

业绩简报

多策略 1 号 沪深 300 商品指数 RP 组合¹

文谛多策略一号 2 月份盈利-0.62%，2020

2 月收益 -0.62% -1.59% -7.62% -0.29%

年累计年度收益为 1.0%，成立以来收益为

年度收益 1.0% -3.8% -12.7% -1.1%

34.7%。

市场点评

股票：

全月来看，A 股结构性机会仍存，部分行业和主题表现亮眼。

1)为防控疫情，多地政府发出延时开工通知，并鼓励企业人员在家办公，使得云办公概念股走强，从而推动计算机、通信等行业的上涨；

2)随着国内复工进度陆续加快、区域交通恢复正常，猪肉消费得以提振，同时生猪出栏调运将更为顺畅，农林牧渔行业走强；

3)国家政策提出了要加大 5G 的建设力度，强调了 5G 发展的重要性，5G 概念相关个股表现优异；

4)国内新冠肺炎疫情得到有效控制，各地陆续复工，推升赶工需求，利好建材行业，全月表现靠前。

海外市场回顾：受新冠肺炎海外扩散的影响，海外各主要市场受到重创 2020 年 2 月，受新冠肺炎海外扩散的影响，海外各主要市场受到重创。美国方面，非农数据好于预期，美股上旬表现良好。

期货：

疫情在全球蔓延，原油价格大跌，导致整个化工板块全面大幅下行。

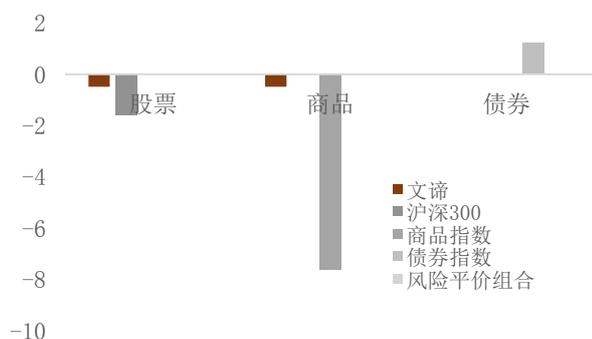
黑色系方面，澳洲巴西铁矿发运总量 2047.6 万吨，环比上期增加 531.3 万吨。发货量开始恢复，打压铁矿盘面，

本周领跌黑色板块，铁矿跌幅达到 8.73%。钢材库存也是继续累库，螺纹钢和热卷也开启下跌模式。

农产品方面，三大油脂再次大跌，预计马来西亚 2 月棕榈油出口料维持低迷局面，因新冠肺炎疫情或令中国棕榈油需求下降，且印度对马来西亚精炼棕榈油进口限制措施。国内各类学校开学时间延后，餐饮需求大幅下滑，在供应不断增加及需求减弱结构下，鸡蛋价反弹受阻。

贵金属方面，交易所交易产品持有的黄金达到 3000 吨以上的历史新高。由于股票市场急剧下跌，黄金被用来满足作为流动性资产的追加保证金要求时，黄金可能会遭受进一步的获利了结。

收益风险特征



长期业绩



产品运作分析

1、报告期内基金的投资情况及业绩表现

文帝多策略一号在 2 月采取了量化 CTA 策略和股票多空策略。截至 2 月 28 日，本基金的单位净值是 1.235 元，累计净值为 1.335 元。较上月末的单位净值微跌-0.61%，同期沪深 300 指数下跌 1.59%，南华商品指数下跌 7.62%。截止 2 月 28 日，本基金持有的国债期货、锌、阴极铜、精对苯二甲酸 (PTA)、天然橡胶等获得不错的正收益；铁矿石、平板玻璃、聚氯乙烯等出现亏损。

策略分析

2月管理期货策略回吐了部分收益，亏损 1.92%。相比于市面上流行的 CTA 产品，策略收益仍居于前列。

多空策略在 2 月份保持稳定，获得 1.32%的正收益。

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 | 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。

2020 年 2 月