股票指数型基金是指以标的股票指数为主要跟踪对象进行指数化投资运作的基金。股票指数型基金按照跟踪标的指数的方法和投资策略分为标准指数型基金、增强指数型基金和 ETF 基金 3 个三级类别。采取完全复制法进行指数管理和运作的为标准指数型基金。以跟踪标的指数为主，但可以实施增强策略或优化策略的为增强指数型基金。交易型开放式指数基金为 ETF 基金。

2. 混合型基金

混合基金是指投资于股票、债券、货币市场工具或其他基金份额，并且股票投资、债券投资、基金投资的比例不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条中第（一）项、第（二）项、第（四）项规定的基金。混合基金根据基金资产投资范围与比例及投资策略分为灵活配置型、积极配置型、保守配置型、绝对收益目标型、特定策略型基金 5 个二级类别。在灵活配置型基金中，根据业绩比较基准中股票指数比例的不同分为积极灵活型和保守灵活型 2 个三级分类。

灵活配置型基金是指基金名称或者基金管理公司自定义为混合基金的，且基金合同载明或者合同本义是在股票和债券大类资产之间做较大比例灵活配置的基金，即股票配置比例（上限-下限） $\geq 50\%$ ，股票配置（上限+下限） $< 130\%$ ，且覆盖 40%—70%区间。其中，根据业绩比较基准中股票指数的比例大于等于 50%和小于 50%划分积极灵活型和保守灵活型 2 个三级分类，股票配置比例上下限为 30%、80%的归入积极灵活型。

积极配置型基金是指基金名称或者基金管理公司自定义为混合基金的，且基金合同载明或者合同本义是股票和债券投资比例不做灵活配置的基金，且股票配置比例上限高于 70%。

保守配置型基金是指基金名称或者基金管理公司自定义为混合基金，且基金合同载明或者合同本义是股票和债券投资比例相对均衡不做灵活配置的基金，且股票配置比例上限不高于 70%。

绝对收益目标型基金是指以绝对收益为投资目标的混合基金，即基金招募说明书中约定的业绩比较基准为固定利率及其倍数或定存土利率等固定收益的混合型基金，不包括避险策略基金。

特定策略型基金是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，如避险策略基金、生命周期基金等。

3. 债券基金

百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为债券基金。债券基金按照投资范围与投资目标等不同分为纯债型基金、

准债型基金、偏债型基金、转债型基金和债券指数型基金 5 个二级类别。考虑到债券型基金目前的情况，暂不进行三级分类。

纯债型基金是指仅投资于固定收益类金融工具，不在股票二级市场上买卖股票且不投资可转债的基金。

准债型基金是仅投资于固定收益类金融工具，不在股票二级市场上买卖股票且可投资可转债，同时可转债投资比例不满足转债基金要求的基金。

偏债型基金是指既投资于固定收益类金融工具，又可以在股票二级市场上买卖股票，同时可转债投资比例不满足转债型基金要求的基金。

转债型基金是指基金合同中规定投资可转债的比例不低于基金固定收益类资产的 80%的债券基金。

债券指数型基金是指以标的债券指数为主要跟踪对象进行指数化投资运作的基金。

4. 货币市场基金

仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金。按提取的销售服务费比例的不同以及特定的销售渠道，货币市场基金分为 A 级、B 级以及其他不同的份额设置。

5. QDII 基金

QDII 是 Qualified Domestic Institutional Investors (合格境内机构投资者)的英文首字母缩写，是指根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》募集设立的基金。目前 QDII 基金类型较复杂，暂不进行二级和三级分类。

6. 其他基金

其他基金是指按照《证券投资基金运作管理办法》由中国证监会规定的其他基金类别。目前暂不做二级分类和三级分类，为基金行业产品改革创新预留分类基础。

表二：中国基金金牛奖基金分类体系划分标准

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票型	标准股票型	—	股票配置比例 $\geq 80\%$
	股票指数型	标准指数型	完全被动式的指数化投资
		增强指数型	运用增强性指数化投资方法
		ETF	交易型开放式指数基金
混合型	灵活配置型	积极灵活型	业绩比较基准中股票指数的比例 $\geq 50\%$ ，或者股票配置比例为 $30\% \sim 80\%$
		保守灵活型	业绩比较基准中股票指数的比例 $< 50\%$
	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 $< 70\%$
	绝对收益目标型	—	以绝对收益为投资目标的混合基金
	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，如避险策略基金、生命周期基金。
债券型	纯债型	—	不参与二级市场股票投资，且不投资可转债
	准债型	—	不参与二级市场股票投资，且可投资可转债，同时可转债投资比例不满足转债基金要求
	偏债型	—	参与二级市场股票投资，且可转债投资比例不满足转债基金要求
	转债型	—	投资可转债的比例不低于基金固定收益类资产的 80%
	债券指数型	—	指数化投资
货币市场基金	A级	—	
	B级		
QDII基金	—	—	
其他	—	—	

三、奖项评选及评选指标体系

（一）基金单项奖的评选及指标体系

1. 评选

重点考察基金业绩、其回报持有人的能力，同时强调基金风格的稳定性、合规合约情况。三年期、五年期、七年期的基金评选，更注重其持续回报能力。

2. 获奖名额

各类型“三年期持续优胜金牛基金”、“五年期持续优胜金牛基金”、“七年期持续优胜金牛基金”的获奖名额，原则上分别不超过参评基金只数的5%，出现余数则向上取整。若当年参评基金普遍为负收益，主办机构可根据情况调整获奖名额和基金获奖称号。

3. 参评基金资格认定

（1）运作时间条件

在运作时间的计算上，要求参评基金在完成基本建仓期之后，经历与参评奖项期限相对应的完整的会计年度，即参评基金运作时间不得短于“参评奖项期限相对应的会计年度+基本建仓期”。

【相关概念】

基本建仓期：其含义是，在进入考察年度时，参评基金应完成基本建仓，其投资组合处于正常的运作状态，以保证各参评基金处在同一起跑线上。

按照此原则，设定参评“三年期持续优胜金牛基金”奖项的股票方向基金基本建仓期为3个月，即运作时间不得短于39个月；参评“五年期持续优胜金牛基金”奖项的股票方向基金运作时间不得短于60个月；参评“七年期持续优胜金牛基金”奖项的股票方向基金运作时间不得短于84个月；参评“三年期持续优胜金牛基金”奖项的开放式债券型基金、指数型基金基本建仓期为1个月，即运作时间不得短于37个月；参评“五年期持续优胜金牛基金”奖项的开放式债券型基金运作时间不得短于60个月；参评“七年期持续优胜金牛基金”奖项的开放式债券型基金运作时间不得短于84个月。

