

数字化与智能化齐头并进 基金公司拥抱金融科技“各就各位”

证券时报记者 吴琦
见习记者 徐子雯

近年来,随着大数据和人工智能的应用愈发广泛与深入,公募基金行业不断加大科技上的资源投入,通过引入先进技术来提升投资管理效率和服务水平,推动金融与科技的深度融合和发展。

ChatGPT横空出世以来,人工智能在各个行业掀起革新浪潮。新技术的迭代发展,正触发公募基金行业更多的业务场景变革,行业生态新格局由此重塑。近期,证券时报记者通过多方调研和采访,尝试剖析公募基金行业在金融科技领域实施的差异化、特色化能力建设,以期促进行业生态的协同发展和良性竞争。

基金展业倚重金融科技

大数据、人工智能等技术不断迭代创新,正为基金公司提升投研实力、运营效率、风控水平等发挥积极作用。通过引进先进技术不断提升投管效率和服务水平,推动金融与科技的深度融合和发展,既是行业发展的势在必行,也是行业创新的必经之路。未来,金融科技实力的比拼将成为基金公司角力的重要看点,因此如何“量体裁衣”夯实自身的金融科技实力,也就成为了关键一环。

目前,金融科技对基金公司的展业已是不可或缺。永赢基金认为,公募基金借助众多的业务系统,实现对投资业务和客户服务的高效决策与执行。公募基金业务已经离不开科技的支撑,而科技能力的提升自然也推动着基金公司展业能力的进步。“从外部监管要求、内部风控要求以及保障客户利益等多个方面来看,如果没有自动化的系统,很难想象风控检查如何能够通过人工经验来完成。当然,在数据治理、业务流程标准化、投研互动等领域,公募基金行业的金融科技能力仍然存在着可提升的空间。”永赢基金表示。

在德邦基金CTO李鑫看来,基金投研领域最核心的目标是通过数据发现市场规律、挖掘投资机会,金融科技可以通过大数据、数字孪生、算法技术等协助构建数字化投研能力;基金销售面临着渠道众多、客户体验割裂、物料制作成本高等较多问题,金融科技可以通过大数据、AI(人工智能)数字人、MOT(满意度研究)等技术构建营销一体化平台,解决渠道管理和对客服务两大难题,促进形成具有基金行业特色的用户增长体系;基金运营面临的主要问题则是厂商垄断、系统壁垒高,金融科技可以通过RPA(机器人流程自动化)等技术破解系统集成难题,提高运营自动化程度,并整体降低运营作业风险。

在基金投研领域,金融科技同样能发挥重要作用。盈米基金表示,首先,可以满足个性化的投资决策。随着人工智能技术的发展,投资决策智能化将成为基金投研业务的发展趋势。基金投研平台可以通过使用大数据和机器学习技术来分析和预测市场趋势,从而帮助投资者制定更明智的投资策略。其次,可以提供交互式的投资体验。基金投研平台可以利用人工智能和自然语言处理技术,实现自然语言问答、语音交互等,帮助客户更方便快捷地获取所需信息。特别是在智能客服领域,可以通过语音或文字与客户进行交流,并根据客户的需求提供相应

的服务和建议。

人工智能重塑行业生态

人工智能等技术的应用,大幅提高了金融服务的质量和效率,因此金融科技有望重塑公募基金行业生态的新格局。随着技术的不断演进和应用场景的扩展,公募基金行业无疑将迎来更多创新和变革,谁能更好地利用这些技术与工具,或许就能在激烈的行业竞争中取得抢先一步的优势。

ChatGPT横空出世以来,人工智能特别是大模型在金融领域的应用越来越受重视。永赢基金指出,在投研、客服、运营和风控等多个领域,均有不同的公司和厂商开展了相关的尝试,“在很多惊艳的场景中,大模型实现了快速计算与信息的精准获取,不仅让业务操作和决策更高效,并且重塑了相关岗位的职能”。

人工智能给金融生态带来的影响,已经在方方面面有所体现。李鑫介绍,小到业务提效,包括营销物料生成、智能客服、舆情分析等;大到颠覆性创新,包括基于智能投研的普惠金融、基于LLM(大型语言模型)的智能投研及金融知识平权等。“公募基金业务最核心的领域是投研、销售、运营、合规等,金融科技均能为这四大业务领域提供正向的加成作用。随着人工智能在可解释性等方面的合规问题不断得以解决,其对金融生态的推动与重塑也会越来越强。”李鑫说。

此外,人工智能技术在基金投研业务中的应用也越来越普及。盈米基金表示,首先,借助人工智能技术,基金投研可以为投资者提供个性化的投资建议、科学的风险评估和资产配置方案,提升投资顾问服务的精准度和效率。其次,人工智能等技术能够处理和分析大量数据,为投资者提供基于实时市场趋势的洞察,帮助他们做出更加明智、也更适合自己的投资决策。最后,通过NLP(自然语言处理)和机器学习等技术,可以提高投教内容创作的效率,为投资者提供更加丰富和个性化的投教内容与陪伴。

