

2秒风控、2分钟巡检、15分钟研判

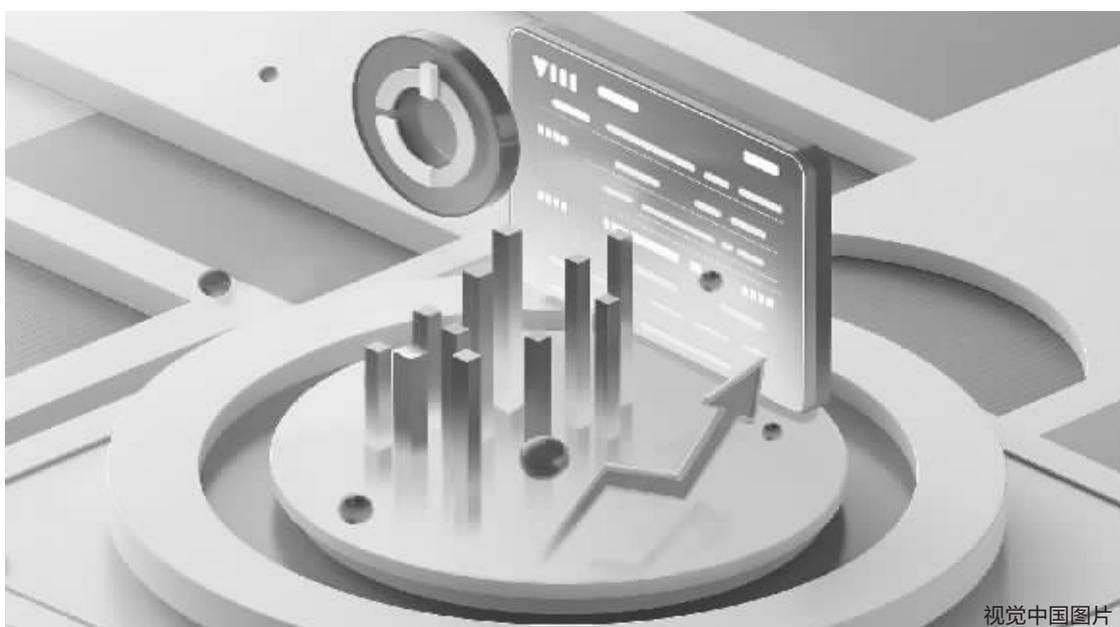
公募科技创新能力从幕后走到台前

□本报记者 王雪青

500只证券的批量风险计算从2分钟缩短到2秒;盘中实时巡检2分钟内全部完成;15分钟生成涵盖估值、指数走势、政策变化与研报观点的综合分析报告……曾经隐于幕后的投研支持系统,在人工智能(AI)的驱动下,正在成为公募机构打造核心竞争力的关键抓手。

工具升级的背后,是公募行业高质量发展的时代需求。近年来,公募改革推动机构从“依赖个体经验”走向“构建系统化平台”,强化合规风控、提升投资者获得感。行业已逐渐把科技能力从“后台工具”推到“台前体验”,例如:用大模型打造“企业内部超级大脑”,让投研、风控、运营、销售从“人找信息”变为“信息找人”,让风控从“事后补漏洞”变为“事前把关、事中拦截”。

在政策支持下,AI为核心的金融科技竞争新赛道已全面开启。近期发布的“2024年度金融科技发展奖”中,天弘基金、中信建投基金、工银瑞信基金、汇添富基金、海富通基金、鹏华基金等多家公募机构获奖。中国证券报记者对上述机构进行了采访,深入了解行业领先的创新经验。



视觉中国图片

将“个人智慧”化为“平台智慧”

在改革背景下,基金行业“去明星化”,不是简单的淡化个人IP,而是要将明星基金经理的“直觉与方法”转化为可复制、可传承的团队能力。近年来,越来越多基金公司借助AI大模型,推动投研从依赖个体经验走向系统化、平台化的智能协作。

