

摩根资产管理(中国)CEO王琼慧:

致力于做最懂中国的外资资管公司

□本报记者 王鹤静



王琼慧,曾任摩根资产管理中国内地和香港地区机构业务主管,摩根资产管理(中国)WFOE总经理和法人代表,现任摩根资产管理(中国)CEO。

提供优质人才土壤

为巩固资产管理机构的人才立身之本,近三年,摩根资产管理(中国)筑巢引凤,从外部聘请近三十位资深基金经理及研究员,形成内部培养与外部引进的“双轮驱动”,显著提升了投研团队的专业力量。

在权益投资总监杜猛、指数及量化投资总监胡迪、货币市场投资总监孟晨波等原有人才架构的基础上,摩根资产管理(中国)还从外部引入了张一格、蒋华安、侯杰等知名基金经理,分别担任公司债券投资总监、多资产配置总监、多资产混合投资总监,构建起覆盖主动权益、固收、量化及指数、多资产混合投资、多资产FOF、流动性管理的六大投资业务条线。

2025年开始,摩根资产管理(中国)启动校园招聘计划、毕业生计划等,大力推进人才自主培养,通过内部跨部门流转,致力于培养出兼具国际视野与本土经验以及了解产品、了解客户、了解投资的复合型人才。

在投研人员的遴选过程中,王琼慧强调,最看重的是对方是否具备成熟、严谨的分析框架,以解释过去创造的阿尔法收益:“我们希望投研人才对自己有清楚的认知,具备创造可解释、可持续阿尔法收益的能力,同时还要看阿尔法的获取是以冒多少风险为代价。投资是一项长期的事业,保持强烈的学习意愿和

学习能力,不断提高自己的认知,才能走得更加长远。”

这样的长期主义导向,同样体现在摩根资产管理(中国)对人才的考核上。

以主动权益投资团队为例,基金经理根据能力圈范围、投资风格、性格等维度,被划分为成长、均衡成长、均衡价值三个小组,公司对三个小组分别设立单独的考核体系,重点关注跟踪误差、行业偏离度以及相比市场上同类风格产品的表现。

“一名基金经理不可能适应所有的市场风格。通过这样的分组,基金经理能够明确自己的目标和方向,不会因为市场风口不在自己的风格上就感到焦虑,而是坚持做好自己擅长的事情。这一分组机制既有助于基金经理保持稳定的投资风格,又方便投资者识别其管理的基金产品的风险收益特性。”杜猛表示。

此外,摩根资产管理(中国)借鉴摩根大通集团在海外打造的职业化研究这一人才发展路径,为研究人才提供了成长土壤。王琼慧坦言,并非所有的研究员都适合做基金经理,对于那些有意愿且有能力成为基金经理的研究员,公司会提供相应的培养和晋升路径;而对于那些致力于深耕研究的研究员,公司也会大力支持,并且提供研究方向的职业化路径。

传承百年摩根品牌

立足于全球视野,摩根资产管理深耕中国市场的决心坚定不移。

王琼慧表示:“中国是全球第二大资本市场,在摩根资产管理看来,中国从来都不是可选项,而是必选项。集团总部经常和我们沟通表示,不必过于担心短期地缘政治等外部环境变化,也不必过于担心公司的短期盈利情况,让我们做好一家资产管理公司应该做好的事情,这一点给了我们莫大的底气。”

摩根资产管理从纽约来到香港再到上海,一路传承着百年摩根大通集团的资管智慧,加之摩根资产管理(中国)积累了二十余年的本土资管经验,为全球视野与中国经验的深度整合提供了丰厚的土壤,摩根资产管理始终致力于成为一家“最懂中国的外资资管公司”与“最懂世界的中国资管公司”。

外资全资控股后,王琼慧认为,中国公司收获的最重要的无形资产,就是百年摩根大通集团的“金字招牌”,这不仅是一句口号,而是作为一家资产管理公司,投资管理、销售服务、投资者陪伴、企业文化等各个环节都要符合百年摩根的品牌内涵,就是合规守信。

“我们每天都会面临很多的选择,每次抉择的时候,我们首先要考虑的,就

是这个选择能否让我们在长期的时间维度下,获得行业 and 客户的认可与尊重。作为一家资产管理公司,我们的目标很简单,就是把产品做好,给客户合适的投资解决方案。我们相信,通过培养优秀的投研人才,打造专业、理性的投研流程,就有能力为客户创造长期稳健的投资业绩。”王琼慧表示。

