

# 上海證券報“金基金”獎評獎方案

## 一、基金評獎的基本情況（包括但不限於以下內容）

### 1、獎項的名稱、主辦、協辦以及數據支持單位；

獎項名稱：第20屆中國“金基金”獎評選

主辦單位：上海證券報社

技術支持單位：中國銀河證券股份有限公司  
上海證券有限責任公司  
招商證券股份有限公司  
天相投資顧問有限公司

### 2、審核與評選的方式；

對於評選範圍內的基金公司和基金產品，採取定量評價為主，定性評價為輔的評價方式。定性部分主要根據包括評獎專家委員會投票結果得出。（具體方法及流程見下文《基金評獎理論方法及數據說明》）

### 3、評選的宗旨與原則；

中國基金業的進步除了內生發展之外，外在推動的作用也非常重要。我們力圖通過“金基金”獎評選，以及《上海證券報》的廣泛影響力，推動基金公司在切實注重保護持有人利益的前提下，做好投資、合規、風控、創新等關乎公司長遠發展的基本性工作，實現平穩發展、和諧發展和綠色發展。

公開、公正、客觀和權威，注重長期性、一致性原則和對投資者利益的保護及對契約的尊重是我們遵守的基本評獎原則，我們將通過嚴格的制度和流程確保上述原則的貫徹。

“金基金年度基金公司獎”方面，突出對投資者利益的保護，鼓勵基金管理人追求短期中期與長期、股票債券等多品種均衡協調發展模式，強調長期投資業績和合規門檻。

“金基金產品獎”方面除了較為優秀的業績外，我們把基金是否忠實履行基金契約、是否具備清晰的投資理念、是否保持穩定鮮明的投資風格、是否具有持續的淨值增長能力和良好的風險控制能力等列作重要考核指標。推崇基金風格多樣化，在同等業績的前提下，更加注重較低換手率和交易費率的基金。

#### 4、参选的条件；

参选“金基金公司奖”的基金管理人的基础要求是需经中国证监会批准成立运营且管理基金产品满一年，且包括评奖年度在内的最近一年内该公司没有被中国证监会等监管部门公开处罚的记录。各个公司奖项还有个性化的参选条件。

“金基金产品奖”，由“上证基金量化评分体系”根据不同基金类别产生相应的综合评分排名，前10%进入初选范围（不低于3倍获奖基金数），经主办方会同技术支持机构根据基金业绩表现、契约忠实程度、风险控制能力、合法合规操作水平等指标筛选产生“金基金产品奖”的候选名单。

其他事项：

（一）主做股票的基金，建仓期统一为三个月。主做债券的基金，建仓期统一为一个月。指数型基金，建仓期统一为一个月。

（二）在满足了建仓期的条件之后，实际运作时间满三年以上的基金，列入评选范围。

（三）基金数量少于10只的类别，不作为参评对象。

#### 5：评委会专家

“金基金”奖评选专家委员会构成：相关政府部门专家、商业银行基金托管部负责人、国内基金研究资深人士及上海证券报社负责人。

评委会专家主要为评奖理论和方法体系提供咨询，同时负责奖项合规审查工作及部分定性评价部分的投票工作。

2) 评奖的理论基础、应用的指标体系和方法。

## 金基金-公司奖

基金公司奖共8项，分别为“金基金-TOP公司大奖”、“金基金-股票投资回报奖”、“金基金-债券投资回报奖”、“金基金-海外投资回报奖”、“金基金-成长公司奖”、“金基金-被动投资公司奖”、“金基金-养老投资公司奖”、“金基金-社会责任投资（ESG）基金管理公司奖”。

整体说明：2020年修订版的《证券投资基金评价业务管理暂行办法》明确了对基金管理人可以进行“投资管理能力”评价。“投资能力+投资者收益”等

于投资回报，投资回报是指基金投资者的回报。此次修订恰好突出了上证报基金公司奖项名称的初心与本质。

关于投资者收益评价的说明。这是新增指标，8个奖项的投资者收益评价均按照同样的思路。采用基金管理人旗下参评基金利润评价来反映投资者整体收益情况。利润评价又分为利润总额评价与利润收益率评价两部分。

通过年度管理人旗下参评基金利润总额/ 旗下参评基金年度平均规模合计值，计算出该基金管理人参评基金的利润收益率。然后再按照大的投资方向或者二级分类进行细分：（1）按照投资方向：旗下股票方向基金的利润率、旗下债券方向基金的利润率。（2）按照二级基金分类计算管理人的利润收益率，然后进行汇总。备注：每个二级基金分类在某年度的年度平均规模，是分类下每只基金年度平均规模的相加。

基金公司奖项统一由投资管理能力评价、投资者收益评价、规模管理能力评价三部分组成，三部分的权重比例统一为60%、20%、20%。各个公司奖项统一的权重比例，有助于公司奖项整体评奖思路的统一。

关于管理人参评资格与管理人旗下基金参评资格的维护确认说明。采取“双参评维护”机制：即首先是管理人参评某个管理人奖项，然后是管理人旗下相关基金参评该管理人奖项，二者都要维护。注意是先有管理人参评，然后才有管理人旗下基金参评，注意二者的逻辑顺序。

关于评奖年度与计算年度区别的说明。管理人参评资格维护的时间选项是评奖年度，管理人旗下基金参评资格维护的时间选项是计算年度。目前公司奖项的计算年度数量统一为5年与3年两档，综合性质评奖的计算年度数量统一为5年，专业性质评奖的计算年度数量统一为3年。

以TOP大奖2021年评奖年度为例，由于TOP奖是综合性质奖项，涉及过往5年自然年度的计算，因此2021年评奖年度下关联2021、2020、2019、2018、2017五个计算年度。以此类推，2022年评奖年度下关联2022、2021、2020、2019、2018五个计算年度。

标准分处理。8个公司奖项不同项目之间采取计算标准分和赋予不同权重比例进行处理。标准分又分为原始值标准分与排名标准分两种计算方式。

最后，随着目前基金数量达到1万多只，基金管理人数量达到150家左右，基金业务日益复杂，8个公司奖项的计算逻辑、步骤和过程尽量标准化、规范化，让不同奖项之间可比、可衡量，也方便进行计算机系统化处理。

## 1、金基金- TOP 公司大奖

## 评奖理论

TOP 公司大奖是一个综合性奖项，考察基金公司在评奖年度取得的领先同业的综合成就和对投资者创造收益的贡献程度。本奖项要求获奖者具备良好的投资业绩，切实保护持有人利益，具有较好的公众形象，主要关注点包括投资管理能力、投资者收益、规模管理能力等。

## 参评资格

管理人参评资格：首先对参评基金管理人进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。旗下至少各有 1 只主动管理的股票方向基金、1 只主动管理的债券方向基金，且需要正式运作满足 5 年。

参评管理人旗下基金参评资格：计算年度主动管理股票方向基金需满足 3 个月建仓期要求；计算年度主动管理债券方向基金需满足 1 个月建仓期要求。

## 获奖公司数量

全市场基金管理公司数量\*10%。

## 方法说明

以定量评价为主，定性分析为辅。TOP 大奖定量评价部分由基金管理人投资管理能力评价、投资者收益评价和规模评价三部分组成，投资管理能力评价权重为 60%，投资者收益评价权重为 20%，规模评价权重为 20%。

投资管理能力评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度、T-3 年度、T-4 年度合计 5 个年度组成，权重分别为 30%、20%、20%、20%和 10%。

自然年度投资管理能力评价分为主动股票投资管理能力评价和主动债券投资管理能力评价两个方面，二者之间取当年市场主动管理股票方向基金规模和主动管理债券方向基金规模的相对比例作为权重，2022 评奖年度靠档简化后取 80%与 20%。

主动股票投资管理能力评价和主动债券投资管理能力评价均采用中国银河证券基金研究中心的《基金管理人主动股票方向投资管理能力评价（指数法）》和《基金管理人主动债券投资管理能力评价（指数法）》的评价标准及其结果。

