

让 ETF 投资更简单！兴证全球盈丰多元配置 ETF-FOF 十问十答

兴证全球盈丰多元配置三个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）

基金代码：023226（A 类）， 023227（C 类）

8 月 20 日至 9 月 5 日 新基发行

截至 2025 年 6 月底，全市场 ETF 多达 1147 只，普通人面临 ETF 选基难题。加之 ETF 可日内交易，容易引起追涨杀跌，折溢价等现象带来交易难、配置难。有调查显示，投资 ETF 近一年盈利超 2% 的个人投资者占比仅 55%。如何解决 ETF 投资难？不妨关注兴证全球盈丰多元配置 ETF-FOF，专业优选 ETF，打造一站式多元资产配置。

注：ETF 数量来自银河证券，截至 2025/6/30。调查数据来自《ETF 客户投资行为洞察报告》，2024 年 2 月-2025 年 2 月区间的非货币、非债券型 ETF 投资者行为，景顺长城基金、国泰海通、同花顺等著。

1. 兴证全球盈丰多元配置三个月持有 ETF-FOF 是什么样的基金？

- **专业优选 ETF，基准覆盖中证 A500+境外资产+固收+黄金：**本基金投资于 ETF 的比例不低于非现金基金资产的 80%。业绩比较基准覆盖中证 A500+境外资产+固收+黄金，基准中权益比例共计 80%，致力提供跨资产、跨地域的 ETF 一站式配置方案。①
- **13 年 FOF 专家刘潇+指数投资强将刘水清实力掌舵：**拟任基金经理刘潇拥有 4 年基金研究+9 年类 FOF 投资经验，近 1 年在管产品回报均居同类前 1/5；指数投资强将刘水清拥有 7 年基金研究+2 年 FOF 投资经验，深耕资产配置模型、量化策略及 ETF 投资。②
- **FOF 团队获百万客户信赖，公司股债投资能力双优：**兴证全球基金公募 FOF 服务超 122 万持有人，截至 2025 年 6 月底，公募 FOF 管理规模总规模超 143 亿元。公司近 10 年维度股票投资能力居行业第 6（6/66），近 6 年、8 年维度债券投资能力居行业第 1（1/84、1/61）。③

注①本基金业绩基准：中证 A500 指数收益率×60%+MSCI 世界指数(MSCI World Index)收益率（使用估值汇率折算）×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×5%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率×5%+中债综合（全价）指数收益率×15%。“基准中权益比例”统计中证 A500 指数、MSCI 世界指数、恒生指数，共计 80%。注②在管产品详见后文，排名来自银河证券，截至 2025/6/30，投研经历等详见文末风险提示。“指数投资强将”：刘水清 2016 年至今负责团队量化策略、被动指数型基金（含 ETF）、指数增强型基金（含 ETF）研究，自 2023 年 9 月 1 日起管理某专户产品，投资方法深耕量化增强及指数化投资。注③“百万客户”指兴证全球旗下所有 FOF 基金持有人户数，来自 2024 年报，简单相加未去重，截至 2024/12/31。管理规模数据来自 2025 年二季报，截至 2025/6/30。股票、债券投资能力排名来自银河证券，截至 2025/6/30。历史数据不代表未来。投资须谨慎。

2. ETF-FOF 有哪些优势？

- **ETF 工具优势：**本产品主要以 ETF 为底层资产。从投资端来看，作为底层资产的 **ETF 管理费率、托管费率通常比普通开放式基金更低**；ETF 具有运作透明、交易灵活、风险分散等特点，让 FOF 日内投资管理**灵活度更高**；主投 ETF，能更大幅度利用极端行情下 ETF 日内定价失真时的**场内交易机会**。从客户体验方面，本产品 T 日的各类基金份额净值在当天收市后计算，并在 **T+1 日内公告**，认/申购及赎回更快，其它 FOF 为 T+3 日内公告净值。（遇特殊情况，经履行适当程序，可以适当延迟计算或公告。）
- **FOF 基金组合优势：**FOF 专业优选基金，构建“一篮子基金组合”，力争在不牺牲预期收益的同时降低波动，提升持有体验。历史数据显示，截至 2025/6/30，偏股型 FOF 近 1、3、5 年最大回撤均低于偏股基金指数（如下表）。