盈米基金相信,随着人工智能技术的不断突破发展,未来AIGC(人工智能生成内容)技术将在基金投研领域进一步渗透,有效提高基础投教内容创作的效率,为海量的内容建设和客户管理奠定基础,从而推动金融生态向更加智能化和个性化的方向发展。

中欧基金董事长竇玉明也表示:“公募基金已经迎来新的变化——数字化和智能化的时代正齐头并进。”近年来,数字化在资产管理行业的应用逐渐增多,比如多因子量化取得了不错的进展。与此同时,在定性研究领域,国际上已经出现了用人工智能等方式来做研究的机构,并实现了较多产出。涉足定性投资、价值投资核心领域的智能大模型,可以阅读大量研究报告,处理其他的文本数据,最终形成自己的观点和预测。

“另一个趋势是,未来人机结合会有更具深度的融合。”竇玉明称,智能模型的出现可以赋能偏长线的投资研究。依靠这些通用大模型的帮助,原来只能研究100只股票的一些顶尖研究员,现在可以覆盖500只股票,研究效率大幅提高。

依据不同禀赋各显身手

今年,我国公募基金资产规模历史上首次站上了31万亿元高点,与此同



公募基金借助众多的业务系统,实现对投资业务和客户服务的高效决策与执行。公募基金业务已经离不开科技的支撑,而科技能力的提升自然也推动着基金公司展业能力的进步。

公募基金行业发展金融科技主要面临三大方面挑战

- 成本方面,金融科技的投入可谓是巨大的,需要通过拉长周期来稀释成本,涉及技术资源和业务诉求的平衡,必须有所取舍。
- 数据方面,目前金融科技的发展越来越依赖于海量、多维度的数据,其采集、存储、分析等需要有一个很好的数据底座来支撑。
- 人才方面,负责操盘的人员既要有全面、丰富的金融科技方面的专业知识,又要深刻理解基金业务,才能推动金融科技在基金业务中平稳有效落地。

时,市场竞争也不断加剧。同场竞技,基金公司如何脱颖而出?证券时报记者采访了解到,不少机构已将金融科技视为基金行业博弈的第二战场,并纷纷加入金融创新的浪潮中,把发展金融科技提高到重要战略位置,积极拥抱金融科技。

一直以来,中欧基金都在着力布局金融科技,将数字化转型视为重要战略,在各业务领域深度融合人工智能、大数据等技术。据中欧基金介绍,在交易风控方面,公司在传统技术基础上应用BERT和Siamese网络、OCR等人工智能技术,建设了一套成熟、完整的“智能交易对手管理系统”;在客户服务方面,公司引入智能IVR系统,通过使用语音识别(ASR)、自然语言处理(NLP)和机器学习等技术,自动、精准、全天候地处理客户查询,减少人工客服依赖,大幅降低运营成本,提升了客户的服务体验和满意度;在数字化营销方面,公司搭建企业级大数据平台,分析和挖掘海量用户数据,构建客户360度标签画像,极大提升营销转化率及客户黏性,同时逐步构建起贯穿客户全生命周期的运营环节管理体系。

近年来规模增长迅速的永赢基金,则自主研发智能投研系统,依托该系统全方位强化投研管理能力。永赢基金打造的贯穿投研前中后台的一体化智能投研系统,包括卫星固收投研系统、天玑权益投研系统、万象固收+投研系统。目前,该公司正在逐步构建覆盖固定收益、主动权益、绝对收益、被动量化等较为全面均衡的“四轮驱动”投研体系。永赢基金表示,未来将持续加大在金融科技、信息系统上的投入,不断提高价值创造能力。

实际上,鉴于自身资源禀赋不同,大多数基金公司在金融科技领域的布局投入,各有针对与发力。

德邦基金高度重视金融科技对基金业务发展的推动作用,以大手笔投入

将IT基础设施升级到以超融合为主的企业私有云架构,打造了以大数据中台为核心的企业级数据底座,并制定了以“投研数字化、销售一体化、运营自动化”和“全流程风控”(3+1)为核心的基金业务数字化转型战略,来统筹公司的金融科技工作。同时,德邦基金积极引入RPA、LLM、数字人等先进技术,通过“海纳百川金融大数据聚合平台”“德邦知树大数据分析平台”“德邦客户洞察平台”“德邦智能化物料生产平台”等项目,来为投研、销售、运营等业务条线赋能,加速业务发展和创新。

平安基金则通过金融科技为ETF业务创新赋能。平安基金拥有的自主开发全流程覆盖综合系统平台——Oceanus海神系统,被认为是其ETF业务的一大特色。“依靠全流程、24小时监控的ETF指数投资辅助系统,实现投资、风控、绩效、研究一体化,这有助于降低投资风险。”据平安基金介绍,海神系统对于日常ETF管理工作的帮助,主要体现在跟踪误差和PCF(Portfolio Composition File,申购赎回清单)的管理上。偏重复性、繁琐性工作方面,海神系统能够替代人力完成,在当前公司ETF产品数量与基金经理数量比值较高的情况下,该系统对管理效率的提高大有裨益。