投资者收益评价采用管理人旗下参评基金利润评价指标。利润评价又区分为利润总额评价与利润率评价两部分，权重分别为 50%、50%。评价 5 个自然年度，每个自然年度的权重均为 20%。

规模评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度、T-3 年度、T-4 年度合计 5 个自然年度组成，权重分别为 20%、20%、20%、20%和 20%。自然年度中由存量规模评价与增量规模评价组成，权重分别为 50%、50%。

**表 1：TOP 公司大奖评奖指标体系**

一级项目编号	一级项目名称	一级项目权重比例(%)	二级项目编号	二级项目名称	二级项目权重比例(%)	三级项目编号	三级项目名称	三级项目权重比例(%)
1	投资管理 能力评价	60	1.1	T 年度投资管理能力 评价	30	1.1.1	T 年度主动股票管理能力 评价	80
						1.1.2	T 年度主动债券管理能力 评价	20
			1.2	T-1 年度投资管理能 力评价	20	1.2.1	T-1 年度主动股票管理能 力评价	80
						1.2.2	T-1 年度主动债券管理能 力评价	20
			1.3	T-2 年度投资管理能 力评价	20	1.3.1	T-2 年度主动股票管理能 力评价	80
						1.3.2	T-2 年度主动债券管理能 力评价	20
			1.4	T-3 年度投资管理能 力评价	20	1.4.1	T-3 年度主动股票管理能 力评价	80
						1.4.2	T-3 年度主动债券管理能 力评价	20
			1.5	T-4 年度投资管理能 力评价	10	1.5.1	T-4 年度主动股票管理能 力评价	80
						1.5.2	T-4 年度主动债券管理能 力评价	20
2	投资者收 益评价	20	2.1	T 年度参评基金利润 评价	20	2.1.1	T 年度参评基金利润总额 评价	50
						2.1.2	T 年度参评基金利润率评 价	50
			2.2	T-1 年度参评基金利 润评价	20	2.2.1	T-1 年度参评基金利润总 额评价	50
						2.2.2	T-1 年度参评基金利润率 评价	50
			2.3	T-2 年度参评基金利 润评价	20	2.3.1	T-2 年度参评基金利润总 额评价	50
						2.3.2	T-2 年度参评基金利润率 评价	50
			2.4	T-3 年度参评基金利 润评价	20	2.4.1	T-3 年度参评基金利润总 额评价	50
						2.4.2	T-3 年度参评基金利润率 评价	50

			2.5	T-4 年度参评基金利润评价	20	2.5.1	T-4 年度参评基金利润总额评价	50
						2.5.2	T-4 年度参评基金利润率评价	50
3	规模评价	20	3.1	T 年度参评基金规模评价	20	3.1.1	T 年度参评基金存量规模评价	50
						3.1.2	T 年度参评基金增量规模评价	50
			3.2	T-1 年度参评基金规模评价	20	3.2.1	T-1 年度参评基金存量规模评价	50
						3.2.2	T-1 年度参评基金增量规模评价	50
			3.3	T-2 年度参评基金规模评价	20	3.3.1	T-2 年度参评基金存量规模评价	50
						3.3.2	T-2 年度参评基金增量规模评价	50
			3.4	T-3 年度参评基金规模评价	20	3.4.1	T-3 年度参评基金存量规模评价	50
						3.4.2	T-3 年度参评基金增量规模评价	50
			3.5	T-4 年度参评基金规模评价	20	3.5.1	T-4 年度参评基金存量规模评价	50
						3.5.2	T-4 年度参评基金增量规模评价	50

## 2、股票投资回报基金管理公司奖

### 评奖理论

评价基金公司为投资者创造股票投资收益的能力以及贡献度的绝对额，鼓励基金公司建立并不断完善科学系统的研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育价值投资、稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参评资格

管理人参评资格：首先对参评公司进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年内无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。旗下至少有 1 只主动管理的股票方向基金，且管理运作需要 5 年。

参评管理人旗下基金参评资格：计算年度主动管理股票方向基金满足 3 个月

建仓期。

## 获奖公司数量

全市场基金公司数量的5%。如遇到基金全行业出现大面积亏损，投资者损失较大等特殊情况，本奖项可少选或者空缺。

## 方法说明

以定量评价为主，定性分析为辅，主要衡量基金管理人的股票方向基金主动投资管理能力，被动投资部分暂时不纳入评价。在主动投资能力得分接近的情况下，可参考被动投资能力。本项目采用中国银河证券基金研究中心的《基金管理人主动股票投资管理评价（指数法）》的评价标准及其结果。该体系主要考察基金管理人的股票投资主动管理能力。

主动股票投资管理评价由T年度（评奖年度）、T-1年度、T-2年度、T-3年度、T-4年度合计5个自然年度组成，权重分别为30%、20%、20%、20%和10%。

投资者收益评价采用管理人旗下参评基金利润评价指标，利润评价又区分为利润总额评价与利润率评价两部分，权重分别为50%、50%。评价5个自然年度，每个自然年度的权重均为20%。

规模评价由T年度（评奖年度）、T-1年度、T-2年度、T-3年度、T-4年度合计5个自然年度组成，权重分别为20%、20%、20%、20%和20%。自然年度中由存量规模评价与增量规模评价组成，权重分别为50%、50%。

**表 2：股票投资回报奖评奖指标体系**

一级项目 编号	一级项目名称	一级项目 权重 比例 (%)	二级项 目编号	二级项目名称	二级项 目权重 比例 (%)	三级项 目编号	三级项目名称	三级项 目权重 比例 (%)
1	主动股票投资 管理能力评价	60	1.1	T年度主动股票管理能力评价	30	1.1.1	T年度主动股票管理能力评价	30
			1.2	T-1年度主动股票管理能力评价	20	1.2.1	T-1年度主动股票管理能力评价	20
			1.3	T-2年度主动股票管理能力评价	20	1.3.1	T-2年度主动股票管理能力评价	20
			1.4	T-3年度主动股票管理能力评价	20	1.4.1	T-3年度主动股票管理能力评价	20
			1.5	T-4年度主动股票管理能力评价	10	1.5.1	T-4年度主动股票管理能力评价	10

2	投资者收益评价	20	2.1	T年度参评基金利润评价	20	2.1.1	T年度参评基金利润总额评价	50
						2.1.2	T年度参评基金利润率评价	50
			2.2	T-1年度参评基金利润评价	20	2.2.1	T-1年度参评基金利润总额评价	50
						2.2.2	T-1年度参评基金利润率评价	50
			2.3	T-2年度参评基金利润评价	20	2.3.1	T-2年度参评基金利润总额评价	50
						2.3.2	T-2年度参评基金利润率评价	50
			2.4	T-3年度参评基金利润评价	20	2.4.1	T-3年度参评基金利润总额评价	50
						2.4.2	T-3年度参评基金利润率评价	50
			2.5	T-4年度参评基金利润评价	20	2.5.1	T-4年度参评基金利润总额评价	50
						2.5.2	T-4年度参评基金利润率评价	50
3	规模评价	20	3.1	T年度参评基金规模评价	20	3.1.1	T年度参评基金存量规模评价	50
						3.1.2	T年度参评基金增量规模评价	50
			3.2	T-1年度参评基金规模评价	20	3.2.1	T-1年度参评基金存量规模评价	50
						3.2.2	T-1年度参评基金增量规模评价	50
			3.3	T-2年度参评基金规模评价	20	3.3.1	T-2年度参评基金存量规模评价	50
						3.3.2	T-2年度参评基金增量规模评价	50
			3.4	T-3年度参评基金规模评价	20	3.4.1	T-3年度参评基金存量规模评价	50
						3.4.2	T-3年度参评基金增量规模评价	50
			3.5	T-4年度参评基金规模评价	20	3.5.1	T-4年度参评基金存量规模评价	50
						3.5.2	T-4年度参评基金增量规模评价	50

