

中国资产管理行业近年迎来大发展，特别是伴随着中国资本市场对外开放力度的不断加大，越来越多的外资资管机构进入中国市场。

外资私募队伍不断壮大

在外资资管机构进入中国市场的进程中，最为明显的是外资私募管理人在中国资本市场崭露头角。2017年1月3日，富达国际旗下的富达利泰投资管理（上海）有限公司成为国内首家获批展业的外资私募机构。从备案进程看，2017年、2020年是外资资管机构布局中国市场的高峰年份，各有8家、9家外资私募管理人完成备案登记。

根据私募排排网的数据，截至2022年10月底，中国境内外商独资的私募证券投资基金管理人共计35家，今年年内新增备案仅2家，注销1家。在35家外资私募管理人中，桥水（中国）投资管理规模超过100亿元，元胜投资、德劭投资、腾胜投资管理规模在50亿—100亿元，润晖投资、瑞银投资管理规模在20亿—50亿元，另有2家外资私募管理人管理规模在10亿—20亿元，其他27家外资私募管理人管理规模均不足5亿元。

从投资策略看，股票策略外资私募管理人数量最多，达19家，核心策略为期货及衍生品策略的有元胜投资和迈德瑞投资。

从地域看，在35家外资私募管理人中，上海数量最多，达29家。这些外资私募管理人母公司的业务则涵盖了美国、英国、欧洲大陆、新加坡、我国香港等主要资本市场。

对于外资私募管理人的不断增多，有业内人士表示，中国资本市场开放程度的加大和资产管理市场的发展前景正吸引越来越多优秀的外资资管机构加入，这不仅有利于丰富我国资本市场机构投资者类型，营造良好的行业竞争环境，而且有助于把境外先进的资产管理模式、投资理念、投资策略和合规风控做法引进来，提升我国私募基金行业规范化程度和投资管理水平。

据记者了解，外资私募管理人的母公司大多都是资管行业巨头，资产管理规模排在全球前列。世界第一大对冲基金——桥水在中国的私募基金公司桥水（中国）投资2021年12月落户上海，是目前国内唯一一家管理规模百亿元的外资私募管理人。而大多数外资私募管理人还处于成长期。

究其原因，有私募研究人士向期货日报记者表示，国内私募机构竞争激烈，优秀私募管理人辈出，无论在收益还是本土化、个性化服务上，国内本土头部私募较外资私募都有优势。同时，外资私募资管合规比较严格，不仅在业绩披露上极为谨慎，

而且与投资者交流的窗口较少，使得投资者对外资私募的产品了解较少。对国内投资者来说，接受并认可外资私募的产品也需要时间。而对外资资管机构来说，中国资产管理市场已成为全球最大、增长最快的市场之一，在中国设立分支机构只是布局中国市场的途径之一，目前在资源投入上可能较为谨慎。

经营方式不断丰富

从首家外资私募在国内展业算起，5年多来，外资私募的业务范围和经营方式也在不断拓展。据期货日报记者了解，有外资私募通过获得投顾资质，除自行发售私募产品外，还为券商资管、期货、基金子公司甚至银行理财子公司提供投资顾问服务。目前已有瑞银投资、富敦投资、英仕曼（上海）投资、路博迈投资、惠理投资、安本私募基金、安中投资、桥水（中国）投资等多家外资私募成功获得投顾资质。

另外，我国公募基金行业自2020年4月1日起取消外资股比限制，向外资打开大门。目前，贝莱德、富达国际、路博迈等外资机构均在境内获批设立公募基金管理公司。

据记者了解，外资资管机构运营在国际上多以公募形式进行，不少外资资管机构进入中国市场的第一步选择成为私募管理人，也是为之后进军公募市场作准备。例如贝莱德和富达国际先后于2021年3月和2022年3月主动注销旗下外商独资企业贝莱德投资、富达利泰投资的私募证券投资基金管理人登记。

在投资方式上，目前外资私募管理人在中国募资并投资中国市场。而随着中国金融市场持续开放，合格境内机构投资者（QDII）和合格境内投资有限合伙机制（QDLP）额度不断扩大，外资私募的投资策略也有所变化。特别是2020年QDLP铺开以来，不少外资私募通过QDLP方式在华募资并投到海外母公司更擅长的策略中。

QFII渠道方面，证监会披露的信息显示，今年10月，亮点资本、思睿资产管理（香港）有限公司、国际标准矢量资产管理、圣彼得堡银行、约翰街资本有限公司等多家外资机构提交了合格境外投资者（QFII）申请。最新合格境外投资者名录也显示，截至9月底，累计获批的QFII机构总数达723家。其中，今年以来获批的QFII机构数量为55家。

“从规模上看，我国已形成全球第二大的股票和债券市场，具有长期稳定发展的良好基础，对国际投行、资管公司、期货公司等机构的吸引力不断增强。”中国证监会副主席方星海日前在第五届虹桥国际经济论坛“中国资本市场高质量对外开放”分论坛上表示，证监会将进一步完善资本市场对外开放的制度框架，加快落实各项开放举措，吸引和集聚更多优秀国际机构和人才参与我国资本市场。

相信随着我国持续推进资本市场高水平制度型开放，越来越多的优质境外资本市场机构会来华投资展业。

本文源自期货日报