

兴证全球盈禧多元配置三个月持有期混合型 FOF 十问十答

代码：025826（A类） 025827（C类）

盈在多资产 求稳也求胜

3月25日-4月30日 新基发行

Q1：兴证全球盈禧多元配置 FOF 是一只怎样的产品？

- **低利率时代，稳健策略进阶之选：**本基金采用多元配置+稳健策略，基准中的固收类资产配置中枢为 70%，以 FOF 形式打造一站式多元资产配置，力求把握“固收+权益+黄金”“境内+境外”等多元机遇。
- **刘潇 X 张济民担纲，在管代表产品近 3 年回报同类第 4：**刘潇拥有 4 年基金研究+9 年投资经验，擅长主动型基金投研，在管兴全安泰稳健 FOF A 类近 3 年回报 16.10%，居同类前 1/4（8/64，截至 2026/2/27）；张济民拥有 7 年多元资产研究+4 年投资经验，擅长海内外权益类资产、指数资产投资，深耕资产配置、量化投资。
- **FOF 团队获百万客户信赖，公司债股双优：**团队旗下公募 FOF 吸引超 119 万持有人（截至 2025/6/30），累计创造利润超 32 亿元，居行业前列（截至 2025/12/31）。兴证全球基金近 3 年在权益类大型基金公司中绝对收益排名第 1（1/13，国泰海通证券），近 5/7 年在固收类中型基金公司中绝对收益排名第 1（1/14，国泰海通证券）；公司债券、股票投资能力均获国泰海通证券★★★★★评级（截至 2025/10/31）。

注：本基金业绩比较基准：中证偏股型基金指数收益率×15%+MSCI 世界指数(MSCI World Index)收益率（使用估值汇率折算）×12%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率×3%+中债综合（全价）指数收益率×70%。业绩比较基准仅供参考，本基金不必然投资业绩比较基准中的相关资产，不代表投资和收益承诺及保证。具体请见本基金《招募说明书》。可投资范围或策略，不代表必然投资该类资产或必然采用该策略。刘潇在管产品回报已经过托管行复核，排名来自银河证券，同类：10.2.1 债券型 FOF(A 类)。风险提示详见文末。

Q2：当前市场，为何选择本基金？

- **当前无风险利率已进入 1%时代。**银行存款利率“3 年 7 降”，国债收益率也处长期下行通道，多元配置策略的稳健型 FOF 成为投资者的新选择。
- **本基金致力打造一站式多元资产配置。**以固收为底仓，基准中固收类资产配置中枢为 70%，基准中纳入境内权益（中枢 15%）、境外权益（中枢 12%）、黄金（中枢 3%）。通过跨市场、跨资产的多元配置，力求拓宽收益来源、助力分散组合风险。

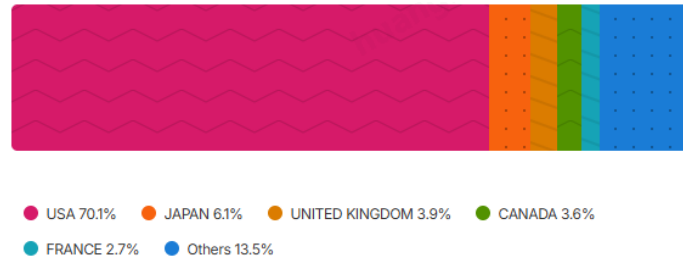
Q3：本基金与传统“固收+”产品的区别？

- **本基金采用多元资产配置策略：**不同于传统的“债+股”资产配置，本基金业绩比较基准覆盖固收、境内外权益资产、黄金，将更积极地参与多资产配置。
- **本基金作为 FOF 产品，具备 FOF 的三大优势：**
 - 1、**解决“选基难”。**截至 2025 年底，境内公募基金总数已超 1.3 万只，选基难题凸显。FOF 以完备的投研体系，专业助力优选基金。（中国证券投资基金业协会数据）
 - 2、**解决“配置难”。**全球多元配置工具复杂多样，例如海外资产相关 ETF 常因涉及时差、汇率、换汇额度而出现折溢价现象，投资难度较高，更需专业团队助力。
 - 3、**解决“风控难”。**整体而言，FOF 产品风格更均衡，底层资产更加分散，助力降低组合波动性、提升投资体验。