今年4月,盈米基金全面升级旗下投研平台——且慢AI小顾。公司结合海量的金融数据和投研知识库,通过自然语言对话,为客户提供账户诊断、资产配置、资讯解读、投资科普等全方位的投研服务,不仅减轻了人工投研的服务压力,而且也更好地满足了

不同客户的个性化、多元化需求和投资全流程陪伴。

行业仍需直面三大挑战

对于公募基金行业来说,拥抱金融科技已难言拒绝,但其中依然存在诸多挑战。

永赢基金认为,目前发展金融科技仍面临着一定的挑战,一方面是当前环境下,业务发展与变化在加快,基金公司需要在系统建设方面采取更加敏捷的方式,实现对业务的快速、高效响应;另一方面是在金融科技建设过程中,需要更多的复合型人才,能够理解业务并将业务要求转化成系统设计和实现,而这样的人才目前尚存在缺口。

德邦基金则表示,挑战主要来自成本、数据、人才三个方面。成本方面,金融科技的投入可谓是巨大的,这从行业头部公司的报表中就可以窥见一斑。对于大部分公司来讲,这种较大的投入需要通过拉长周期来稀释成本。在这个长周期中,不仅要面对各种问题和挑战,还需要平衡成本、短期诉求、长期战略之间的关系,因此战略聚焦和持续性就显得非常重要。只有聚焦,才能用有限的资源更快地产生成效,通过阶段性的产出累积价值创造,这就涉及技术资源和业务诉求的平衡,必须有所取舍。数据方面,目前金融科技的发展越来越依赖于海量、多维度的数据,其采集、存储、分析等需要有一个很好的数据底座来支撑,这同样具有一定的挑战性。人才方面,负责操盘的人员既要有全面、丰富的金融科技方面的专业知

识,又要深刻理解基金业务,才能推动金融科技在基金业务中平稳有效落地。

未来,公募基金在金融科技上还有哪些发力点和值得探索的方向?永赢基金认为,在业务应用领域,公募基金需要建设支持多业务、多产品、多市场的灵活的业务系统架构,不断提升业务系统的边界和数字化程度;在数据应用领域,也需要持续深耕数据中台建设,支持公司业务的数据分析和数据洞察要求,并不断提升数据治理的水平;在基础架构方面,需要持续提升运维自动化和信息安全能力,为公司业务发展保驾护航。

在李鑫看来,公募基金在金融科技上大体还是围绕投研数字化、销售一体化、运营自动化与全流程风控的“3+1”方向来发展。具体可在三方面发力,一是利用LLM和AI技术推动智能投研发展,完善投研生态建设;二是利用大数据提升投资决策的精准度;三是利用人工智能技术优化客户服务体验。

盈米基金则表示,在基金投研领域,金融科技将发挥越来越重要的作用,其中智能化投研服务是未来值得重点探索的方向。当然,这需要机构加强自身的科技人才团队建设、模型设计应用、数据积累和分析等方面的布局,结合人工智能、云计算、大数据等技术,在中小投资者不同层次、不同阶段、不同需求的财富管理场景中,全面提升运营的效率、决策的质量和客户的体验,推动行业的高质量发展。此外,金融科技在为机构带来价值增益的同时,安全风险也不容忽视,这将是伴随机构稳健运营的长期考验。

金融科技是机遇也是挑战

证券时报记者 吴琦
见习记者 徐子雯

科技赋能金融是大势所趋,对于公募基金而言,这是机遇也是挑战。

在业务同质化和市场竞争加剧的当下,基金公司值得借助科技手段实现核心竞争力的提升。科技能改造并创新金融产品、经营模式、业务流程等,与基金业务的融合有助于基金公司提升投研实力、运营效率、决策效率等,在有效控制风险的范围内实现财富管理提质增效。

显然,科技赋能基金的力度不可小觑,但通过科技来推动基金行业实现深度变革并非一帆风顺。技术研发的投入周期长、成本大等,是大多数基金公司面前的“拦路虎”。正如德邦基金所言,基金公司在金融科技方面的人力、

财力投入,都很难和银行、证券行业相提并论,目前只有头部基金公司有能力做大手笔投入。当前,多数中小型基金公司普遍借助第三方,即有行业服务能力的科技厂商提供数据和开发支持,在金融科技方面实现差异化发展。多家基金公司在接受记者采访时表示:“在金融科技的应用上,一定要量力而行,坚持有所为、有所不为的原则。”

永赢基金就表示,发展金融科技的方向要符合公司的发展战略。公司在关键业务、重要管理方面重点投入,通过线上化、平台化、智能化手段,实现业

务支撑、业务伴随、业务赋能的要求,最终实现公司战略发展的目标。

未来,差异化、特色化发展无疑是公募基金行业发展的主旋律,基金公司发展金融科技同样需要差异化、特色化。只有立足于自身的资源禀赋来发展金融科技,不与公司实际全面脱轨,才能最大程度地实现科技赋能。目前,一些主动权益“大厂”结合自身实际,紧密依托“专业化、工业化、数智化”的投研平台,力争实现投资收益的可解释、可复制、可持续,人工智能新技术正成为这些公司追求投研差异化的得力助手。

