

瑞达期货-灯塔共赢6号集合资产管理计划 2025年第4季度报告

1、基金基本情况

	信息
基金名称	瑞达期货-灯塔共赢6号集合资产管理计划
基金编码	SVS697
基金管理人	瑞达期货股份有限公司
基金托管人(如有)	申万宏源证券有限公司
投资顾问(如有)	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2022年9月1日
期末基金总份额(万份)/ 期末基金实缴总额(万元)	1,537.149162
投资目标	在风险适度可控前提下,追求稳定、长期的适度收益。
投资策略	基于宏观以及产业逻辑与各频段的量价表现有机结合,寻求以商品期货对冲套利为主,并捕捉确定性较高的中长期投资机会。本策略采用“多品种、多周期、多策略”组合交易策略,根据宏观大势、板块和品种波动以及策略表现等,对各策略配置优化和动态仓位调整,并设置合理的风险控制级别,通过人机结合进行交易优化。本计划专注于商品期货交易,力求在严控风险基础上赚取更高的收益。
业绩比较基准(如有)	本基金无业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于【R4】风险投资品种。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准 差(%)	业绩比较基准收 益率(%)	业绩比较基准 收益率标准差 (%)
当季	5.87	0.51	-	-
自基金合同生效 起至今	44.49	0.64	-	-

√无分级 □二级基金 □三级基金

3、主要财务指标

金额单位:元

项目	2025年10月1日至2025年12月31日(元)
本期已实现收益	1,370,758.09
本期利润	1,116,497.41
期末基金净资产	18,582,902.38

报告期：单位：元	1.2089
----------	--------

备注：

4、投资组合情况

4.1 期末证券投资资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	100
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	0
	其中：优先股	0
	其他股权类投资	-
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0
境内证券投资规模	结算备付金	16,806,045.72
	存出保证金	1,817,465.55
	股票投资	0
	债券投资	0
	其中：银行间市场债券	0
	其中：利率债	0
	其中：信用债	0
	资产支持证券	0
	基金投资（公募基金）	0
	其中：货币基金	0
	期货及衍生品交易保证金	1,817,465.55
	买入返售金融资产	0
	其他证券类标的	-
资管计划投资	商业银行理财产品投资	-
	信托计划投资	-
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	-
	保险资产管理计划投资	-
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	-
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	-
另类投资	另类投资	0
	未在协会备案的合伙企业份额	-
境内债权类投资	银行委托贷款规模	-



	信托贷款	-
	应收账款投资	-
	应收类受（收）益权投资	-
	票据（承兑汇票等）投资	-
	其他债权投资	-
境外投资	境外投资	0
其他资产	其他资产	-
基金负债情况	债券回购总额	0
	融资、融券总额	0
	其中：融券总额	0
	银行借款总额	0
	其他融资总额	-

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.0	0.00
B	采矿业	0.0	0.00
C	制造业	0.0	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.0	0.00
E	建筑业	0.0	0.00
F	批发和零售业	0.0	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.0	0.00
H	住宿和餐饮业	0.0	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.0	0.00
J	金融业	0.0	0.00
K	房地产业	0.0	0.00
L	租赁和商务服务业	0.0	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.0	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.0	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.0	0.00
P	教育	0.0	0.00
Q	卫生和社会工作	0.0	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.0	0.00
S	综合	0.0	0.00
	合计	0.0	0.00

备注：

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	0.0	0.0
公用事业	0.0	0.0
医疗保健	0.0	0.0
地产建筑	0.0	0.0
基础材料	0.0	0.0
工业	0.0	0.0
消费者常用品	0.0	0.0
消费者非必需品	0.0	0.0
电信服务	0.0	0.0
能源	0.0	0.0
金融	0.0	0.0
合计	0.0	0.00

备注：

以上分类采用全球行业标准（GICS）。

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	1,104.436051
报告期期间基金总申购份额	432.713111
减：报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	1,537.149162

