

摩根资产管理中国总经理王琼慧:

时代新机遇 江海自从容

□本报记者 徐金忠

王琼慧,金融行业经验超过23年。于2008年加入摩根资产管理,2014年就任中国区总裁,2016-2021年兼任摩根资产管理(中国)有限公司(WFOE)总经理和法人代表,2023年起担任摩根资产管理(中国)有限公司总经理。



特色产品一鸣惊人

摩根资产管理中国刚刚度过的一岁岁年中,有一鸣惊人之举。公司旗下A50ETF基金的募集发行、成立运作,一展摩根资产管理中国的实力。

“10家发行中证A50ETF的基金公司中,摩根基金是唯一外资公募基金公司,我们也是首批公告完成募集的公司。自上市以来,摩根中证A50ETF的规模也获得了大幅增长。”王琼慧介绍。

在规模增长的背后,是大量的投教沟通与中证A50指数普及内容。借鉴海外经验,摩根资产管理在产品设计上颇具特色,为产品特别设计了季度强制分红条款,倡导长期投资理念,获得市场关注和投资者的认可,被称为“会分红的A50产品”。

未来,摩根资产管理中国还将延续全球视野和本土实践结合的资产管理能力锻造和产品体系建设。

据王琼慧介绍,在主动管理的产品线上,摩根资产管理将延续主动管

理的发展基因,摩根资产管理中国将借力全球化投研体系、基于本地20年经验继续深耕主动权益,致力于为投资者创造有竞争力的超额收益。在固收领域,摩根资产管理中国持续完善固收产品线,以满足机构和个人客户的配置需求。

在被动指数类工具型产品上,摩根资产管理中国将双管齐下:一是在ETF领域持续布局,为投资者提供丰富的配置型和交易型工具;二是借鉴摩根海外在主动ETF领域的先进经验,积极开展主动ETF的产品探索。

此外,摩根资产管理中国将是“投全球,选摩根”的实践者。公司的ODII和基金互认产品线非常齐全,覆盖美国、欧洲、日本、新兴市场、亚太等主要市场的不同资产类别,将致力于为有不同风险收益特征的客户跨市场、跨行业、跨主题、跨资产类别的一站式全球配置解决方案。

高质量发展时代机遇

与摩根大通全球运营平台的互相成就只是其一,摩根资产管理中国的全球视野和本土实践,在更大的图景中有着重要的意义。

摩根大通在中国资产管理行业的布局和中国资产管理行业对摩根的开放,背后是“摩根大通长期做多中国”和“中国资本市场开放”的双向奔赴。在摩根大通集团的专业认知中,中国是不可取代的成长市场(irreplaceable growth opportunity),同样中国资产管理行业也乐见外资基金公司在本土成功的典范。“中国的公募基金行业需要多样性。我们志在成为最本地化的外资基金公司,同时也是最国际化的本地公司。”王琼慧说。

确实如此。中国公募基金行业经历了26年的发展,公开数据显示,截至今年5月底,公募机构数量已达160余家,合计资产管理规模超过30万亿元,公募基金数量更是超过1万只。与此同时,中国资产管理行业始终坚持对外开放的方针,包括摩根资产管理在内,已有9家国际知名资产管理机构在华设立外资公募机构,由此,不仅体现了中国资本市场双向开放的制度优势,更为市场及行业的发展带来了更多积极、有益的作用。

这场双向奔赴中,摩根资产管理中国备受关注。摩根资产管理在中国公募基金行业已有20年的发展历程。2004年5月,摩根资产管理和上海信托共同组建“上投摩根基金”。2023年,经中国证监会批准,摩根资产管理完成了对上投摩根基金的全资控股。随着股权变更的完成,上投摩根基金

正式加入摩根大通集团,品牌更名为“摩根资产管理中国”。截至2024年5月底,摩根资产管理中国本地共管理97只公募基金,形成覆盖各类资产类别/风险收益特征的产品序列。

而且,在当下的中国资产管理行业,摩根资产管理中国迎来了理念和专业的“舒适区”。随着新“国九条”发布,公募以及资管行业的发展越来越规范,从监管政策到行业行为,受托文化、信义义务、合规自律等各方面进一步提升,并越来越和国际接轨靠拢。新“国九条”指引资管行业高质量发展,包括有效的公司治理,专业的投资研究人才队伍和管理能力,符合客户需求的产品布局,健全的合规风控管理等,科学的考核体系。“行业转向重视公募基金和资管行业的高质量发展,这为我们提供了时代机遇!”王琼慧充满期待。