天弘基金自主研发弘思大模型及天弘FinAgent智能体,全面赋能投研、销售与客户服务。过去,研究员分析一家消费企业的财报,可能要花费数日时间整理数据;如今,只需发出指令,智能体就能迅速将企业净利润增长拆解至营收、成本、费用等核心维度,并进一步下沉到销量、单价、原材料、渠道等底层动因,自动生成结构化的归因分析框架。方便研究员直接聚焦核心,判断企业增长的质量与可持续性。

将投研智慧迅速转化为销售智慧,也是基金公司的核心需求,天弘FinAgent智能体搭建了这样一个“桥梁”。通过“智能基金经理观点”应用,销售人员只需输入基金经理姓名或产品代码,系统便能瞬间整合该基金经理近期的路演纪要、市场评论及定期报告观点,生成观点摘要与配套金句。当客户询问“如何看待AI板块波动”,销售可立即给出有逻辑、有数据的专业回应,实现专业智慧向实战能力的高效转化。

据天弘基金有关负责人介绍,在部分行业剧烈波动期间,销售团队通过大模型15分钟内生成涵盖估值、政策、研报与产业链利润分配的多维分析报告,信息效率提升3倍以上,有效缓解了相关基金的赎回压力。

针对银行侧理财师需求,弘思大模型开发了日报早评和收评功能,该功能使银行理财师每日信息获取时间从2至3小时缩短至15分钟,极大提升了工作效率。

鹏华基金则建设了基于动态思维链的资管业务智能体,旨在打造“企业内部超级大脑”与“专项能力智慧助手”,构建统一知识中枢,打破数据孤岛。其智能投研助手可以整合A股公告、新闻舆情、券商研报等多源异构数据,实现从“人工搜集”到“智能速览”的跃迁。研究员可在统一界面快速获取公司或行业的全景信息,实时追踪关键变化。

未来,鹏华基金计划推动模型从自动化信息处理向深度洞察升级——自动串联宏观经济、行业政策、公司财报与产业链数据,形成完

整的逻辑证据链,主动生成投资假设与策略建议,为研究员提供更高阶的决策支持。此外,其智能体已应用于合规审核(如营销物料审查)和投顾场景(如舆情AI助手),覆盖前中后台全业务链条。

中信建投基金也以大模型驱动,建设了面向财富管理业务条线的智能财富管理平台,实现智能投研、精准推荐与风险穿透管理。通过投研、风控、交易等多智能体协同,结合RPA(机器人流程自动化)技术,实现营销、交易、清算等业务流程的全链路自动化闭环,打造全场景金融服务智能体生态平台。

大模型正将分散的“个人智慧”沉淀为可积累、可迭代的“平台智慧”,让基金公司的核心能力不再系于一人,而是生于系统。

智能风控效率从“分钟”到“秒”

在公募行业,风控似乎并不显眼,但它却潜移默化地影响着几乎每一个业务环节,是公募机构赢得投资者信任的重要底座。随着公募高质量发展持续推进,监管对合规与风险管理的要求更细、更严,机构也在用AI把风控从“事后复盘”推到“事前拦截”,让风险管理更快、更准、更可解释。

汇添富基金的“智汇投资风险管理平台”,推动投资风险管理业务进入2.0数字化时代。其中,最直观的变化就是“提速”。据公司介绍,旧系统的全量静态风控耗时在40分钟以上,批量指令(500只证券)的风险计算需要耗时2分钟;而新平台将批量风控压缩到秒级——500只证券的批量风险计算由原来的2分钟缩短到仅需2

秒,显著提升了交易效率。

更重要的是“说得清”。据介绍,旧系统存在风险结果不清晰、无法查看计算明细等问题,业务方难以复核,风控也难以快速解释。新平台强调结果可穿透:支持展示全部风控结果的计算明细,便于业务人员自主追溯核验持仓和交易流水。以事后风控场景为例,系统每日产生超过200万条风控计算结果,包含超过千万条持仓、成交、指令明细数据。

