

开放、便捷、深度 财富管理迎接AI新生态

□上海证券报记者 朱妍 聂林浩

AI技术的飞速迭代,正推动财富管理行业生产力变革与生态重塑——头部基金代销平台开放AI技术构建共赢生态,基金公司以AI赋能投研效率,投顾服务借助AI拓展边界。业内人士认为,AI正以开放、便捷、深度为关键词,引领行业从产品线上化、服务线上化的前序阶段,迈入服务智能化的发展新阶段,这将重塑投资者体验与行业价值链条。

基金公司的AI新征程

在投资领域,AI的角色日益重要。多位受访人士告诉记者,AI能够大幅提升投研效率,将推动资管行业深度智能化。

“AI已成为公司投研工作的高效协作伙伴。”易方达基金首席信息官刘硕凌对记者介绍,公司在投研数智化方向积极拥抱AI,分别从算力、AI底座、业务平台、Agent应用四个方向持续投入,AI能力已渗透到信息收集、分析洞察、投资决策、交易执行、风险复盘等环节,开发了投研速记、AI阅读、业绩点评等40多个投研智能体。

以易方达基金自研打造的EFundGPT智能研究员Agent平台为例,其由多个子Agent完成特定任务,目前已解析了100多万份高质量内外部报告,每季度生成5000多次AI业绩点评,每日产出超400篇个性化报告。

“以往研究员要花费30到45分钟整理和撰写个股点评,现在‘业绩点评’子Agent可在上市公司业绩发布后几分钟内自动生成结构化点评。”刘硕凌说。



月内122只基金开启募集

环比增长45.24%

□证券日报记者 彭衍菘

9月份以来,公募基金发行市场持续活跃。公募排排网数据显示,9月1日至9月16日,全市场共有122只基金启动募集,相较于8月份同期的84只环比增长45.24%。

同时,基金发行市场的“开门红”不仅表现在数量的增长上,更体现在募集效率的提升上。9月份以来,新基金的平均认购天数较8月份同期的17.42天缩短了近30%,部分热门产品甚至出现了“一日售罄”的火爆现象。

例如,华商港股通价值回报混合于9月8日首发当日即触及10亿元规模上限,提前结束募集;此外,招商均衡优选混合、东方阿尔法科技智选混合发起、万家元量量化选股混合发起式等多只基金也实现“一日结募”。

“权益类基金业绩表现突出,赚钱效应显著,是推动基金发行市场活跃的重要动力。”排排网集团旗下融智投资FOF基金经理李春瑜在接受记者采访时表示。

从发行主体看,头部机构的布局节奏积极。9月份以来,发售新基金的公募机构多达60家,富国基金、国泰基金各有6只产品在售,华夏基金、万家基金、易方达基金、银华基金和永赢基金等5家机构各有5只基金开始募集。头部公募机构凭借产品布局广度与品牌优势,在发行市场中占据主导地位。李春瑜表示:“头部机构加速新产品布局,既是通过丰富产品线构建长期竞争壁垒的战略选择,更反映其对后市的积极判断。”

月内新发基金的结构性特征尤为鲜明,权益类基金继续扮演“主力军”角色。9月份以来,80只权益类基金开启募集,占发行总量的65.57%,较8月份同期的66只增长21.21%,保持稳健增长态势。其中,股票型基金达59只,占权益类基金月内发行总量的73.75%,偏股混合型基金20只,占比25%,凸显投资者对权益资产的偏好。

值得关注的是,指数型产品成为权益类基金的绝对主流。59只股票型基金中,被动指数型基金41只,增强指数型基金13只,合计占比超90%。

“指数基金的爆发式增长,反映出市场对低成本、透明化投资工具的认可。”前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,在市场风格快速切换的背景下,被动指数型基金能有效跟踪板块行情,而增强指数型基金通过量化模型优化收益,两类产品共同构成投资者布局权益市场的核心工具。

在权益市场发行火热的同时,债券型基金发行也呈现爆发式增长。月内共有33只债券型基金开启募集,较8月份同期的13只激增153.85%,成为新发市场的另一重要增长点。陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问陈宇恒表示,在利率中枢持续下行的背景下,债基通过杠杆策略、信用下沉等方式仍能提供稳定收益,成为机构资金避险的重要选择。