### 3、债券投资回报奖

#### 评奖理论



评价基金管理人为投资者创造债券投资收益的能力以及贡献度的绝对金额，鼓励基金管理人建立并不断完善科学系统的债券投资研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育价值投资、稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参评资格

管理人参评资格：首先对参评管理人进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年内无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。旗下至少有 1 只主动管理的债券方向基金，且管理运作满 5 年。

参评管理人旗下基金参评资格：计算年度主动管理债券方向基金满足 1 个月建仓期。

### 获奖公司数量

全市场基金管理人数量的 4%。如遇到基金全行业出现大面积亏损，投资者损失较大等特殊情况，本奖项可少选或者空缺。

### 方法说明

以定量评价为主，定性分析为辅，主要衡量基金管理人债券方向基金主动投资管理能力，被动投资部分暂时不纳入评价。在主动投资能力得分接近的情况下，可参考被动投资能力。本项目采用中国银河证券基金研究中心的《基金管理人主动债券投资管理综合能力评价（指数法）》的评价标准及其结果。

主动债券投资管理评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度、T-3 年度、T-4 年度合计 5 个自然年度组成，权重分别为 30%、20%、20%、20%和 10%。

投资者收益评价采用管理人旗下参评基金利润评价指标，利润评价又区分为利润总额评价与利润率评价两部分，权重分别为 50%、50%。评价 5 个自然年度，每个自然年度的权重均为 20%。

规模评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度、T-3 年度、T-4 年度合计 5 个自然年度组成，权重分别为 20%、20%、20%、20%和 20%。自然年度中由存量规模评价与增量规模评价组成，权重分别为 50%、50%。

表 3：债券投资回报奖评奖指标体系

一级项目 编号	一级项目名称	一级项目 目权重 比例	二级项目 编号	二级项目名称	二级项目 目权重 比例	三级项目 编号	三级项目名称	三级项目 目权重 比例
------------	--------	-------------------	------------	--------	-------------------	------------	--------	-------------------

1	主动债券投资管理 能力评价	60	1.1	T年度主动债券管理能力评价	30	1.1.1	T年度主动债券管理能力评价	30
			1.2	T-1年度主动债券管理能力评价	20	1.2.1	T-1年度主动债券管理能力评价	20
			1.3	T-2年度主动债券管理能力评价	20	1.3.1	T-2年度主动债券管理能力评价	20
			1.4	T-3年度主动债券管理能力评价	20	1.4.1	T-3年度主动债券管理能力评价	20
			1.5	T-4年度主动债券管理能力评价	10	1.5.1	T-4年度主动债券管理能力评价	10
2	投资者收益评 价	20	2.1	T年度参评基金利润评价	20	2.1.1	T年度参评基金利润总额评价	50
						2.1.2	T年度参评基金利润率评价	50
			2.2	T-1年度参评基金利润评价	20	2.2.1	T-1年度参评基金利润总额评价	50
						2.2.2	T-1年度参评基金利润率评价	50
			2.3	T-2年度参评基金利润评价	20	2.3.1	T-2年度参评基金利润总额评价	50
						2.3.2	T-2年度参评基金利润率评价	50
			2.4	T-3年度参评基金利润评价	20	2.4.1	T-3年度参评基金利润总额评价	50
						2.4.2	T-3年度参评基金利润率评价	50
			2.5	T-4年度参评基金利润评价	20	2.5.1	T-4年度参评基金利润总额评价	50
						2.5.2	T-4年度参评基金利润率评价	50
3	规模评价	20	3.1	T年度参评基金规模评价	20	3.1.1	T年度参评基金存量规模评价	50
						3.1.2	T年度参评基金增量规模评价	50
			3.2	T-1年度参评基金规模评价	20	3.2.1	T-1年度参评基金存量规模评价	50
						3.2.2	T-1年度参评基金增量规模评价	50
			3.3	T-2年度参评基金规模评价	20	3.3.1	T-2年度参评基金存量规模评价	50
						3.3.2	T-2年度参评基金增量规模评价	50
			3.4	T-3年度参评基金规模评价	20	3.4.1	T-3年度参评基金存量规模评价	50
						3.4.2	T-3年度参评基金增量规模评价	50
			3.5	T-4年度参评基金规模评价	20	3.5.1	T-4年度参评基金存量规模评价	50
						3.5.2	T-4年度参评基金增量规模评价	50

## 4、海外投资回报奖

### 评奖理论

评价基金管理人为投资者创造海外投资收益的能力以及贡献度的绝对金额，鼓励基金管理人建立并不断完善科学系统的海外投资的研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育价值投资、稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

## 参评资格

管理人参评资格：首先对参评管理人进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年内无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。旗下至少有 1 只 QDII 股票方向基金或者港股通股票方向基金，且管理运作 3 年。

参评管理人旗下基金参评资格：计算年度满足 3 个月建仓期的 QDII 股票方向基金与港股通股票方向基金。

## 获奖公司数量

全市场基金公司数量的 4%。如遇到基金全行业出现大面积亏损，投资者损失较大等特殊情况，本奖项可少选或者空缺。

## 方法说明

以定量评价为主，定性分析为辅，有两种方法可以衡量基金公司海外投资管理能力。第一是根据旗下 QDII 股票方向基金或者港股通股票方向基金相对基准的超额收益和信息比率来衡量；第二是根据相对比较细致分类基础上的同类型收益率排名评价。被动投资部分暂时不纳入评价，在主动投资能力得分接近的情况下，可参考被动投资能力。

海外投资管理能力评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度组成，权重分别为 40%、30%、30%。

投资者收益评价采用管理人旗下参评基金利润评价指标，利润评价又区分为利润总额评价与利润率评价两部分，权重分别为 50%、50%。评价 3 个自然年度，每个自然年度的权重分别为 40%、30%、30%。年度利润评价中利润总额评价与利润率评价权重均为 50%。

规模评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度合计 3 个自然年度组成，权重分别为 40%、30%、30%。自然年度中由存量规模评价与增量规模评价组成，权重分别为 50%、50%。

表 4：海外投资回报奖评奖指标体系

一级项目 项目编号	一级项目名称	一级项 目权重 比例	二级项 目编号	二级项目名称	二级项 目权重 比例	三级项 目编号	三级项目名称	三级项 目权重 比例
1	海外投资管理 能力评价	60	1.1	T年度海外投资管理能力评价	40	1.1.1	T年度同类型基金收益率排名评 价	40
			1.2	T-1年度海外投资管理能力评 价	30	1.2.1	T-1年度同类型基金收益率排名 评价	30
			1.3	T-2年度海外投资管理能力评 价	30	1.3.1	T-2年度同类型基金收益率排名 评价	30
2	投资者收益评 价	20	2.1	T年度参评基金利润评价	40	2.1.1	T年度参评基金利润总额评价	50
						2.1.2	T年度参评基金利润率评价	50
			2.2	T-1年度参评基金利润评价	30	2.2.1	T-1年度参评基金利润总额评价	50
						2.2.2	T-1年度参评基金利润率评价	50
			2.3	T-2年度参评基金利润评价	30	2.3.1	T-2年度参评基金利润总额评价	50
						2.3.2	T-2年度参评基金利润率评价	50
3	规模评价	20	3.1	T年度参评基金规模评价	40	3.1.1	T年度参评基金存量规模评价	50
						3.1.2	T年度参评基金增量规模评价	50
			3.2	T-1年度参评基金规模评价	30	3.2.1	T-1年度参评基金存量规模评价	50
						3.2.2	T-1年度参评基金增量规模评价	50
			3.3	T-2年度参评基金规模评价	30	3.3.1	T-2年度参评基金存量规模评价	50
						3.3.2	T-2年度参评基金增量规模评价	50

