

交易投研路演齐上阵 公募开启AI赋能新时代



视觉中国图片

在AI投资火热的当下,多家公募机构积极参与,从资金交易、量化投研等核心业务,到基金经理路演、宣传材料制作等多个口径,全方位体验AI应用带来的效益赋能。

与此同时,多家公募机构更是将AI研发与应用纳入公司发展规划,预计未来在投资决策、风险管理、研报分析、智能客服等多个领域,AI将继续“大展拳脚”。

● 本报记者 王鹤静

AI交易员上线

近期,兴证全球基金宣布,公司携手Qtrade联合打造的AI资金交易机器人“兴宝”正式上线,兴证全球基金也是首家将AI技术应用在资金交易领域的基金公司。

整体来看,AI交易员主要在三个方面进行赋能:一是沟通智能化,打通基于机构内部数据、用户画像和机器人等综合决策,精准解析用户询价条件和需求;二是交易结构化,经过询价议价采集需求,实时反馈询价状态,获取最终匹配交易反馈给交易员,和对手方确认后即可完成交易;三是风控服务化,联动公司内部风控系统对询价要素进行判断,通过语义模型识别和参与交互判断,统筹考虑交易策略和风险控制。

兴证全球基金表示,随着资金交易业务的不断发展,交易员询价、审查工作量日益剧增,AI交易员可以替代大量重复劳动,提高询价效率,减少人工核对的时间和风险。同时,公司在推进智能机器人与外汇交易中心对接iDeal聊天工具,通过询价对话与应答,提升银行间债券交易的询价效率,目前正处于场景训练阶段。

此外,兴业基金于今年2月上线“兴小二”AI债券交易机器人,通过

自然语言处理(NLP)AI模型,解析本方交易员询价需求,以聊天的方式提示交易员是否超限、是否可询价交易等,快速促进交易达成。

在法询金融相关人士看来,交易员的最后堡垒——以场外交易为主的债券市场也在面临来自AI的挑战,但是AI交易员成为主流仍需要时间,场外交易还需要监管认可。债券市场作为场外交易和大宗交易的代表,短期内被AI取代并不容易。

多领域乘AI东风

除了资金交易,公募机构也同步在投研、宣传等多个领域积极探索AI应用。其中,作为切入AI的有利窗口,多家公募机构的量化团队进行了各种探索和尝试。

汇添富基金的量化团队介绍,AI在多因子模型中主要起到两方面作用:一是因子合成,机器学习可以对基于传统金融理论的基本面、估值、质量等因子下的多重指标数据进行汇总;二是因子挖掘,机器学习可以通过非线性的方法,从原始交易数据直接挖掘出市场因子。

将AI算法直接移植到金融市场并不一定奏效,华夏基金数量投资部基金经理孙蒙提示,主要的挑战在于:首先,数据的信噪比很低,通过复杂的

模型有可能拟合的是错误信号,而且金融市场的有效样本数量有限,可能会导致过拟合的问题出现;其次,金融市场整体处于不确定状态,所以机器学习需要不断去适应市场的不确定性。

在挖掘AI的潜能方面,公募机构并没有局限于投研等核心业务,路演、视频等宣传同样可以发挥AI在高频交互、创意落地等方面的应用优势。近期,财通基金推出公司总经理助理、权益投资总监金梓才的“数字人分身”,借助ASR语音识别分析、NLP自然语义处理、TTS+TTSA语音动作合成、音色克隆等AI前沿技术,通过数据“投喂”和自主学习等“训练”,“数字人分身”可以逐渐完成与客户交互沟通的路演工作。

南方基金则借助南方中证国新央企科技引领ETF的发售时机,推出AI宣传片。借助AI生成宣传片脚本、画面及配音,原本需要大量时间绘制的壮丽山河和科技城市景象可以迅速落地,还可以根据旁白文案生成多种配音以供选择。

AI将“大展拳脚”

