

## 浙商基金总经理王波：优化制度焕新浙商基金，科技投入需行业合力

21 世纪经济报道记者王媛媛 上海报道

成立于 2010 年的浙商基金，在 4 年后即开启了 AI+HI（人机互动）智能投资探索之路。

到目前为止，浙商基金构建了具有特色的 iValue 智能投资系统，主要涵盖 LUCY 股票投资系统、FICC 固收投资系统和 FOF 资产配置系统。

浙商基金现任总经理王波于 2022 年 10 月上任，历任万向租赁有限公司总经理，万向信托股份公司副总裁兼风险管理部总经理，广发银行风险管理部总经理、公司风险管理部总经理（兼任）、战略管理部总经理等职务。

在浙商基金成立十三周年之际，王波于近日接受了 21 世纪经济报道记者专访。此前没有公募从业经历的王波，与记者分享了未来对浙商基金的管理思路。

### 优化制度焕新浙商基金，扩招倾斜权益投研人员

近几年，随着市场行情的火热与冰冷交替，公募基金行业整体虽然出现较大的发展，但分化较严重。规模排名方面，头部基金公司基本固定，上中游公司相对稳定，但中等及以下公司却经常呈现“过山车”式的变化。浙商基金这几年一直排名在 70 多位。

王波称，规模的相对稳定，得益于公募行业整体向上，在正向的环境里浙商基金不断进取，集中 AI+ 特色优势，公司几只代表基金做出了不错的业绩，得到了市场的肯定，规模持续增长。此外，浙商基金的机构客户占比较高，机构客户相对理性，因此公司管理规模和基金份额能够扛住市场冲击表现较稳。

就任总经理 1 年后的王波，则希望浙商基金通过 3-5 年的努力，规模排名能显著提升，超越行业发展水平。

而在业务上突破的前提，是对公司战略与团队思路的焕新。

“未来我们还是会坚持 AI 在投资中的应用，在加大 AI 量化策略研究开拓的基础上，探索研究。”王波称。

AI 战略的坚持在两方面有体现，一方面是继续探索 AI 应用于权益投资，权益将一直是公司的重点发展方向；另一方面则是基于市场需求，推出更多 AI 特色产品，做好产品全流程的管理。

### 发展权益投资方面，浙商基金将继续以 AI 为核心，并扩招补充人员。

目前，浙商基金搭建了权益、固收和 FOF 三个投研系统。

王波称：“权益方面，将会有一些人员的补充。公司将人力资源、团队配置和激励等优势资源，向业务一线——投资和市场倾斜，同时秉承浙商基金 AI 科技特色，继续加大科技力量的投入。”

**加强产品全流程管理方面，主要是为了提升投研和市场需求匹配，整个公司的运行未来将以产品为中心。**

王波称，基金行业产品营销过程中存在一个普遍的痛点：投研端和市场端容易脱节，比如高波动产品和低风险偏好投资者的错配，稳健型投资者对控制回撤有更大的需求，而进取型投资者对收益曲线的追求等。

“站在市场的角度，每一类产品都有明显的风格特征和标签分类，这就需要市场和投研的匹配。市场需要投研的支持，反过来投研也需要了解客户的诉求。”

因此，针对这一问题，2023 年 4 季度开始，浙商基金已经开始着手产品的全流程管理。

从公司的角度、或者说产品生命周期的角度，对产品的设立、发行、投资运作、持续营

销等各个环节进行了优化梳理，并更加规范，每个环节都需要市场跟投研进行匹配，加强双向沟通。

“例如市场低点时，从投资者收益考虑应该主推哪些产品？投机构端还是互联网端？销售任务定多少合适？包括产品的业绩比较基准、对标的市场排名随意变动的问题，都需要公司自上而下进行明确规定。”王波称。

此外，中后台方面，王波表示，“浙商基金今后一方面是追求精简，明年公司将对运营系统进行梳理，力求精简；但另一方面要加大科技体系的建设，希望通过大模型的应用，为运营系统节省更多人力。”

### **AI 驱动旨在解决投研人员管理、赋能投资，科技投入需行业合力**

在王波看来，AI 驱动的战略解决的主要是基金行业的投研人员问题。传统投研框架下，投研人员培养周期比较长，基金公司对明星基金经理的依赖性也很强，明星基金经理的流动常会对公司造成巨大的影响。

因此，浙商基金较早确立了用 AI 投研模式来应对上述问题。公司成立了专门的 AI 投研部门，人员不再局限于对某些行业的深入研究，而是侧重于量化建模能力和 AI 专业知识，能够将 AI 技能转化为投资决策。当然，传统投研人员和 AI 投研人员的沟通交流是很重要的，双向输出、赋能，也就是 AI+HI。

在 AI 投研模式下，基金经理的投资理念形成模型供投研人员学习使用，加上数据库和历史系统模块的协助，能够让投研人员成长更快。经过数次积累和迭代，优秀基金经理和研究员的理念、模型、方法留在系统里面，可以传承应用。

不过，AI 最核心的还是赋能投资这件事。

AI 模型获取 alpha 的来源更广，在仓位控制以及风险控制方面也更加精细。实际应用中，模型能够对投研人员在宏观研判、杠杆调整、资产配置等方面，给出投资建议，投研人员结合模型建议和提示，做出判断。

此外，现在被动投资也开始受到比较多的关注。王波表示，浙商基金会将更多的关注放在 AI 指数增强产品上，这也是浙商基金过去一直在做的事。

要让 AI 赋能投资，对系统的要求、软硬件的投入要求都比较高。

王波称，作为一家中小公募公司，确实能力有限。

“在我们的发展历程中，早期借用了兄弟单位通联数据的力量。万向控股在金融科技方面投入很大，也在继续加强科技投入，这些都是我们能够借助的力量。但我们还是希望，在科技助力投资这一方面，行业应该共同努力，尤其是中小基金公司，更应该联合起来，集中力量投入去做。”王波称。

从银行业跨界转到公募行业，王波认为，虽然整个公募行业近几年发展较快，但中小基金公司在时代机遇面前，仍感力量不足。

王波认为，现在市场上的公募同质化竞争激烈，头尾效应明显，进一步挤压中小基金公司的生存空间。希望监管可以给中小公司的发展更多支持，并鼓励各家公司发展特色化、创新性的业务。

**要让公募基金从“规模考核”里走出来，就需要大家有更多样化的选择，各家机构能够有自己的特色。**

“稍微晚成立的基金公司，很多可能连续好几年都亏损，规模也一直起不来。这其实需要监管、政策的支持，不能光让它们出生，而是能够有政策制度，允许各家公募有一些自己的特色，尤其是中小型公司，监管能够给一些多样化的选择，从而能够让中小公司成长起来。”王波称。

风险提示：基金有风险，投资须谨慎。人工智能投资存在固有缺陷，投资者应当充分了解基金运用人工智能投资的风险收益特征。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。本材料仅为宣传材料，不构成任何投资建议，不作为任何法律文件。投资人应认真阅读《基金合同》、《招募说明书》及《产品资料概要》等基金法律文件，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，理性判断并谨慎做出投资决策。投资基金应当通过基金管理人或具有基金销售业务资格的其他机构购买和赎回基金，基金销售机构名单详见基金《招募说明书》以及相关公告。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。基金的过往业绩不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。以上观点和预测仅代表当时观点，随着市场变化今后可能发生改变。特别声明：基金管理人与股东之间实行业务隔离制度。