以2010年度金牛奖评选为例，各类型参评基金需在表三中所列日期之前成立才能满足相应奖项的基本建仓期条件。

表三：满足基本建仓期条件基金的成立时间对照

	三年期 持续优胜金牛基金	五年期 持续优胜金牛基金	七年期 持续优胜金牛基金
封闭式基金	2007年10月1日	2006年1月1日	2004年1月1日
开放式股票型基金	2007年10月1日	2006年1月1日	2004年1月1日
开放式混合型基金	2007年10月1日	2006年1月1日	2004年1月1日
开放式债券型基金	2007年12月1日	2006年1月1日	2004年1月1日
开放式指数型基金	2007年12月1日		

注：参评基金需在表中日期前成立才能满足相应奖项的基本建仓期条件

(2) 资产规模条件

基金业金牛奖评选中，限定参评各类型基金年度平均资产净值不低于2亿元。

【相关概念】

平均资产净值：考察期初至期末，各季度末基金资产净值的算术平均值，单位是“元”。年度平均资产净值为上年四季度末、当年一季度末、当年二季度末、当年三季度末、当年四季度末等5个时点基金资产净值的算术平均值。如，2009年年度平均资产净值即为2008年12月31日、2009年3月31日、2009年6月30日、2009年9月30日、2009年12月31日等5个时点基金资产净值的算术平均值。同理，过去两年平均资产净值，取考察期内9个时点的基金资产净值进行计算；过去三年平均资产净值，取考察期内13个时点的基金资产净值进行计算。

(3) 准入门槛条件

在评选主动投资方向金牛基金时，需考虑以下情况：

1) 当参评基金在考察期初到计算日，存在基金经理变更的情况时，需要统计目前任职的基金经理在考察期内管理该产品的任职时长：管理此产品的任职时间不足考察时间的一半，则不满足参评条件，不予参评。

2) 当评选主动股票方向[封闭式、开放式股票、开放式混合（绝对收益目标型基金除外）]的金牛基金时，除了上述1)，还需要考量基金换手率情况。

基金换手率：虽然不同基金经理可能由于投资理念以及投资策略的差异，其产品的实际换手率可能存在分化，但是换手率过高，意味着基金经理可能存在短期跟随市场热点的行为，或者投资决策存在随意性，视角不够长期，并不契合长期投资、价值投资的理念。

计算方法为基金在考察期内每半年度买入股票金额的汇总值与每半年度卖出股票金额的汇总值之和，减去考察期内每半年度净申赎额绝对值乘以该半年度内的平均股票仓位的汇总值，将该结果除以2后，再除以基金在考察期内的平均股票市值。

$$\text{换手率} = \frac{(\sum \text{买入股票总额}_t + \sum \text{卖出股票总额}_t - \sum \text{净申赎额的绝对值}_t \times \text{区间平均仓位}_t) / 2}{\text{平均股票市值}}$$

其中，买入股票总额_t为该基金在考评期内半年度 t 买入股票金额，卖出股票总额_t为该基金在考评期内半年度 t 卖出股票金额，净申赎额的绝对值_t为该基金在考评期内半年度 t 的|申购额-赎回额|，区间平均仓位_t为该基金在考评期内半年度 t 的三个季度时点的股票仓位均值，平均股票市值为该基金在考评期内股票市值的均值。

如果基金在评奖期内的换手率高于同类产品的 95%分位点，不予参评。

4.获奖基金复核

(1)基金合规及契约执行情况

本项内容包含对参评基金的合规性和基金契约执行情况两项内容的考察。

1) 基金的合规性考察

依据公开信息，参照相关法规在运用基金资产进行证券投资、基金收益分配等方面的有关规定，对基金合规情况进行评议，对于出现严重违规行为的基金取消其参评资格。

在基金投资方面，重点参照《证券投资基金法》第五十八条、《证券投资基金运作管理办法》第三十条、第三十一条、第三十二条等诸项规定进行考察。

在基金收益分配方面，重点参照《证券投资基金运作管理办法》第三十五条、第三十六条等诸项规定进行考察。

评选工作组认定的其他条件。依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规的规定，评选工作组认定不宜参与评选的基金。

2) 基金契约执行情况考察

根据基金投资范围、投资组合、投资行为、基金收益分配等方面的表现，对基金契约执行情况进行评议，对于严重偏离契约的基金取消其参评资格。

出现如下情形的基金应取消其参评资格：

- ① 投资范围超出基金合同约定；
- ② 投资组合超出基金合同约定的各项限制；
- ③ 投资活动出现基金合同约定禁止的各项行为；
- ④ 基金收益未能按基金合同约定的时间、次数、比例进行分配；
- ⑤ 其他违反基金合同约定的事项。

(2) 基金收益情况

获奖基金参评期间净值增长率应处于同类型基金的前40%（指数基金除外）。

(3) 其他

5. 评选指标体系

(1) 股票方向（封闭式、开放式股票、开放式混合）金牛基金（绝对收益目标型基金除外）评价指标见表四。

表四：股票方向金牛基金评价指标

评价指标	权重	评价内容
风险调整收益	70%	经过风险调整后的收益水平，收益越高，得分越高
风格稳定性	20%	用选股能力持续性指标来计算风格稳定性
契约遵守情况	10%	用信息比率来计算基金契约遵守情况，考察单位跟踪误差带来的超额收益，信息比率越高得分越高
基金得分 = 风险调整收益得分*70% + 风格稳定性得分*20% + 契约遵守情况*10%		

评价指标算法及说明：

① 用 stutzer 指数算风险调整后收益，占 70%。

该指数的算法为：

$$I_p = \max_{\theta} (-\log E(e^{\theta(R_p - R_f)})), \theta < 0$$

其中 E 表示数学期望， R_p 为投资组合收益率， R_f 为无风险收益率。调整后的 Stutzer 指数为：

$$\bar{I}_p = \text{sign}(\bar{R}_p) \sqrt{2 \text{abs}(I_p)}$$

② 用选股能力持续性来计算风格的稳定性，占 20%。

选股能力持续性：基金获得超额收益的均值和标准差的比值，该值越高说明选股能力越强，即基金选择的股票收益超越市场指数收益越多。该值的标准差反映的是基金选股能力的稳定性，该差值的均值代表选股能力的水平高低，将该差值的均值除以该差值的标准差反映了能否持续维持某种选股能力的倾向，该值越大反映基金能持续具有较好的选股能力。

计算公式：选股能力持续性 = $\bar{\alpha}_i / \sigma(\alpha_i)$

其中， $R_i - r_f = \alpha_i + \beta_1(R_m^+ - r_f) + \beta_2(R_m^- - r_f) + \varepsilon$

