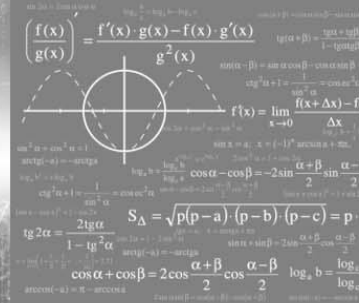
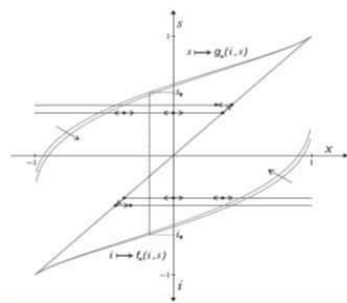




业绩简报

优选三号 沪深 300 商品指数 RP 组合¹

文谛量化优选三号 5 月净值增长率为 7.73% ,

5 月收益 7.73% -7.24% 0.72% 0.2%

2019 年累计年度收益为 11.5% , 成立以来

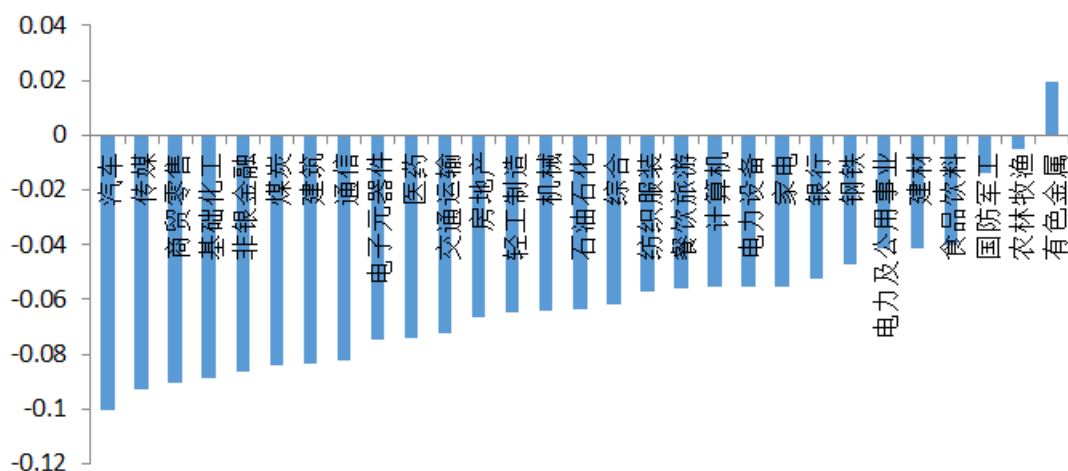
年度收益 11.5%² 20.6% 9.8% 6.6%

收益为 11.5%。

市场分析：

红五月并未出现。中美贸易谈判陷入僵局致使 5 月 6 日暴跌，随后主要指数进入窄幅盘整，并不断试探区间下沿。反弹乏力，市场人气匮乏，流动性快速衰竭。结合 4~5 月权益类资产的表现看，年初的上涨行情仅仅是风险偏好修复的反弹而非牛市起点。我们将密切观察影响走势的主要驱动因素变化，并对它们的边际影响进行及时评估。

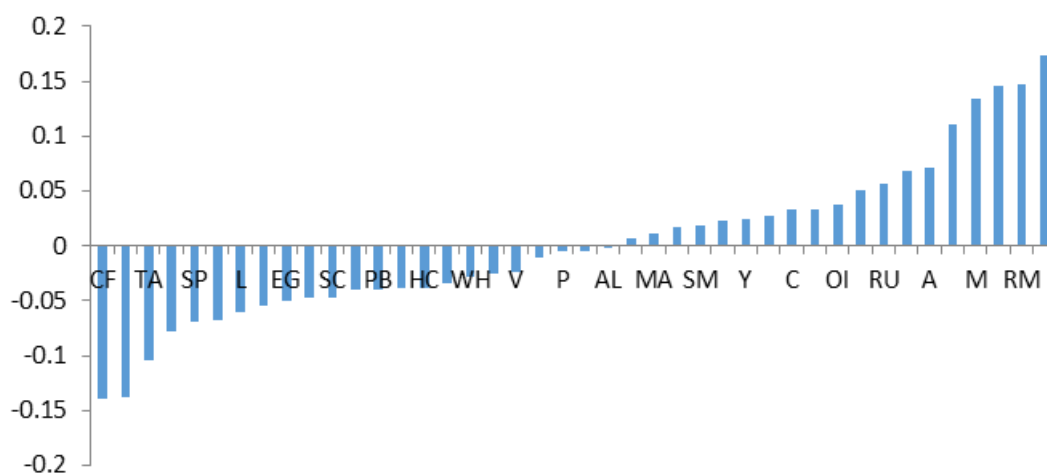
中信一级指数2019年5月收益率



期货市场仍然在政府强干预、黑天鹅事件交织的宏观背景下运行。世界贸易的不确定性越发引起市场

担忧，“特朗普交易”重获青睐。钢材库存出现拐点，价格出现拐点；原材料（矿石、焦炭）价格相对强势，做空钢厂利润成为一个重要选择。原油大幅下挫似乎预示工业品的多年牛市迎来终结，值得高度关注。

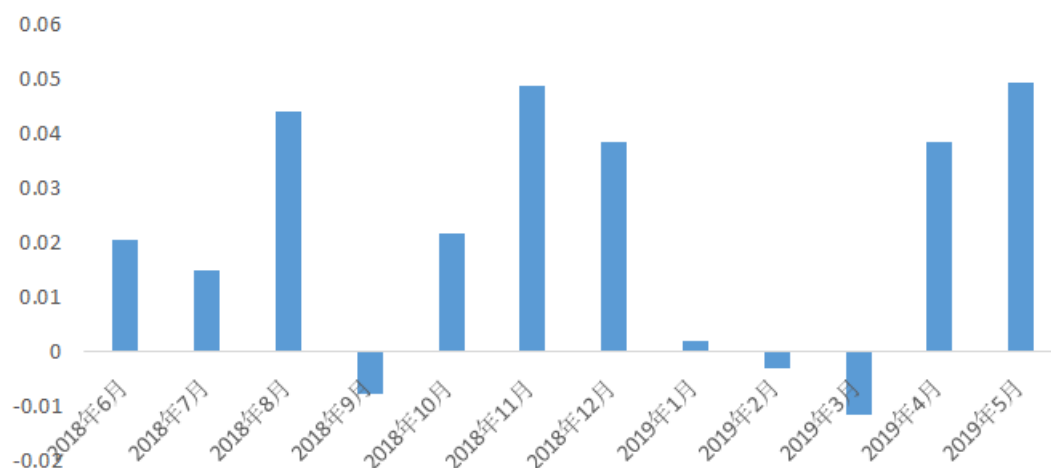
主要商品期货品种主力合约2019年5月收益率



策略分析

管理期货迎来高收益月份。部分品种波动率稳定加大，这非常有利于期货多策略。从板块看，化工持续下跌和农产品上涨带来丰厚利润；贵金属和黑色上策略录得亏损。我们并不认为这个月收益率超出预期，这只是在更有利的市场环境下策略的正常表现。换句话说，我们不会过度解读短期表现，而强调长期稳定可持续业绩。

商品期货CTA过去12个月收益



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	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。

2019 年 5 月 | 第二页