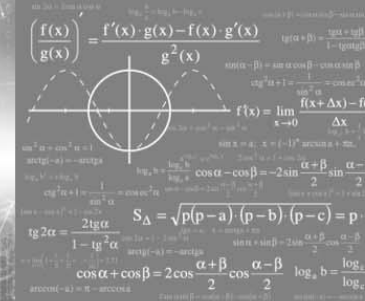
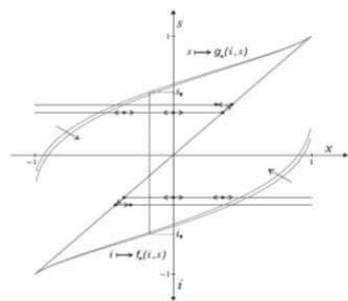




业绩简报

优选三号 沪深 300 商品指数 RP 组合¹

文谛量化套利六号 3 月净值增长率为 4.72% ,

3 月收益 4.72 % -6.44 % -6.92% -1.6%

2020 年累计年度收益为 16.55% , 成立以来

年度收益 16.55%² -10.0% -18.7% -2.7%

收益为 17.6%。

期货市场

上个月所有大宗商品均录得下跌，这是 2016 年供给侧改革以来没有发生的情形。原油相关类品种跌幅居前，农产品、钢材表现相对抗跌。国内疫情爆发以后期市取消夜盘交易，隔夜风险无法对冲逐渐成为现货企业面临的主要问题。

原油供需严重失衡 发改委对于原油进口的成本核算有托底价格，加工企业成本端降幅明显，部分化工产业受益明显。但成本坍塌逻辑有效传导到沥青、PTA 等，我们在过去一个月看到中国为主产地的化工品承压，很大程度上来自原油进口的制度安排诱发的潜在产出过剩。

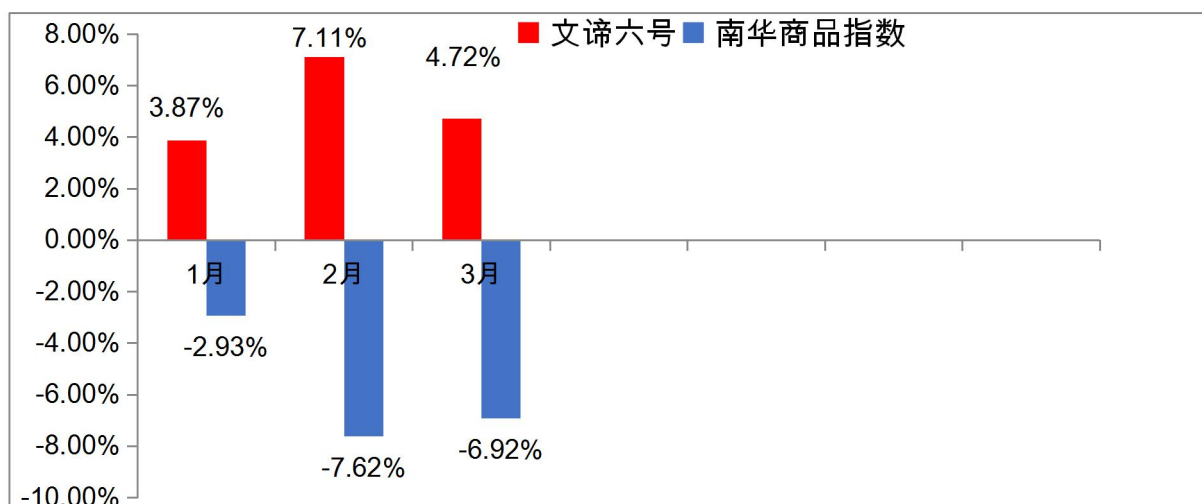
大豆进口不及预期 中美第一阶段协议的重要内容是中国进口美国相当数量的农产品。第一季度中国大豆进口显然落后于协议要求的进度，国内大豆价格应声上涨。

黄金维持高波动 黄金 3 月份走出深 V 走势。上半月因为流动性溢价大幅上升，贵金属遭到交易员抛售，在各国央行争相放松银根后从低位大幅反弹。可以发现黄金不是在任何时候都有效的对冲尾部风险。对于资产配置者而言，这一启示很重要。

报告期内基金的投资情况及业绩表现

文谛量化套利六号在 3 月获得了 4.72% 收益。截至 3 月 31 日, 本基金的单位净值是 1.176 元, 累计净值为 1.176 元。较上月末的单位净值微涨 4.72%, 同期沪深 300 指数下跌 6.44%, 南华商品指数下跌 6.92%。

截止 3 月 31 日, 本基金持有的 乙二醇、甲醇、PTA、燃料油 等获得不错的正收益;



上图为 2020 年文谛六号月度收益

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。