



晨星中国基金指数系列编制报告

(Morningstar China Mutual Fund Index Series Methodology)

Version 2.0

晨星中国指数委员会

2013年5月

概要

- 晨星中国基金指数系列包含开放式基金指数系列和封闭式基金价格指数系列。
- 晨星中国开放式基金指数系列的样本涵盖晨星基金分类中的股票型基金、配置型基金和债券型基金。全面反映开放式基金的整体业绩表现，为开放式基金市场的投资行为提供衡量投资收益的评价基准。
- 现阶段，晨星中国开放式基金指数系列包括：
 - 晨星中国开放式基金指数（Morningstar China Open-end Fund Index）
 - 晨星中国股票型基金指数（Morningstar China Equity Fund Index）
 - 晨星中国配置型基金指数（Morningstar China Allocation Fund Index）
 - 晨星中国债券型基金指数（Morningstar China Bond Fund Index）
- 晨星中国封闭式基金价格指数系列的样本涵盖在沪两地上市的封闭式基金，全面反映封闭式基金的整体二级市场走势，为封闭式基金市场的投资行为提供衡量投资收益的评价基准。
- 晨星中国封闭式基金价格指数系列包括：
 - 晨星中国封闭式基金指数（Morningstar China Closed-End Fund Index）
 - 晨星中国大规模封闭式基金指数（Morningstar LargeSize Closed-End Fund Index）
 - 晨星中国小规模封闭式基金指数（Morningstar SmallSize Closed-End Fund Index）

其中晨星封闭式基金指数的样本包括全部封闭式基金，大规模基金指数的样本包括 20 亿份额以上（含 20 亿）的基金，小规模基金指数的样本包括 20 亿份额以下的基金。

第一部分 晨星中国开放式基金指数系列

概述

晨星中国开放式基金指数系列（Morningstar China Open-end Fund Index Series）由美国晨星公司（Morningstar, Inc.）独立开发，是晨星中国指数系列的重要组成部分。此系列指数中的类别基金是基于晨星中国基金分类标准开发的。为了更好地模拟和刻画中国开放式基金市场的整体绩效走势，同时挖掘中国基金市场中各类型和风格基金的不同走势，晨星公司推出可供国内外投资者投资和参考的中国开放式基金指数系列。为投资人提供资产配置模型和投资收益分析的工具。

指数构建

晨星中国开放式基金指数系列由市场指数、分类指数、风格指数和核心指数构成，其架构如图所示。现阶段公布市场指数和分类指数，其他指数将在下一阶段推出。

➤ 市场指数

——晨星中国开放式基金指数（简称：晨星开放式）

➤ 分类指数

——晨星中国股票型基金指数（简称：晨星股票型）

——晨星中国配置型基金指数（简称：晨星配置型）

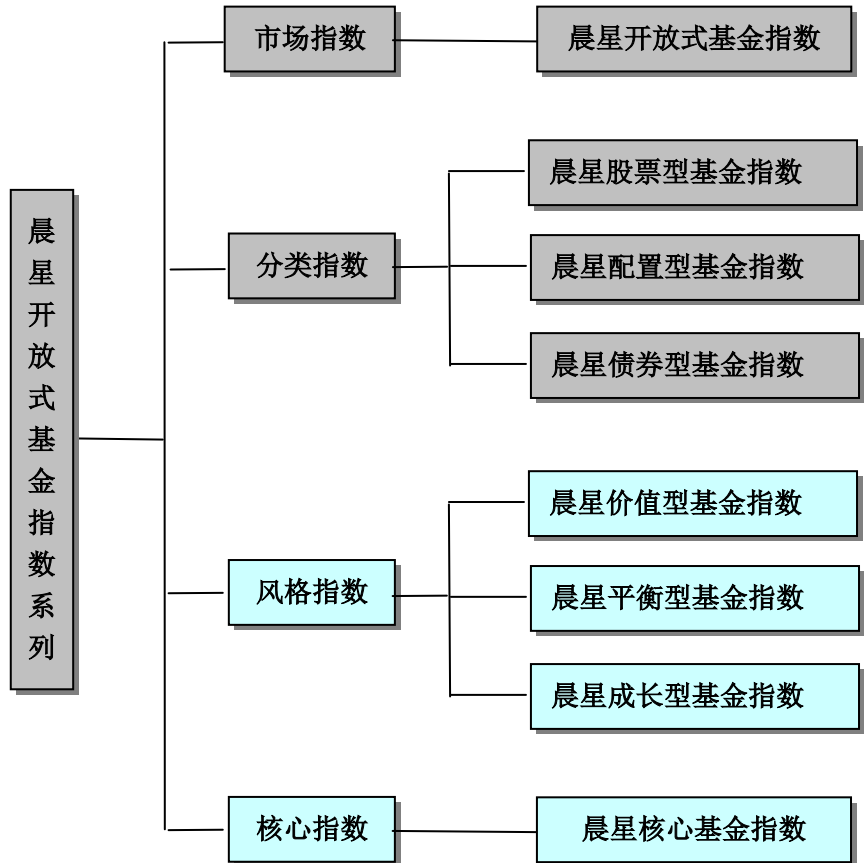
——晨星中国债券型基金指数（简称：晨星债券型）

晨星中国开放式基金指数系列的成份基金必须是经中国证监会同意批准设立的公开募集的开放式基金。目前，在国内货币市场基金的份额变动较大，且其风险波动较小，类似于银行存款；加上保本基

