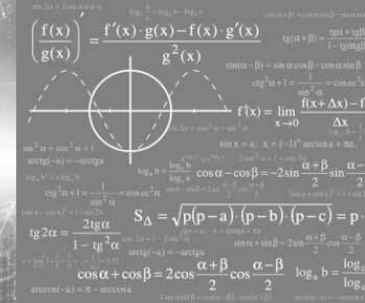
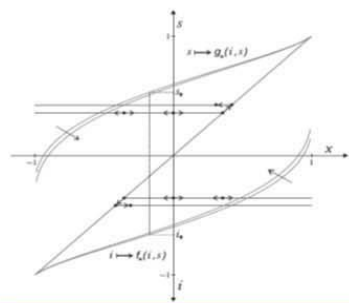




业绩简报

文谛量化优选三号 6 月净值增长率为 0.36%，
2019 年累计年度收益为 11.9%，成立以来
收益为 11.9%。

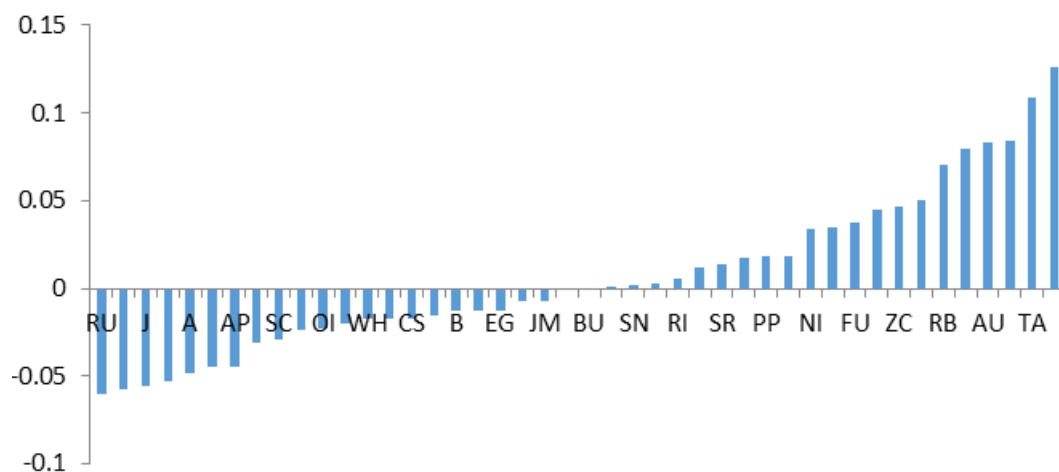
优选三号 沪深 300 商品指数 RP 组合¹

6 月收益	0.36%	5.39%	0.72%	0.2%
年度收益	11.9% ²	21.3%	9.8%	6.6%

市场分析：

不少商品期货品种波动加大，明星品种铁矿石主力合约年初至 6 月累计涨幅高达 61%。港口库存快速去化叠加各类风险事件，催生铁矿石上市以来的最大牛市。上期所黄金期货主力合约 6 月上涨 8.3%，带动避险资产全线上扬。

2019年6月商品期货主力合约收益率



我们认为该月期货市场运行的主要特点如下：

板块品种走势继续分化：农产品普遍低迷。一方面政府开始采取措施稳定农产品价格，另一方面贸易争端缓和也压制部分进口依赖度高的品种；工业品则强劲上涨，和国际原油价格走势一致。

部分品种波动率上升，风险开始集聚

基差收缩：资金成本下降带来更多套利资金，前期贴水较深的品种普遍出现基差回复。可能 9 月合约最具有交易价值的部分已经充分定价。

策略分析

CTA 策略在 6 月收益建议了一个偏防御仓位，以降低风险。但可以发现市场热络仍然带来利润的增长。我们仍然认为短期业绩表现不是关注的重点，风控能力的强弱直接影响最终财富的增长规模。

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	兴业证券股份有限公司	封闭期	6 个月
期货主经纪商	兴证期货有限公司	申购\赎回费率	1%
基金托管人	兴业证券股份有限公司	管理费率	1.5%
		业绩报酬	10% (净值高水标法)
		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。