Q4：本基金为何在基准中采用中证偏股型基金指数、MSCI 世界指数？

- **中证偏股型基金指数：**本基金基准中，境内权益部分选择中证偏股基金指数(代码 930950)，截至 2026/2/27，该指数近 3 年收益率为 19.5%，同期沪深 300 指数为 16.0%。
- **MSCI 世界指数：**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 70%、6.1%、3.9%（如下图）。

图：MSCI 世界指数各国权重占比



- **基准中各类资产呈低相关性：**根据历史数据测算，偏股基金指数、MSCI 世界指数等各类资产长期呈现低相关性（如下表）。资产之间的相关性越低，则投资组合的风险分散效果将越好。借助 FOF 专业投资能力进行有机搭配，或有助于平滑波动、改善持有体验。

各指数 相关系数	MSCI 世界指数 (汇率调整)	偏股基金	中长期纯债基金	上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合 约收盘价
MSCI 世界指数 (汇率调整)	1.00	0.29	0.10	0.08

偏股基金	0.29	1.00	0.20	0.07
中长期纯债基金	0.10	0.20	1.00	0.03
上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合 约收盘价	0.08	0.07	0.03	1.00

上图数据截至：2026/2/27，来源 MSCI。相关性数据来源：Wind、兴证全球基金，回测区间：2009/12/31-2026/2/27。上表回测区间：2009/12/31-2026/2/27。历史数据不代表未来。投资须谨慎。

Q5：本基金的拟任基金经理是谁？投资能力如何？



13年 FOF 专家 刘潇

兴证全球基金多元资产配置部基金经理

- 刘潇拥有 4 年基金研究+9 年投资经验，擅长主动型基金投研。现任兴全优选稳健六个月持有 FOF、兴全安泰稳健一年持有 FOF、兴全安悦平衡三年持有 FOF、兴全盈丰多元配置三个月持有（ETF-FOF）基金经理。
- 组合构建上坚持多资产配置策略，致力为持有人提供长期稳健的投资收益。在管两只稳健型 FOF 管理以来收益、最大回撤均优于同类平均（如下图）。其中，在管兴全安泰稳健 FOF A 类近 3 年回报 16.10%，居同类前 1/4（8/64，截至 2026/2/27）。

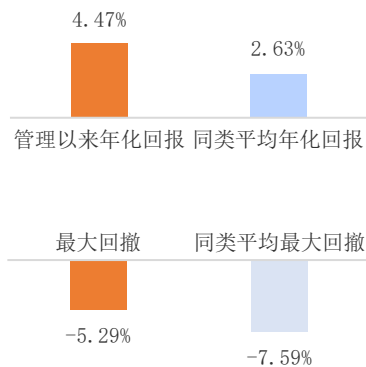


资产配置强将 张济民

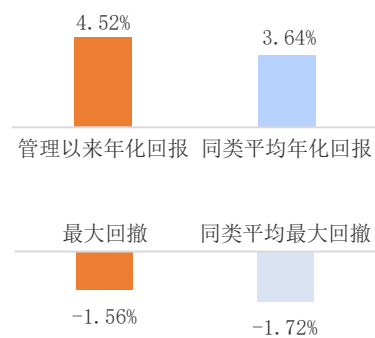
兴证全球基金多元资产配置部基金经理、投顾组合主理人

- 张济民拥有 11 年海内外从业经验，包括 7 年多元资产研究+4 年投资经验，擅长海内外权益类资产、指数资产投研，深耕资产配置、量化投资。2022 年 4 月起，任投顾组合主理人；2025/6/30 起，任兴全积极配置 FOF-LOF 基金经理（共管）。

刘潇在管兴全安泰稳健 FOF A
(2022/8/29 起截至 2026/2/27)



刘潇在管兴全优选稳健 FOF A
(2024/5/16 起截至 2026/2/27, 共管)



注：截至 2026/2/27。刘潇在管产品业绩已经托管行复核，同类排名来自银河证券，同类：兴全安泰稳健 FOF A：10.11.1 养老目标风险 FOF(权益资产 0-30%)(A 类)。历史数据不代表未来，投资须谨慎。兴全积极配置 FOF-LOF 非稳健型产品，权益中枢 85%，林国怀、刘水清、张济民共管。详见结尾风险提示。

