新闻稿

Morningstar 晨星资讯（深圳）有限公司
中国广东省深圳市
福田区深南大道 7888 号东海国际中心 A 座 7 楼
电话：86 755 3311 0708
传真：86 755 3311 0009

媒体咨询：

何羽 Stephanie Ho, +852 2973 4655 or Stephanie.Ho@morningstar.com

黄夕 Imogene Wong, +852 2973 4646 or Imogene.Wong@morningstar.com

杨涛 Tao Yang, +86 755 3311 0966 or Tao.Yang@morningstar.com

即时发布

晨星（Morningstar）在中国推出晨星基金定性评级

中国市场首个由外资独立第三方研究机构发布的前瞻性基金定性评级。

香港/深圳，2020 年 8 月 5 日—全球领先的独立投资研究机构 Morningstar, Inc. (Nasdaq: MORN) 今日宣布正式在中国推出晨星基金定性评级，首次覆盖约 80 只由中国证监会批准成立的中国开放式基金。

晨星中国的基金定性评级体系共分为五个等级，其中包括三个正面评级，分别为金牌 (Gold)、银牌 (Silver)、铜牌 (Bronze)；以及一个中性 (Neutral)评级和一个负面 (Negative)评级。晨星基金定性评级在五个关键因素对基金作出评估，包括定量和定性的因素。这五个因素分别为：投研团队 (People)、投资流程 (Process)、基金公司 (Parent)、业绩 (Performance)和费用 (Price)。

晨星基金定性评级建立在分析师对基金长期风险调整后收益超越同类/业绩基准能力的深入研究和判断上。如果一只基金获得晨星正面评级（金/银/铜），这表明晨星分析师认为其在未来至少五年的市场周期中比同类基金取得更高回报。值得关注的是，晨星基金定性评级并不代表基金推荐，它不能取代投资者的研究分析过程，也不能决定一只基金是否适合投资者个人的投资组合或者风险容忍度。

晨星中国区总经理夏小华指出："晨星从 1980 年代起从事独立基金研究，目前已在全球范围内推广的晨星基金定性评级是晨星基金评级体系发展历程上的重要一步。"他表示："晨星基金定性评级在中国的推出丰富了国内投资者的基金筛选工具，与晨星致力于协助投资者制定更完善的投资决策、实现财务目标的初衷相符。"

晨星（中国）基金研究中心总监王蕊表示："晨星基金定性评级体现了晨星分析师团队对于基金基本面的分析和观点，可以协助投资者更好地识别哪些基金在晨星看来更具备长期获取超额收益的能力。"

晨星基金定性评级和晨星星级评级会是两个平行的评级，相辅相成。晨星认为定性评级可概括为"投资管理能力"的评价，是具备前瞻性的主观评价；而星级评价是将基金历史的风险调整后收益进行比较，并给出 1 至 5 星的评级，是对基金历史业绩的客观评价。

对晨星基金定性评级结果的说明如下：

- 正面评级：
  - 金牌：获得金牌评级的基金在投研团队、投资流程、基金公司、业绩和费用五个方面都体现出明显强于同类基金的优势，晨星分析师团队对获得金牌的基金在完整市场周期（至少五年以上）中战胜同类和基准具有非常强的信心。
  - 银牌：获得银牌评级的基金在投资团队、投资流程、基金公司、业绩和费用五个因素中具备多方面的优势。晨星分析师团队认可获得银牌的基金的整体优势以及长期战胜同类和基准的能力，但对该基金在少数方面的表现仍需时间建立更强的信心。
  - 铜牌：获得铜牌评级的基金在晨星定性评价体系五个因素评估中体现的优势大于劣势，晨星分析师团队认为其一定程度上具备长期战胜同类和基准的能力，但在某些方面仍存在继续提升的空间。
- 中性：获得中性评级的基金在晨星评价体系五个因素评估中的表现中规中矩，尚不足以支撑晨星分析师团队认为其能在长期大幅战胜或跑输同类或者基准的信心。
- 负面：获得负面评价的基金在晨星评价体系的五个因素中至少有一个以上存在较大问题，且晨星分析师认为这些不足将会对基金未来获取超额收益能力会产生重大影响。

为协助国内投资者更好地利用晨星基金定性评级进行投资决策，晨星将致力于不断提高基金覆盖率。晨星分析师会通过研究将认为具备良好基本面的基金纳入定性评级覆盖，而业绩的定量筛选并非决定覆盖率的标准。此外，投资者需求和产品类型也是纳入覆盖率的考虑因素，以充分满足投资者构建组合的需求。晨星基金定性评级现阶段所覆盖的

基金主要以晨星分析师团队认为最具基本面优势和投资者需求的产品为主，由此，首批发布的评价结果中有较多获得正面评级的基金。随着未来覆盖率的提升，晨星基金定性评级的整体评价结果分布也会更加均衡。

自 2020 年 7 月 29 日起，机构投资者可以通过晨星全球投资研究平台 Morningstar Direct 获取授权，查阅中国基金的晨星基金定性评级结果与报告。

晨星基金定性评级的完整方法论现可在此下载。

关于 Morningstar 以及 晨星资讯（深圳）有限公司

晨星资讯（深圳）(Morningstar (Shenzhen) Ltd)有限公司是国际独立投资研究机构 Morningstar, Inc.旗下的子公司。Morningstar, Inc.是全球领先的独立投资研究机构之一，业务遍及北美、欧洲、澳洲及亚洲，为个别投资者、投资顾问、基金管理公司、退休计划发起机构及私募领域的机构投资者等专业人士提供财经资讯、基金、股票的分析及评级，并致力于发展具实用性、操作简易及功能显著的分析应用软件工具及服务等。Morningstar, Inc. 及其子公司提供有关各种投资产品的数据和研究报告，包括管理投资产品，上市公司，私人资本市场和即时全球市场数据。 Morningstar, Inc. 及其子公司亦有提供投资管理及顾问服务，截至 2020 年 6 月 30 日，所管理及给予投资建议的资产约 2,050 亿美元。 Morningstar, Inc. 及其子公司在全球 27 个国家开展业务。

晨星资讯（深圳）有限公司获准提供晨星基金定性评级予机构投资者作内部参考之用。

晨星的 Manager Research Group 由多个 Morningstar, Inc.的全资子公司组成，包括但不限于 Morningstar Research Services LLC 的下属机构。晨星基金定性评级的本质为主观评价，不应被用为投资决策的唯一依据。晨星基金定性评级的评价结果主要基于 Manager Research Group 对未来事件实现的预期，因此未知风险和不确定因素可能会导致基金表现不达预期或者较预期出现大幅偏离。晨星基金定性评级的结果不能保证亦不应被视为该基金或者专户的信誉度。此份新闻稿仅供参考。新闻稿中提及的证券和专户不构成任何证券买卖及投资建议，亦不可视为销售任何投资产品的邀约或推荐。

©2020 Morningstar, Inc. 版权所有。

MORN-R