	收益率			最大回撤		
	近 1 年	近 3 年	近 5 年	近 1 年	近 3 年	近 5 年
中证偏股基金指数	15.79%	-18.66%	-4.09%	-13.64%	-37.66%	-47.80%
偏股型 FOF 均值	13.03%	-12.87%	1.71%	-12.67%	-30.78%	-38.38%

注：指数数据来自 Wind，偏股型 FOF 均值来自银河证券，不含养老目标日期基金，统计范围为银河证券分类：10.4.5 混合型 FOF（权益资产 60%-95%）（A 类）、10.11.5 养老目标风险 FOF（权益资产 60%-80%）（A 类）、10.1.1 股票型 FOF（A 类），截至 2025/6/30。

历史数据不代表未来。投资须谨慎。

3. 拟任基金经理的投研经验、历史业绩如何？



13 年 FOF 专家 刘潇

兴证全球基金多元资产配置部基金经理



指数投资强将 刘水清

兴证全球基金多元资产配置部基金经理

- **13 年 FOF 专家刘潇+指数投资强将刘水清强强搭档：**刘潇拥有 4 年基金研究+9 年类 FOF 投资经验，刘潇在管多只产品近 1 年回报均居同类前 1/5(如下表，截至 2025/6/30)；刘水清拥有 7 年基金研究+2 年 FOF 投资经验，深耕资产配置模型、量化策略及 ETF 投资。

刘潇在管产品（A 类）	近 1 年回报 居同类前 1/5	任职以来回报 超越同期基准
兴全安泰稳健养老目标 一年持有 FOF	8.51% 居同类前 1/5	8.81% 基准：2.59%（2022/8/29 以来）
兴证全球优选稳健六个 月持有 FOF	4.94% 居同类前 1/5	4.48% 基准：3.81%（2024/5/16 以来，共管）
兴证全球安悦平衡养老 目标三年持有 FOF	13.22% 居同类前 1/5	6.46% 基准：2.41%（2022/12/20 以来）

注：截至 2025/6/30，刘水清在管兴证全球积极配置 FOF-LOF 不满六个月，不展示在管业绩。业绩数据来源：基金定期报告、兴证全球基金，经托管行复核，截至 2025/6/30。排名来自银河证券。历史数据不代表未来。投资须谨慎。风险提示详见文末。

4. 对于基准中各类资产，拟任基金经理的投资策略如何？

- **中证 A500 指数×60%：**A 股资产配置以中证 A500 指数为基准，将控制跟踪误差在 5% 以内，并进行适度偏离以争取超额收益。战略资产配置层面，主要优选被动指数型 ETF 及增强指数型 ETF，从定量和定性两个维度筛选；战术资产配置层面，主要以 smart β 策略对成长/价值等各类风格进行灵活配置。
- **MSCI 世界指数×15%：**力求跟上基准，并积极把握折溢价带来的套利机会。跨境 ETF 折

溢价现象频现，例如 2024 年 10 月 8 日，受 A 股市场行情影响，许多标普 500ETF 呈折价状态，若折价买入并在溢价时卖出，则可争取价差收益。

- **恒生指数×5%+黄金×5%：**我们长期看好港股的投资价值，并希望以黄金资产助力抗通胀、实现多元化配置。投资策略以跟上基准为主，优选费率较低的 ETF。
- **中债综合（全价）指数×15%：**我们将从定量和定性层面优选债券型 ETF，适时配置可转债资产以力争超额收益。

——拟任基金经理 刘潇、刘水清

5. 市场复杂多变，为何选择多元资产配置 ETF-FOF？

- **大类资产涨跌互现：**各个市场指数年度收益率往往呈现此消彼长、涨跌互现的特点。

年度收益率	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
中证 A500	15.79%	-13.20%	20.44%	-27.00%	36.00%	31.29%	0.61%	-22.56%	-11.42%	12.98%
MSCI 世界指数	1.80%	12.71%	12.55%	-6.23%	27.91%	7.08%	17.07%	-12.16%	24.23%	20.41%
恒生指数	-7.16%	0.39%	35.99%	-13.61%	9.07%	-3.40%	-14.08%	-15.46%	-13.82%	17.67%
中债综合（全价）指数	4.19%	-1.63%	-3.38%	4.79%	1.31%	-0.06%	2.10%	0.51%	2.06%	4.98%
上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合 约收盘价	-7.37%	18.42%	3.45%	4.25%	19.75%	14.44%	-4.14%	9.80%	16.83%	28.19%

