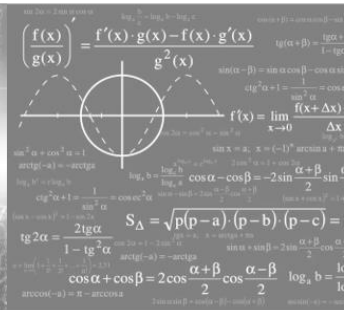
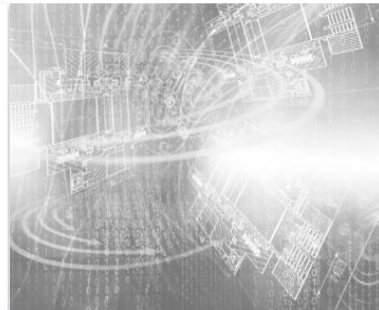
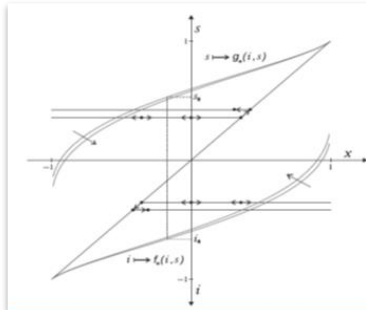




业绩简报

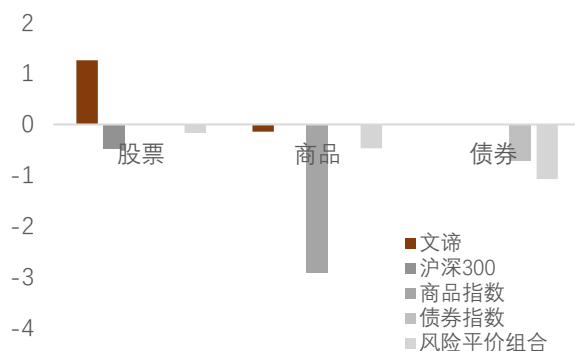
文谛多策略一号 4 月份盈利 1.5%，2017 年累计年度收益为 3.8%，当前净值 1.038。

	多策略 1 号	沪深 300	商品指数	RP 组合 ¹
4 月收益	1.5%	-0.5%	-2.9%	-1.7%
年度收益	7.1% ²	3.9%	-0.8%	-1.3%

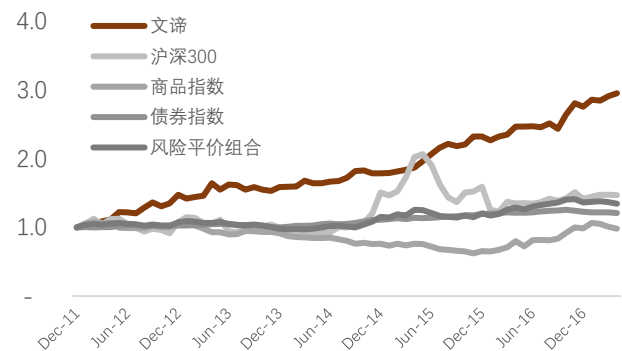
市场点评

刚刚经历过的 4 月似乎并不是大多数投资者快乐的月份。股票市场风险仍然处在释放周期。雄安概念炒作没有成为指数上涨的催化剂，仅仅掩盖了多数股票的估值下行。紧缩货币政策背景下债券投资仍然不是一个吸引人的选项，市场对收益率的一致预期从国债期货价格变化中得到充分反映。大宗商品则因库存高企和需求不振在下行通道内亦步亦趋。

收益风险特征



长期业绩



产品信息

管理关联方		条款和费率	
产品管理人	上海文谛资产管理有限公司	最低认购额度	1,000,000 元 (人民币)
证券主经纪商	中信证券股份有限公司	封闭期	6 个月
期货主经纪商	国信期货有限责任公司	申购\赎回费率	1%
基金托管人	国信证券股份有限公司	管理费率	1.5%
		业绩报酬	20% (净值高水标法)
		开放期	封闭期过后每季度

注释：

1. RP 组合 风险平价 (risk-parity) 组合，是在不同资产上实现同一水平风险暴露的组合优化方法，被桥水 (Bridgewater) 等国际对冲基金广泛使用
2. 除当月业绩，其他部分业绩指标和图表使用上海文谛公司管理产品的历史收益率拟合

免责声明

过往业绩不预示未来表现。报告中所有内容皆为上海文谛资产管理有限公司 (后简称公司) 尽最大勤勉责任提供的信息，但公司不对其准确性、完整性和适当性作任何担保。该报告仅用于一般性演示或讨论，不构成对产品的购买建议，且未经允许不得向任何机构或个人转载或发布。公司拥有对报告内容的最终解释权。

2017 年 4 月