除传统品类外,9月份以来,还有7只FOF(基金中基金)已开启募集,8月份同期仅有4只发行,延续了今年以来的增长态势。此外,1只REITs(不动产投资信托基金)和1只QDII(合格境内机构投资者)基金开启募集,进一步丰富了投资者的资产配置选择。

“公司过去在人力资源上投入很大成本,未来将投入更多资源用于AI基础设施与数据中心建设。”华南某大型公募机构人士向记者透露,随着技术、算法及数据结构的演进,运用另类数据进行投资决策愈发重要。未来行业竞争的关键或在于数据能力,比拼谁的数据历史更长、质量更高、维度更广。“主动投资正日益科学化,要积极拥抱这一趋势。”该人士表示。

AI助力构建开放共赢新生态

蚂蚁基金最新数据显示,6月完成模型及产品升级的个人用户AI理财助理“蚂蚁小财”,截至9月初与用户人均对话轮次提升40%,用户对其回复的“点赞比率”提升190%。当然,用户服务优化需要全行业努力,拥有大量用户基础及专业机构合作伙伴的头部基金代销平台,正在迈出AI“开放”的新一步。

近日,在外滩大会财富论坛上,蚂蚁财富发布开放平台3.0升级。升级后,其将面向金融机构、内容创作者等合作伙伴开放“三大专业AI助手”,包括AI投研助手、AI运营助手和AI内容创作助手,助力行业更高效地提供专业服务,提升投资者体验。目前,平台内部多类数据已提升,如投研观点覆盖范围增加5倍,助力人工服务产能提升20%。

蚂蚁集团财富事业群总裁王琨表示,平台3.0升级向合作机构开放全场景联合运营,因此非常需要AI工具来提质增效。未来,将向机构开放全场景净流量,在2026年逐步开放预计超500亿PV(曝光量)。AI技术为合作伙伴更新生产工具,最终将让普通投资者获取专业服务的效率与质量大幅优化。

AI扩大投顾服务半径

“我们现在既让AI培养投顾人员,又让AI丰富投顾策略,还借AI技术扩展服务人群。”某大型券商人士告诉记者,投顾离不开AI。目前,该券商的智能投顾服务占比已达到15%,人工投顾服务也借助AI赋能。

易方达投顾金融科技负责人刘玮告诉记者:“公司打造的‘智能化AI+专业化顾问’的人机协同模式,正在帮助投顾突破传统客户画像的局限,实现从‘表面标签’到‘深层需求’的精准挖掘。”如今,公司让AI承担客户资产数据整合、初步响应等基础工作,再由投顾人员拆解用户深层需求,制定符合实际的资产配置方案,从而提升响应速度并兼顾服务精准度与情感共鸣。

投顾的“生产能力”也在迭代升级。盈米叩富投顾团队对记者表示,原来1人1天能产出1份报告,现在1人1天可产出最少5份报告。生产力的解放能让投顾人员腾出精力,提供更全面、个性化、高效的服务,进一步实现投顾的普惠性。

部分兼具科技属性的金融机构,还将积累的投顾能力“输出”,实现全行业乃至“跨界”的能力共享。今年一季度,盈米基金启动了“盈米AI开放平台”项目,通过MCP(模型上下文协议)对外输出核心的投顾能力。目前,该服务已上线超50项专业金融工具,服务超150家金融机构的专业人员,总调用量突破500万次。

“面向AI时代,大资管行业应秉持一种你中有我、我中有你的‘生态观’。全行业要共同努力,为客户提供有价值的服务。”盈米基金高级副总裁林杰才对记者说。

部分民营银行大额存单利率超2%

□证券日报记者 彭妍

近期,多家银行密集发布大额存单发行公告。在国有大行及股份制银行的大额存单利率普遍迈入“1”字头的背景下,多家民营银行推出的大额存单凭借超2%的利率凸显吸引力。不过,这类产品普遍存在额度有限,很快售罄的情况。

受访业内人士表示,民营银行推出具有利率优势的大额存单是为获客引流,仅为阶段性、小规模获客手段,长期难以持续。投资者选择时需关注产品期限、退出机制等,结合自身需求合理配置资金。

