

基金

新股申购提速，打新基金成宠儿

2015年5月14日

基金研究/点评报告

分析师：石晋

事件描述：

证监会在4月23日核发的当月第二批25家IPO企业的批文上表示未来将在继续保持按月均衡核准首发企业的基础上，适当加大新股供给，由每月核发一批次增加到核发两批次。一方面加大IPO频率不可避免从市场上抽血，增加市场波动性；另一方面新股的密集发行，标的增加将提高打新基金的成功率，对以打新为主的基金产品产生重大利好。

执业证书编号：S0760514050003

TEL：0351-8686645

E-mail：shijin@sxzq.com

Add：太原市府西街69号国贸中心A座

投资建议：

5月以来，在A股震荡明显加剧以及新股申购提速等多重背景下，打新基金相对于个人投资者的规模效应以及避险效应显现。我们认为打新基金的预期收益率高于同期货币型基金、回购、银行理财产品等收益率，对于追求稳健收益、偏好中长期投资的投资者而言，打新基金具有较好的投资价值。在综合考虑了基金规模、获配股数、以及累计收益等多方面因素，我们看好国联安新精选、工银瑞信新财富、中银多策略、国泰浓益、南方避险增值。

风险提示：

新股常态化密集申购或引发申购风潮，各基金网下新股申购获配率或低于预期；打新基金规模大幅扩张将摊薄投资者收益。

表1：打新基金表现

基金代码	基金名称	基金规模 亿元	获配新 股个数	获配金额 (万元)	年初至今累计 涨幅(%)	投资类型
000431.0F	鹏华品牌传承	81.44	67	12,105.00	5.06	灵活配置型基金
090019.0F	大成景恒保本	26.83	56	3,913.06	3.23	偏债混合型基金
202202.0F	南方避险增值	63.59	55	7,182.90	8.57	偏债混合型基金
000639.0F	宝盈祥瑞养老	25.64	54	5,911.70	21.42	偏债混合型基金
000507.0F	泰达宏利养老收益A	20.86	54	5,296.80	5.30	偏债混合型基金
253010.0F	国联安安心成长	54.92	54	8,471.29	7.61	偏债混合型基金
162205.0F	泰达宏利风险预算	38.15	51	2,228.09	3.21	偏债混合型基金
160220.0F	国泰民益灵活配置	41.63	51	10,495.48	9.08	灵活配置型基金
519738.0F	交银周期回报	52.87	50	7,258.72	9.54	灵活配置型基金
400023.0F	东方多策略	15.94	50	3,926.42	8.60	灵活配置型基金



000417.0F	国联安新精选	45.10	50	7,199.85	12.39	灵活配置型基金
001122.0F	鹏华弘利 A	21.26	48	2,453.69	1.20	灵活配置型基金
000763.0F	工银瑞信新财富	53.35	48	6,665.30	12.72	灵活配置型基金
400022.0F	东方利群	22.52	47	4,477.80	6.60	灵活配置型基金
000398.0F	华富灵活配置	33.82	47	4,982.01	9.38	灵活配置型基金
400020.0F	东方安心收益保本	25.67	46	3,183.46	5.89	偏债混合型基金
206001.0F	鹏华行业成长	48.63	46	5,958.39	19.44	平衡混合型基金
020022.0F	国泰保本	43.05	46	1,660.70	9.72	偏债混合型基金
000664.0F	国联安通盈	52.20	46	6,046.86	4.93	灵活配置型基金
000590.0F	华安新活力	46.21	45	6,526.75	7.17	灵活配置型基金
000556.0F	国投瑞银新机遇 A	13.74	45	4,500.01	14.20	灵活配置型基金
000512.0F	国泰结构转型	38.83	45	6,732.66	12.25	灵活配置型基金
000214.0F	广发成长优选	78.48	45	8,452.94	12.90	灵活配置型基金
400013.0F	东方保本	19.92	44	2,530.23	3.78	偏债混合型基金
000573.0F	天弘通利	48.48	44	6,042.85	3.64	灵活配置型基金
000367.0F	国泰安康养老定期支付	13.05	43	1,246.52	9.38	偏债混合型基金
000190.0F	中银保本二号	32.16	43	1,605.68	11.33	偏债混合型基金
000865.0F	大成景利	36.38	43	1,813.48	2.29	偏债混合型基金
001029.0F	国投瑞银新动力	20.49	41	3,412.60	4.00	灵活配置型基金
001007.0F	国联安鑫安	64.12	41	6,996.77	3.50	灵活配置型基金
001067.0F	鹏华弘盛	37.43	40	5,734.22	2.90	灵活配置型基金
000649.0F	长城久鑫保本	24.55	40	5,095.25	14.75	偏债混合型基金
487021.0F	工银瑞信保本 2 号	30.78	40	3,067.08	15.07	偏债混合型基金
200001.0F	长城久恒	21.72	39	2,875.41	4.42	平衡混合型基金
000215.0F	广发趋势优选	24.54	39	3,473.99	15.59	灵活配置型基金
000708.0F	华安安享	41.31	38	1,863.70	3.30	灵活配置型基金
000526.0F	国泰浓益	42.94	38	7,757.95	11.12	灵活配置型基金
001159.0F	大成景秀	35.66	38	1,686.13	0.70	灵活配置型基金
000572.0F	中银多策略	28.35	37	4,102.05	13.19	灵活配置型基金
000433.0F	安信鑫发优选	34.92	36	6,732.46	7.53	灵活配置型基金
000511.0F	国泰国策驱动	50.67	35	5,677.05	3.90	灵活配置型基金
519971.0F	长信改革红利	30.68	34	3,965.91	3.71	灵活配置型基金
001146.0F	中欧瑾源 A	16.38	34	1,181.63	1.10	灵活配置型基金
000530.0F	招商丰盛稳定增长	35.63	34	5,162.71	5.51	灵活配置型基金
000178.0F	博时灵活配置	35.93	34	1,879.64	16.09	灵活配置型基金
166020.0F	中欧成长优选回报	12.31	32	3,268.43	6.59	灵活配置型基金
001148.0F	申万菱信多策略	31.23	32	1,195.69	1.00	灵活配置型基金
000597.0F	中海积极收益	19.87	31	1,532.58	3.15	灵活配置型基金
420009.0F	天弘安康养老	15.95	30	1,606.90	12.85	偏债混合型基金
000065.0F	国富焦点驱动灵活配置	19.45	30	2,117.79	4.71	灵活配置型基金
000841.0F	富国新回报 AB	27.33	30	3,326.67	4.14	灵活配置型基金
000679.0F	招商丰利	34.14	29	4,343.49	6.21	灵活配置型基金



