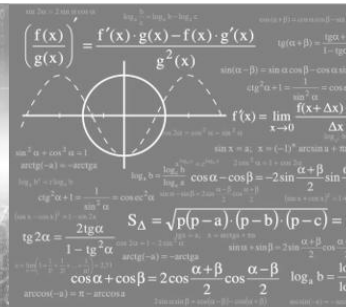
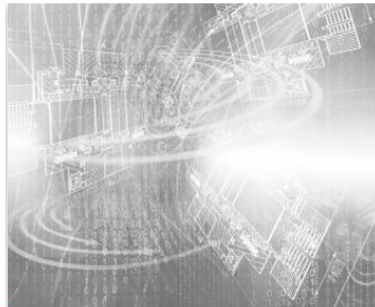
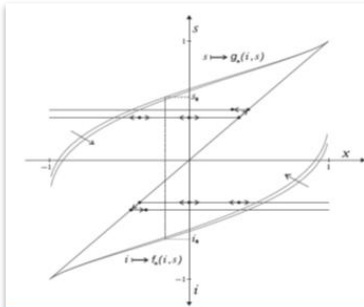




业绩简报

多策略 1 号 沪深 300 商品指数 RP 组合¹

文谛多策略一号 5 月份盈利 5.00%，2020

5 月收益 5.00 % -1.16 % 6.08% 3.27%

年累计年度收益 14.1%，成立以来收益为

年度收益 14.1%² -3.40% -5.90% 5.40%

51.8%。

市场点评

股票：

市场先扬后抑，上证指数反弹至半年线和年线附近后开始震荡回落，全月微跌 0.27%，总体在 2800-2900 点区间震荡；创业板指数强于主板走势，中上旬持续反弹，最高摸至 2153 点，基本上将之前的涨幅回吐，全月小幅上涨 0.83%。

行业方面，家居用品、食品饮料、医疗保健、酿酒、家电等板块领涨，基本上属于大消费领域，保险、通信设备、农林牧渔等板块位居跌幅前三位。

海外市场回顾：国外方面，依然有较大的不确定性。美国新冠肺炎疫情依然比较反复。

期货：

农产品方面，进口大豆月度到港量突破千万吨的现状依然对豆类价格形成系统性压力，但进口依赖度很低的国产大豆、玉米等品种走势相对较强。国产大豆市场，基层余量稀缺、优质东北大豆现货价格坚挺，连豆价格微涨。豆粕市场，巴西大豆到港量急剧攀升，但市场此前已对利空充分预期，因而粕价反而小涨。油脂市场，东南亚国家生物柴油计划重启利多油脂，加之学校陆续开学，油脂价格小涨。玉米及淀粉市场，临储玉米拍卖广受欢迎，提振玉米及淀粉价格走强。鸡蛋市场，蛋鸡存栏量仍处高位，高温环境不利鸡蛋储存，蛋价小幅收跌。糯米市场，

恐慌性屯粮情绪消退，米价小幅收低。

工业品方面，多数化工品价格在原油价格持续走强的带动下收涨。“黑色系”方面，焦炭小幅减产、刚需稳定，焦煤在“两会”召开期间产量下滑，双焦价格齐齐收涨；铁矿石方面，淡水河谷因疫情原因下调年度铁矿石供给量，铁矿价格大涨。通用塑料（PP、PE、PVC）方面，乙烯、丙烯单体及电石等上游原料同步拉涨，塑料价格顺势小幅走强。苯乙烯及 MEG 方面，尽管二者库存压力仍然明显，但在上游原料走强的带动下，价格略有上浮

产品运作分析

1、报告期内基金的投资情况及业绩表现

文谛多策略一号在 5 月采取了量化 CTA 策略和股票多空策略。截至 5 月 29 日，本基金的单位净值是 1.418 元，累计净值为 1.518 元。较上月末的单位净值上涨 5.00%，同期沪深 300 指数下跌 1.16%，南华商品指数上涨 6.08%。

产品收益如下：



策略分析

5 月管理期货策略贡献了产品的大部分收益，约 6.12%。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 5 月份保持稳定，获得 0.82%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 5 月