注：数据来源 Wind，2015/1/1-2024/12/31。历史数据不代表未来。投资须谨慎。

- **把握多元机遇、助力控波动：**资产相关性过高容易造成资产同涨同跌，而若在投资组合中加入股票、债券、黄金、QDII 基金、商品基金等低相关性资产（见下表），可以助力降低单一资产或单一市场波动对投资组合的影响，捕捉多元机遇的可能性也更大。正如诺贝尔经济学奖得主哈里·马科维茨所言：“资产配置多元化是投资的唯一免费午餐。”

相关系数呈现 低相关性	中证 A500 指数	MSCI 世界指数 （汇率调整）	恒生指数收益率	中债综合（全价） 指数	上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约 收盘价
中证 A500 指数	1	0.27	0.56	-0.07	0.06
MSCI 世界指数（汇率调整）	0.27	1	0.45	-0.02	0.07

恒生指数收益率	0.56	0.45	1	-0.08	0.08
中债综合（全价）指数	-0.07	-0.02	-0.08	1	0.04
上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价	0.06	0.07	0.08	0.04	1

数据来源：Wind、兴证全球基金，回测区间：2009/1/1-2025/6/30。历史数据不代表未来。投资须谨慎。

6. 为何在基准中采用中证 A500 指数、采用 MSCI 世界指数？

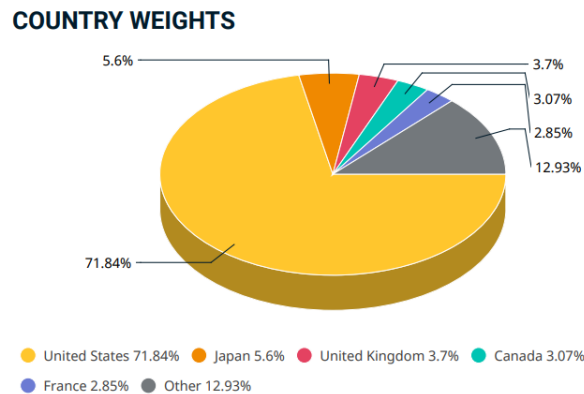
- **中证 A500 是新一代宽基指数，高效覆盖核心资产：**中证 A500 指数从各行业选取市值较大、流动性较好的 500 个证券作为指数样本(基日：2004/12/31)。与沪深 300、中证 800 等主流宽基指数相比，中证 A500 强调保持指数样本行业市值分布与样本空间尽可能一致，从而反映各行业中具有代表性上市公司证券的整体表现。此外，市场上已有多只跟踪中证 A500 指数的 smart β 产品，为投资组合提供了良好的工具支持。

指数	累计收益率	年化收益率	年化波动率
中证 A500 指数	363.05%	8.00%	25.23%
沪深 300 指数	292.04%	7.13%	25.32%
中证 800 指数	326.30%	7.56%	25.64%

数据来源：Wind，2004/12/31 至 2025/6/30。

- **MSCI 世界指数衡量全球发达市场股市表现：**MSCI 世界指数(MSCI World Index)旨在代表全球发达国家权益市场中大型和中型股的表现，覆盖了全球 23 个发达国家，成分股约 1400 只。其中，美国、日本、英国分别占比 72%、5.6%、3.7%（如下图）。根据历史数据测算，中证 A500 指数、MSCI 世界指数长期呈现低相关性（具体见上文），借助 FOF 专业投资能力，将两者有机搭配或有助于改善持有体验。

图：MSCI 世界指数各国权重占比



上图数据截至：2025/6/30，来源 MSCI。相关性数据来源：Wind、兴证全球基金，回测区间：2009/1/1-2025/6/30。历史数据不代表未来。投资须谨慎。