000314.OF	招商瑞丰	45.85	29	4,353.06	5.64	灵活配置型基金
001119.OF	国投瑞银新回报	20.08	28	1,107.44	1.60	灵活配置型基金
000844.OF	南方绝对收益策略	27.61	28	1,544.87	8.73	股票多空
340001.OF	兴全可转债	31.48	27	2,889.02	8.15	偏债混合型基金
217020.OF	招商安达保本	39.52	27	4,516.35	18.31	偏债混合型基金
001053.OF	南方创新经济	47.20	27	1,072.60	2.50	灵活配置型基金
750005.OF	安信平稳增长	32.30	26	942.33	11.58	灵活配置型基金
350007.OF	天治趋势精选	17.94	26	2,815.93	6.24	灵活配置型基金
001139.OF	华安新动力	43.83	26	1,265.07	0.70	灵活配置型基金
151002.OF	银河收益	26.73	25	2,884.74	5.84	偏债混合型基金
000743.OF	红塔红土盛世普益	17.84	24	969.83	9.57	灵活配置型基金
161722.OF	招商丰泰	70.98	23	653.15	0.10	灵活配置型基金
000256.OF	上投摩根红利回报	31.06	23	2,695.66	3.61	偏债混合型基金
001128.OF	宝盈新兴产业	69.74	22	628.69	0.60	灵活配置型基金
000538.OF	诺安优势行业	22.62	22	4,494.01	6.87	灵活配置型基金
000436.OF	易方达裕惠回报	26.26	22	4,057.29	12.51	偏债混合型基金
163411.OF	兴全保本	22.00	21	2,580.78	15.66	偏债混合型基金
001168.OF	国投瑞银优选收益	33.55	21	521.49	0.10	灵活配置型基金
000749.OF	国金通用鑫安保本	12.94	21	1,151.27	5.77	平衡混合型基金
000772.OF	景顺长城中国回报	29.56	21	1,317.70	13.44	灵活配置型基金
000531.OF	东吴阿尔法	1.17	23	601.06	31.84	灵活配置型基金
000667.OF	工银瑞信绝对收益 A	4.13	61	10,541.89	6.93	偏股混合型基金
000142.OF	融通通泰保本 A	2.19	38	3,850.12	0.86	偏债混合型基金
001115.OF	广发聚安 A	2.01	36	1,349.69	4.10	偏债混合型基金
519127.OF	浦银安盛盛世精选	1.64	24	773.65	9.50	灵活配置型基金
000571.OF	中邮双动力	2.40	33	951.40	36.53	偏债混合型基金
000531.OF	东吴阿尔法	1.17	23	601.06	31.84	灵活配置型基金
000667.OF	工银瑞信绝对收益 A	4.13	61	10,541.89	6.93	偏股混合型基金
001141.OF	泰达宏利创盈 A	7.96	45	1,807.60	1.20	灵活配置型基金
519050.OF	海富通养老收益	7.69	41	1,757.34	7.91	偏债混合型基金
000142.OF	融通通泰保本 A	2.19	38	3,850.12	0.86	偏债混合型基金
001115.OF	广发聚安 A	2.01	36	1,349.69	4.10	偏债混合型基金
000496.OF	长安产业精选	7.91	33	1,452.93	4.78	灵活配置型基金
000947.OF	德邦新动力灵活配置	7.76	28	1,320.39	1.65	灵活配置型基金
000121.OF	华夏永福养老理财	9.89	28	1,075.52	12.50	偏债混合型基金
000030.OF	长城久利保本	9.99	25	1,475.92	27.86	偏债混合型基金
519127.OF	浦银安盛盛世精选	1.64	24	773.65	9.50	灵活配置型基金
000125.OF	上投摩根天颐年丰	9.02	23	1,005.36	4.31	偏债混合型基金

资料来源: wind, 山西证券研究所

截止日期: 2015年5月13日

**特别声明：**

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。