目前,中国证券报记者从多方了解到,多家公募机构已经将AI的研发与应用纳入公司发展规划。

资金持续南下 港股基金强势反弹

● 本报记者 葛瑶 赵若帆

近期,超700亿元南向资金增持港股,港股表现强势,港股基金也迎来反弹。6月19日,香港证券市场推出“港币-人民币双柜台模式”,进一步吸引港股投资者目光。

机构人士认为,双柜台模式的开启有望降低投资者的汇兑成本,吸引资金流入港股市场,令投资收益更有“保障”。

港股基金涨幅居前

6月以来,港股走出一波上升趋势,截至6月19日,恒生指数累计上涨逾9%。在港股市场回暖之下,多只港股基金反弹。其中,互联网板块ETF表现最为突出,华夏恒生互联网科技业ETF、华安恒生互联网科技业ETF等多只产品涨幅在全市场基金中居前,6月以来至16日涨幅超18%。

Wind数据显示,最近三个月来(3月16日至6月16日,下同),超700亿元南向资金增持港股。其中,南向资金更是在6月5日以98.78亿元创下近两年净流入新高。与此同时,不少资金借道ETF流入港股。近三个月,以区间成交均价估算,华夏恒生互联网科技业ETF获得36.83亿元净流入,博时恒生医疗保健(ODII-ETF)获得29.11亿元净流入。富国中证港股通互联网ETF、广发中证香港创新药ETF分别获得20.39亿元、19.96亿元净流入。此外,华夏恒生ETF、广发恒生科技(ODII-ETF)净流入也超15亿元。

6月19日,“港币-人民币双柜台模式”正式推出,让港股投资机遇更受关注。机构人士指出,双柜台模式的开启有望降低投资者的汇兑成本,吸引资金流入港股市场,让投资收益更有“保障”。

除了AI债券交易机器人,兴业基金介绍,2021年起公司与兴业数金共同研发智能投研平台,利用基于深度学习的自然语言处理和视觉语义分析、知识图谱等AI技术,对基金投研报告进行非结构化数据抽取和分析。

今年,兴业基金技术团队基于开源语言大模型研发兴业基金GPT机器人“兴基智”,现阶段可以实现整理提纲、文案写作、信息抽取、角色扮演、生活助手等场景。后续将结合业务需要,进一步探索营销文案助手、录音摘要生成、研报数据分析、金融舆情分析等方面的应用。

某香港本地基金经理从业说,双柜台模式将有助于业内采用多元化交易策略获利。很多海外企业持有人民币却找不到投资机会,借助双柜台模式,他们可以用离岸人民币直接投资某些港股获取更高回报。随着更多离岸人民币流入港股双柜台模式交易,相关港股人民币计价部分的股价可能高于港元计价,从而使海外投资机构找到更丰厚的投资机会。

不过,公募基金业内人士提示投资者在双柜台模式交易时,一定要看清交易规则,也需注意同一只股票人民币和港币的价格不一定一致等信息。

此外,双柜台模式也将为细分板块再添投资机遇。刘重晋认为,随着海外流动性压力缓解,双柜台模式落地等利好出现,未来港股资金面有望得到一定改善,港股资金的成交量和活跃度或逐步提升,这都将有助于促进港股价值修复。在此背景下,港股市场可能会迎来一波上行,具体来看,围绕经济复苏预期以及促消费政策的陆续出台,消费、互联网等板块或将迎来较好布局机会。

基金开启大手笔分红 债基扮演主角

● 本报记者 张舒琳

近期,公募基金开启大手笔分红,单次最多派发18.01亿元“红包”,在分红“大军”中,债券基金占据绝大多数。

在基金经理看来,尽管近期债市出现明显止盈情绪,但从中期维度看,利率下行没有结束,债券仍是具备性价比的配置资产。

债券基金密集分红

Wind数据显示,截至6月19日,今年以来,公募基金分红总额达到775.72亿元。其中,债券基金是分红主角,分红额度排名前三的产品均为债券基金。中银证券汇嘉定期开放债券单笔分红最多,高达18.01亿元,其次是中银丰和定期开放,分红15.02亿元。此外,长城悦享增利A共进行三次分红,分红达到12.54亿元。

中银证券汇嘉定期开放债券向来是分红“大户”,2022年,该基金分红总额同样超过10亿元。这是因为该基金规模较大,截至2023年一季度末,基金规模高达412.12亿元。

同样的,中银丰和定期开放规模也超过400亿元,长城悦享增利规模超过百亿元。

近期,债券基金更是频繁分红。以权益登记日统计,6月以来,共461只基金分红,仅6月19日一天,就有116只(A、C份额分开计算)基金分红,分红规模达46.06亿元。其中,仅有两只为权益基金,其余114只均是债券基金。

