

基金互认打开海外一扇窗

来源：中国证券报 作者：无 日期：2016年01月11日

新年伊始,与 A 股 4 次熔断带来的喧嚣相比,内地香港基金互认显得悄无声息。但对基金行业来说,基金互认带来的长远影响,将远远大于昙花一现的 A 股熔断。

据媒体报道,年初第一周,内地香港互认基金的销售情况比较平淡。但不到一个月的时间,就有三批互认基金名单批出,显示出监管层对于这项业务的期待和良好预期。

对于内地投资者来说,海外市场始终是个看得见、摸不着的投资方向。虽然有 QDII 可以选择,但由于业绩不佳,QDII 一直未能很好地起到分散风险的作用。相反,首批出海的 QDII 基金还发挥了加剧风险的作用。归根到底,内地基金公司尚不具备成熟的海外投资能力,单凭一己之力不足以驾驭海外市场。

而互认基金将海外市场上的本土管理人引入内地,则可以较好地解决这个问题。毕竟,从国际经验来看,本土投资人通常比非本土投资人更擅长本土市场的投资。虽然互认基金还限于注册地在香港的基金,那些国际知名的共同基金目前还不能直接进入内地市场,但从基金互认的前景和中国资本市场开放的进程来看,这一天迟早会到来。

不过,对于内地投资者来说,基金互认虽然打开了香港优秀基金进入内地的大门,却也增加了投资者选择的难度。虽然境外基金通常风险收益特征明显并且稳定,不像 A 股基金那样风格变来变去,基金经理换了又换,但境外基金毕竟投资于境外市场,内地投资者大多不具备跟踪境外市场的能力,也不太了解这些境外基金管理人。这就需要内地的基金评价机构发挥专业能力,增加这方面的服务内容,帮助投资者选择并配置互认基金。