金的特有属性及 QDII 基金的海外配置特性，故晨星中国开放式基金指数的样本集只包含股票型基金、配置型基金和债券型基金。

晨星中国开放式基金指数系列是基于基金单位净值的指数，旨在反映基金的业绩表现。在考虑红利再投资因素下，对其基金单位净值进行调整，而后采用简单加权方式进行计算。对于基金分红，指数将在除息日进行调整，以正确反映成份基金的分红情况。

目前晨星中国开放式基金指数系列仅提供上一交易日的指数收盘值。公布指数为考虑红利再投资的总收益指数（Total-Return Index）。



成份基金备选库

晨星中国开放式基金指数系列中，分类指数是晨星中国开放式基金指数的次级指数（Sub-index），其分类标准是基于晨星中国基金分类标准。

晨星中国开放式基金指数系列的备选库中基金必须是经中国证监会同意批准设立的公开募集的开放式基金。进入晨星中国开放式基金指数的样本集的基金必须满足如下条件：

- 1) 除去货币市场基金、保本基金及 QDII 基金以外的开放式基金；
- 2) 基金连续公布单位净值日的次日开始进入成份基金（Needed Rebalance）。
- 3) 每季度季报完全公布后，指数委员会将根据基金类型的检测结果，进行类别基金指数的成份基金调整；
- 4) 对于基金类型突然变动的情形，指数委员会将对成份基金及时进行调整；
- 5) 对于基金在指数中的权重，于每季度最后一个交易日定期进行调整（Quarterly Rebalance）。

指数基期

指数代码	指数简称	指数基期	指数基点
660013	晨星开放式	2001-12-20	1000.00
661013	晨星股票型	2003-06-30	1049.74
661023	晨星配置型	2003-06-30	1049.74
661033	晨星债券型	2003-06-30	1049.74
660021	晨星封闭式	1999-12-31	1000.00
660031	晨星大规模封闭式	1999-12-31	1000.00
660041	晨星小规模封闭式	1999-12-31	1000.00

调整规则

晨星开放式基金指数的调整规则采用 Quarterly + As Needed 的规则。即有新基金加入或老基金剔除，将及时调整基金权重；同时每季度末也将定期调整基金权重。

计算方法

晨星中国开放式基金指数系列根据单位基金净值简单加权方式，同时考虑红利再投资因素进行计算。

指数委员会

晨星中国基金指数系列由晨星中国指数委员会负责管理。委员会由晨星公司数位资深分析师组成，具体负责制定指数的编制规则和确定成份基金。委员会每季度定期召开会议，决定指数成份基金的调整，并且不定期召开临时会议，就成份基金因重大事件所可能出现的变动进行讨论。

指数发布

晨星中国基金指数系列的收盘指数及有关信息将会在每个交易日结束后的第二天公布，并通过媒体机构和晨星中国网站 (<http://cn.morningstar.com>) 进行发布。

详情请致电：晨星中国指数服务热线：(86) 755 88263079。

第二部分 晨星封闭式基金价格指数系列

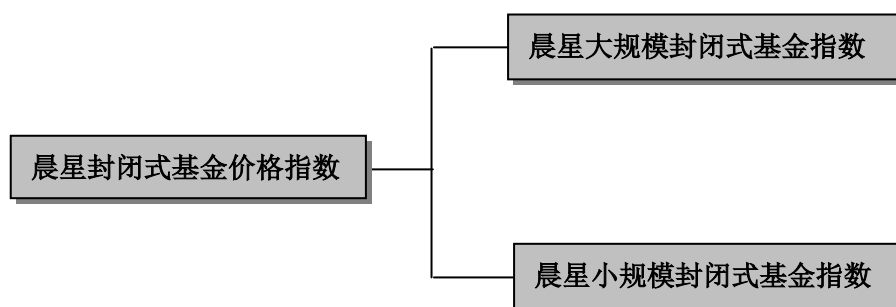
概述

晨星封闭式基金价格指数系列是晨星中国指数体系的一部分，涵盖上海、深圳两交易所上市的老封闭式基金。全面反映老封闭式基金的整体市场走势，为封闭式基金市场的投资行为提供衡量投资收益的评价基准。

指数构建

封闭式投资基金由于规模固定，其交易价格同时受到资金供求影响，不同规模基金的市场特征有很大的区别。因此，晨星基金指数系列中除了反映全部基金特征的晨星封闭式基金指数（660021）外，还包括晨星封闭式大规模基金指数（660031）和晨星封闭式小规模基金指数（660041），分别反映不同规模的封闭式基金的特征。