“盯得住”同样关键。汇添富基金的“智汇投资风险管理平台”可实现盘中实时风控自动化巡检,全面替代手工底稿测算,全量政策性条款盘中巡检可以在2分钟内完成计算。

在投资风控之外,网络安全是更底层的防线。“大部分机构已初步建成防护体系,但通过入侵与攻击模拟(BAS)来验证相关技术防御系统的效果,尚处于起步阶段。”海富通基金有关负责人表示,BAS主要用于发现“应告警而未告警”“应检测而未检测”的情况,先于攻击者发现失效点,缩减攻击时间窗口。

第三方机构调查数据显示,97%的网络入侵发生在已经部署适当网络安全防护系统的公司,99%的攻击行为是使用已知并存在多年的攻击方式或者漏洞,95%绕过安全防护设备的入侵攻击行为是因为错误配置造成的。

为此,海富通基金引入BAS,打造基于安全

有效性验证的数智化运营平台。该平台通过自动化模拟攻击,对纵深安全防护体系开展常态化验证,再与运营日志进行智能比对,评估防护能力,并且有针对性地优化策略与规则。

据介绍,该平台已通过自动化手段成功发现并归纳40余处安全防护设备失效原因,具体包括防护资产缺失、设备规则疏漏、配置不当、系统缺陷等问题。

从分钟到秒,从手工底稿到自动巡检,从被动防护到持续验证,AI正在把风控做成可量化、可追溯、可验证的体系能力。公募行业的高质量发展,不只在收益曲线里,也在那些看不见却更关键的底线工程中。

打造养老金融“智能后台”

在服务金融“五篇大文章”之一的养老金融方面,科技能力正成为公募机构的重要支撑。工银瑞信基金作为国内养老金投资的先行者,打造了基于AI底座的一站式智能化养老金投资管理运营平台,将AI、大数据、云计算与RPA等前沿技术融入养老金全生命周期管理,构建起支撑超万亿元资产规模的“智能后台”。

“该平台有力支撑公司管理社保、年金、养老金等400余个组合及超万亿元资产规模。”工银瑞信基金有关负责人介绍,“该平台自上线以来,用户年均使用量逾百万次。”

在投研端,该平台集成年金资产配置、信

用评级、FOF研究等模块,为养老金投研人员提供投资决策支持,帮助快速响应市场变化;在风控端,平台可以实现事前合规测算、事中实时监控、事后静态回溯的全链条覆盖;在运营端,平台可结合AI文档助手、办公助手等模块,累计制作标书及各类报告超11万份,显著降本增效。

在赋能股票研究方面,该平台通过大模型技术,解析投资经理在一定周期内的投资周报等材料,抽象出重点关注行业、股票、核心投资观点等关键要素。进而,结合股票公开指标、组合交易等数据,实现模型参数微调,结合投资经

理的逻辑和价值观,通过机器学习等技术不断逼近专业的股票筛选能力,向投资经理推荐符合其投资观点和历史选择习惯的股票,有效扩展研究半径。

在养老金投资决策方面,该平台依托统一数据中台,整合市场数据、投研观点与风控参数,构建“数据采集、策略生成、指令下达、交易执行”全流程体系,可基于内置模型智能化计算调仓方案并实现一键下单。

在风控闭环管理方面,该平台基于规则引擎与AI模型预判交易风险,拦截异常指令,实现事前合规试算;实时分析组合波动率、流动性等

指标,支撑事中实时监控;通过历史数据回溯优化风控模型,完成事后静态回溯。

据测算,近三年,该平台有效节省公司人力资源,累计节省资金4500万元;全业务领域人员在平台中年均使用量超100万次;并且,在养老金投研人员数量保持稳定的情况下,近三年支持养老金组合规模增长30%,人均管理效率大幅提升。

这不仅是技术升级,更是服务国家战略的实践答卷——通过智能化、集约化的运营体系,让养老金管理更安全、更高效、更可持续,把公司提出的“做优养老”落到实处。