R_m^+ 为市场为正的周收益， R_m^- 为市场为负的周收益，每季度计算一个贝塔值，每月滚动计算一次。 R_i 为基金周收益， r_f 为无风险收益。

③ 用信息比率来计算基金契约遵守情况，占 10%。

信息比率：考察单位跟踪误差带来的超额收益，信息比率越高得分越高。该值越高说明或是基金较为遵守契约规定，相对基准跟踪误差控制较好；或是基金相较基准进行了主动偏离，但获得了超额收益。

Stutzer index 调整后的信息比率：

$$\bar{I}_p = \text{sign}(\bar{R}_p) \sqrt{2 \text{abs}(\bar{I}_p)}, \quad I_p = \max(-\log E(e^{\theta(R_p - R_b)})), \theta < 0$$

其中 E 表示数学期望， R_p 为基金周收益率， R_b 为基金的业绩比较基准周收益率。

定量指标计分方法：

股票方向基金各项业绩指标的得分均为其数据标准分，规模指标的得分均为其排名标准分。其他各奖项定量指标计分方法与此相同，后文不再重复。

标准分计算公式：

$$Z_i = \frac{X_i - \bar{X}}{\sigma}$$

Z_i 是第 i 个样本的标准分

(2) 绝对收益目标型基金评价指标体系见表五

表五：绝对收益目标基金评价指标

评价指标	权重	评价内容
净值增长率	50%	考察基金在参评期间资产净值的增长率
下行风险	30%	考察基金净值增长率低于无风险收益率时的标准差
最大回撤	20%	考察基金收益率回撤幅度的最大值
基金得分 = 净值增长率*50% + 下行风险*30% + 最大回撤*20%		

评价指标算法及其说明：

①净值增长率：基金在参评期间资产净值的增长率，净值增长越大越好。

②下行风险：基金净值增长率低于无风险收益率时的标准差，计算公式如下：

$$DD = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (\min(0, r_i - r_f))^2}{n-1}}$$

其中 r_i 代表基金净值增长率， r_f 代表评估期间无风险收益率， n 代表参评期间交易日天数，下行风险越小越好。

③最大回撤：在参评期间任一历史时点往后推，产品净值到最低点时的收益率回撤幅度的最大值，最大回撤幅度越小越好。

(3)开放式指数型金牛基金评价指标体系

标准指数型基金、增强指数型基金、ETF评价指标及评价内容分别见表六、表七、表八。

表六：标准指数型基金评价指标

评价指标	权重	评价内容
跟踪误差	80%	考察标的指数的跟踪误差，跟踪误差越小得分越高
信息比率	20%	考察单位跟踪误差带来的超额收益，信息比率越高得分越高
基金得分 = 跟踪误差得分*80% + 信息比率得分*20%		

表七：增强指数型基金评价指标

评价指标	权重	评价内容
信息比率	80%	考察单位跟踪误差带来的超额收益，信息比率越高得分越高
超额收益	20%	考察基金获取超额收益的能力，超额收益越大得分越高
基金得分 = 信息比率得分*80% + 超额收益得分*20%		

评价指标算法及其说明：

① 跟踪误差

$$\sigma_p = STDEV(R_p - R_b)$$

其中 R_p 为基金日收益率， R_b 为基金的业绩比较基准日收益率。

② Stutzer index 调整后的信息比率

$$\bar{I}_p = \text{sign}(\bar{R}_p) \sqrt{2 \text{abs}(\bar{I}_p)}, \quad I_p = \max(-\log E(e^{\theta(R_p - R_b)})), \theta < 0$$

其中 E 表示数学期望， R_p 为基金日收益率， R_b 为基金的业绩比较基准日收益率。

② 超额收益

基金区间超额收益 = 基金区间净值增长率 - 业绩比较基准区间涨跌幅。

表八：ETF 评价指标

评价指标	权重	评价内容
跟踪误差	70%	考察标的指数的跟踪误差，跟踪误差越小得分越高
场内规模	15%	考察基金规模体量和影响力，场内规模越大得分越高
日均成交额	15%	考察二级市场上的成交活跃度，日均成交额越大得分越高
基金得分 = 跟踪误差得分*70% + 场内规模得分*15% + 日均成交额得分*15%		

评价指标算法及其说明：

① 跟踪误差

$$\sigma_p = STDEV(R_p - R_b)$$

其中 R_p 为基金日收益率， R_b 为基金的业绩比较基准日收益率。

② 场内规模

过去一年五个季度基金规模的简单平均值。计算标准分时用排名标准分。

③日均成交额

过去一年基金总成交额除以过去一年总交易日天数。计算标准分时用排名标准分。

(4) 开放式债券型金牛基金评价指标体系

开放式债券型金牛基金评价指标及评价内容见表九。

表九：开放式债券型金牛基金评价指标

评价指标	权重	评价内容
风险调整收益	80%	经过风险调整后的收益水平，收益越高，得分越高
超额收益能力稳定性	20%	考察基金是否具有稳定获取超额收益的能力
基金得分 = 风险调整收益得分*80% + 风格稳定性得分*20%		

评价指标算法及其说明：

①用 stutzer 指数算风险调整后收益，占 80%。

该指数的算法为：

$$I_p = \max_{\theta} (-\log E(e^{\theta(R_p - R_f)})), \theta < 0$$

其中 E 表示数学期望， R_p 为投资组合收益率， R_f 为无风险收益率。调整后的 Stutzer 指数为：

$$\bar{I}_p = \text{sign}(\bar{R}_p) \sqrt{2 \text{abs}(\bar{I}_p)}$$

②将债券基金超额收益能力的稳定性或持续性作为考察指标，占 20%。

债券基金超额收益能力持续性：衡量债券基金获得超额

收益的均值和标准差的比值，该值的标准差反映的是基金获取超额收益的稳定性，该差值的均值代表超额收益的高低，将该差值的均值除以该差值的标准差反映了能否持续维持某种超额收益的倾向，该值越大反映基金能持续具有较好的超额收益。

计算公式：超额收益持续性= $\bar{\alpha}_i / \sigma(\alpha_i)$

其中， $\alpha_i = R_i - r_b$ ， R_i 代表基金收益， r_b 代表基金业绩基准的收益。

(二) 金牛基金管理公司的评选及指标体系

1. 评选

综合评价基金公司的投资管理能力。定量指标以基金公司整体股票投资业绩为主，适当考虑固定收益投资业绩、被动投资管理能力和规模因素。同时考察基金公司的合规合约情况、养老金管理能力及公司治理结构、风险控制等因素。