摩根资产管理中国将践行“志在成为最受尊敬的资产管理机构”的发展愿景。王琼慧表示,作为资产管理机构,最重要的是为客户提供优异的业绩表现,以及卓越的顾问服务。“我们将以此作为初心和核心。我们专注于成为‘最佳’,而非‘最大’,一旦将成为‘最大’作为目标,你会发现很难带着以客户为中心的理念来管理客户资产。”

“择高而立,向上而行。传承摩根大通集团的经营之道,我们坚持在公司运营的各个环节都做到更高标准,致力于打造世界一流的经营模式。我们设立更高的绩效标准,并努力建立先进、高效的系统和运营管理。”王琼慧如是说。

“志在成为最受尊敬的资产管理机构(Be the Most Respected Company)。”摩根资产管理中国总经理王琼慧在采访中反复提及这一企业发展愿景,言简意赅、直抒胸臆。

在我国公募基金行业寻寻觅觅、欲上层楼的当下,摩根大通集团的全球实践,为行业提供了有益借鉴。作为全球经验的本土实践,摩根资产管理中国自然担此取其精华、互相激荡的重责。

转型外商独资一年有余,摩根资产管理中国择高而立、向上而行,已然显示出全球视野的格局格调和本土实践的求真求实。特别是在行业高质量发展的潮流中,摩根大通长期恪守的受托文化、信义义务、合规自律等信条得到明确而着重的彰显。江海合流、交相辉映。摩根资产管理中国正以从容之姿,迎接新的时代。

一岁一华年

2023年4月,外商独资的摩根资产管理中国正式面世。摩根资产管理中国带着合资时代的波澜壮阔,正式融入摩根大通全球平台。“忙碌而充实的一年。融合摩根的高标准,坚持本地化,探索‘摩根中国新模式’。”王琼慧这样概括摩根资产管理中国的“一岁一华年”。

外商独资后的摩根资产管理中国,首先是融入摩根大通全球运营平台,形成新的高度、新的广度、新的深度。“全体员工迁入上海中心,在投资研究、技术支持环境、产品布局、公司文化等领域全面沟通。细节的融合贯通,文化的理解包容,使我们不断靠近国际水准。”王琼慧说。

在摩根大通的全球平台上,赋能是全方位的,在投研、营销、客户服务、产品等方面,摩根资产管理中国都打开了新的视野。资产管理机构以投研立身,王琼慧重点介绍了在摩根大通全球平台上的投研资源的融通借鉴。

以汽车行业为例,王琼慧介绍,摩根资产管理中国虽然身处中国,但是在摩根大通的全球运营平台上,自然具备了全球的视野。

“当前汽车正处于电动化智能化的行业变革时期。行业技术创新和知识迭代加速,深度调研和频繁拜访行业里面的技术领先公司,有助于帮助我们更好地理解产业未来技术的创新方向 and 变化速度,从而帮助我们做出正确的产业判断。摩根大通集团为企业调研和公司拜访创造了便利条件,对于产业研究有较大的帮助。”王琼慧介绍。

国际化的视野,早已告别单向输出的阶段。近年来,中国制造业快速崛起,中国优秀的企业开始探索出海,参与国际竞争。因此,在摩根资产管理的全球平台上,自然也有中国部分的反馈和赋能。

同样以汽车行业为例,王琼慧介绍,在汽车零部件产业,越来越多的中国上市公司在欧洲/北美/东南亚地区建厂。对于产业研究来说,公司海外市场业务扩展的跟踪难度在加大。“摩根资产管理全球布局,方便交流和分享对于全球不同地区的宏观经济和产业的看法。有外资品牌在中国销售,也有中国品牌出海,彼此的交流分享,有助于整车和产业链的观点的修正。”双向交流和全球视野的意义,正在于此。

一年的时间,在资产管理行业的漫漫长河中,如星光一闪。“摩根中国新模式”问世一年有余,全球平台和本地实践已经有了坚实的基础。“5月下旬,摩根大通资产及财富管理CEO欧朵思(Mary Erdoes)与领导团队近20人一同来上海,与本地团队充分交流,全球领导团队问我们最多的问题是:‘可以帮什么?’欧朵思表达了对本地团队的信任和认可,并在媒体专访时提到‘本地团队会借鉴摩根大通全球经验,来决定最适合中国市场和投资者的方案’。”王琼慧称。