

## 打新宝 6 月运行报告（2017 年 7 月 7 日）

### ——成立以来累计涨幅已达 3.31%，折合年化 7.41%

自 2017 年 1 月 19 日上线以来，截至 6 月 30 日，打新宝投资组合已经取得了 3.31% 的累计收益，折合年化收益达 7.41%。单就 6 月收益来看，打新宝已取得了 1.70% 的绝对回报，伴随着政策和市场逐渐趋稳，打新宝有望延续目前的强势势头，金牛投顾建议中低风险偏好投资者重点关注该产品。

#### 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、金牛打新宝本月产品运作回顾

自 2017 年 1 月 19 日上线以来，已取得 3.31% 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：2017/1/19-2017/6/30

#### 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%	3.31%
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：2017/1/19-2017/6/30

## 2、打新宝产品与各类型基金的风险收益对比

如果以过去一年的统计区间（2016/6/30-2017/6/30）来观察金牛打新宝产品，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	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	1.27%	0.0252	-3.03%	10.30%	99.15%	10.20
货币型基金	3.07%	0.0012		-	39.65%	-
混合型基金	3.96%	0.0723	-6.93%	46.48%	53.60%	8.45
<b>打新宝</b>	<b>5.53%</b>	<b>0.0183</b>	<b>-1.62%</b>	12.30%	75.43%	5.36

数据来源：金牛理财网，wind 统计区间 2016/6/30-2017/6/30

## 三、打新宝产品后市展望

展望后市来看，伴随着监管政策已经陆续出台，市场情绪已经平稳，资本市场有望朝着更加健康合理的方向前进。无论是债市还是股市都有迹象显示短期内已趋稳，IPO 也没有在反对的声音中停下脚步，而债市、股市和新股这三块收益是打新宝产品的主要收益来源。综合以上，金牛投顾认为打新宝的收益有望延续，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。