2. 获奖名额

“金牛基金管理公司”获奖名额共为 10 家。

3. 参评基金管理公司资格认定

(1) 参评基金管理公司旗下至少有一只主动股票方向基金和一只主动固定收益基金运作时间满 60 个月，且运作满 39 个月的主动股票方向基金不少于三只。

【相关概念与计算公式】

1. 运作时间：参见本评选方案中参评基金资格认定部分，即“在运作时间的计算上，要求参评基金在完成基本建仓期之后，经历与参评奖项期限相对应的完整的会计年度。”

2. 有效资产净值：指期末该基金管理公司旗下全部公募基金（货币市场基金、采用摊余成本法的短期理财基金除外）按单只基金有效资产净值折算公式折算后资产净值的总和。

3. 单只基金有效资产净值折算公式=单只基金实际资产净值×基金管理费率/1.5%。

4. 平均有效资产净值：指上年四季度末、当年一季度末、当年二季度末、当年三季度末、当年四季度末五个时点有效资产净值的算术平均值，单位是“元”。

5. 主动股票方向基金：指主动投资的标准股票型基金、积极灵活型基金和积极配置型基金（不含 QDII 基金）。

(2) 参评基金管理公司管理的公募基金平均有效资产净值规模按从大到小排列，规模依次加总，顺位取累计加总规模占符合条件基金公司总规模的 90%（按四舍五入法取整数）。

(3) 参评基金管理公司在“金牛卓越回报奖”中计算最终得分需要位于前三分之二（按四舍五入法取整数）。

4. 评价指标体系

金牛基金公司评价指标体系见表十。

表十：金牛基金公司评价指标

评价指标	权重	评价内容
定量评价部分	70%	
管理规模	15%	基金公司的公募基金资产净值规模（不含货币市场基金、采用摊余成本法的短期理财基金）及养老金管理规模。
管理规模增长	5%	基金公司的公募基金资产净值规模增长幅度（不含货币市场基金、采用摊余成本法的短期理财基金）
主动股票方向基金整体业绩	52.5%	对旗下主动股票方向基金（不含指数基金、绝对收益目标基金、保守灵活型基金、保守配置型基金）过去五年的投资业绩逐年进行综合衡量
主动固定收益基金整体业绩	15%	对旗下主动固定收益基金（不含指数基金、货币市场基金、采用摊余成本法的短期理财基金）过去五年的投资业绩逐年进行综合衡量
被动投资管理能力	7.5%	对旗下被动投资基金过去五年的管理能力逐年进行综合衡量
卓越回报	5%	衡量基金公司给基民带来的整体回报情况
定性评价部分	30%	
公司合规运作情况	20%	1. 公司或公司成员有无重大损害投资者利益的违法违规行为（有重大违规行为，可直接取消参评资格） 2. 公司在销售、宣传方面有无违规行为 3. 公司旗下基金契约执行情况
公司治理	20%	1. 公司的股东状况及公司股权变动情况 2. 公司高管的变动情况 3. 公司的财务状况
投研团队	20%	1. 投研团队的规模和结构 2. 投研团队的稳定性 3. 投研团队的投资经验及过往投资业绩
投资管理过程及风险管理过程	20%	1. 是否具有稳定可靠的投资管理流程 2. 投资委员会决策和基金经理独立决策的执行情况 3. 风险控制情况
其他投资管理能力	20%	养老金投资管理能力等
基金得分 = 定量评价得分*70% + 定性评价得分*30%		

【相关概念与计算公式】

1. 管理规模的计算

管理规模的评分由平均有效资产净值规模（参见“参评基金公司资格认定”部分）的标准分和年度资产规模增长率的标准分两部分构成，权重分别占定量评价部分的 15%和 5%。

年度资产规模增长率，为当年期末基金公司管理的公募基金平均有效资产净值较期初的增长率。

2. 旗下主动股票方向基金整体业绩的计算

对于基金公司整体业绩，按其过去五年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-4 年业绩 20%、T-3 年业绩 20%、T-2 年业绩 20%、T-1 年业绩 20%、T 年业绩 20%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的主动股票方向基金（含未达到金牛基金规模限制条件基金）的业绩，实际考察的是股票投资管理能力。

即，以 2010 年度评选为例，T-4 年业绩统计该公司旗下 2005 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，T-3 年业绩统计该公司旗下 2006 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，T-2 年业绩统计该公司旗下 2007 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，T-1 年业绩统计该公司旗下 2008 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，T 年业绩统计该公司旗下 2009 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

旗下基金整体业绩具体计算：

a、以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金净值增长率折算后的标准分。 ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

b、将加权平均业绩折算成标准分。

主动股票方向基金整体业绩最终得分

主动股票方向基金整体业绩得分= T-4 年度得分*20%+T-3 年度得分*20%+T-2 年度得分*20%+T-1 年度得分*20%+T 年度得分*20%

将加权得分折算成标准分。

3. 旗下主动固定收益基金整体业绩的计算

对于基金公司主动固定收益基金整体业绩，按其过去五年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-4 年业绩 20%、T-3 年业绩 20%、T-2 年业绩 20%、T-1 年业绩 20%、T 年业绩 20%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的主动管理的纯债型基金、准债型基金、偏债型基金（含未达到金牛基金规模限制条件基金，不含 QDII 基金、采用摊余成本法的短期理财基金）的业绩。

即，以 2010 年度评选为例，T-4 年业绩统计该公司旗下 2005 年 12 月 1 日前成立的主动固定收益基金，T-3 年业绩统计该公司旗下 2006 年 12 月 1 日前成立的主动固定收益基金，T-2 年业绩统计该公司旗下 2007 年 12 月 1 日前成立的主动固定收益基金，T-1 年业绩统计该公司旗下 2008 年 12 月 1 日前成立的主动固定收益基金，T 年业绩统计该公司旗下 2009 年 12 月 1 日前成立的主动固定收益基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

旗下基金年度整体业绩具体计算：

a、按照纯债型基金、准债型基金、偏债型基金三个类别，分别计算各类别的加权平均业绩。在计算各类别的加权平均业绩时，以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金净值增长率折算后的标准分。 ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

b、将加权平均业绩折算成标准分。

c、固定收益基金年度整体业绩=纯债型基金得分*70%+准债型基金得分*20%+偏债型基金得分*10%

将年度加权整体业绩折算成标准分。

主动固定收益基金整体业绩最终得分

主动固定收益基金整体业绩得分= T-4 年度得分*20%+T-3 年度得分*20%+T-2 年度得分*20%+T-1 年度得分*20%+T 年度得分*20%

将加权得分折算成标准分。

4. 旗下被动投资基金整体业绩的计算

对于基金公司被动投资整体业绩，按其过去五年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-4 年业绩 20%、T-3 年业绩 20%、T-2 年业绩 20%、T-1 年业绩 20%、T 年业绩 20%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的指数基金业绩（含未达到金牛基金规模限制条件基金）。