## 5、成长基金管理公司奖

### 评奖理论

本奖项主要是考察中小规模基金管理人的综合表现、成长性以及贡献度的绝对金额。

### 参评资格

**管理人参评资格:**首先对参评基金管理人进行合规评价,实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年内无监管部门处罚记录,无重大违规事项发生、无后经证实的重大负面新闻等。

**管理人参评资格:**截止评奖年度末,公募管理开始日期起算运作时间满3年;评奖年度期初有效资产管理规模在行业后五分之四的中小规模基金管理人;评奖年度期末非货币市场基金资产规模超过100亿。

**参评管理人旗下基金参评资格:**计算年度主动管理股票方向基金需满足3个月建仓期要求;计算年度主动管理债券方向基金需满足1个月建仓期要求。

## 获奖公司数量

全市场基金公司数量\*5%，如果缺少符合条件的基金公司，本奖项可少选或者空缺。

## 方法说明

以定量评价为主，定性分析为辅。评奖指标分为投资管理能力评价、投资者收益评价、增量规模评价三部分组成，权重分别为 60%、20%、20%。

投资管理能力评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度、合计 3 个自然年度组成，权重分别为 40%、30%、30%。

自然年度投资管理能力评价分为主动股票投资管理能力和主动债券投资管理评价两个方面，二者之间取当年市场主动管理股票方向基金规模和主动管理债券方向基金规模的相对比例作为权重，2021 评奖年度靠档简化取 80% 与 20%。主动股票投资管理能力和主动债券投资管理评价均采用中国银河证券基金研究中心的《基金管理人主动股票方向投资管理评价（指数法）》和《基金管理人主动债券投资管理评价（指数法）》的评价标准及其结果。

投资者收益评价采用管理人旗下参评基金利润评价指标，利润评价又区分为利润总额评价与利润率评价两部分，权重分别为 50%、50%。评价 3 个自然年度，每个自然年度的权重分别为 40%、30%、30%。年度利润评价中利润总额评价与利润率评价权重均为 50%。

增量规模评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度合计 3 个自然年度组成，权重分别为 40%、30%、30%。

表 5：成长公司奖评奖指标体系

一级项目 编号	一级项目名称	一级项目 权重 比例(%)	二级项目 编号	二级项目名称	二级项目 权重 比例(%)	三级项目 编号	三级项目名称	三级项目 权重 比例 (%)
1	投资管理能力 评价	60	1.1	T 年度投资管理评价	40	1.1.1	T 年度主动股票管理能力评价	80
						1.1.2	T 年度主动债券管理能力评价	20
			1.2	T-1 年度投资管理评价	30	1.2.1	T-1 年度主动股票管理能力评价	80
						1.2.2	T-1 年度主动债券管理能力评价	20
			1.3	T-2 年度投资管理评价	30	1.3.1	T-2 年度主动股票管理能力评价	80
						1.3.2	T-2 年度主动债券管理能力评价	20
2	投资者收益评价	20	2.1	T 年度参评基金利润评价	40	2.1.1	T 年度参评基金利润总额评价	50
						2.1.2	T 年度参评基金利润率评价	50
			2.2	T-1 年度参评基金利润评	30	2.2.1	T-1 年度参评基金利润总额评价	50

				价		2.2.2	T-1 年度参评基金利润率评价	50
			2.3	T-2 年度参评基金利润评价	30	2.3.1	T-2 年度参评基金利润总额评价	50
						2.3.2	T-2 年度参评基金利润率评价	50
3	增量规模评价	20	3.1	T 年度参评基金增量规模评价	40	3.1.1	T 年度参评基金增量规模评价	40
			3.2	T-1 年度参评基金增量规模评价	30	3.2.1	T-1 年度参评基金增量规模评价	30
			3.3	T-2 年度参评基金增量规模评价	30	3.3.1	T-2 年度参评基金增量规模评价	30

## 6、被动投资基金管理公司奖

### 评奖理论

本奖项主要是考察基金管理人的股票方向被动管理能力、综合表现以及贡献度的绝对金额。鼓励基金公司建立并不断完善科学系统的被动投资研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参评资格

管理人参评资格：截止评奖年度年末，管理人被动管理运作时间满 3 年，其中满 1 年的股票指数基金产品不少于 3 只，管理股票指数基金资产规模不低于 10 亿。参评基金是指股票 ETF 基金、标准股票指数基金、增强股票指数基金。

参评管理人旗下基金参评资格：计算年度参评的股票 ETF 基金、标准股票指数基金、增强股票指数基金满足 1 个月建仓期要求。

### 获奖公司数量

全市场基金公司数量\*5%，如果缺少符合条件的基金公司，本奖项可少选或者空缺。

### 方法说明

投资管理能力评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度合计 3 个自然年度组成，权重分别为 40%、30%、30%。

被动管理基金产品分股票 ETF 基金、标准指数股票型基金和增强指数股票型基金三类。ETF 评价指标是跟踪误差和流动性指标（季度平均规模）；标准指数评价指标是跟踪误差（80%）与信息比率（20%）；增强指数评价指标是信息比率（80%）与超额收益（20%）。在自然年度内对上述三类基金评价，三类基金权重分别是 70%、20%、10%。

投资者收益评价采用管理人旗下参评基金利润评价指标，利润评价又区分为利润总额评价与利润率评价两部分，权重分别为 50%、50%。评价 3 个自然年度，每个自然年度的权重分别为 40%、30%、30%。年度利润评价中利润总额评价与利润率评价权重均为 50%。

规模评价由T年度（评奖年度）、T-1年度、T-2年度合计3个自然年度组成，权重分别为40%、30%、30%。自然年度中由存量规模评价与增量规模评价组成，权重分别为50%、50%。

表 6、被动投资基金公司奖评奖指标体系

一级项目 项目编号	一级项目名称	一级项目 权重比例 (%)	二级项目编号	二级项目名称	二级项 目权重 比例(%)	三级项目编号	三级项目名称	三级项 目权重 比例(%)
1	被动投资管理 能力评价	60	1.1	T年度股票被动管 理能力评价	40	1.1.1	T年度股票ETF基金评价	70
						1.1.2	T年度标准指数股票型基 金评价	20
						1.1.3	T年度增强指数股票型基 金评价	10
			1.2	T-1年度股票被动 管理能力评价	30	1.2.1	T-1年度股票ETF基金评 价	70
						1.2.2	T-1年度标准指数股票型 基金评价	20
						1.2.3	T-1年度增强指数股票型 基金评价	10
			1.3	T-2年度股票被动 管理能力评价	30	1.3.1	T-2年度股票ETF基金评 价	70
						1.3.2	T-2年度标准指数股票型 基金评价	20
						1.3.3	T-2年度增强指数股票型 基金评价	10
2	投资者收益评 价	20	2.1	T年度参评基金利 润评价	40	2.1.1	T年度参评基金利润总额 评价	50
						2.1.2	T年度参评基金利润率评 价	50
			2.2	T-1年度参评基金 利润评价	30	2.2.1	T-1年度参评基金利润总 额评价	50
						2.2.2	T-1年度参评基金利润率 评价	50
			2.3	T-2年度参评基金 利润评价	30	2.3.1	T-2年度参评基金利润总 额评价	50
						2.3.2	T-2年度参评基金利润率 评价	50
3	规模评价	20	3.1	T年度参评基金规 模评价	40	3.1.1	T年度参评基金存量规模 评价	50
						3.1.2	T年度参评基金增量规模 评价	50
			3.2	T-1年度参评基金 规模评价	30	3.2.1	T-1年度参评基金存量规 模评价	50

						3.2.2	T-1 年度参评基金增量规模评价	50
			3.3	T-2 年度参评基金规模评价	30	3.3.1	T-2 年度参评基金存量规模评价	50
						3.3.2	T-2 年度参评基金增量规模评价	50

## 7、养老投资基金管理人奖

### 评奖理论

本奖项主要是考察基金管理人的养老投资能力、综合业绩表现以及贡献度的绝对金额。鼓励基金公司建立并不断完善科学系统的养老投资研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参评资格

