

金牛打新宝运行报告

2017年4月1日

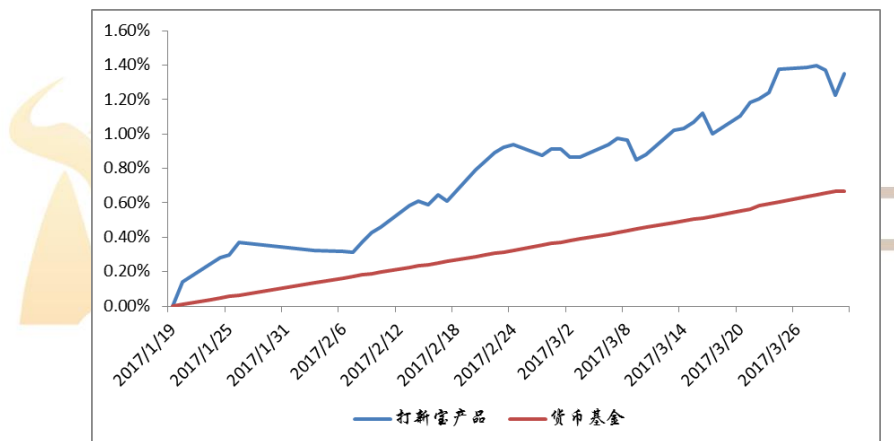
一、金牛打新宝产品概述

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 1.35% 的业绩表现，折合年化收益率达到 6.84%，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：2017/1/19-2017/3/31

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

基金代码	基金名称	投资类型	最初配比	组合业绩
001488	万家瑞丰A	灵活配置型基金	20%	1.35%
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%	
001566	南方利达A	灵活配置型基金	20%	
151002	银河收益	偏债混合型基金	20%	

数据来源：金牛理财网 统计区间：2017/1/19-2017/3/31

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 5.06%。在本个统计区间内，打新宝在各项指标中均优于债券型基金和混合型基金。具体而言，打新宝在和混合型基金的对比中，在收益上略胜，但是在波动率和最大回撤两项风控指标上远远优于混合型基金。在和债券型基金的对比上，在风控指标上略胜，但在收益上完爆债券型基金。结合本期数据甚至可以这样说，打新宝组合用优于债券型基金的风险控制水平，取得了优于混合型基金的收益。

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
债券型基金	0.52%	0.0248	-2.81%	8.89%	97.06%	11.55
货币型基金	2.75%	0.0011	-	-	34.87%	-
混合型基金	4.87%	0.0740	-6.13%	45.76%	57.39%	8.82
打新宝	5.06%	0.0183	-1.55%	10.26%	73.73%	6.95

数据来源：金牛理财网 统计区间 2016/3/31-2017/3/31

三、打新宝产品后市展望

金牛投顾在上月运行月报中就曾乐观预测了今年新股市场的良好态势，本月也印证了该判断。展望未来，我们继续延续对于打新基金的乐观态度，原因有二，一是新股发行提速或成常态，二是新股上市后涨幅依旧可观。

具体而言，2月由于春节假期缘故，新股发行只数为16家，3月份迅速上升至42家，结合目前仍有大量企业排队等待IPO的现状和监管层近期表态看，金牛投顾认为今年将大概率继续延续3月新股高速发行的态势。数据显示目前在排队等待IPO的企业仍有大约700家，其中不乏奇虎360、大连万达商业地产、富力地产、拉卡拉等知名企业。计划通过IPO进入A股的榜单中，更是大牌云集，包括蚂蚁金服和药明康德等明星企业。值得注意的是奇虎360和药明康德都是从境外退市后回归的中概股的典范。伴随中国资本市场的逐步完善，相信未来会有更多的优质中概股回到A股，为中国股市和IPO市场提供源源不断的活水。IPO市场发行持续高速和火爆的态势为打新基金的良好业绩回报奠定了坚实基础，在单一新股中签率不变的前提下，将提高打新基金总体中签概率，进而提高打新基金整体收益。

另一方面，新股上市后依然受到资金的高度关注，涨幅依旧非常可观。这也为打新基金的收益稳定提供了良好的保障。综合以上分析，金牛投顾维持对于打新宝投资组合未来的良好预期，建议中低风险偏好的投资者重点关注该产品。

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