

金牛打新宝运行报告

2017年3月1日

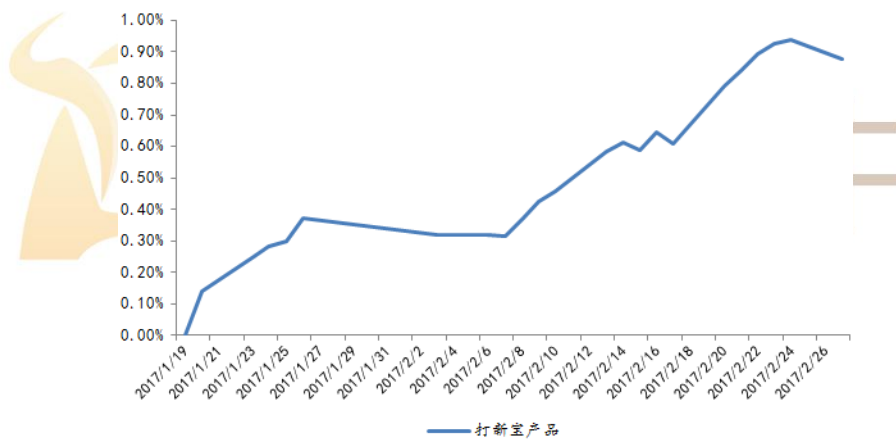
一、金牛打新宝产品概述

打新宝是金牛投顾产品系列的首款产品，专注于打新策略基金的投顾服务，旨在降低基金投资的专业壁垒和管理成本，让普通的投资者也可以按照专业团队的投资方法开展基金投资。

二、金牛打新宝产品运作回顾

金牛打新宝在量化选基以及充分调研的基础上精选出 5 只以积极申购新股策略为主的混合型基金，自 2017 年 1 月 19 日上线以来，已取得 0.91% 的业绩表现，年化收益率达到 8.65%，适合于中低风险偏好的投资者进行配置。

图 1：打新宝产品自上线以来的业绩走势



数据来源：金牛理财网

统计区间：2017/1/19-2017/2/28

1、打新宝产品大类资产配置情况

表 1：金牛打新宝最新配置情况

代码	基金简称	基金类型	最初配比	组合业绩
151002	银河收益	偏债混合型基金	20%	0.91%
001488	万家瑞丰A	灵活配置型基金	20%	
001566	南方利达A	灵活配置型基金	20%	
000573	天弘通利	灵活配置型基金	20%	
519755	交银多策略回报A	灵活配置型基金	20%	

数据来源：金牛理财网

统计区间：2017/1/19-2017/2/28

2、打新宝产品与各类型基金的风险收益对比

金牛打新宝产品近一年组合内基金产品的平均收益 5.36%，业绩逊于混合基金，但是波动率水平远优于混合基金，同时平均股票仓位仅 10.26%，但是其风险水平明显低于市场主动混合基金，却与市场主动债券型基金 0.0265 的平均水平更为接近。

表 2：金牛打新宝产品与各类型基金对比

类型	近1年平均收益	近一年平均波动率	近一年平均最大回撤	最新平均股票仓位	最新平均债券仓位	最新平均资产净值(亿元)
混合型基金	9.00%	0.0843	-6.19%	45.76%	57.39%	8.81
债券型基金	1.44%	0.0265	-2.91%	8.89%	97.06%	11.57
第一期打新宝	5.36%	0.0181	-1.55%	10.26%	73.73%	6.95

数据来源：金牛理财网

统计区间：截止至 2017/2/28

三、打新宝产品后市展望

2016 年以来，新股发行在数量和质量上都逐步得到提升。从数量上看，自去年 7 月开始，证监会新股发行速度明显提速，从每批发行几只提升至 10 余只。从质量上看，10 月以来，证监会进一步加大 IPO 核查力度，加强对 IPO 申请企业成长性、规模、利润等方面的审查。同时，自 2016 年以来新股上市首日均表现出较为可观的收益，上市 20 日之后的平均涨幅也超过 200%，受到广泛投资者的推崇。今年以来，新股市场依旧延续较乐观的态势，那么中长期内坚持打新策略的公募基金仍值得关注。

相较于普通的个人投资者而言，网下的机构打新具备天然优势，同时公募基金享受着网下配售中至少 40% 应优先向 A 类投资者（公募基金和社保基金）配售的制度红利，因此，借道购买公募基金分享新股效应，不失为一种理性的投资选择。因此，建议中低风险偏好的投资者重点关注金牛理财网推出的打新宝产品。

免责声明

本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则撰写本报告，但对本报告中所含信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何声明或保证。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险。本报告版权为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“金牛理财网”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



中证金牛