7. 本基金适合哪些投资者？

- **希望配置 ETF 的投资者：**本基金以 ETF 作为底层资产，投资于 ETF 的比例不低于非现金基金资产的 80%，并以 FOF 专业之力助力解决 ETF 投资难题。
- **追求权益+境外资产+固收+黄金一站式配置的投资者：**不同于传统的股+债资产配置，本基金业绩比较基准覆盖中证 A500+境外资产+固收+黄金，将更积极地参与多资产配置。
- **追求偏股配置的投资者：**本基金业绩基准中的权益比例为 80%（权益类资产比例范围 60%–95%），可配置债券等固定收益类资产、黄金等，力控组合波动，力争更优投资体验。

注：本基金业绩基准：中证 A500 指数收益率×60%+MSCI 世界指数(MSCI World Index)收益率（使用估值汇率折算）×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×5%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率×5%+中债综合（全价）指数收益率×15%。“基准中权益比例”统计中证 A500 指数、MSCI 世界指数、恒生指数，共计 80%。

8. 为什么选择兴证全球基金多元资产配置团队？

- **公募 FOF 管理规模行业前列，获百万客户信赖：**经多年布局和深厚积淀，兴证全球基金公募 FOF 产品总管理规模超 **143 亿元**(截至 2025 年二季报)，迄今已为**超 122 万**不同风险偏好的人群服务(截至 2024 年报)。目前，兴证全球基金已经形成丰富的 FOF 产品线，涵盖不同风格和持有期，致力满足不同投资者的投资需求。

基金管理人	FOF 只数	FOF 规模（亿元）	平均单只规模（亿元）
兴证全球基金	11	143.20	13.02
基金公司 A	29	135.68	4.68
基金公司 B	19	131.79	6.65
基金公司 C	26	101.46	3.90

基金公司 D	15	98.93	6.44
--------	----	-------	------

管理规模数据来源:各基金 2025 年二季报,截至 2025/6/30,兴证全球基金 FOF 团队管理基金含兴全安泰平衡养老三年持有 FOF、兴全优选进取三个月持有 FOF、兴全优选平衡三个月持有 FOF 、兴证全球安悦稳健养老一年持有 FOF、兴证全球积极配置三年封闭运作 FOF-LOF、兴证全球优选稳健六个月持有 FOF、兴全安泰稳健养老一年持有 FOF、兴全安泰积极养老五年持有 FOF、兴证全球安悦平衡养老三年持有 FOF、兴证全球优选积极三个月持有 FOF、兴证全球盈鑫多元配置三个月持有 FOF。持有人数据来源:2024 年报,简单相加未去重,截至 2024/12/31。基金有风险,投资须谨慎。

9. 为什么选择兴证全球基金？

- **股债投资实力双优，12 届金牛公司信心起航：**截至 2025 年 6 月底，兴证全球基金 12 次摘得金牛基金管理公司大奖，获奖数并列行业第 1；累计共获金牛奖 71 座、明星基金奖 62 座、金基金奖 47 座；根据银河证券数据，公司过去十年维度股票投资管理能力位居**行业第 6**（6/66），过去八年维度债券投资管理能力位居**行业第 1**（1/61），致力于创造优秀的中长期回报。

历史业绩不代表未来表现，基金投资须谨慎。获奖数据来源：金牛奖信息来源：中国证券报，截至 2025 年 6 月，12 座金牛基金管理公司大奖的获奖年份：2008、2009、2010、2011、2012、2015、2016、2017、2018、2019、2020、2022；兴证全球基金累计获得金牛奖 71 次，包括公司大奖 12 座、团队奖 5 座、特别奖 2 座、个人奖 2 座、产品奖 50 座，可根据中国证券报官网金牛奖频道查询；累计获得明星基金奖 62 次，包括公司奖项 19 次，产品奖项 43 次。明星基金奖信息来源：证券时报。累计获得金基金奖 47 次，包括公司奖项 13 次，产品奖项 33 次、1 项基金经理个人奖。金基金奖获奖数据来自上海证券报。股债排名来源：银河证券，截至 2025/6/30。