Q6: 拟任基金经理如何看待后市机遇？

当前市场，一方面处于低利率环境，另一方面权益类资产在经历过往两年上涨后的波动性或有所加大，所以多元配置型 FOF 是一种较优的“固收增强”之选。风格方面，由于此前成长风格相对价值风格积累了较高超额，且成长风格的绝对估值、相对估值都在历史高位，因此我们将适度进行风格再平衡。

——拟任基金经理 刘潇、张济民

Q7: 具体对各类资产的投资策略、市场观点如何？

我们的投资逻辑是跟住业绩基准，然后努力超越它。通过对基金标的紧密跟踪调研，把多元资产配置和优选基金搭配起来。

- **中债综合（全价）指数×70%**：固收方面，由于当前我国债市信用利差较低，信用策略上偏保守；久期将与基准相近，助力降低组合长期波动；此外，将结合市场环境，辅以外资固收资产配置，力争超额收益。
- **中证偏股型基金指数×15%**：境内权益方面，风格上整体将偏均衡，不过多偏离基准，目前相对更关注价值型因子。基金类型上，以主动管理型为主，它们长期创造超额收益

的能力较优，可选余地也较大。

- **MSCI 世界指数×12%**：境外权益方面，该指数是具有代表性的发达市场权益指数，长期风险调整后收益具有吸引力。我们将利用各种工具尽可能降低跟踪误差，利用市场情绪带来的折溢价机会致力进行增强。
- **黄金×3%**：黄金是多元收益配置不可或缺的一环，具有较好的长期配置价值。我们尽量避免主观判断该资产的价格走势，更多希望利用该品种在不降低组合预期收益率的情况下降低组合的整体波动率。

——拟任基金经理 刘潇、张济民

Q8：为什么选择兴证全球基金多元资产配置团队？

- 公司多元资产配置团队旗下公募 FOF 吸引超 119 万持有人（截至 2025/6/30），管理规模超 186 亿元，占全市场 7.63%，旗下 FOF 累计创造利润超 32 亿元，占全市场 17.88%，位居行业前列（截至 2025/12/31）。团队 2019 年起涉足黄金、海外权益资产投资，是境内较早开始全球化、多元化投资的 FOF 团队。

公司旗下 FOF 累计为持有人创造利润居行业前列

基金公司	旗下公募 FOF 累计利润（亿元）
兴证全球基金	32.45
基金公司 A	22.96
基金公司 B	13.73
基金公司 C	11.88
基金公司 D	11.17

- 截至 2025 年底，兴证全球基金旗下多只产品近 1/3/5 年回报居同类前 3。

兴证全球基金旗下 FOF	现任基金经理	成立日	近 1 年回报 排名	近 3 年回报 排名	近 5 年回报 排名
兴全优选进取三个月持有 FOF A	林国怀	2020/3/6	54/78	12/49	2/13
兴全安泰平衡养老三年持有 FOF A	林国怀	2019/1/25	17/48	1/28	1/18
兴全安悦稳健养老一年持有 FOF A	林国怀	2021/9/17	15/83	2/63	-
兴全优选稳健六个月持有 FOF A	丁凯琳、刘潇	2022/4/22	2/17	-	-

持有人数据来源：兴证全球基金各基金 2025 年中报，截至 2025/6/30，简单相加未去重；管理规模数据来源：各基金 2025 年四季报，截至 2025/12/31；旗下 FOF 累计为持有人创造利润数据截至：2025/12/31，来源：银河证券《基金管理人管理的基金累计季度利润》，仅统计公募 FOF。部分无排名原因为同类基金同期数量较少，银河证券不予排名。兴全优选进取三个月持有期混合 (FOF) (A 类) 近 1/3/5 年回报排名数据来源：银河证券，截至 2025/12/31，其分类为 10.4.5 混合型 FOF (权益资产 60%-95%) (A 类)。兴全安泰平衡养老目标三年持有期混合 (FOF) (A 类) 近 1/3/5 年回报排名数据来源：银河证券，截至 2025/12/31，其分类为 10.11.3 养老目标风险 FOF (权益资产 30%-60%) (A 类)。兴全安悦稳健养老目标一年持有期混合 (FOF) (A 类) 近 1/3/5 年回报