管理人参评资格：截止评奖年度年末，管理人旗下满 3 年的养老目标基金产品不少于 1 只。

参评管理人旗下基金参评资格：计算年度满足 1 个月建仓期要求的养老目标基金。

### 获奖公司数量

全市场基金公司数量\*5%，如果缺少符合条件的基金公司，本奖项可少选或者空缺。

### 方法说明

养老投资管理能力评价对象是养老目标基金，又分为养老目标日期基金和养老目标风险基金。分别计算参评基金管理人旗下养老目标基金在同类型中的业绩排名标准分，多只基金则取算术平均值。目标日期基金与目标风险基金的权重分别为 50%、50%。评价三年，T 年度（评奖年度）权重为 40%、T-1 年度为 30%、T-2 年度为 30%。

投资者收益评价采用管理人旗下参评基金利润评价指标，利润评价又区分为利润总额评价与利润率评价两部分，权重分别为 50%、50%。评价 3 个自然年度，T 年度、T-1 年度、T-2 年度的权重分别为 40%、30%、30%。年度利润评价中利润总额评价与利润率评价权重均为 50%。

规模评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度合计 3 个自然年度组成，权重分别为 40%、30%、30%。自然年度中由存量规模评价与增量规模评价组成，权重分别为 50%、50%。

表 7、养老投资管理管理人奖评奖指标体系



一级项目编号	一级项目名称	一级项目权重比例(%)	二级项目编号	二级项目名称	二级项目权重比例(%)	三级项目编号	三级项目名称	三级项目权重比例(%)
1	养老投资管理 能力评价	60	1.1	T年度养老投资管理能 力评价	40	1.1.1	T年度同类型养老目标风险基金收益 率排名评价	50
						1.1.2	T年度同类型养老目标日期基金收益 率排名评价	50
			1.2	T-1年度养老投资管理能 力评价	30	1.2.1	T-1年度同类型养老目标风险基金收 益率排名评价	50
						1.2.2	T-1年度同类型养老目标日期基金收 益率排名评价	50
			1.3	T-2年度养老投资管理能 力评价	30	1.3.1	T-2年度同类型养老目标风险基金收 益率排名评价	50
						1.3.2	T-2年度同类型养老目标日期基金收 益率排名评价	50
2	投资者收益评 价	20	2.1	T年度参评基金利润评价	40	2.1.1	T年度参评基金利润总额评价	50
						2.1.2	T年度参评基金利润率评价	50
			2.2	T-1年度参评基金利润评 价	30	2.2.1	T-1年度参评基金利润总额评价	50
						2.2.2	T-1年度参评基金利润率评价	50
			2.3	T-2年度参评基金利润评 价	30	2.3.1	T-2年度参评基金利润总额评价	50
						2.3.2	T-2年度参评基金利润率评价	50
3	规模评价	20	3.1	T年度参评基金规模评价	40	3.1.1	T年度参评基金存量规模评价	50
						3.1.2	T年度参评基金增量规模评价	50
			3.2	T-1年度参评基金规模评 价	30	3.2.1	T-1年度参评基金存量规模评价	50
						3.2.2	T-1年度参评基金增量规模评价	50
			3.3	T-2年度参评基金规模评 价	30	3.3.1	T-2年度参评基金存量规模评价	50
						3.3.2	T-2年度参评基金增量规模评价	50

## 8、社会责任投资（ESG）基金管理人奖

### 评奖理论

本奖项主要是考察基金管理人的社会责任投资情况和投资者收益情况。鼓励基金管理人建立并不断完善科学系统的绿色投资研究方法、投资决策流程和投资管理制度，培育稳健投资、长期投资和理性投资的基本理念，通过成熟稳定的投资风格，创造良好投资业绩，回报投资者的信任。

### 参赛资格

管理人参赛资格：截止评奖年度年末，管理人旗下满3年的ESG基金产品不少于1只。

管理人旗下基金参评资格：计算年度满足 3 个月建仓期要求的 ESG 基金。

## 获奖公司数量

全市场基金公司数量\*5%，如果缺少符合条件的基金公司，本奖项可少选或者空缺。

## 方法说明

本奖项旨在评价基金管理人在 ESG 方向基金的数量、资产规模与持股市值与投资者收益情况。

首先根据中国银河证券基金研究中心的 ESG 基金业务规则内容，对全市场基金中符合 ESG 条件的基金标注 ESG 标签，具体分为环境与低碳基金（ESG-E）、社会责任基金（ESG-S）、公司治理基金（ESG-G）、ESG 基金（ESG-ESG）。维护规则是基金名称中含有上述字眼，以及招募说明书本意是 ESG 方向的，采取人工逐一维护的机制。

其次评价体系分为一级项目社会责任投资能力评价、ESG 基金投资者收益评价、规模评价 3 部分，权重分别是 60%、20%、20%。

社会责任投资能力评价，由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度合计 3 个自然年度评价组成，权重分别为 40%、30%、30%。在自然年度内对参评基金管理人旗下 ESG 基金的基金数量、基金资产净值、基金持股市值分别计算基金数量标准分、基金资产净值标准分、基金持股市值标准分，权重分别为 20%、30%、50%。

ESG 基金投资者收益评价，评价 3 个自然年度，T 年度（评奖年度）权重 40%、T-1 年度权重 30%、T-2 年度权重 30%。对参评基金管理人旗下 ESG 基金的利润总额、利润率分别计算标准分，权重分别为 50%、50%。

规模评价由 T 年度（评奖年度）、T-1 年度、T-2 年度合计 3 个自然年度组成，权重分别为 40%、30%、30%。自然年度中由存量规模评价与增量规模评价组成，权重分别为 50%、50%。

表 8、社会责任投资奖评奖指标体系

一级项目编号	一级项目名称	一级项目权重比例 (%)	二级项目编号	二级项目名称	二级项目权重比例 (%)	三级项目编号	三级项目名称	三级项目权重比例 (%)
1	社会责任投资管理 能力评价	60	1.1	T 年度社会责任投资管理 能力评价	40	1.1.1	T 年度 ESG 基金数量评价	20
						1.1.2	T 年度 ESG 基金资产净值评价	30
						1.1.3	T 年度 ESG 基金持股市值评价	50
			1.2	T-1 年度社会责任投资管理 能力评价	30	1.2.1	T-1 年度 ESG 基金数量评价	20
						1.2.2	T-1 年度 ESG 基金资产净值评价	30
						1.2.3	T-1 年度 ESG 基金持股市值评价	50

			1.3	T-2 年度社会责任投资管理 能力评价	30	1.3.1	T-2 年度 ESG 基金数量评价	20
						1.3.2	T-2 年度 ESG 基金资产净值评价	30
						1.3.3	T-2 年度 ESG 基金持股市值评价	50
2	投资者收益评价	20	2.1	T 年度参评基金利润评价	40	2.1.1	T 年度参评基金利润总额评价	50
						2.1.2	T 年度参评基金利润率评价	50
			2.2	T-1 年度参评基金利润评价	30	2.2.1	T-1 年度参评基金利润总额评价	50
						2.2.2	T-1 年度参评基金利润率评价	50
			2.3	T-2 年度参评基金利润评价	30	2.3.1	T-2 年度参评基金利润总额评价	50
						2.3.2	T-2 年度参评基金利润率评价	50
3	规模评价	20	3.1	T 年度参评基金规模评价	40	3.1.1	T 年度参评基金存量规模评价	50
						3.1.2	T 年度参评基金增量规模评价	50
			3.2	T-1 年度参评基金规模评价	30	3.2.1	T-1 年度参评基金存量规模评价	50
						3.2.2	T-1 年度参评基金增量规模评价	50
			3.3	T-2 年度参评基金规模评价	30	3.3.1	T-2 年度参评基金存量规模评价	50
						3.3.2	T-2 年度参评基金增量规模评价	50

## 9. 投资者责任公司奖

2022 年 4 月 26 日，证监会发布了《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》（以下简称《意见》），其中第 10 点也特别指出要“着力提高投资者获得感”。2023 年 7 月 8 日，证监会发布了公募基金行业费率改革工作方案，旨在通过 2 年时间逐步降低公募基金综合投资成本。