备注：

6、管理人报告

1) 报告期内高管、基金经理及其关联基金经验：

本产品投资经理为林华。

林华（期货从业资格：F3083771 基金从业资格：P1062364100002）

毕业于厦门大学软件工程专业。多年的国内外股票期货实战交易经验，专注策略研究、量化交易模型构建，对风险控制和投资组合管理有深入研究。投资策略涵盖了单边趋势，套利交易等，策略的投资周期也覆盖了从日内到月度的各个时间尺度，可以适应不同的市场环境。

2) 基金运作遵规守信情况：

本报告期内，本基金管理人严格遵守《私募投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规、基金合同等规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

3) 基金投资策略：

本计划主要基于宏观以及产业逻辑与各频段的量价表现有机结合，寻求以商品期货对冲套利为主，并捕捉确定性较高的中长期投资机会。本策略采用“多品种、多周期、多策略”组合交易策略，根据宏观大势、板块和品种波动以及策略表现等，对各策略配置优化和动态仓位调整，并设置合理的风险控制级别，通过人机结合进行交易优化。本计划专注于商品期货交易，力求在严控风险基础上赚取更高的收益。

4) 基金业绩表现：

截止 2025 年 12 月 31 日，本基金期末基金单位净值为 1.2089 元，期末净值增长率为 5.87%，

期末基金资产净值为 1,4449 元。

5) 对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

本基金主要投资于期货和衍生品类等资产，致力于通过覆盖多市场的多元化投资品种以及投资策略的多样性和灵活性，根据市场运行状态，采用多品种、多周期、多策略管理客户资产，通过调整持仓品种结构比例，设置合理的风险控制级别，通过人工为主、结合系统信号的方式积极主动参与市场交易，实现以较少的投资风险来获取较多投资收益。在运作中，根据宏观产业变动（预期）和品种活跃性等，对各策略配置优化和仓位动态调整，力求达到控制风险又能赚取相应的收益，实现“在风险适度可控前提下，追求稳定、长期的适度收益”投资目标。

2025 年关税博弈、反内卷政策、流动性预期、AI 科技浪潮、地缘冲突等宏观噪声不断出现，这也使得行情的演绎充满波折。大宗商品价格波动虽有加剧但始终未偏离其长期的定价逻辑和趋势，权益市场重心保持稳步上移。

资源品供需格局重构叠加流动性宽松预期驱动贵金属、有色金属价格中枢持续上行并在年末迎来爆发；而以黑色、建材、部分化工品为代表产能过剩品种，虽有政策脉冲推动价格反弹，但受制于基本面拖累，反弹持续性受限。

稳定的叙事逻辑与极度割裂的市场结构，为以强弱对冲为策略骨干，宏观加产业为逻辑核心的瑞达 CTA 策略提供了获取收益的机会。24 年彼时无忧产品的收益主要源于板块对冲、产业链对冲、股债期货配置、宏观对冲；25 年随着市场演化，策略收益形成以宏观对冲、板块对冲、股债期货配置、产业链对冲的格局，策略的灵活性在复杂环境中得以体现。

25 年政策的不确定性扰动增多，市场波动率呈现局部或阶段性抬升，策略上通过多周期的持仓布局和动态对冲方式，降低组合的回撤风险。CTA 策略总体运行平稳，运作上也以追求稳健为主，坚持复合策略逻辑。在策略上，产品以对冲策略为核心，多策略配置，以适时应对市场可能或已发生的风险，平滑市场波动带来的不利影响。

6) 基金估值程序：

截止到报告期末，本管理人委托申万宏源证券有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。1、本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法，并在合同中约定。2、在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。3、在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

7) 基金运作情况和运用杠杆情况：

截止报告期末，本基金资产总值为 18623611.27 元，净资产为 18582902.38 元，本基金总资产与净资产的比例为 100.22%

信息披露报告是否经托管机构复核：是