

# 瑞达期货-宏观量化择时1号集合资产管理计划

## 2026年1季度报告

产品管理人：瑞达期货股份有限公司

产品托管人：国泰海通证券股份有限公司

## 1、产品基本情况

项目	信息
产品名称	瑞达期货-宏观量化择时1号集合资产管理计划
产品编码	SXK021
产品管理人	瑞达期货股份有限公司
产品托管人（如有）	国泰海通证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
产品运作方式	开放式
产品成立日期	2022-09-28
报告期末产品份额总额（份）	16,394,044.25

## 2、产品净值表现

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	-0.83	-	-	-
自产品合同生效起至今	26.48	-	-	-

注：净值增长率=（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=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

如为分级产品，应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写，请保留至小数点后2位。

## 3、主要财务指标

金额单位：元

项目	2026-01-01	至	2026-03-31	(元)
本期已实现收益				-161,405.70
本期利润				-431,645.68
期末产品净资产				16,786,640.45
期末产品单位净值				1.0239

注：如为分级产品，应按级别分别列示。

## 4、投资组合情况

### 4.1、期末产品资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占产品总资产
----	----	----	--------

		人民币	的比例(%)
1	权益投资	0.00	0.00
	其中：普通股	0.00	0.00
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	6,307,460.10	37.32
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中：远期	0.00	0.00
	期货	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00
	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
6	货币市场工具	0.00	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	7,985,232.95	47.24
8	其他	2,610,133.90	15.44
	合计	16,902,826.95	100.00

注：

## 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	占产品资产净值比例(%)
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

注：

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

#### 4.2.2、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：元

行业类别	公允价值（人民币）	占产品资产净值比例(%)
基础材料	0.00	0.00
消费者非必需品	0.00	0.00
消费者常用品	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
电信服务	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

注：

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。 本报表“其他”项中列示的主要包括期货交易保证金、各类应收款等，具体情况见《其他资产构成报表》。

## 5、产品份额变动情况

单位：份

报告期期初产品份额总额	15,027,625.26
报告期期间产品总申购份额	3373583.75

减：报告期期间产品总赎回份额	2,007,164.76
报告期期间产品拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末产品份额总额	16,394,044.25

注：

如为分级产品，应按级别分别列示。

如产品成立日晚于报告期期初，则以产品成立日的产品份额总额作为报告期期初产品份额总额。

## 6、管理人报告

### 6.1 基金经理简介

本产品投资经理为王骏翔、代丹斌。

王骏翔，自 2015 年硕士研究生毕业至 2020 年末，担任瑞达期货股指期货研究员，入职以来深耕股指期货研究，理论功底扎实，并形成基于宏观大势及技术分析的研究框架和行情判断逻辑。

代丹斌（期货从业资格：**【F03141071】**，基金从业资格：**F4140000000052**）

金融学专业背景，拥有多年的期货量化 CTA 策略研究、开发与实盘管理经验。擅长构建完整的量化投研体系，并对机器学习等前沿技术在策略中的应用有深入实践与独到见解。具备扎实的统计与算法基础，精通全流程策略开发，拥有丰富的投资管理经验。

本计划投资经理已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

### 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

本计划主要投资策略包括宏观多资产配置策略和期货 CTA 策略，主要投资于股票市场和期货市场。多资产配置策略主要投资于股票 ETF、金融期货和部分大宗商品期货等资产。期货 CTA 策略主要投资于大宗商品期货和衍生品类等资产。本计划将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下地进行资产配置和动态择时，在降低市场风险的同时追求更高的收益。以宏观风险因子体系为核心，通过多资产量化择时策略，追求在风险适度可控的前提下实现稳定、长期的超额收益。在底层风险“均衡”的同时，通过合理的权重分配体系实现对不同宏观经济状态的适应，降低策略对宏观环境的敏感性，实现适应各种经济环境。在短期根据各个资产的价格波动和价格之间的相关性进行风险管理，在波动中动态调整资产的投资权重，实现动态对冲择时，为组合提供安全保护和收益弹性。

本计划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，管理客户资产；同时考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，尽力实现以较少的投资风险来获取稳健投资收益。

2026 年 1 月份以来，全球宏观层面呈现明显的分化格局，近期产品净值出现一定回撤，本次回撤是一次由宏观事件驱动、并通过黄金多头头寸集中爆发的结构性风险事件，宏观多资产配置策略回撤明显，CTA 策略择时策略表现相对稳定，表明风险在宏观因子上过度暴露，未被有效对冲。宏观配置策略长期进行配置投资中，实际市场走势（如美元强势、实际利率变化或其他宏观冲击）在短期内不利于持仓，从配置策略出发，这是策略本身必须要承受的波动，但需要加强对短期的风险对冲和管理。面对与头寸方向完全相反的凌厉跌势，策略未能及时平仓或减亏，反映出在头寸级别和策略级别的动态风险控制上还需要进一步改进。

后续策略改进的思路，（1）策略逻辑复核，重新审视并校准宏观配置策略的决策模型。（2）优化风险配置，重新评估各子策略间的相关性，尤其是宏观类策略之间的风险叠加效应。需考虑降低单一宏观因子的过度暴露，或引入反向对冲工具。（3）加强品种级风控：对任何单一品种（尤其是高波动、高仓位品种）设置更严格、更灵敏的止损和回撤控制线，避免单个品种的波动吞噬整个策略的利润。

从策略表现上看，策略组合严格控制了组合的最大回撤，在风险可控前提下实现了追求稳定收益的投资目标。面对 2026 年一季度复杂市场环境，当美伊冲突逐步被市场定价之后，策略表现必然会有所改善，依托多策略组合，本计划为投资者在不确定性中寻求资产增值提供了有力的工具。

#### 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。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

## 附：其他资产构成报表

金额单位：元

序号	名称	金额
1	交易保证金	2,610,133.90
1.1	其中：期货交易保证金	2,610,133.90
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收基金红利	0.00
5	应收利息	0.00
6	应收申购款	0.00
7	其他应收款	0.00
8	待摊费用	0.00
9	其他	0.00
10	合计	2,610,133.90