系列监管措施的推出都着眼于提高投资者在公募基金行业中的核心地位。有鉴于此，今年金基金评奖建议增设金基金.投资者责任公司奖。

### 一、设计思路

#### 评奖理念

鼓励注重投资者实际投资回报水平，在发展上不“唯规模导向”，以“投资者利益为核心”进行“逆向销售”，真正践行提升投资者的获得感的基金公司。

基金管理人的产品营销理念、对投资者的服务意识以及对市场判断能力会很大程度上投资者真实的投资回报产生影响。

我们期望能引导基金管理人在市场疯狂时主动放弃规模扩张的冲动，践行“逆向销售”，为投资者规避不必要的风险。也期望基金管理人在市场极度悲观时，能够不遗余力的帮助投资者坚守长期投资理念，创新投资者陪伴方式，实现投资回报的最大化。

本奖项结合不同基金类型特点，注重考察公募基金权益投资的投资者获得感。

## 量化方法

权益投资获得感是考察基金投资者在权益基金上的实际收益，是从基民收益角度考察基金管理人给基民带来的实际回报。权益投资获得感对于权益基金产品在股市不同高低点位规模增长比较敏感。通过基金利润总额、基金净值利润率、基金净流入金额、季度净值增长率、季度规模增长率等指标，从总量、比率、相关性等维度进行综合评价。

基金利润总额指标反映的是基金管理人旗下权益基金在自然年度和参评期间基金投资者的实际收益总金额，从总量角度对不同基金管理人进行比较与评价。金额越大，代表基金给投资者带来的收益越多。该指标数据来自基金年报基金利润表信息披露数据。该指标是基于基金规模基础上的整体收益金额。一般来说在股市相对高位规模增长后如遇股市下行基金投资运作无法对冲的话，基金利润总额将承担相与规模匹配的亏损，反之在股市相对地位规模扩大后如遇股市上行基金投资运作同向上涨的话，基金利润总额将得到与规模匹配的增值。

基金利润总额展现了基金运作期间的盈利水平。它既取决于管理人的资产管理能力，也受其对投资者服务体量的影响，以及逆向营销的影响。再优秀的产品，若无法为尽可能多的投资者服务，也就无法对整个行业带来实质性价值。同时，再优秀的产品，如果没有在管理人切实履行投资者责任，在市场狂热时迎合规模冲动，在市场疲软时畏难布局，也无法为投资者创造足够的利润。

基金净值利润率指标是期间基金利润总额与期间资产规模平均值的比率，反映的是基金管理人旗下权益基金在自然年度与参评期间的利润增长比率，从相对比率的角度对不同基金管理人进行比较与评价。净值利润率越高，代表基金单位份额给投资者带来的收益越高。该指标数据来自基金年报基金财务指标信息披露数据。该指标与基金资产规模高度相关。一般来说，如果相对高位规模过度增长如果带来对应比例的利润，则该指标就大为降低甚至为负。

基金净值利润率指标不仅反应了基金的投资管理能力，也体现了投资者的择时损益，也在很大程度上反映了基金管理人是否“以投资者利益为核心”，在不同市场环境中展开适当的营销引导。

以基金代码 000586 的景顺长城中小创精选股票型证券投资基金为例，该基金 2015 年净值增长率是 94.35%，标准股票型基金排名第 2。但是，该基金 2015 年的基金利润总额是 -14636199.34 元，即亏损了 1464 万元。该基金的净值利润率是 -6.04%，这和 94.35% 的净值增长率形成极其强烈的对比。按照现有以基金净值增长率为核心的反映基金公司与基金经理投资管理业绩的基金评价评奖体系，该基金基本会获得 2015 年度三大报的奖项。但是如果从基民角度的基金利润总额、净值利润率这两个指标评价，该基金基本是最后一名。具体分析可以发现，该基金 20141231、20150331、20150630、20150930、20151231 五个时点的份额规模分别为：5121.17 万份、8407.68 万份、35511.63 万份、25158.93 万份、47503.09 万

份，2015年2季度在净值与股市高位区规模增长了4倍以上，3季度规模又大幅度下降，4季度规模又大幅度增长，全年看份额规模增长了8.27倍，全年4个季度规模大起大落是造成基民亏损的主要原因。

基金净流入金额指标反映的是基金管理人旗下权益基金在自然年度与参评期间剔除首次发行募集后的持续申购金额与赎回金额对抵后的净额，从净额总额总量和净额增长两个角度为不同基金管理人进行比较与评价。净流入金额总额越多，代表基金运作阶段持续均衡吸引投资者资金总量越多，从而避免首发的时点冲量。净流入金额增长率越高，代表基金运作阶段吸引投资者资金的比例越高。该指标数据来自基金年报基金所有者权益变动表信息披露数据。

期间基金净值增长率与期间规模增长率的相关系数指标。该指标负相关系数越高，表明基金的逆向销售能力越强。

评价指标的基础数据来自审计后的基金年报信息披露指标，由于是基础原始数据，权威性与可靠性强，基于此形成的基金评价与基金评奖具有专业权威和较少歧义等特点。

权益基金按照运作方式区分为主动权益基金与被动权益基金（股票指数基金），由于两种权益基金类型在实践中的投资方式有较大差异，因此需要进行分别评价并赋予不同的权重比例。

## 参评资格

管理人参评资格：参评期间各个年度始终至少1只权益基金并且资产规模超过2亿元。然后对参评基金管理人进行合规评价，实施一票否决制度。包括含评奖年度在内的最近两年无监管部门处罚记录，无重大违规事项发生、无事后经证实的重大负面新闻等。

参评管理人旗下权益基金参评资格：权益基金是指基金合同中规定股票投资比例下限大于等于60%的基金，根据运作方式又区分为主动权益基金与被动权益基金。参评权益基金需要满足3个月建仓期要求。

## 获奖公司数量

不超过5家基金公司

## 方法说明

以定量评价为主、定性分析为辅。

一级项目根据参评期间的5个自然年度进行分别列示，并各自给予20%权重。

二级项目区分主动权益基金与被动权益基金，由于每个自然年度两个权益基金类型的规模差异很大，因此二级项目的权重比例取自自然年度两个权益基金类型市场规模的权重比例。例如某年度5个时点中，主动权益基金规模占权益基金规模占比分别是75%、73%、72%、71%、70%，则某年度主动权益基金权重比例是72.2%，被动权益基金也采取该计算方法。

三级项目则按照参评基金利润总额评价、参评基金净值利润率评价、参评基金净流入金

额总额评价、参评基金净流入金额增长率评价、参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率相关性评价五个项目展开，分别给予权重 30%、30%、10%、10%、20%。五个项目计算均采用原始值标准分处理方法。

**表：权益投资获得感奖评奖指标体系**

一级项目编号	一级项目名称	一级项目权重比例 (%)	二级项目编号	二级项目名称	二级项目权重比例 (%)	三级项目编号	三级项目名称	三级项目权重比例 (%)
1	T 年度参评基金评价	20	1.1	主动权益基金评价	当年权重	1.1.1	T 年度参评基金利润总额评价	30
						1.1.2	T 年度参评基金净值利润率评价	30
						1.1.3	T 年度参评基金净流入金额总额评价	10
						1.1.4	T 年度参评基金净流入金额增长率评价	10
						1.1.5	T 年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20
			1.2	被动权益基金评价	当年权重	1.2.1	T 年度参评基金利润总额评价	30
						1.2.2	T 年度参评基金净值利润率评价	30
						1.2.3	T 年度参评基金净流入金额总额评价	10
						1.2.4	T 年度参评基金净流入金额增长率评价	10
						1.2.5	年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20
2	T-1 年度参评基金评价	20	2.1	主动权益基金评价	当年权重	2.1.1	T 年度参评基金利润总额评价	30
						2.1.2	T 年度参评基金净值利润率评价	30
						2.1.3	T 年度参评基金净流入金额总额评价	10
						2.1.4	T 年度参评基金净流入金额增长率评价	10
						2.1.5	T 年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关	20

