

基金公司多元实践 助力全球共享投资中国新机遇

□本报记者 张凌之



视觉中国图片

高水平双向开放成果丰硕 投资中国通道持续拓宽

近年来,在中国证监会统筹推动与引导下,我国资本市场对外开放向纵深推进。从沪深港通机制深化拓展、QFII/RQFII规则不断优化,到互联互通机制延伸至全球核心市场,中国资本市场走过了一条从管道式开放迈向全方位、制度型开放的道路。正如合资机构景顺长城基金所观察到的,“特别是ETF互联互通开通以来,两地市场在产品互挂、标的扩容等方面持续优化,为全球资金‘一键配置中国’提供了更便捷的工具。”与此同时,“外资准入持续放宽,带

来了资本,更带来了标准。”在这些举措推动下,全球资金对中国资产的关注,正在从“要不要配”走向“如何配好”。

制度红利的释放,为行业跨境业务提供了坚实保障。沪港通、深港通、债券通、跨境理财通等互联互通机制持续优化,叠加QDII额度稳步扩容、基金互认安排不断完善,为基金公司“走出去”提供了坚实的制度保障。富国基金正是这一进程的见证者与参与者。经过十余年发展,“公司的跨境业务逐步实现了从区域合作到全

球多市场拓展,从单一资产到多资产类别覆盖的跨越,在跨境资产配置、境外子公司运营及投研方法论输出等方面不断取得新突破”。富国基金相关业务负责人表示。

产品与机制创新,则让投资中国更加便捷。当前中国资本市场正以更加自信稳健的姿态参与全球金融体系重构,易方达基金在这一进程中持续丰富跨境产品供给。在服务境外投资者方面,目前易方达基金已有46只ETF纳入北向通ETF标的,包括宽基、行业主题以及红利等风

格策略产品。华夏基金同样积极参与制度开放前沿,“ETF互联互通北向入选产品达44只,ETF正变成天然的跨境投资纽带——让世界更便捷地看见中国资产;互认基金新规实施后,华夏精选人民币投资级别收益基金成为首批获批北上销售的基金之一;作为跨境理财通南向通产品的重要供给方,华夏基金持续为粤港澳大湾区居民提供全球配置工具”。这些成果共同表明,中国资本市场高水平双向开放正不断拓宽全球投资者共享中国机遇的通道。

行业机构多元实践 双向奔赴全球市场

在制度型开放引领下,公募基金行业机构加快“引进来”与“走出去”,形成多元国际化实践。

景顺长城基金借鉴外方股东景顺集团遍布全球的平台网络与成熟经验,结合本土投研沉淀,在跨境投资与国际化布局方面取得长足进展。景顺长城基金相关业务负责人介绍:“在‘引进来’方面,景顺长城基金持续丰富ODII产品线,相继推出了涵盖纳斯达克科技、标普消费等多元化主题的跨境ETF,为国内投资者提供了便捷、优质的全球资产配置工具。同时,景顺长城基金凭借自身长期产业跟踪的深度积累,为部分外资机构输出投研能力,助力提升海外投资者对于中国优质资产的理解与认知。在‘走出去’方面,景顺长城与外方股东紧密协作,将承载中国经济新动能与高质量发展主题的中国指数产品引入欧洲等核心市场主板上市,有效降低了海外主流机

构投资者布局中国资产的门槛。”

加快全球布局、完善跨境服务网络,则是易方达基金国际化发展的重要路径。作为最早布局境外的中国公募基金公司之一,易方达基金于2008年成立香港子公司,为境内外机构及个人客户提供一站式、多币种、跨市场、跨时区的综合跨境资产管理服务。近年来,公司加速推进全球化战略,2023年成立新加坡子公司负责拓展相关市场,2026年澳门子公司设立,成为澳门新《投资基金法》生效后第一家获批的综合性投资基金公司,并与日本、泰国、巴西等地领先资管机构建立战略合作伙伴关系,借助其本土优势,持续拓展服务网络和业务版图。在产品端,易方达基金已形成ODII、港股通基金以及跨境互通ETF、互认基金和“跨境理财通”产品矩阵;在服务实体经济方面,易方达基金深度参与内地企业港股IPO项目,近一年以来累计参与超

