

中证网讯（记者 张舒琳）近日，工银瑞信基金投顾首席主理人、基金经理周崑在工银瑞信基金2023年投资策略云峰会分享了工银瑞信基金的投顾业务。他介绍，工银瑞信基金投顾品牌“容易投”通过七大投顾策略满足投资者多样化需求，上线以来累计发布顾问素材逾750份，以确保在各类市场情况下都能够及时与客户进行交流沟通。

对于投顾业务中的资产配置和基金研究，周崑表示，主要围绕策略目标来进行。在资产配置方面，周崑表示会先进行大类资产配置，其次进行二级配置。在资产配置体系上，对于战略资产配置，会先设定一个与投资者风险收益定位匹配的“锚”，力争获取在以“锚”为基础的长期均值意义上的回报。具体配置层面围绕两个原则，一是权益偏好原则，当期限拉长之后，权益资产的表现相对较好；二是分散化原则，尽量地扩大投资范围，在高收益资产的内部做好投资的分散化。对于战略资产层面后的战术资产配置，以阶段性的偏离主动调整获取超额收益，战术资产的配置需要围绕战略资产的中枢展开，在这个过程中就需要再平衡，使得组合整体的风险收益特征恢复到目标水平以内。

在基金精选方面，周崑表示，投研团队会先结合定量与定性的研究方法对产品进行遴选和评估，把基金划分为三个类别，一级类型按照产品各类型资产投资比例划分，二级类型对于板块风格进行划分，三级类型则是对细分赛道来进行再次划分，确保同类可比。在定量的初筛方面根据基金的不同分类定制差异化、有侧重的筛选指标体系，形成可买池和基础池，定性调研方面则是在初筛池的基础上对定量排名靠前的基金进行调研，在投资理念、流程、团队、风控和其他特色优势等等几项进行五档的打分，最终选取每类定性调研结果和定量的和定性打分靠前的基金纳入核心池。目前，基金池的管理方面，工银瑞信基金已经形成了动态调整的多层次基金池管理机制，根据定量筛选和定性评估的结果，对基金池实行分类分级的管理，分别为禁买、可买、基础和核心池四类，在此分类基础上根据资金性质、标的基金类别、管理方式进一步分类、管理，不同的基金池更设置了不同的投资比例，这样能有效地防范基金投资风险。

“投顾策略方面，我们争取能够全面覆盖各类型投资者的需求。”周崑表示，根据行为金融学的心理账户概念，工银瑞信基金“容易投”将客户的投资分为“随时用的钱”“保值增值的钱”“追求高收益的钱”等几类，结合各类资金的用途以及风险收益的特征，制定了覆盖全面的投资策略。目前，“容易投”上线了货债通、价值稳健、固收增强、稳健成长、均衡配置、权益精选、积极进取等七个基金投顾策略，覆盖多元化理财场景。

其中，“随时用的钱”对应货债通，完全不投资权益资产；“保值增值的钱”对应价值稳健、固收增强、稳健成长三个策略，权益占比分别为5%、10%、15%；“追求高收益的钱”对应均衡配置、权益精选、积极进取三个策略，权益占比分别为

40%、70%、90%。通过构建七个不同的资产配置组合，工银瑞信基金“容易投”为不同风险偏好的投资者提供相应的配置建议，满足投资者的多样化投资需求。

在顾问服务方面，周崑表示：“我们的服务目标，是在各类市场情况下都能够及时与客户进行交流沟通，通过多种方式增强投资者对市场波动、回撤方面的理解，从而提高投资者理性程度、持有期和满意度。”