							性评价	
			2.2	被动权益基金评价	当年权重	2.2.1	T年度参评基金利润总额评价	30
						2.2.2	T年度参评基金净值利润率评价	30
						2.2.3	T年度参评基金净流入金额总额评价	10
						2.2.4	T年度参评基金净流入金额增长率评价	10
						2.2.5	年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20
3	T-2年度参评基金评价	20	3.1	主动权益基金评价	当年权重	3.1.1	T年度参评基金利润总额评价	30
						3.1.2	T年度参评基金净值利润率评价	30
						3.1.3	T年度参评基金净流入金额总额评价	10
						3.1.4	T年度参评基金净流入金额增长率评价	10
						3.1.5	年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20
			3.2	被动权益基金评价	当年权重	3.2.1	T年度参评基金利润总额评价	30
		3.2.2				T年度参评基金净值利润率评价	30	
		3.2.3				T年度参评基金净流入金额总额评价	10	
		3.2.4				T年度参评基金净流入金额增长率评价	10	
		3.2.5				年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20	
4	T-3年度参评基金评价	20	4.1	主动权益基金评价	当年权重	4.1.1	T年度参评基金利润总额评价	30
						4.1.2	T年度参评基金净值利润率评价	30
						4.1.3	T年度参评基金净流入金额总额评价	10

			4.2	被动权益基金评价	当年权重	4.1.4	T年度参评基金净流入金额增长率评价	10			
						4.1.5	年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20			
						4.2.1	T年度参评基金利润总额评价	30			
						4.2.2	T年度参评基金净值利润率评价	30			
						4.2.3	T年度参评基金净流入金额总额评价	10			
			4.2.4	T年度参评基金净流入金额增长率评价	10						
			4.2.5	年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20						
			5	T-4年度参评基金评价	20	5.1	主动权益基金评价	当年权重	5.1.1	T年度参评基金利润总额评价	30
									5.1.2	T年度参评基金净值利润率评价	30
									5.1.3	T年度参评基金净流入金额总额评价	10
5.1.4	T年度参评基金净流入金额增长率评价	10									
5.1.5	年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20									
5.2	被动权益基金评价	当年权重				5.2.1	T年度参评基金利润总额评价	30			
5.2.2	T年度参评基金净值利润率评价	30									
5.2.3	T年度参评基金净流入金额总额评价	10									
5.2.4	T年度参评基金净流入金额增长率评价	10									
5.2.5	年度参评基金期间净值增长率与期间份额规模增长率的相关性评价	20									



通过上述量化指标，初步筛选出大约 10%比例的公司。在此基础上，从定量和定性两方面入手，进行第二轮筛选，分别从每年新发基金数量、重大舆情一票否决等指标进行分析，剔除频繁在相对高位发基金，以及负面舆情较多的公司。

## 金基金-基金产品奖

### 一、评选宗旨

“金基金产品奖”的评奖原则和方法：遵循长期性、公正性、客观性、一致性、公开性的原则开展评奖活动。评奖采取以定量为主、定性合规评价为辅的原则，突出客观性和公正性。把基金是否忠实履行基金契约、是否具备清晰的投资理念、是否保持稳定鲜明的投资风格、是否具有持续的净值增长能力和良好的风险控制能力等列作重要考核指标。推崇基金风格多样化，在同等业绩的前提下，更加注重较低换手率水平和交易费率的基金。

### 二、评奖指标和计算方法（理论基础）

“金基金产品奖”的评奖以客观评分（定量）为主，专家的主观评分为辅。专家的主观评分，仅限于相关基金在履行诚信、守约、审慎、勤勉、尽责义务时，或在合规风险控制方面存在瑕疵时，依规则扣减评分。

“金基金产品奖”的各类奖项，针对各类不同基金，形成不同的关注重点。主动型股票基金、偏股型混合基金重点考察基金净值增长水平、风险调整后收益和换手率，力求避免单纯考察基金净值增长、忽视投资风险和交易成本。灵活配置型基金突出业绩表现和资产配置能力，不考察换手率指标。债券基金突出债券部分的投资能力，在考察投资收益的同时，考察净值波动率。此外，三年期基金均增加考察基金下行风险指标，体现长期投资中控制净值风险对于投资者的重要性。

“金基金产品奖”对基金是否忠实履行契约、是否存在高风险操作等危害投资者长期利益的情况予以高度关注。在“上证基金量化评分体系”中设定一定权重，对产品明显偏离契约要求、基金投资存在风险操作的基金，波动率和换手率高且无超额收益的基金，在风险指标中予以关注。

“金基金产品奖”的参考计算指标如下：

基金期间净值增长水平：
$$R = \left[ \prod_{i=1}^n (1 + R_i) \right]^{-1}$$
，其中 n 为衡量期间内的有交易的周数。

基金期间风险调整后收益：
$$Sharpe = \frac{R_i - R_f}{\sigma_i}$$
 其中， $\sigma_i$  是基金的收益率的

标准差； $R_f$  是无风险收益。

基金净值的期间波动水平：
$$\sigma_i = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}$$
，其中， $n$  为衡量期间

内的有交易的周数； $R_i$  为第  $i$  周的收益率； $\bar{R}$  为收益率的均值。

基金净值的下行风险：净值增长率低于无风险收益率时的标准差。数值越小越好。

$$DD = \sqrt{\frac{\sum (R_p - R_f)^2}{(n-1)}}, R_p < R_f$$

其中 DD 为下行风险； $R_p$  为基金周步长收益率； $R_f$  为周步长无风险收益率； $n$  为样本数量。

指数基金追踪误差：基金跟踪误差 = 
$$\sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^{n_1} (r_i - R_i)^2} \times 100 \%$$

$r_i$ ：为基金第  $i$  日的收益率；

$R_i$ ：为标的指数的第  $i$  日的收益率；

$n$ ：为衡量期间内的有交易的天数。

### 三、金基金产品奖设置奖项

金基金-主动型股票基金奖	(3 年期、5 年期、7 年期、10 年期)
金基金-指数基金奖	(3 年期、5 年期)
金基金-偏股型混合基金奖	(3 年期、5 年期、7 年期)
金基金-灵活配置型基金奖	(3 年期、5 年期)
金基金-债券基金奖	(3 年期、5 年期、7 年期、10 年期)
金基金-分红基金奖	(3 年期、5 年期)
金基金-沪港深基金奖	(3 年期、5 年期)
金基金-责任投资 (ESG) 基金奖	(3 年期)

#### 四、评分细则

1、范围：只对当年末成立满3年及以上的基金评奖。

2、程序：金基金奖评奖流程为：根据不同基金类别产生相应的综合评分排名，前10%进入初选范围，经主办方会同技术支持机构根据基金是否忠实契约、是否具备稳定基金投资风格、是否有不合规操作、是否有涉嫌风险操作、是否恪守投资者利益等指标筛选产生“金基金产品奖”的候选名单（不低于2倍获奖基金数），再由“上证基金量化评分体系”产生客观排名，排名靠前者当选“金基金产品奖”。

3、计算：金基金奖采取排名加权法，针对各项指标对同类别基金进行排序，每项指标的排名乘以该项指标权重，加总后得出总分值，最后对总分值进行排序，分数越少，排名越靠前。

#### 4、评分要点

##### 1) 金基金-主动型股票基金奖（3年期、5年期、7年期、10年期）

参评主动型股票基金3年期奖的产品，成立时间不少于三年，期间未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据相关评奖流程产生“主动型股票基金奖”的候选名单（不低于基金总数10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

##### 2) 金基金-指数基金奖（3年期、5年期）

指数基金3年期奖须符合截至评奖上一个年度的12月31日，成立时间不少于三年的标准指数基金，未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。指数基金5年期奖参评产品成立时间不少于五年，未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据“上证基金量化评分体系”和相关评奖流程产生“指数基金奖”的候选名单（不低于基金总数10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”

