

打新宝 10 月运行报告 (2017 年 11 月 1 日)

——成立以来累计涨幅已达 5.82%，折合年化 7.43%

自 2017 年 1 月 19 日上线以来，截至 10 月 31 日，打新宝投资组合已经取得了 5.82% 的累计收益，折合年化收益达 7.43%。展望未来，市场新股高速发行预计还将持续，股债市场也有望迎来中期上涨的机会，整体市场环境对于打新宝较为有利，稳健型的投资者可以重点关注该产品。

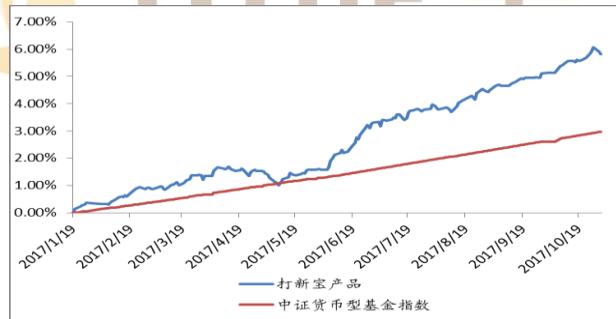
一、金牛打新宝产品概述

打新宝是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，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

自 2017 年 1 月 19 日上线以来，已取得 5.82% 的业绩表现。

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 统计区间：2017/1/19-2017/10/31

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%	5.82%
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，wind 统计区间：2017/1/19-2017/ 10/31

2、打新宝产品与各类型基金的风险收益对比

如果以成立以来的统计区间（2017/1/19-2017/10/31）将金牛打新宝产品和其他类型基金的横向对比，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，但在收益上大幅优于债券型基金。结合本期数据甚至可以这样说，打新宝组合以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	区间平均收益	区间平均波动率	区间平均最大回撤	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	1.03%	0.0294	-3.06%	8.89%	97.10%	9.02
货币型基金	2.63%	0.0008		-	34.87%	-
混合型基金	3.38%	0.1018	-7.67%	45.78%	57.35%	8.30
打新宝	5.82%	0.0172	-0.68%	14.76%	77.18%	4.53

数据来源：金牛理财网，wind 统计区间 2017/1/19-2017/10/31

三、打新宝产品后市展望

展望后市而言，伴随着房地产市场调控的趋严和全球经济的复苏，资金有望持续流入股债市场从而酝酿中期行情，而新股的发行节奏也将在可预见的相当长的一段时间内维持高速，整体市场环境较有利于打新宝为投资者创造丰厚的回报。综合以上，金牛投顾认为打新宝有望延续目前的良好上涨态势，推荐中低风险偏好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。