即，以 2010 年度评选为例，T-4 年业绩统计该公司旗下 2005 年 10 月 1 日前成立的指数基金，T-3 年业绩统计该公司旗下 2006 年 10 月 1 日前成立的指数基金，T-2 年业绩统计该公司旗下 2007 年 10 月 1 日前成立的指数基金，T-1 年业绩统计该公司旗下 2008 年 10 月 1 日前成立的指数基金，T 年业绩统计该公司旗下 2009 年 10 月 1 日前成立的指数基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

旗下基金整体业绩具体计算：

以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金净值增长率折算后的标准分。

ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

将加权平均业绩折算成标准分。

公司旗下指数基金，按照标准指数型基金和增强指数型基金、ETF 三类，根据指数型金牛基金评价指标体系分别计算各类别加权平均业绩得分。在计算各类别的加权平均业绩得分时，以该类别各基金平均资产净值为权重进行加权平均。

被动投资整体业绩最终得分

被动投资整体业绩得分= T-4 年度得分*20%+T-3 年度得分*20%+T-2 年度得分*20%+T-1 年度得分*20%+T 年度得分*20%

将加权得分折算成标准分。

5. 卓越回报指标计算

计算区间为近五年，计算方法同下文中“金牛卓越回报奖”的评选及指标体系。

6. 定量评价最终得分

定量评价得分=整体业绩得分*75%+规模得分*15%+规模增长得分*5%+卓越回报得分*5%

(三) 金牛进取奖的评选及指标体系

1. 评选

金牛进取奖，鼓励无法满足金牛基金公司参评条件且当

年表现突出的中小基金公司参评。

金牛进取奖按照权益进取和固收进取分别评选、合并颁奖，分别比照和遵循权益投资金牛基金公司和固收投资金牛基金公司评价指标体系及评选步骤进行评选。

2. 获奖名额

评奖数量设 3—5 个，可空缺。

3. 参评基金公司范围

旗下至少有一只主动股票方向基金且运作时间满 39 个月，不满足金牛基金公司参评条件的中小基金公司，参评权益进取类。

旗下至少有一只纯债型基金或准债型基金或偏债型基金且运作时间满 37 个月，不满足金牛基金公司参评条件的中小基金公司，参评固收进取类。

4. 评价指标体系

金牛进取奖分别比照和遵循权益投资金牛基金公司和固收投资金牛基金公司评价指标体系及评选步骤进行评选。

(四) 权益投资金牛基金公司的评选及指标体系

1. 评选

专项考察基金管理公司主动权益投资管理能力，鼓励基金公司在主动权益投资专项管理能力上形成特长。

2. 获奖名额

参评基金公司数量的 5%(如遇主动权益基金全部为负收益等例外情况可空缺)。

3. 参评基金公司范围

参评基金管理公司旗下至少有一只主动股票方向基金

运作时间满 39 个月，且运作满 15 个月的主动股票方向基金不少于 3 只。参评基金管理公司管理的主动股票方向基金平均有效资产净值规模排名，不低于符合产品线要求基金公司的前三分之二（按四舍五入法取整数）。

4. 评选方法

（1）权益投资金牛基金公司

比照和遵循金牛基金管理公司评价指标体系及评选步骤进行评选。

1) 定量评价权重 70%，其中对基金管理公司的主动权益投资管理能力进行评价，权重 75%；对主动权益投资的规模管理能力进行评价，权重 25%。算法见后文。

2) 定性评价权重 30%，具体指标见金牛基金管理公司定性评价部分（不含其中“其他投资管理能力”一项）。

（2）评价基金范围

衡量基金公司主动权益投资能力时，仅考察该公司旗下主动股票方向基金。

（3）定量计算方法

1) 基金业绩指标计算

对于基金公司主动权益投资整体业绩，按其过去三年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-2 年业绩 30%、T-1 年业绩 30%、T 年业绩 40%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的标准股票型基金、积极灵活型基金和积极配置型基金业绩（含未达到金牛基金规模限制条件基金，不含指数基金、QDII 基金）。

即，以 2010 年度评选为例，T-2 年业绩统计该公司旗下

2007年10月1日前成立的主动股票方向基金，T-1年业绩统计该公司旗下2008年10月1日前成立的主动股票方向基金，T年业绩统计该公司旗下2009年10月1日前成立的主动股票方向基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

旗下基金整体业绩具体计算：

① 以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金净值增长率折算后的标准分。

ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

② 将加权平均业绩折算成标准分。

主动股票方向基金整体业绩最终得分

主动股票方向基金整体业绩得分 = T-2 年度得分 * 30% + T-1 年度得分 * 30% + T 年度得分 * 40%

将加权得分折算成标准分。

2) 规模指标计算

计算纳入考察范围的参评公司旗下各标准股票型基金、积极灵活型基金和积极配置型基金整体规模及规模增长，具体算法参见金牛基金管理公司规模评价部分。

3) 定量评价最终得分

定量评价得分 = 主动权益投资业绩得分 * 75% + 规模得分 * 20% + 规模增长得分 * 5%。

（五）固定收益投资金牛基金公司的评选及指标体系

1. 评选

专项考察基金管理公司固定收益投资管理能力，鼓励基金公司在固定收益投资领域上形成特长。

2. 获奖名额

参评基金公司数量的 5%（如遇固定收益类基金全部跑输市场基准等情况可空缺。）

3. 参评基金管理公司范围

旗下管理至少 2 只纯债型基金或准债型基金；或者至少 1 只偏债型基金，及至少 1 只纯债型基金或准债型基金，分别满三年且基本建仓期达到 1 个月，即设立满 37 个月。参评基金管理公司管理的固定收益基金平均有效资产净值规模排名，不低于符合产品线要求基金公司的前三分之二（按四舍五入法取整数）。