相比海外市场,侯杰认为,中国的资本市场和资产管理机构还很年轻。海外之所以能够诞生“百年资管老店”,很重要的因素就是对风险的把控。在他看来,中国是高速发展的市场,如何能够让长期主义落地生根,需要各方的平衡和共同努力。践行长期主义离不开足够的定力和容忍空间,坚持做难而正确的事情需要耐心培养、逐步沉淀。

中国公募基金行业高质量发展导向,与摩根资产管理坚守的信义文化是高度一致的。做好资产管理机构长期应该做好的事情,坚守研究驱动的主动管理,不追逐短期热点、不被浮躁左右、不为情绪裹挟,创造可持续的超额收益,才值得客户长期托付。

百年摩根资产管理,正在中国这片广阔的土地上,走出一条立足外资公募特色的创新发展之路。

全面接入全球视野

外资全资控股后,摩根资产管理(中国)从团队协作、产品打造、业绩考核、投研文化等各个维度,向集团的全球管理标准看齐。

王琼慧介绍,目前摩根资产管理(中国)的上百名投研人员已全面融入摩根资产管理的全球投研平台,中国团队可以及时和海外团队互动交流,内部交流研究成果。“在互动交流中,我们不仅能了解海外的配置思路,也会输出我们对于中国资产的深入理解,这也许是我们的独特优势所在。”王琼慧表示。

过去一年,摩根资产管理海外团队来访中国公司近三百人次,这些来自纽约、伦敦以及亚太地区的海外团队十分关注中国市场的真实动向,通过实地走访与交流,他们对于中国经济及科技产业发展活力有了更切实际的了解,更深刻认知到了中国市场的独特投资价值。

这样及时的互动交流,也为中国团队在市场分歧阶段提供了有力参考。“此前美股熔断的时候,国内市场普遍觉得可能会发生风险事件,当时我们和海外投研团队沟通后发现,海外并没有如此恐慌,相反可能还在逆势加仓,这样的互动机制方便我们迅速了解海外机构的真实想法,丰富了我们的投资视野。”摩根资产管理(中国)副总经理兼权益投资总监杜猛举例说。

不仅如此,丰富的海外投资经验在产品 and 策略端同样有所体现。

目前,摩根资产管理(中国)已推出8只香港互认基金,覆盖亚洲股债、国际债券等多元资产,高股息、科技成长、备兑看涨期权等策略储备十分丰富,为境内超100万投资者提供了多样的投资工具,在香

港互认基金领域占据较高的市场份额。同时,摩根资产管理(中国)引入海外先进经验,近年来积极推进基于全球范围的多元资产配置策略,致力于为客户提供一站式投资解决方案。

外资全资控股后,摩根资产管理(中国)还联合海外团队开展业绩比较基准梳理,根据基金经理风格,明晰产品特征,强化投资指引,建立长期业绩考核导向。

通过考核机制的监督引导与投研团队的共同努力,摩根资产管理(中国)的长期主义理念逐步在业绩端有所回馈。Wind数据显示,截至2026年上半年末,公司成功打造出摩根中国优势、摩根新兴动力、摩根阿尔法3只“十元基”(复权单位净值超过10元),并且过去一年创造出22只“翻倍基”(收益率超100%)。

在杜猛、李博、李德辉等基金经理的带领下,摩根资产管理(中国)主动权益团队已构建覆盖成长、均衡、价值的完整产品线。以成长风格见长的杜猛管理摩根新兴动力A长达15年,截至7月17日,任职期间年化收益率超17%;李博常年践行GARP策略,管理摩根阿尔法A近11年,任职期间年化收益率超8%。

“摩根资产管理一直以来非常重视基于深度基本面研究的主动投资,其在海外市场的成功探索已充分证明了主动投资强大的生命力,优秀的主动基金经理是能够长期生存下来,并发挥其价值的。所以,中国团队也在致力于打造出这样的长跑型投资范式,无论是成长、均衡、价值风格还是多元资产配置,我们都希望能够提供持续创造超额收益的投资解决方案。”王琼慧表示。

2023年摩根资产管理(中国)完成外资全资控股至今,历时三年时间,在公募基金高质量发展的引导下,走出了一条立足外资公募特色的创新发展之路。

外资全资控股以来,王琼慧出任摩根资产管理(中国)CEO,打通全球与中国团队的互通合作与双向赋能,以长期主义为导向,带领摩根资产管理(中国)从人才、产品、平台、业绩四大维度实现全面升级。

依托百年摩根资产管理丰富的全球经验以及在中国二十余年的深耕实践,摩根资产管理(中国)以信义文化为基,充分将全球视野与本土化优势相结合,以长期主义对抗短期噪音,朝着成为“最懂中国的外资资管公司”与“最懂世界的中国资管公司”的目标前进。