过60家,项目数量和规模均居中资机构前列。

坚持以能力承载规模,持续构建跨境资产管理的双向能力,是富国基金国际化探索的鲜明特征。公司于2010年发行了公司首只QDII基金,于2012年成立了境外全资子公司——富国资产管理(香港)有限公司,开启了公司的跨境业务探索。近年来,富国基金的国际化布局以香港为核心枢纽,逐步向新加坡、马来西亚等东盟国家及欧美市场延伸。在合作实践中,富国香港与泰国综合金融集团Kiatnakin Phatra(KKP)合作,由KKP发行股票联接基金,其底层主要投向由富国香港担任投资管理人的Fullgoal中国中小盘成长基金;富国香港获银河国际证券(新加坡)委任为投资顾问,为一只聚焦新加坡本地中小市值股票的主动管理型权益ETF提供选股支持。

华夏基金的出海实践,则从产品合作延伸至投研与投资管理能力的输出。在北美,2025年

9月,华夏基金与锐联合作的中国科技主题ETF CNOQ在纳斯达克上市,跟踪华夏基金与德国指数公司Solactive合作开发的指数。在拉美,华夏基金同年与巴西合作方推出投资华夏创业板ETF的当地ETF;随后,华夏巴西ETF在深交所上市,形成中巴双向产品布局。在东南亚,华夏基金以“轻资产”模式深耕泰国市场:与当地机构合作发行A500ETF联接基金,沪深300ETF、科创50ETF则以存托凭证登陆泰国证券交易所。在东北亚,2026年华夏基金与韩国KB资管签署战略合作备忘录;在香港,2026年9月华夏基金依托香港子公司,与富兰克林邓普顿合作发行全球跨境投资主题ETF。从ETF互挂、存托凭证、联接基金,到指数共建与主动管理合作,华夏基金正依据不同市场的禀赋,选择差异化的进入方式与合作类别,让全球投资者以各自熟悉的方式遇见中国资产。

锚定高质量发展目标 共赴资本市场开放新征程

展望未来,建设一流投资机构、深化跨境能力建设,成为行业共同方向。

在易方达基金看来,“建设具备国际竞争力与市场引领力的一流投资机构,需要在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍等方面达到国际领先水平。易方达基金在借鉴成熟市场经验的过程中,基于‘一个易方达’战略框架,稳步推进全球化战略,持续优化国际业务组织架构,不断完善与国际接轨的运营管理和合规风控体系,组建了一支具有全球视野和国际经验的专业人才队伍,在‘引进来’与‘走出去’良性循环中提升自身综合实力,更好服务

境外资金投资中国和中国资金配置海外的需求”。此外,易方达基金还加入联合国负责任投资原则(PRI)、亚洲公司治理协会(ACGA)、ICI等国际行业协会及相关组织,深度参与国际资管行业治理、标准制定与经验交流。易方达基金表示,将以更高标准推进国际化能力建设,推动中国资本市场与全球金融体系的深度融合,为资本市场高水平对外开放贡献公募力量。

持续夯实核心投研体系,是迈向国际一流投资机构的基础。景顺长城基金提出,“一是持续夯实核心投研体系。立足本土市场,深化对新质生产力、先进制造、绿色低碳等高质量发展领

域的投研覆盖,持续发掘能够代表中国经济未来竞争力的优质资产。同时,将深化跨境产品与业务创新,继续担当中外资本互联互通桥梁,携手外方股东景顺集团,将更多海外优质长期资金‘引进来’,助力中国优秀资产走向国际舞台”。

着力强化跨境资产投研能力、客户服务能力及风险管理能力,则是富国基金面向未来的发力方向。公司表示,未来将“继续主动融入金融高水平开放大局,依托扎实的投研基础和逐步完善的全球化服务网络,通过自身实践以及与全球主流金融机构的合作,努力提升综合实力,致力于成为具有国际竞争力的一流投资机

构,为助力金融强国建设贡献专业力量”。

华夏基金则正以“国际化、平台化、生态化”为纲,建设能理解全球产业、定义中国资产、服务全球客户的国际一流资管机构。面向未来,华夏基金将围绕“十五五”时期金融强国重点任务目标,进一步加强与区域及全球领先机构的深度合作,在投研协同、产品开发、市场拓展和客户服务等方面实现优势互补、共赢发展;同时,推进海外重点市场布局,加快国际化人才队伍建设,汇聚理解全球资产,熟悉全球市场、监管要求与客户需求的专业人才,为国际业务的长期发展积蓄力量。