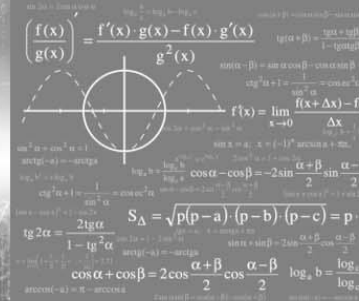
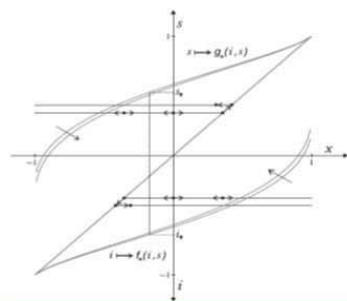




业绩简报

多策略 1 号 沪深 300 商品指数 RP 组合 1

文谛量化优选三号 4 月净值增长率为 3.2% ,

4 月收益 3.2% 1.06% 2.82% -0.3%

2019 年累计年度收益为 3.5% , 成立以来收

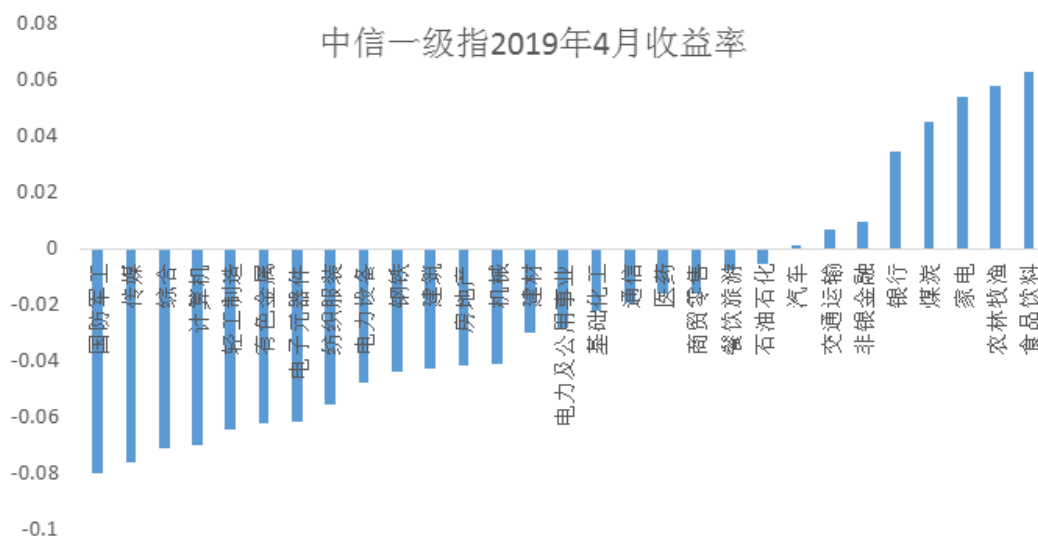
年度收益 3.5%² 30.0% 9.8% 6.4%

益为 3.5%。

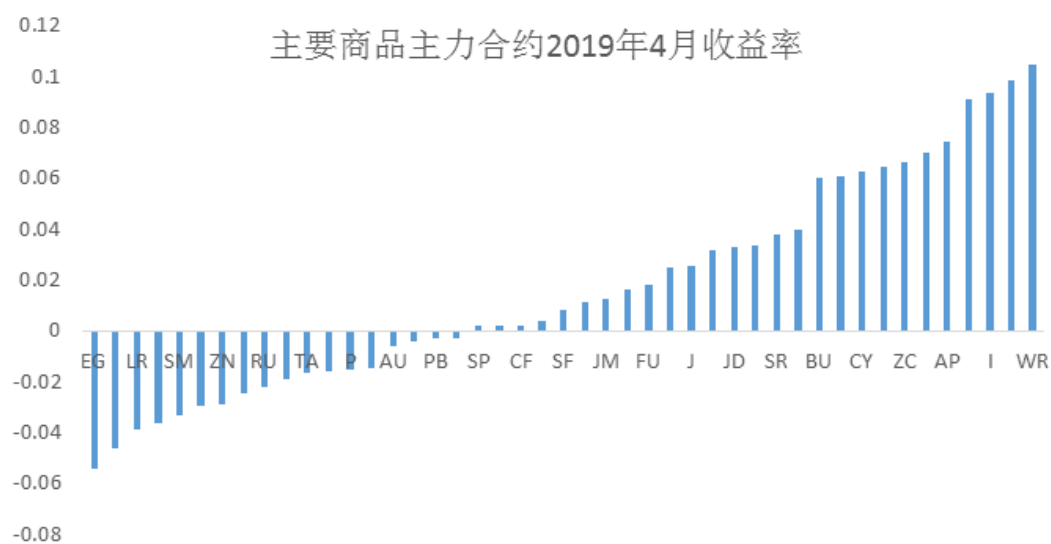
市场

题材和概念股如工业大麻、在 4 月下旬出现普遍回调。部分投资者开始意识到：尽管预期和政策都进入底部区间，企业盈利仍然难言转折。3 月宏观经济数据有效提振了市场信心，也一定程度上透支了乐观情绪。

作为引导本轮行情的重要前瞻指标，北上资金持续流出成为重要的负面因素。央行货币政策出现转折，一季度“大水漫灌”的预期落空。



4月大宗商品走势极度分化。黑色品种供需两旺格局持续，库存下降支持价格强势。美国重新制裁伊朗，化工产业链上游跟随原油上涨，下游则因库存高企持续下跌。强劲美元打压有色金属多头；美联储按兵不动符合预期，意外发生在鲍威尔对于降息的鹰派表述，贵金属价格疲软。



策略

管理期货策略在4月录得3.2%收益。我们倾向于将盈利归因于品种间分化走势的持续——这有利于从差异中获利的策略。未来更明朗的基本面环境、更市场导向的政策安排将进一步激发期货市场价格发现的功能，从而为CTA策略的多样化拓宽空间。我们也持续关注“专项扶贫品种”红枣期货上市带来的积极意义。

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 4 月 | 第二页