

# 瑞达期货-冠优股指3号集合资产管理计划

## 2025年第4季度报告

### 1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	瑞达期货-冠优股指3号集合资产管理计划
基金编码	SGJ293
基金管理人	瑞达期货股份有限公司
基金托管人(如有)	招商证券股份有限公司
投资顾问(如有)	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019年06月11日
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	9,488.945875
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	<p>本产品致力于股指期货权重增强型策略运作。利用股指期货多空皆宜的特性,灵活掌握长短期趋势,操作时可动态调整部位并顺势操作,使利润极大化,风险回撤极小化。同时配合多元商品及策略组合,透过策略组合互补,降低单一策略获利回调时的压力及投资风险,建构稳定绩效之投资组合,提高投资组合市场适应性。配合风险控管系统,严密管理投资与交易风险,并透过保护型投资策略,使产品取得回报报酬最大化。</p> <p>1、股指趋势进取策略:以趋势交易为主,采用进取策略以技术分析为主要依据,捕捉市场短期热点,再结合部分风格稳健相对的技术信号,以股指期货的单边趋势交易为重点。</p> <p>2、商品保护策略:以基本面宏观经济分析为基础,结合商品供求关系得出大周期的持仓方向和数量,实战中再配合日内短线强弱对冲策略,并针对策略1做保护策略。</p> <p>3、股指套利交易策略:结合市场情绪分析,利用上证50、中证500和沪深300指数之间的强弱相关性,做套利交易策略。</p>
业绩比较基准(如有)	-
风险收益特征	本计划为R3(中)等级产品,适合风险识别、评估、承受能力为C3(稳健)、C4(积极)、C5(激进)的合格投资者(本产品不接受风险识别能力和风险承受能力低于产品风险等级的投资者认购)。

信息披露报告是否经托管机构复核	是
-----------------	---

## 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	4.81	-	-	-
自基金合同生效起至今	123.22	-	-	-

注：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

## 3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2025-10-01 至 2025-12-31
本期已实现收益	11,239,687.17
本期利润	9,713,943.89
期末基金净资产	127,821,487.05
报告期末单位净值	1.3471

## 4、投资组合报告

### 4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目	金额	
现金类资产	21.99	
境内未上市、未挂牌公司股权投资	银行存款	21.99
	股权投资	0.00
	其中：优先股	0.00
	其他股权类投资	0.00
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0.00
境内证券投资规模	107,433,302.16	
境内证券投资规模	结算备付金	107,433,302.16
	存出保证金	21,115,177.80
	股票投资	0.00
	债券投资	0.00
	其中：银行间市场债券	0.00
	其中：利率债	0.00
	其中：信用债	0.00
	资产支持证券	0.00
	基金投资（公募基金）	0.00
	其中：货币基金	0.00
	期货及衍生品交易保证金	21,115,177.80
	买入返售金融资产	0.00
	其他证券类标的	0.00
资管计划投资	商业银行理财产品投资	0.00
	信托计划投资	0.00
	基金公司及其子公司资产管理	0.00

	计划投资	
	保险资产管理计划投资	0.00
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	私募基金产品投资	0.00
	未在协会备案的合伙企业份额	0.00
	另类投资	另类投资
境内债权类投资	银行委托贷款规模	0.00
	信托贷款	0.00
	应收账款投资	0.00
	各类受（收）益权投资	0.00
	票据（承兑汇票等）投资	0.00
	其他债权投资	0.00
境外投资	境外投资	0.00
其他资产	其他资产	0.00
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	0.00

#### 4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

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

#### 4.3 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(%)
原材料	0.00	0.00
非日常生活消费品	0.00	0.00
日常消费品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
通讯业务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

#### 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	9,488.945875
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
期末基金总份额/期末基金实缴总额	9,488.945875

#### 6、管理人报告

##### 6.1 基金经理简介

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。

##### 6.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

##### 6.3 公平交易专项说明

###### 6.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合（策略）享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象（策略）备选库，制定明确

的（策略）备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

在交易执行方面，本管理人实行了集中交易制度和公平的交易分配制度。投资策略是通过资管示范账户进行程序化自动交易，并向交易员提示交易合约及交易方向，交易员根据示范账户的交易提示，通过策略子账户进行批量交易，即采用相同策略的不同资管产品，交易员下单交易指令后，金牛资管系统依据事先设定的交易参数，自动分配到不同资管产品的期货账户进行交易。资管示范账户进行定期轮换。

#### 6.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《瑞达期货资产管理业务交易监控制度》，明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。重点监控是否存在以下情形：（一）通过自成交影响合约价格；（二）成交价格明显超出合理范围。

报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

#### 6.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本产品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，通过调整投资品种结构比例，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。

#### 6.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率如上表 2。

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。