公募机构密集调研 算力行业成“香饽饽”

● 本报记者 刘伟杰

数据显示,截至6月19日,5月以来公募基金公司掀起一波“调研热”。与4月调研以医药、半导体、新能源板块为主有所不同,从获公募基金调研次数最多的前十家公司来看,算力行业上下游公司最受欢迎,消费、储能、医药等行业个股同样被关注,而多位知名基金经理也亲赴一线参加调研。

通信与算力股遭热捧

5月以来,公募基金基金公司“马不停蹄”开展调研,与4月份不同的是,多家算力板块公司获调研次数位居前列。

Wind数据显示,截至6月19日,5月以来有13家公募基金公司调研均超200次,其中嘉实、汇添富、博时基金调研次数均超300次,分别为384次、314次和301次;而富国、华夏、南方、广发、银华基金等公司调研也较为勤奋,总次数均超过200次。另外,高毅、淡水泉、和谱汇一等私募基金公司也纷纷调研超百次。

具体来看,前三家调研超300次的基金公司主要关注汇川技术、爱尔眼科、唯捷创芯、传音控股、东芯股份、遥望科技、华中数控、海正药业等公司,调研主要关注通信和算力等方面的研发、储能业务布局以及助力“618”电商节的行动等,多家公司被提问有关通信业务问题。

数字芯片设计公司东芯股份回答“在SLCNAND方面的优势有哪些”提



13家

Wind数据显示,截至6月19日,5月以来有13家公募基金公司调研均超200次。

视觉中国图片

问时表示,公司开发的SLCNAND Flash产品部分已通过AEC-Q100的验证,凭借高可靠性,被广泛应用于通讯设备、安防监控、可穿戴设备及移动终端等领域,通过联发科、瑞芯微、国科微、博通等行业内主流平台厂商的认证。

从上市公司获得公募基金调研的数量来看,传音控股、唯捷创芯、东芯股份分别被110家、96家和188家基金公司调研,位居前列。同时,传音控股、华润微等公司也获私募基金密集调研。

提供智能终端产品和移动互联网服务的公司传音控股,在调研时主要被问及“移动互联网业务的发展情况”“在研发上积累的优势”等问题,该公司表示,基于用户流量和数据资源的移动互联网平台,是公司发展移动互联网产品的核心基础,通过洞察本地用户需求,

打造本地化内容,公司积极构建流量、广告、用户等数字化平台,为用户带来更便捷的服务和内容。

密切关注“618”电商节

一年一度的“618”电商节既是促进消费潜力释放的重要节点,也是检验消费复苏成色的“试金石”,引起公募基金重点关注,吸引不少知名基金经理亲赴一线参加调研。

从上市公司获得公募基金调研的数量来看,遥望科技、周大生、佳禾食品等多家涉及消费热点的公司,受关注度较高。

周大生在调研中被问及“今年电商营业收入增长指引情况”“公司在提高黄金产品毛利率上的具体举措”等。

一些明星基金经理也在积极调研周大生,基金经理胡昕炜现身5月18日该公司现场调研会议的名单中。另外,胡昕炜还在6月1日分别调研了丽珠集团和皖能电力。

新能源方向受关注

尽管今年以来新能源板块不断遭遇调整,但公募基金对储能、新能源车、光伏等方向依然关注。Wind数据显示,自5月以来,汇川技术在获得公募基金的调研次数中均位列第一,分别被122家公募基金和73家私募基金调研。

汇川技术在调研中主要被提问关于“储能业务的产品和布局”“新能源汽车业务的收入”等问题。该公司表示,包括储能在内的能源管理是公司的战略业务,目前的业务主要集中在储能,产品以PCS和特种电源为主,并且正在探索以储能为基础,去延伸一些产品和业务模式。

工信部等五部门近日联合启动2023年新能源汽车下乡活动,旨在扩大汽车消费,促进农村地区新能源汽车推广应用等,这也使得不少关于新能源汽车、汽车电子消费板块的个股获密集调研。

某基金人士表示,从渗透率方面看,新能源汽车下乡有巨大潜力。新能源汽车下乡除了对整车消费利好之外,同时有望补齐充电基础设施的短板。此次五部门下发的通知也提到,各充电设施建设运营企业配合完善充电设施布局,推出充电优惠政策。