加权产生总分。

### 3) 金基金-偏股型混合基金奖 (3年期、5年期、7年期、10年期)

偏股型混合基金3年期奖须符合截至评奖上一个年度的12月31日,成立时间不少于三年,期间未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项,并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法:根据“上证基金量化评分体系”和相关评奖流程产生“偏股型混合基金奖”的候选名单(不低于基金总数10%)。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后,根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

### 4) 金基金 — 灵活配置型基金奖 (3年期、5年期)

灵活配置型基金奖3年期奖须符合截至评奖上一个年度的12月31日,成立时间不少于三年的灵活配置型基金,期间基金未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项,并符合“金基金产品奖”相关条款要求。灵活配置型基金5年期奖须符合截至评奖上一个年度的12月31日,成立时间不少于五年,期间未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项,并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法:根据相关评奖流程产生“灵活配置型基金奖”的候选名单(不低于基金总数10%)。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后,根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

### 5) 金基金-债券基金奖 (3年期、5年期、7年期、10年期)

债券基金3年期奖须符合截至2018年12月31日,成立时间不少于三年,期间未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项,并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

债券基金的评奖进行了一定的产品分类,主要分为三类:1、纯债基金 2、一级债基和二级债基 3、可转债基金

评分方法:根据相关评奖流程产生“债券基金奖”的候选名单(不低于基金总数10%)。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主

观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分。

#### 6) 金基金-沪港深基金奖 (3年期、5年期)

沪港深基金奖3年期奖须符合截至评奖上一个年度的12月31日，成立时间不少于三年的沪港深基金，期间基金未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。沪港深基金5年期奖须符合截至评奖上一个年度的12月31日，成立时间不少于五年，期间未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据相关评奖流程产生“沪港深基金奖”的候选名单（不低于基金总数10%）。由专家组全面审核基金在忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生主观分。客观分和主观分合并后，根据“上证基金量化评分体系”加权产生总分，各年期排名前5名者为获奖基金。

#### 7) 金基金-责任投资 (ESG) 基金奖 (3年期)

责任投资 (ESG) 基金奖须符合截至评奖上一个年度的12月31日，成立时间不少于三年的相关基金，期间基金未受监管机构监管谈话、警告、处罚等监管事项，并符合“金基金产品奖”相关条款要求。

评分方法：根据相关评奖流程产生“责任投资 (ESG) 基金奖”的候选名单。由相关专家全面审核基金在责任投资方法、基金投资标的的范畴、忠实契约、合规操作、审慎管理风险、勤勉维护投资者利益等方面中是否有瑕疵并产生各项的主观评分。各项分数加总合并后，加权产生总分，排名前5名者为获奖基金。

### 五、上证基金量化评分体系

“上证基金量化评分体系”遵循长期性原则、客观性原则、一致性原则，对基金的业绩、风控、理念、评分和契约等指标综合评分。

“上证基金量化评分体系”重点考察以下指标：

1、基金投资绩效：主动型基金重点考察中长期累计净值增长指标，风险调整后收益指标；指数基金重点考察年化跟踪误差、费用率；

2、基金公司风险管理能力：其中包括日常风险管理能力（净值年化波

动率、下行风险指标)和基金运行合规水平(根据基金年报以及日常考察信息,给予打分)

3、股票投资换手率:(根据最近1年和3年的换手率计算),灵活配置型基金、债券基金不考察换手率。

4、基金的契约责任、投资风格稳定性和理念完备性(根据基金契约考察基金是否符合契约,基金风格是否漂移、是否存在风险操作等)

5、基金的绩效稳定性:尤其是3年期主动型基金,将增加考察基金的下行风险指标

各基金分类评分权重设置:

三年期奖:

主动型股票基金:基金期间净值增长率 30%+基金期间风险调整后收益 30%+基金超越基准收益率 30%+基金净值的下行风险 10%

指数基金:基金跟踪误差 60% + 基金规模 40%

偏股型混合基金:基金期间净值增长率 30%+基金期间风险调整后收益 30%+基金超越基准收益率 30%+基金净值的下行风险 10%

灵活配置型基金:基金期间净值增长率 40%+基金期间风险调整后收益 50%+基金净值的下行风险 10%

债券基金:基金期间净值增长率 40%+基金期间风险调整后收益 50%+基金净值的下行风险 10%

沪港深基金:基金期间净值增长率 40%+基金期间风险调整后收益 50%+基金净值的下行风险 10%

五年期奖:

评价方法与三年期一致。

七年期奖:

评价方法与三年期、五年期一致。

十年期奖:

评价方法与五年期、七年期一致。

附加调整权重:10%,若基金存在严重偏离契约投资、潜在高风险的投资标的、高风险的投资行为等有违背信托责任、潜在损害持有人利益的风险

行为，可依据严重性、中等严重、轻微等情况，允许向下调整其总排名 1/10 分位、1/20 分位或 1/50 分位。

## 六、金基金. 投资回报奖

### 评奖理念

为了反映投资者真实的回报水平，我们以最近 3 年的基金加权平均利润率与基金利润为核心指标，以各 50% 的权重加权核定期间的投资者回报综合水平。

加权平均净值利润率是在投资者真实的资本投入基础上计算的，它不仅反应了基金的投资管理能力，也体现了投资者的择时损益。相对于基金收益率，这个指标与广大投资者的真实投资体验更为接近。

除了投资者出于自身原因而进行的产品择时，管理人的产品营销理念、对投资者的服务意识以及对市场判断能力也会很大程度上对该指标值产生影响。通过该指标，我们期望能引导管理人在市场疯狂时主动放弃规模扩张的冲动，践行“逆向销售”，为投资者规避不必要的风险。也期望在市场极度悲观时，能够不遗余力的帮助投资者坚守长期投资理念，创新投资者陪伴方式，实现投资回报的最大化。

基金利润展现了基金运作期间的盈利水平。它即取决于管理人的资产管理能力，也受其对投资者服务体量的影响。再优秀的产品，若无法为尽可能多的投资者服务，也是无法对整个行业产生实质影响的。

### 参评资格

不含建仓期，完整运作满三年的主动投资股票基金、偏股混合基金、灵活配置基金；

最近一年单一持有人集中度不高于 50%；

最近一年基金平均资产规模以及最近一期资产规模均不低于 2 亿元；

三年收益率必须超越业绩比较基准。

### 获奖公司数量

全市场基金公司数量\*5%，如果缺少符合条件的基金公司，本奖项可少选或者空缺。

## 算法与指标说明

对投资者在基金投资过程中的综合回报水平，从以下两个角度考察。

指标名称	指标说明	权重
加权平均净值利润率	基于投资者真实的资本投入所获得的报酬水平。	50%
基金利润	基金为投资者创造的实际收益。	50%

### 1、加权平均净值利润率

$$\text{加权平均净值利润率: } WR = \frac{P}{NAV_0 + \sum_{i=1}^n \frac{\Delta NAV_i \times (n-i)}{n}}$$

其中：

P 为本期基金净收益；

NAV<sub>0</sub> 为期初基金资产净值；

n 为报告期内所含交易天数；

i 为报告期内的第 i 个交易日；

$\Delta NAV_i = i$  交易日基金资产净值 - (i-1) 交易日基金资产净值。

$$\text{三年加权平均净值利润率} = \prod_{t=1}^3 (1 + WR_t * W_t) - 1$$

其中：

WR<sub>t</sub> 为 t 年加权平均净值利润率

W<sub>t</sub> 为 t 年平均资产净值占最近三年平均资产净值的比重

### 2、基金利润

$$\text{三年基金利润} = \sum_{t=1}^3 \text{基金利润}_t$$

## 四、奖项评定

A. 候选基金必须同时满足：

- 1、三年加权平均净值利润率同类排名在前 1/3
- 2、最近一年的加权平均净值利润率同类排名在前 1/2
- 3、三年综合总得分处于同类前列



B. 参考条件:

对考核期内单个年份加权平均净值利润率处于同类后 1/3 的产品谨慎评奖。

上海证券报社有限公司

2023. 6 月