排名数据来源：银河证券，截至 2025/12/31，其分类为 10.11.1 养老目标风险 FOF(权益资产 0-30%)(A 类)。兴全优选稳健六个月持有期债券(FOF)(A 类)近 1/3/5 年回报排名数据来源：银河证券，截至 2025/12/31，其分类为 10.2.1 债券型 FOF(A 类)。历史数据不代表未来。投资须谨慎。

Q9：兴证全球基金的投研实力如何？

- **公司债股投资能力双优：**截至 2025 年底，兴证全球基金近 3 年在权益类大型基金公司中绝对收益排名第 1（1/13，国泰海通证券），近 5/7 年在固收类中型基金公司中绝对收益排名第 1（1/14，国泰海通证券）；公司债券、股票投资能力均获国泰海通证券★★★★★评级（截至 2025/10/31）。
- **屡获业内权威奖项：**公司专注打造优秀的投研能力，截至 2025 年底，公司累计荣获多座业内权威奖项——金牛奖 71 座、明星基金奖 62 座、金基金奖 47 座。

注：固收类、权益类绝对收益排名数据来源：国泰海通证券，截至 2025/12/31。评级数据来源：国泰海通证券研究，截至 2025/10/31。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 年底，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。

Q10：本产品的要素表与费率？

基金类型	混合型	拟任基金经理	刘潇、张济民
托管行	招商银行股份有限公司	最短持有期	本基金每份基金份额的最短持有期限为 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。
投资组合比例	本基金投资于经中国证监会核准或注册的公开募集证券投资基金的资产比例不低于基金资产的 80%；投资于 QDII 基金和香港互认基金的比例合计不超过基金资产的 20%。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 20%-50%，投资于境内股票、股票型基金和混合型基金的比例不低于基金资产的 5%。本基金投资于货币市场基金的比例不超过本基金资产净值的 15%；投资于商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）的比例不超过本基金资产净值的 10%；投资于港股通标的股票占股票资产的比例 0-50%；本基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。		
投资范围	本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括经中国证监会核准或注册的公开募集证券投资基金（包括 QDII 基金、香港互认基金、公开募集基础设施证券投资基金（以下简称“公募 REITs”））、国内依法发行上市的股票及存托凭证（包括主板、创业板及其他中国证监会核准或注册发行的股票及存托凭证）、港股通标的的证券（包括股票和 ETF）、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、证券公司短期公司债券、可转换债券（含可分离交易可转债的纯债部分）、可交换债券、中期票据、短期融资券、超短期融资		

	券、公开发行的次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债及其他经中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会相关规定。 本基金不投资具有复杂、衍生品性质的基金份额,包括分级基金和中国证监会认定的其他基金份额。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,并可依据届时有效的法律法规适时合理地调整投资范围。	
业绩比较基准	中证偏股型基金指数收益率×15%+MSCI 世界指数(MSCI World Index)收益率(使用估值汇率折算)×12%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率×3%+中债综合(全价)指数收益率×70%	
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。	
	管理费率:0.60%/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 托管费率:0.15%/每年。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 025826	C类 025827
认购费率 (金额M,含认购费)	通过直销机构认购本基金A类份额不收取认购费。通过其他销售机构认购A类份额: M<500万,0.50%;M≥500万,每笔1000元	不收取认购费用
申购费率 (金额M,含申购费)	通过直销机构申购本基金A类份额不收取申购费。通过其他销售机构申购A类份额: M<500万,0.50%;M≥500万,每笔1000元	不收取申购费用
赎回费率 (N,申请份额持有时间)	N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,1.0%; 30日≤N<180日,0.5%; N≥180日,0	N<7日,1.5%; 7日≤N<30日,1.0%; 30日≤N<180日,0.5%; N≥180日,0
销售服务费	无	0.30%/每年(仅C类基金份额收取)

