

业绩简报

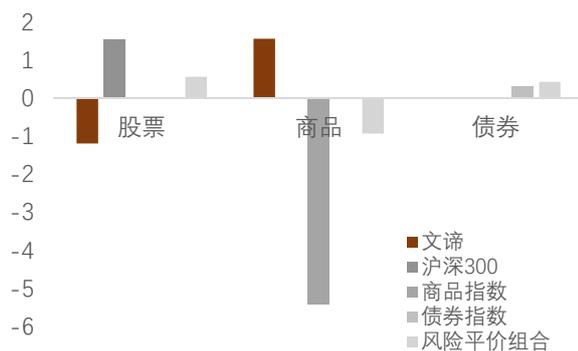
文谛多策略一号 5 月份盈利 0.2%，2017 年累计年度收益为 4.0%，当前净值 1.040。

	多策略 1 号	沪深 300	商品指数	RP 组合 ¹
5 月收益	0.2%	1.5%	-5.4%	0.0%
年度收益	7.4% ²	5.5%	-6.2%	-1.3%

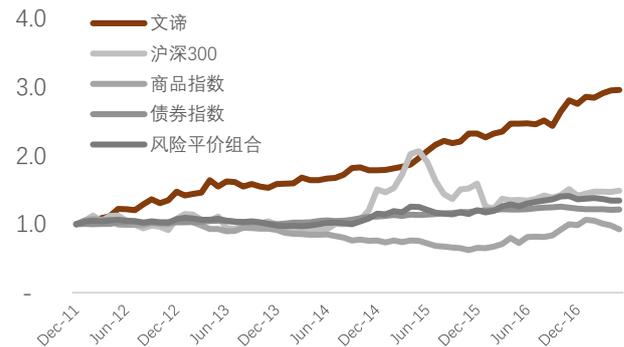
市场点评

过去一个月股票市场发生很多戏剧性的对比，上证 50 形成牛市形态强势上涨，同期超过 1000 只股票却已跌破股灾低点。经济库存周期渐入尾声，大宗商品尤其是周期性强的品种易跌难涨，供给侧改革的憧憬逐步成为价格下跌路径中的反弹理由。期货贴水快速收窄似乎显示债券市场仍处严冬。以非银金融机构为主的套保需求正急剧下降，反映了以银行为中心的整个信用体系的坍塌。

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 5 月