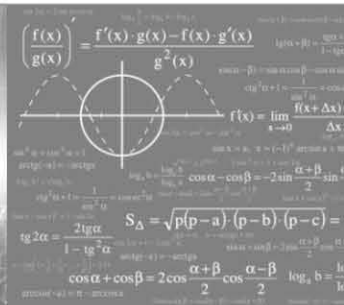
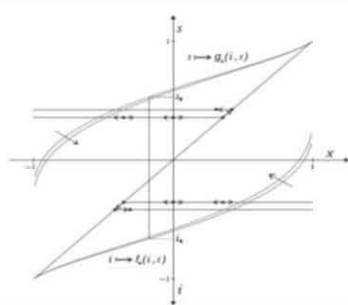




月度评估报告

多策略1号

Monthly Evaluation Report

业绩简报

文谛多策略一号6月份盈利-3.3%, 2017年累计年度收益为0.6%, 当前净值1.006。

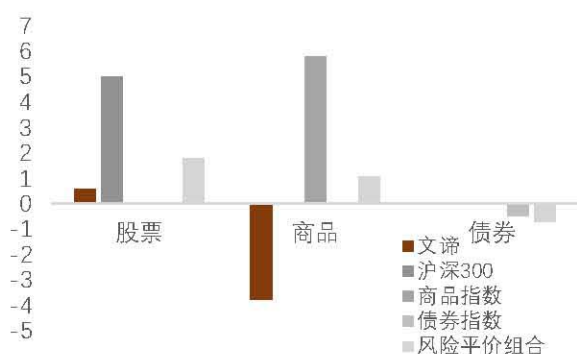
多策略1号 沪深300 商品指数 RP组合¹

	多策略1号	沪深300	商品指数	RP组合 ¹
6月收益	-3.3%	5.0%	5.8%	2.2%
年度收益	3.8% ²	10.8%	-0.8%	0.9%

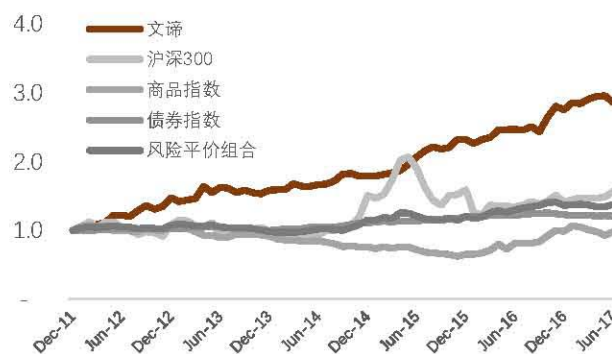
市场点评

文谛产品6月经历了一定程度的负向波动, 亏损来自于期货头寸。从板块分析, 农产品、化工、有色板块均有不同程度亏损, 能源(黑色)和贵金属略有盈利。股票策略则整体贡献利润, 得益于部分超跌板块的估值修复和炒作资金的板块轮动。对文谛1号表现更符合逻辑的推论是6月集中释放了多策略的风险, 提升了产品后续收益潜力。事实上我们目前的组合也对流动性变化更有抗性。

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 6 月