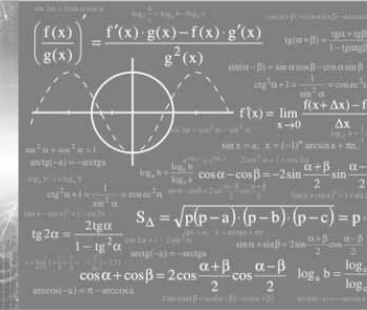
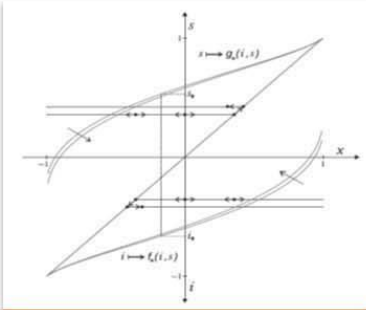




业绩简报

文谛 20 号 沪深 300 商品指数 RP 组合¹

文谛沪深 300 指数增强 20 号 6 月份盈利 5.66 %，2019 年累计年度收益 7.49%，成立以来收益为 7.49%。

6 月收益	5.66%	5.39%	0.72%	0.2%
年度收益	7.49% ²	21.3%	9.8%	6.6%

市场分析：

股票

我们认为 6 月如下因素主导了市场：

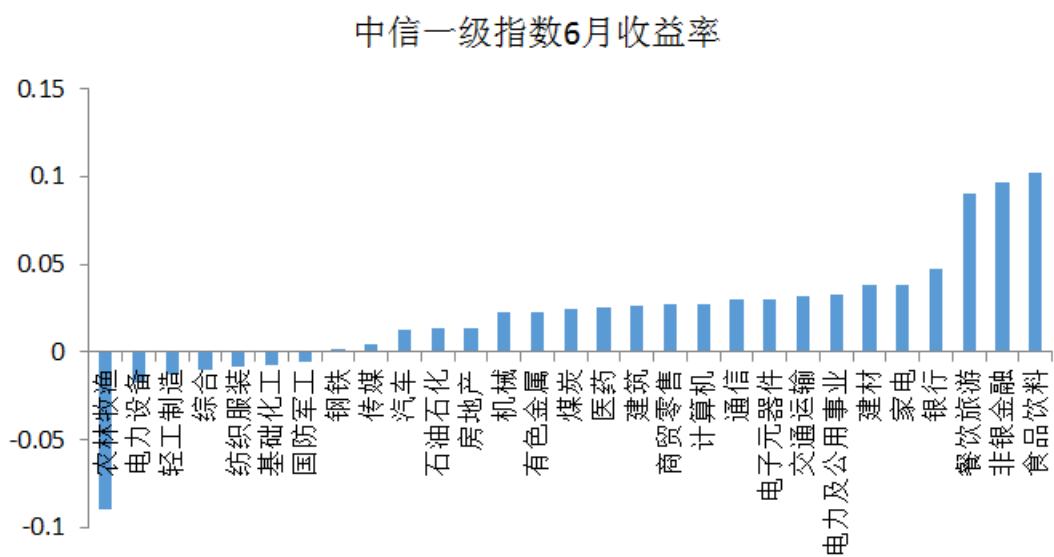
美联储降息：在美国经济潜在增长显著下滑时，鲍威尔的言论快速软化。我们看到的是一个顺从短期经济变化的央行行长。

中美贸易争端缓和：中美贸易的走向显然出现了一次触底反弹——月底的 G20 大阪峰会成为重启谈判的重要时间节点。虽然达成协议仍然渺茫，但相对缓和足以让受挫的股票市场松一口气。

中国平安回购股票：作为中国流通市值最大、核心指数权重最大的股票，在历史高点回购股份无疑带动整体市场走高。

板块分析

6 月投资者风险偏好提升。A 股大部分板块上涨。前期涨幅较大的农林牧渔板块出现显著回调，而业绩良好或出现拐点的板块则相对表现强劲。外资出现净流入也反映乐观情绪。风格上，大盘绩优股整体好于小票，呈现较为典型的“龙马行情”。



策略分析

6 月份股票端贡献约 6.44%收益；股指期货端微亏；

策略准确的把握了市场风格切换，持仓股票集中在涨幅较大的板块，继续提供超额收益。另一方面我们看到，指数和个股的日内波动也提供了很好的增强收益来源。

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	华泰证券股份有限公司	封闭期	6 个月
期货主经纪商	华泰期货股份有限公司	申购\赎回费率	1.0%

基金托管人	华泰证券股份有限公司	管理费率	0.5%
		业绩报酬	分段收取
		开放期	封闭期过后每季度

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。