10. 本基金的风险收益特征和费率情况如何？

风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。
权益投资比例	本基金投资于权益类资产（股票、存托凭证、股票型基金、混合型基金）的投资比例范围为基金资产的 60%-95%。其余资产投资比例详见基金合同。
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率×60%+MSCI 世界指数(MSCI World Index)收益率（使用估值汇率折算）×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×5%

	+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率×5%+中债综合（全价）指数收益率×15%。	
费率结构（管理费率 0.60%/每年；托管费率 0.10%/每年）		
本基金投资于本基金管理人所管理的基金的部分不收取管理费。		
本基金投资于本基金托管人所托管的基金的部分不收取托管费。		
基金类型	A 类 023226	C 类 023227
认购费率 (金额 M, 含认购费)	M<100 万, 0.8%; 100 万≤M<500 万, 0.6%; M≥500 万, 每笔 1000 元	不收取认购费用
赎回费率 (N, 申请份额持有时间)	N<30 日, 1.5%; 30 日≤N<180 日, 0.5%; 180 日≤N<365 日, 0.25%; N≥365 日, 0	N<7 日, 1.5%; 7 日≤N<30 日, 0.5%; N≥30 日, 0
销售服务费	无	0.30%/每年（仅 C 类基金份额收取）

兴证全球盈丰多元配置三个月持有 ETF-FOF

基金代码：023226（A 类） 023227（C 类）

8 月 20 日至 9 月 5 日 新基发行

风险提示：本基金作为 ETF-FOF，投资于 ETF 的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金业绩基准：中证 A500 指数收益率×60%+MSCI 世界指数(MSCI World Index)收益率（使用估值汇率折算）×15%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×5%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率×5%+中债综合（全价）指数收益率×15%。

刘潇投研经历：2012 年 7 月-2020 年 11 月，就职于泰康资产管理有限责任公司基金投资部，任职基金投资总监；2020 年 11 月-2021 年 2 月，就职于腾讯公司资产管理部，任职投研中心副总监；2021 年 3 月至 2022 年 6 月，任兴证全球基金投资经理；2022 年 6 月 16 日至今，任基金经理。“刘潇近 1 年在管产品回报均居同类前 1/5”：兴证全球安悦平衡养老三年持有 FOFA 现任基金经理刘潇，自 2022/12/20 成立以来在管，截至 2025/6/30 在管回报 6.46%，基准回报 2.41%。兴全安泰稳健养老一年持有 FOFA 现任基金经理刘潇，自 2022/8/29 以来在管，截至 2025/6/30 在管回报 8.81%，基准回报 2.59%。兴证全球优选稳健六个月持有 FOFA 现任基金经理丁凯琳、刘潇，刘潇自 2024/5/16 以来在管，截至 2025/6/30 在管回报 4.48%，基准回

