

浙商基金查晓磊：拥抱 AI 投资新浪潮

本报记者 李良（中国证券报）

AI 打造投资组合正悄然成为现实。记者获悉，正在发行的浙商智能行业优选混合基金，便真正意义上引入了 AI 投资，即通过不同层次的机器人（模型）共同实现既定的投资目标。这在公募基金行业也是一次重要突破。

浙商智能行业优选混合基金的拟任基金经理查晓磊向记者表示，浙商基金的 AI 投资方法是介于主动投资与量化投资两者之间的跨领域投资技术，采用人工智能方法，确定信号数据，为学习目标确定优化模型，得到优化后的结论，这种模型相互独立，被形象的称为投资“小机器人”。

查晓磊进一步指出，每个机器人基于主动投资的思想或假设，借助量化投资中定义预期收益和风险的思路，通过 AI 的各种机器学习技术来实现模型的训练学习。从技术角度而言会采用量化和统计的技术实现手段，但不会局限于传统的量化投资技术。而且由于人工智能领域技术飞速发展，这些小机器人会快速迭代，自带进化属性。

“我们将投资领域按是否已经得到认知，以及对认知程度的认知这两个维度分成四个象限，分别为已知的已知、已知的未知、未知的已知和未知的未知。”查晓磊向记者表示，“在已知的已知领域，大概率机器能够战胜人、取代人；在未知的已知领域，则定性挖掘；在已知的未知领域，借助归纳、演绎的研究方法，转化为第一象限即已知的已知领域；而在充满不确定性的未知的未知领域，我们限定 AI 方法、大数据方法的边界，不轻易触碰，仍然通过投资能力、投资技术的发展来不断探索及缩小这一领域的范围。”

查晓磊表示，浙商智能行业优选混合基金将以夏普率优化作为机器人训练目标，力求同时优化产品收益与风险水平，大幅提高投资者持有体验。他透露，该产品

AI 投资机器人已累计学习了超过 80 位优秀基金经理，500 多位分析师与行业专家，3000 多行业基本面数据，打造了 300 多个投资机器人，除了底层资产层面的全覆盖，还可以动态适配不同市场风格。

据了解，浙商智能行业优选混合基金并非浙商基金在智能投资上的第一次实践，早在 2017 年年初，浙商基金就曾发行浙商大数据智选消费混合基金，该产品则是通过自主研发的大数据智选模型进行行业配置和个股选择，截至 2019 年 8 月 31 日，根据海通证券统计，该产品近两年收益位居同类前 5%。而本次浙商智能行业优选混合基金，投资领域从大消费实现了全行业覆盖。