风险提示:本材料制作于2026年3月,前述费率可能发生变化,请以基金法律文件及最新相关公告为准。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。基金管理人对本基金风险等级评级为R3。业绩比较基准:中证偏股型基金指数收益率×15%+MSCI世界指数(MSCI World Index)收益率(使用估值汇率折算)×12%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率×3%+中债综合(全价)指数收益率×70%。本基金每份基金份额的最短持有期限为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。

刘潇投研经历:2012年7月-2020年11月,历任泰康资管基金投资部基金投资总监;2020年11月-2021年2月,历任腾讯公司资产管理部投研中心副总监;2021年7月-2022年6

月，历任兴证全球基金投资经理；2022年6月16日起任基金经理。张济民投研经历：2015年2月-2016年10月，历任美国EMA资管公司研究经理；2017年6月加入兴证全球基金，历任多元资产配置部研究员；2022年4月起，任投顾组合主理人；2025/6/30起，任基金经理。

刘潇在管稳健型FOF管理期间回报/基准回报：兴全优选稳健FOF 2024/5/16-2026/2/27：8.23%/7.48%（共管）；兴全安泰稳健养老FOF 2022/8/29-2026/2/27：16.53%/7.62%。张济民未有在管稳健型FOF。

兴全安泰稳健养老一年持有FOFA，截至2025年12月31日，成立以来回报为19.84%，同期业绩基准回报为9.50%，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（0.66%/-1.39%）、2024（5.85%/5.20%）、2025（8.25%/4.40%）；本基金于2022年11月17日公告增设Y类份额，并于2022年11月23日开始办理申购等相关业务，截至2025年12月31日，成立以来回报为16.62%，同期业绩基准回报为8.31%，其成立以来每年度的业绩及比较基准：2022/11/23-2022/12/31（0.30%/0.01%）、2023（0.97%/-1.39%）、2024（6.12%/5.20%）、2025（8.51%/4.40%）。历任基金经理：林国怀（2020.11.26-2023.01.04）、刘潇（2022-11-17至今）。兴全安泰稳健养老一年持有FOF每份基金份额的最短持有期限为一年。因此对于基金份额持有人而言，存在投资本基金后，一年内无法赎回的风险。该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和货币市场基金，低于股票型基金。基金管理人对本基金的风险评级为R3。兴全优选稳健六个月持有FOFA，截至2025年12月31日，成立以来回报为13.86%，同期业绩基准回报为10.67%，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%）、2025（4.26%/3.64%）；兴全优选稳健六个月持有FOFC，成立以来回报为12.82%，同期业绩基准回报为10.67%，其成立以来每年度的业绩及比较基准：2022/4/22-2022/12/31（1.31%/1.17%）、2023（2.37%/1.35%）、2024（4.60%/4.14%）、2025（4.00%/3.64%）。历任基金经理：刘潇（2022-06-16至2023-12-27，2024-05-16以来）、林国怀（2022-04-22至2023-12-27）、丁凯琳（2023-01-04以来）。兴全优选稳健六个月持有FOF每份基金份额的最短持有期限为六个月。因此对于基金份额持有人而言，存在投资本基金后，六个月内无法赎回的风险。该基金为债券型基金中基金，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。基金管理人对本基金的风险评级为R2。

兴全积极配置FOF-LOF A，2021年11月12日成立，截至2025年12月31日，成立以来回报为6.04%，同期业绩基准回报为-5.21%，其成立以来每年度业绩及比较基准：2022（-13.63%/-18.58%）、2023（-7.92%/-12.21%）、2024（6.67%/5.07%）、2025（23.33%/26.49%）；兴全积极配置FOF-LOF C，截至2025年12月31日，成立以来回报为4.73%，同期业绩基准回报为-5.21%，其成立以来每年度的业绩及比较基准：2022（-13.88%/-18.58%）、2023（-8.21%/-12.21%）、2024（6.37%/5.07%）、2025（22.95%/26.49%），本基金业绩比较基准：中证偏股型基金指数收益率×70%+MSCI世界指数(MSCI World Index)收益率（使用估值汇率折算）×15%+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×10%。基金经理变更：林国怀2021-11-12至今在管；丁凯琳2021-11-12至2023-01-04曾管；刘水清2025-02-13至今在管；张济民2025-06-30至今在管。

该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和货币市场基金，低于股票型基金。基金管理人对本基金的风险评级为 R3。

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。