报 3.81%。非报告期业绩已经托管行复核。基金业绩数据来源：各基金定期报告、兴证全球基金，均截至 2025/6/30，区间业绩数据经托管行复核。兴全安泰稳健 A 类、兴证全球优选稳健 A 类、兴证全球安悦平衡 A 类近 1 年基准回报分别为：5.36%、4.01%、11.21%，排名来源：银河证券，排名分别为：9/81、3/16、6/48，同类分别为：10.11.1 养老目标风险 FOF(权益资产 0-30%)(A 类)、10.2.1 债券型 FOF(A 类)、10.11.3 养老目标风险 FOF(权益资产 30%-60%)(A 类)。兴全安泰稳健养老一年持有 FOFA，自 2020 年 11 月 26 日成立以来截至 2025 年 6 月 30 日，累计回报为 14.28%，同期业绩基准回报为 6.04%；近 3 年回报 8.88%，排名 3/56，同类为 10.11.1 养老目标风险 FOF(权益资产 0-30%)(A 类)。其成立以来每年度的业绩及比较基准：2021 (4.95%/2.80%)、2022 (-2.09%/-4.10%)、2023 (0.97%/-1.39%)、2024 (5.85%/5.20%)；本基金于 2022 年 11 月 17 日公告增设 Y 类基金份额，并于 2022 年 11 月 23 日开始办理申购等相关业务，成立以来回报为 11.07%，同期业绩基准回报为 4.88%，其成立以来每年度的业绩及比较基准：2022/11/23-2023/6/30 (2.51%/0.30%)、2024 (6.12%/5.20%)；本基金业绩比较基准：中证偏股型基金指数收益率×20%+中债综合(全价)指数收益率×80%。基金经理变更：林国怀 2020/11/26-2023/1/3，刘潇 2022/8/29 至今。兴证全球优选稳健六个月持有 FOFA，自 2023 年 1 月 4 日成立截至 2025 年 6 月 30 日，累计回报为 11.44%，同期业绩基准回报为 8.08%，其成立以来每年度的业绩及比较基准：2022/4/22-2022/12/31 (1.49%/1.17%)、2023 (2.62%/1.35%)、2024 (4.86%/4.14%)；兴证全球优选稳健六个月持有 FOFC，成立以来回报为 10.25%，同期业绩基准回报为 8.08%，其成立以来每年度业绩及比较基准：2022/4/22-2022/12/31 (1.31%/1.17%)、2023 (2.37%/1.35%)、2024 (4.60%/4.14%)，本基金业绩比较基准：中证普通债券型基金指数收益率×85%+中证偏股型基金指数收益率×10%+银行活期存款利率(税后)×5%。基金经理变更：刘潇 2022-06-16 至 2023-12-27，林国怀 2022-04-22 至 2023-12-27，刘潇 2024-05-16 至今，丁凯琳 2023-01-04 至今。兴证全球安悦平衡养老目标三年持有 FOFA，刘潇自 2022/12/20 至今管理，自 2022 年 12 月 20 日起成立截至 2025 年 6 月 30 日，累计回报为 6.46%，同期业绩基准回报为 2.41%，其成立以来每年度的业绩及比较基准：2022/12/20-2022/12/31 (0.48%/0.35%)、2023 (-4.88%/-7.12%)、2024 (5.31%/5.90%)；本基金于 2023 年 04 月 19 日公告增设 Y 类基金份额，并于 2023 年 05 月 04 日开始办理申购等相关业务，截至 2025 年 6 月 30 日，成立以来回报为 5.28%，同期业绩基准回报为 1.96%，其成立以来每年度的业绩及比较基准：2023/5/4-2023/12/31 (-5.94%/-7.20%)、2024 (5.65%/5.90%)，本基金业绩比较基准：中证偏股型基金指数收益率×50%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×5%+中债综合(全价)指数收益率×45%。

刘水清投研经历：2016 年 7 月至今，就职于兴证全球基金，历任研究员；2022 年 6 月，任投资经理助理；2023 年 4 月，任投资经理；2024 年 11 月，任基金经理助理；2025 年 2 月 13 日至今，任基金经理。截至 2025/6/30，刘水清在管兴证全球积极配置 FOF-LOF 不满六个月，不展示在管业绩。

本基金每份基金份额的最短持有期为 3 个月。对于基金份额持有人而言，存在投资本基金后 3 个月内无法赎回的风险。本基金为混合型基金中基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。基金管理人对其评级为 R3。本基金的主要投资范围为交易型开放式指数证券投资基金(ETF 基金)，所投资或持有的基金份额暂停上市或二级市场交易停牌，本基金可能暂停或拒绝申购、暂停或延缓赎回业务。本基金投资流通受限基金时，对于封闭式基金而言，当要卖出基金的时候，可能会面临在一定的价格下无法卖出而要降价卖出的风险；对于流通受限基金而言，由于流通受限基金的非流通特性，在本基金参与投资后将在一定的期限内无法流通，在面临基金大规模赎回的情况下有可能因为无法变现造成流动性风险。兴证全球基金承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益，投资人应当认真阅读本基金基金合同、招募说明书等基金法律文件，了解本基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和投资人的风险承受能力相适应，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。基金管理人管理的其他基金的业绩或基金经理曾管理的其他组合的业绩不构成基金业绩表现的保证。基金有风险，投资须谨慎。观点不代表公司立场，仅供参考，不作为投资建议，观点具有时效性。

