

首只人工智能公募基金来了 浙商基金详解其中“黑科技”

中国基金报记者 应尤佳

日前，业内首只采用机器学习算法的人工智能基金披露了发行文件，浙商基金管理的浙商智能行业优选混合基金，将于8月26日正式开始募集。

基金经理与 AI 科学家

据悉，该基金由浙商基金智能投资团队研发，拟任基金经理查晓磊和向伟拥有完全不同的从业经历。其中向伟博士，他的简历在基金经理中可谓极为罕见，对他更准确的定义可能是 AI 科学家。

查晓磊是香港中文大学博士，CFA，具有8年证券从业经验。历任博时基金博士后研究员、策略分析师兼投资经理助理。主要负责产品大类资产、行业配置，及各类机器人模型风险预算、组合构建与优化。向伟博士毕业于香港科技大学计算机系 AI 实验室，曾创立华大基因弹性计算实验室，后任百度个性化搜索负责人，创立机器学习深圳分部，后又任通联数据智能投研总监，是萝卜投研创始人。他一直致力于 AI 技术在各个垂直领域的应用，有15年 AI 建模和实战经验。主要负责产品投资机器人的模型训练，优化与跟踪。

“这是你们人类基金经理的逻辑，我们机器人不这样认为……”

这类“神奇”的对话经常发生在查晓磊和向伟之间。拥有丰富金融从业经验的查晓磊在进入浙商基金之后，就一直关注着智能投资思考模式，与拥有丰富的人工智能实战经验、常年和人工智能打交道的向伟配合默契，在智能投资、人类与机器的思考模式中可以不断切换，自由交流，切磋出新的策略火花。

这只新基金是基于数百个人工智能“基金经理”的投资研究成果。在模型中，数百名基于不同投资逻辑、方法论的人工智能机器人，根据各自对人类投资方式的学习，形成各自的投资决策。数百个不同投资决策、配置方案相互竞技、组合，最终产生最优方案。

“目前我们的人工智能‘基金经理’有 300 多个，数量还会增加，做的不好的也会被淘汰，大致每月增加 10%。”浙商智能行业优选拟任基金经理向伟博士向记者介绍，当团队每找到一种新的投资逻辑与方法，就可以形成一个新的“基金经理”，让新方式参与到人工智能的学习中。

浙商基金智能投资团队主要做的，是让这些人工智能“基金经理”学习人类优秀的成功经验。浙商基金使用了大量的基本面数据、方法论研究、深度行业研究等各类数据成果训练这些人工智能“基金经理”，让它们能够持续快速学习和迭代。“这些人工智能‘基金经理’在各自因素设置下，不断学习人类基金经理优秀的投资方法，集各家之所长，这是它们的优势所在。”向伟介绍。

“从现在的运行情况来看，可能每个人工智能‘基金经理’能够学到人类投资风格的七成，但由于它们可以学习到所有的风格并且互相竞争，因此当市场在各个投资风格的切换，它们更易保持业绩的平稳。”向伟介绍，“设想，如果在各个风格下，基金经理都打到 70 分，这个基金经理的业绩应该是长期稳定向上的，而这一点是人类很难做到的。”

拟任基金经理查晓磊博士表示，从过去人工智能运行的结果来看，在运行初期，人工智能“基金经理”的投资效果不会跑的太快，但是随着运行时间的拉长，人工智能“基金经理”的确显示出了快速学习、快速迭代的效果，投资成绩不断提升。

用人工智能方式解决策略传承问题

2015 年，新管理团队到位，浙商基金就确立了发展智能投资的道路。为了实现这一目标，短短两年时间内，浙商基金 IT 人员增加了 3 倍，打造智能投资系统并实现了人机互动投资模式。

浙商基金总经理聂挺进介绍到，“我们智能投资团队大多是理科与计算机背景的博士。”除此之外，浙商基金主动权益、固定收益团队都会配置专门的数据官进行人工与人工智能间的对接。

聂挺进表示，通过人工智能的方式，可以实现投资策略的延续与传承，可以使基金运行地更加持续和稳定。同时，在对人工智能“基金经理”进行投资训练的过程中，浙商基金非常重视客户投资体验，也会不断加强致力绝对收益的投资理念，使人工智能“基金经理”可以用更高的夏普比率获取更高收益，把收益率曲线做的更加平滑，以期让投资者在任何时点买入都能够快速稳定地获取绝对收益。