4. 评选方法

（1）固定收益投资金牛基金公司比照和遵循金牛基金管理公司评价指标体系及评选步骤进行评选。

1) 定量评价权重 70%，其中对基金管理公司的债券型基金的投资管理能力进行综合评价，权重 75%；对债券基金的规模管理能力进行评价，权重 25%。算法见后文。

2) 定性评价权重 30%，具体指标见金牛基金管理公司定性评价部分（不含其中“其他投资管理能力”一项）。

（2）评价基金范围

衡量基金公司债券管理能力时，仅考察该公司旗下满足基本建仓期条件的主动管理等纯债型基金、准债型基金、偏债型基金三类基金（含未达到金牛基金规模限制条件基金）。

根据基金业金牛奖基金分类体系的定义，纯债型基金是指仅投资于固定收益类金融工具，不在股票二级市场上买卖股票且不投资可转债的基金。

准债型基金是仅投资于固定收益类金融工具，不在股票二级市场上买卖股票且可投资可转债，同时可转债投资比例不满足转债型基金要求的基金。

偏债型基金是指既投资于固定收益类金融工具，又可以在股票二级市场上买卖股票，同时可转债投资比例不满足转债型基金要求的基金。

(3) 定量计算算法

1) 基金业绩指标计算

对于基金公司固定收益基金整体业绩，按其过去三年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-2 年业绩 30%、T-1 年业绩 30%、T 年业绩 40%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的纯债型基金、偏债型基金、准债型基金（含未达到金牛基金规模限制条件基金，不含 QDII 基金、采用摊余成本法的短期理财基金）的业绩。

即，以 2010 年度评选为例，T-2 年业绩统计该公司旗下 2007 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，T-1 年业绩统计该公司旗下 2008 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，T 年业绩统计该公司旗下 2009 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

分类基金权重。为了体现债券管理能力专业化优势，根据金牛基金分类标准，三类基金评分权重分别设定为：

W 纯债型基金=70%

W 准债型基金=20%

W 偏债型基金=10%

同一管理人旗下同一类型基金有 2 只及以上的情况，该类基金取规模加权平均分。

2) 债券管理能力得分具体计算

按照纯债型基金、准债型基金、偏债型基金三个类别，分别计算各类别的加权平均业绩。在计算各类别的加权平均业绩时，以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金净值增长率折算后的标准分。

ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

将加权平均业绩折算成标准分。

年度债券管理能力得分=纯债型基金得分*70%+准债型基金得分*20%+偏债型基金得分*10%

债券管理能力最终得分

债券管理能力得分=T-2 年度得分*30%+T-1 年度得分*30%+T 年度得分*40%

将加权得分折算成标准分。

3) 规模指标计算

计算纳入考察范围的参评公司旗下各固定收益类基金整体规模及规模增长，具体算法参见金牛基金管理公司规模评价部分。

(4) 定量评价最终得分

定量评价得分=债券管理能力得分*75%+规模得分*20%+

规模增长得分*5%

(六) 海外投资金牛基金公司的评选及指标体系

1. 评选

专项考察基金管理公司海外投资管理能力，鼓励基金公司在海外投资专项管理能力上形成特长。

2. 获奖名额

参评基金公司数量的 5%(如遇 QDII 基金全部为负收益等例外情况可空缺)。

3. 参评基金管理公司范围

旗下至少管理 1 只 QDII 基金,且其基本建仓期达到 3 个月要求,设立满 15 个月。参评基金管理公司管理的 QDII 基金平均有效资产净值规模排名,不低于符合产品线要求基金公司的前三分之二(按四舍五入法取整数)。

4. 评选方法

(1) 海外投资金牛基金公司比照和遵循金牛基金管理公司评价指标体系及评选步骤进行评选。

1) 定量评价权重 70%，其中对基金管理公司的海外投资管理能力进行评价，权重 75%；对海外投资的规模管理能力进行评价，权重 25%。算法见后文。

2) 定性评价权重 30%，具体指标见金牛基金管理公司定性评价部分(不含其中“其他投资管理能力”一项)。

(2) 评价基金范围

衡量基金公司海外投资能力时,仅考察该公司旗下偏股型 QDII 基金。

(3) 定量计算方法

1) 基金业绩指标计算

对于基金公司海外投资整体业绩，按其过去三年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-2 年业绩 30%、T-1 年业绩 30%、T 年业绩 40%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的偏股型 QDII 基金业绩（含未达到金牛基金规模限制条件基金）。

即，以 2010 年度评选为例，T-2 年业绩统计该公司旗下 2007 年 10 月 1 日前成立的偏股型 QDII 基金，T-1 年业绩统计该公司旗下 2008 年 10 月 1 日前成立的偏股型 QDII 基金，T 年业绩统计该公司旗下 2009 年 10 月 1 日前成立的偏股型 QDII 基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

旗下基金整体业绩具体计算：

以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金净值增长率折算后的标准分。

ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

将加权平均业绩折算成标准分。

海外基金整体业绩最终得分

海外基金整体业绩得分 = T-2 年度得分 * 30% + T-1 年度得分 * 30% + T 年度得分 * 40%

将加权得分折算成标准分。

2) 规模指标计算

计算纳入考察范围的参评公司旗下各 QDII 基金整体规模及规模增长，具体算法参见金牛基金管理公司规模评价部分。

3) 定量评价最终得分

定量评价得分=海外投资业绩得分*75%+规模得分*20%+规模增长得分*5%。

(七) 被动投资金牛基金公司的评选及指标体系

1. 评选

考察基金管理公司被动投资管理能力，鼓励基金公司在被动投资专项管理能力上形成特长。

2. 获奖名额

参评基金公司数量的 5%(如遇例外情况可空缺)。

3. 参评基金管理公司范围

旗下至少管理 1 只指数基金满三年，且其基本建仓期达到 1 个月要求，即设立满 37 个月。参评基金管理公司管理的被动投资基金平均有效资产净值规模排名，不低于符合产品线要求基金公司的前三分之二（按四舍五入法取整数）。

4. 评选方法

(1) 被动投资金牛基金公司比照和遵循金牛基金管理公司评价指标体系及评选步骤进行评选。

1) 定量评价权重 70%，其中对基金管理公司的指数投资能力进行评价，权重 75%；对被动投资的规模管理能力进行评价，权重 25%。算法见后文。

2) 定性评价权重 30%，具体指标见金牛基金管理公司定性评价部分（不含其中“其他投资管理能力”一项）。

(2) 评价基金范围

衡量基金公司被动投资能力时，仅考察该公司管理的指数基金。

(3) 定量计算方法

1) 基金业绩指标计算

公司整体被动投资业绩计算方法为：

对于基金公司被动投资整体业绩，按其过去三年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-2 年业绩 30%、T-1 年业绩 30%、T 年业绩 40%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的指数基金业绩（含未达到金牛基金规模限制条件基金）。

即，以 2010 年度评选为例，T-2 年业绩统计该公司旗下 2007 年 10 月 1 日前成立的指数基金，T-1 年业绩统计该公司旗下 2008 年 10 月 1 日前成立的指数基金，T 年业绩统计该公司旗下 2009 年 10 月 1 日前成立的指数基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