大额存单利率分化显著

从头部银行情况来看,无论是国有大行还是股份制银行,近期在售大额存单的年利率普遍处于1%至1.8%区间。例如,9月13日,交通银行山东省分行在官方微信号发布“‘薪’之所向,富足永享”的大额存单产品广告,其中提到,该款大额存单1年期利率1.4%、3年期利率1.65%,20万元起售,销售时间为9月1日至9月30日。

与之形成对比的是,部分民营银行大额存单利率维持在2%以上。尽管这类产品利率高于传统银行的大额存单,但普遍面临额度紧缺的情况,往往一经发售就较快售罄。

例如,苏商银行官网显示,近期,该行推出2年期、3年期两款大额存单产品,两款产品的认购起点金额均为20万元,年利率分别达2.1%、2.3%。

此外,上海华瑞银行手机银行App显示,该行的18个月期和2年期大额存单,年利率分别为2.3%、2.35%,认购起点同样为20万元,且支持产品转让。不过记者注意到,两款产品的介绍页面均注明“仅限上海地区购买”,其中18个月期的大额存单已显示“售罄”。

对此,苏商银行特约研究员薛洪言在接受记者采访时表示,民营银行推出收益率较高的大额存单,本质是

市场化竞争策略与精细化运营管理协同作用的结果。作为新兴金融力量,民营银行在品牌认知度、客户基础积累上与传统银行存在差距,通过提供高于行业平均水平的利率,能够精准触达对收益敏感的储户群体,找到与自身业务匹配的客户。

利率优势或逐步收窄

民营银行大额存单利率高于传统银行,且承受着净息差收窄的压力。国家金融监督管理总局公布的数据显示,截至2025年二季度末,商业银行净息差为1.42%,较一季度末下降0.01个百分点,其中民营银行的净息差降幅最大,高于其他类型银行。

薛洪言表示,从利率优势的可持续性来看,民营银行依托数字化运营模式,能有效降低传统网点运营成本,这些成本优势可转化为更高的存款利率回馈储户,形成差异化竞争优势。但当前银行业整体净息差持续承压,长期来看民营银行的利率优势可能逐步收窄。民营银行需通过产品创新、嵌入增值服务等方式,在合规框架内构建差异化竞争力。

素喜智研高级研究员苏筱芮表示,民营银行推出具有利率优势的大额存单,核心目的是获客引流,进一步提升零售端市场竞争力。但这仅是阶段性、小规模获客手段,长期、大规模推行并不具备可持续性。

针对投资者选择此类产品,薛洪言建议需构建更立体的决策维度:其一,流动性管理方面,除关注产品期限与起存金额外,还需明确排队周期内的资金计息规则,以及提前支取的利息损失风险、转让市场的折价可能性;其二,交易过程中,需警惕捆绑销售行为,避免因附加产品影响资金灵活性;其三,结合自身流动性需求与投资组合规划,理性配置资金,实现收益与安全的平衡。

理财热榜

基金选邮储 专业更安心 产品全 费用低 到账快



2025 邮储银行 让美好发生



交通银行 国有大行

2025年7月1日宣

存通知存款 享闲钱增益

0.45% 1天通知存款 5万(含)起 0.75% 7天通知存款 5万(含)起

存定期存款 做岁月伙伴

1.00% 3个月定期存款 20万(含)起 1.20% 6个月定期存款 20万(含)起 1.30% 一年定期存款 20万(含)起 1.40% 二年定期存款 20万(含)起 1.55% 三年定期存款 20万(含)起 1.55% 五年定期存款 20万(含)起

存大额存单 求稳每一步

1.10% 3个月大额存单 20万(含)起 1.30% 6个月大额存单 20万(含)起 1.40% 1年期大额存单 20万(含)起 1.60% 3年期大额存单 20万(含)起

重要提示: 活动日期: 2025年7月1日-2025年9月30日。 1. 资格认证: 2025年7月1日-2025年9月30日。 2. 大额存单利率: 本行大额存单利率按照中国人民银行公告利率执行。 3. 活动规则: 本行将根据市场利率变化,动态调整活动利率。 4. 风险提示: 本行将根据市场利率变化,动态调整活动利率。 5. 风险提示: 本行将根据市场利率变化,动态调整活动利率。 6. 风险提示: 本行将根据市场利率变化,动态调整活动利率。

以信为砣 诚实守信