大规模封闭式基金指数样本包括基金份额在 20 亿份以上（含 20 亿份）的基金，小规模基金指数样本包括基金份额小于 20 亿份的基金。



编制方法

成份基金备选库

晨星封闭式基金价格指数系列涵盖在上海、深圳两个交易所上市的老封闭式基金。其中晨星封闭式基金指数包括全部老封闭式基

金，晨星封闭式大规模基金包括 20 亿份额以上（含 20 亿）的基金，晨星封闭式小规模基金包括 20 亿份额以下的基金。

基期选择

晨星封闭式基金指数、晨星封闭式大规模基金指数和晨星封闭式小规模基金指数基期为 1999 年 12 月 31 日。基期点位均为 1000。

计算方法

晨星封闭式基金指数系列采取拉斯佩尔法（Laspeyres）加权方法，以基金可流通市值为权重，计算时考虑红利再投资因素。

调整规则

晨星中国指数委员会将在每个季度末定期调整晨星中国封闭式基金价格指数系列的成份基金，按每年 3 月、6 月、9 月和 12 月的最后一个交易日基金规模进行调整，下一个交易日发布成份基金的调整公告。

晨星封闭式基金价格指数系列根据封闭式基金的上市、到期清盘等情况即时调整样本。对于新发起设立的投资基金从上市的第二日起计入样本；对于由原来的老基金经过清理整顿改制而成的新基金，从其扩募除息日后的第二日起计入样本。

指数发布

晨星封闭式基金价格指数系列、指数编制报告、样本等信息将在晨星中国网站（<http://cn.morningstar.com>）上发布。

附表：封闭式基金成份股

基金代码	基金名称	规模类型	基金规模	上市日期	封闭期
184688	基金开元	大规模	20	1998-4-7	15
500001	基金金泰	大规模	20	1998-4-7	15
500008	基金兴华	大规模	20	1998-5-8	15
500003	基金安信	大规模	20	1998-6-26	15
500006	基金裕阳	大规模	20	1998-7-30	15
184689	基金普惠	大规模	20	1999-1-27	15
500002	基金泰和	大规模	20	1999-4-20	15
184690	基金同益	大规模	20	1999-4-21	15
184691	基金景宏	大规模	20	1999-5-18	15
500005	基金汉盛	大规模	20	1999-5-18	15
500009	基金安顺	大规模	30	1999-6-22	15
184692	基金裕隆	大规模	30	1999-6-24	15
184693	基金普丰	大规模	30	1999-7-30	15
500018	基金兴和	大规模	30	1999-7-30	15
184698	基金天元	大规模	30	1999-9-20	15
184699	基金同盛	大规模	30	1999-11-26	15
500011	基金金鑫	大规模	30	1999-11-26	15
184701	基金景福	大规模	30	2000-1-10	15
500015	基金汉兴	大规模	30	2000-1-10	15
184706	基金天华	大规模	25	2001-8-21	10
500038	基金通乾	大规模	20	2001-9-21	15
184728	基金鸿阳	大规模	20	2001-12-18	15
500056	基金科瑞	大规模	30	2002-3-20	15
184721	基金丰和	大规模	30	2002-4-4	15
184722	基金久嘉	大规模	20	2002-8-27	15
500058	基金银丰	大规模	30	2002-9-10	15
184695	基金景博	小规模	10	1999-11-4	15
500007	基金景阳	小规模	10	1999-11-4	15
500016	基金裕元	小规模	15	1999-11-4	15
184696	基金裕华	小规模	5	2000-6-12	15
184702	基金同智	小规模	5	2000-7-3	15
184705	基金裕泽	小规模	5	2000-6-19	15
184703	基金金盛	小规模	5	2000-8-11	15
500010	基金金元	小规模	5	2000-8-30	15
184708	基金兴科	小规模	5	2000-8-24	15
500021	基金金鼎	小规模	5	2000-9-21	15
500025	基金汉鼎	小规模	5	2000-10-13	15
184718	基金兴安	小规模	5	2000-10-30	15
500035	基金汉博	小规模	5	2000-11-8	15
184710	基金隆元	小规模	5	2000-11-17	15

184712	基金科汇	小规模	8	2001-7-2	15
184713	基金科翔	小规模	8	2001-7-2	15
500029	基金科讯	小规模	8	2001-7-2	15
500028	基金兴业	小规模	5	2001-8-17	15
500039	基金同德	小规模	5	2001-8-23	15
184711	基金普华	小规模	5	2001-10-9	15
500013	基金安瑞	小规模	5	2001-10-19	15
184709	基金安久	小规模	5	2002-4-24	15
500019	基金普润	小规模	5	2001-10-15	15
184738	基金通宝	小规模	5	2001-10-10	15
184700	基金鸿飞	小规模	5	2000-12-14	15
500017	基金景业	小规模	5	2002-2-26	15
184720	基金久富	小规模	5	2002-5-16	15
184719	基金融鑫	小规模	8	2002-9-12	15

注：改制扩募基金的上市日期指其改制扩募的除权日期