公司旗下指数基金，按照标准指数型基金和增强指数型基金、ETF 三类，根据指数型金牛基金评价指标体系分别计算各类别的加权平均业绩得分。在计算各类别的加权平均业绩得分时，以该类别各基金平均资产净值为权重进行加权平均。

旗下基金整体业绩具体计算：

以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金净值增长率折算后的标准分。

ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

将加权平均业绩折算成标准分。

被动投资整体业绩最终得分

被动投资整体业绩得分=T-2 年度得分*30%+T-1 年度得分*30%+T 年度得分*40%

将加权得分折算成标准分。

2) 规模指标得分

计算纳入考察范围的参评公司旗下各指数基金整体规模及规模增长，具体算法参见金牛基金管理公司规模评价部分。

3) 定量评价最终得分

定量评价得分=被动投资能力得分*75%+规模得分*20%+规模增长得分*5%

(八) 金牛卓越回报奖的评选及指标体系

1. 评选

考察基金管理公司给基民带来的回报情况，鼓励基金公司为基民回报作出更多努力。评价指标以基金公司给基民带来的整体收益率为主，适当考虑基金公司整体股票投资业绩。

2. 获奖

获奖名额为 8 家，可空缺。

3. 参评基金公司范围

参评基金管理公司旗下至少有一只主动股票方向基金

和一只主动固定收益基金运作时间满 39 个月，且运作满 15 个月的主动股票方向基金不少于三只。

参评基金管理公司管理的公募基金平均有效资产净值规模按从大到小排列，规模依次加总，顺位取累计加总规模占符合条件基金公司总规模的 90%（按四舍五入法取整数）。

4. 评选方法

（1）评价基金范围

本奖项仅考察基金公司旗下满足基本建仓期条件的主动股票方向基金（标准股票型基金、积极灵活型基金和积极配置型基金{含未达到金牛基金规模限制条件基金，不含指数基金、QDII 基金}）以及基金公司旗下满足基本建仓期条件的主动管理的纯债型基金、准债型基金、偏债型基金三类基金（含未达到金牛基金规模限制条件基金）。

（2）定量计算方法

1) 基金公司给基民带来的整体收益情况

① 旗下主动股票方向基民整体收益情况的计算

a. 在每个半年度时点，计算出基金公司旗下所有主动股票方向基金的基民整体收益情况，计算公式为（期末资产净值之和+期间赎回规模之和+期间分红金额之和）/（期初资产净值之和+期间申购规模之和）- 1。

b. 将基金公司每半年的基民整体收益情况折算成标准分。

c. 将基金公司每半年的所有主动股票方向基金的（期初资产净值+期间申购规模）之和作为权重，将此前计算的基金公司每半年的基民整体收益情况的标准分进行加权，得到基金公司在考察期内的基民整体收益情况。

$$\text{基金公司基民整体收益情况} = \sum_t P'_{i,t} \times \omega_{i,t}$$

$$P_{i,t} = \frac{\sum_j \left(\text{期末资产净值}_{i,t,j} + \text{期间赎回规模}_{i,t,j} + \text{期间分红金额}_{i,t,j} \right)}{\sum_j \left(\text{期初资产净值}_{i,t,j} + \text{期间申购规模}_{i,t,j} \right)} - 1$$

$P'_{i,t}$ 为 $P_{i,t}$ 的标准分

$$\omega_{i,t} = \frac{\sum_j \left(\text{期初资产净值}_{i,t,j} + \text{期间申购规模}_{i,t,j} \right)}{\sum_t \sum_j \left(\text{期初资产净值}_{i,t,j} + \text{期间申购规模}_{i,t,j} \right)}$$

其中, $P_{i,t}$ 为基金公司*i*在半年度*t*的整体基民收益情况;
 $P'_{i,t}$ 为基金公司*i*在半年度*t*的整体基民收益情况的标准分;
 期末资产净值 $_{i,t,j}$ 、期间赎回规模 $_{i,t,j}$ 、期间分红金额 $_{i,t,j}$ 、
 期初资产净值 $_{i,t,j}$ 、期间申购规模 $_{i,t,j}$ 为基金公司*i*旗下基金*j*
 (满足3个月建仓期的主动股票方向基金)在半年度*t*的期
 末资产净值、期间赎回规模、期间分红金额、期初资产净值
 以及期间申购规模; ω_t 为半年度*t*内基金公司旗下主动股票
 方向基金期初资产净值与期间申购规模之和占考评期内基
 金公司旗下主动股票方向基金期初资产净值与期间申购规
 模之和的比重。

d. 将旗下主动股票方向基民整体收益情况折算成标准分。

② 旗下主动固收方向基民整体收益情况的计算

a. 首先在每个半年度时点,分别计算出基金公司旗下主动管理的纯债/准债/偏债基金的基民整体收益情况,计算公式为(期末资产净值之和+期间赎回规模之和+期间分红金额之和)/(期初资产净值之和+期间申购规模之和)-1。

b. 将基金公司旗下主动管理的纯债/准债/偏债基金的

基民整体收益情况折算成标准分。

c. 将纯债/准债/偏债基金按照权重进行加权，得到基金公司在每个半年度时点的主动固收方向基民整体收益情况。

计算公式为纯债型基金基民整体收益情况*70%+准债型基金基民整体收益情况*20%+偏债型基金基民整体收益情况*10%

d. 将基金公司每半年的基民整体收益情况折算成标准分。

e. 此后，将基金公司每半年的所有主动固收方向基金的（期初资产净值+期间申购规模）之和作为权重，将此前计算的基金公司每半年的基民整体收益情况的标准分进行加权，得到基金公司在考察期内的基民整体收益情况。

f. 将旗下主动固收方向基民整体收益情况折算成标准分。

③ 基金公司基民整体收益情况的计算

按照权重进行加权，得到基金公司在考察期内的基民整体收益情况。

计算公式为主动股票方向基民整体收益情况标准分*70%+主动固收方向基民整体收益情况标准分*30%

2) 基金公司加权平均净值利润率

① 旗下主动股票方向基金加权平均净值利润率计算

对于基金公司主动权益投资整体加权平均净值利润率，按其过去三年的加权平均净值利润率逐年进行综合衡量。权重分别为 T-2 年加权平均净值利润率 30%、T-1 年加权平均净值利润率 30%、T 年加权平均净值利润率 40%。

计算加权平均净值利润率的旗下基金范围：定量评价部

分的基金加权平均净值利润率，只计算满足基本建仓期条件的标准股票型基金、积极灵活型基金和积极配置型基金加权平均净值利润率（含非主份额基金，含未达到金牛基金规模限制条件基金，不含指数基金、QDII 基金）。

即，以 2010 年度评选为例，T-2 年加权平均净值利润率统计该公司旗下 2007 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，T-1 年加权平均净值利润率统计该公司旗下 2008 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，T 年加权平均净值利润率统计该公司旗下 2009 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，分别计算各考察期公司整体加权平均净值利润率并折算成标准分后，计算加权整体加权平均净值利润率。

旗下基金整体加权平均净值利润率具体计算：

a. 以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum P_i \omega_i$$

P_i 是各基金本期加权平均净值利润率折算后的标准分。

ω_i 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

b. 将加权平均净值利润率折算成标准分。

c. 主动股票方向基金整体加权平均净值利润率最终得分

主动股票方向基金整体加权平均净值利润率得分=T-2 年度得分*30%+T-1 年度得分*30%+T 年度得分*40%

d. 将加权得分折算成标准分。

② 旗下主动固收方向基金加权平均净值利润率指标计算。

对于基金公司固定收益基金整体加权平均净值利润率，

按其过去三年的投资加权平均净值利润率逐年进行综合衡量。权重分别为 T-2 年加权平均净值利润率 30%、T-1 年加权平均净值利润率 30%、T 年加权平均净值利润率 40%。

计算加权平均净值利润率的旗下基金范围：定量评价部分的基金加权平均净值利润率，只计算满足基本建仓期条件的纯债型基金、偏债型基金、准债型基金（含非主份额基金，含未达到金牛基金规模限制条件基金，不含 QDII 基金、采用摊余成本法的短期理财基金）的加权平均净值利润率。

即，以 2010 年度评选为例，T-2 年加权平均净值利润率统计该公司旗下 2007 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，T-1 年加权平均净值利润率统计该公司旗下 2008 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，T 年加权平均净值利润率统计该公司旗下 2009 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，分别计算各考察期公司整体加权平均净值利润率并折算成标准分后，计算加权整体加权平均净值利润率。

分类基金权重。为了体现债券管理能力专业化优势，根据金牛基金分类标准，三类基金评分权重分别设定为：

W 纯债型基金=70%

W 准债型基金=20%

W 偏债型基金=10%

同一管理人旗下同一类型基金有 2 只及以上的情况，该类基金取规模加权平均分。

债券管理能力得分具体计算：

a. 按照纯债型基金、准债型基金、偏债型基金三个类别，分别计算各类别的加权平均净值利润率。在计算各类别的加权平均净值利润率时，以各基金平均资产净值为权重进行加

权平均，其计算公式为：

$$\sum P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金加权平均净值利润率折算后的标准分。

ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

b. 将加权平均净值利润率折算成标准分。

c. 年度债券管理能力得分=纯债型基金得分*70%+准债型基金得分*20%+偏债型基金得分*10%

d. 债券管理能力最终得分

债券管理能力得分=T-2 年度得分*30%+T-1 年度得分*30%+T 年度得分*40%

e. 将加权得分折算成标准分。

③ 基金公司整体加权平均净值利润率计算

按照权重进行加权，得到基金公司在考察期内的整体业绩。

计算公式为主动股票方向基金加权平均净值利润率标准分*70%+主动固收方向基金加权平均净值利润率标准分*30%。

3) 基金业绩指标计算

① 旗下主动股票方向基金业绩指标计算。

对于基金公司主动权益投资整体业绩，按其过去三年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-2 年业绩 30%、T-1 年业绩 30%、T 年业绩 40%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的标准股票型基金、积极灵活型基金和积极配置型基金业绩（含未达到金牛基金规模限制条件基金，不含指数基金、QDII 基金）。

即，以 2010 年度评选为例，T-2 年业绩统计该公司旗下 2007 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，T-1 年业绩

统计该公司旗下 2008 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，T 年业绩统计该公司旗下 2009 年 10 月 1 日前成立的主动股票方向基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

旗下基金整体业绩具体计算：

a. 以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算

公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金风险调整后收益（参照金牛基金奖指标）折算后的标准分。

ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

b. 将加权平均业绩折算成标准分。

c. 主动股票方向基金整体业绩最终得分

主动股票方向基金整体业绩得分 = T-2 年度得分 * 30% + T-1 年度得分 * 30% + T 年度得分 * 40%

d. 将加权得分折算成标准分。

② 旗下主动固收方向基金业绩指标计算

对于基金公司固定收益基金整体业绩，按其过去三年的投资业绩逐年进行综合衡量。权重分别为 T-2 年业绩 30%、T-1 年业绩 30%、T 年业绩 40%。

计算业绩的旗下基金范围：定量评价部分的基金业绩，只计算满足基本建仓期条件的纯债型基金、偏债型基金、准债型基金（含未达到金牛基金规模限制条件基金，不含 QDII 基金、采用摊余成本法的短期理财基金）的业绩。

即，以 2010 年度评选为例，T-2 年业绩统计该公司旗下 2007 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，T-1 年业绩统计该公司旗下 2008 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，T 年业绩统计该公司旗下 2009 年 12 月 1 日前成立的固定收益基金，分别计算各考察期公司整体业绩并折算成标准分后，计算加权整体业绩。

分类基金权重。为了体现债券管理能力专业化优势，根据金牛基金分类标准，三类基金评分权重分别设定为：

W 纯债型基金=70%

W 准债型基金=20%

W 偏债型基金=10%

同一管理人旗下同一类型基金有 2 只及以上的情况，该类基金取规模加权平均分。

债券管理能力得分具体计算：

a. 按照纯债型基金、准债型基金、偏债型基金三个类别，分别计算各类别的加权平均业绩。在计算各类别的加权平均业绩时，以各基金平均资产净值为权重进行加权平均，其计算公式为：

$$\sum_{\ell} P_{\ell} \omega_{\ell}$$

P_{ℓ} 是各基金风险调整后收益（参照金牛基金奖指标）折算后的标准分。

ω_{ℓ} 是各基金对应考察期内的平均资产净值权重。

b. 将加权平均业绩折算成标准分。

c. 年度债券管理能力得分=纯债型基金得分*70%+准债型基金得分*20%+偏债型基金得分*10%

d. 债券管理能力最终得分

债券管理能力得分=T-2 年度得分*30%+T-1 年度得分*30%+T 年度得分*40%

e. 将加权得分折算成标准分。

③ 基金公司整体业绩指标计算

按照权重进行加权，得到基金公司在考察期内的整体业绩。

计算公式为主动股票方向基金业绩标准分*70%+主动固收方向基金业绩标准分*30%

(4) 定量评价最终得分

定量评价得分=基金公司基民整体收益情况标准分*35%+基金公司加权平均净值利润率标准分*35%+基金公司整体业绩标准分*30%。

中国证券报有限责任公司