

AI制訂個人化組合 投資省時省力

實時監控市場風險 提示調整資產配置

人工智能（AI）改變全球的生活習慣，AI聊天機器人ChatGPT更將AI推向風口，甚至透過AI為財富增值。市面上已有證券行、虛擬銀行、金融科技公司等，推出以AI智能投資顧問或計劃，不同產品收費有別，精明的消費者必須加以留意。

大公報記者 李清心

所謂AI理財，是通過電腦演算法，以數據分析客戶的投資目標、潛在風險等因素，從而創建個人化的投資組合，當中能自動分配及管理客戶的資產。

以盈立證券附設的智能診股功能為例，除了基本的圖像分析，用戶可隨時查看心儀股票的同行業內得分及排名，同時每日會實時監控及更新，全方位圖像化分析股票。該功能亦透過量化大數據評分，排除細價股和流動差股票，提供港美股評分排行榜，節省股民「做功課」的時間。

演算法模擬未來50年走勢

另外，光大證券附屬品牌「數金通」推出AI-Portfolio投資平台，用戶可在瀏覽頁面，利用篩選功能挑選出符合條件的投資組合，例如市場類別、策略類型、投資風格等，在發出落盤指令後開始買賣，過程中AI會定期提醒用戶作出組合調整，以達到最佳財富配置效果。

虛擬銀行WeLab Bank夥拍安聯投資，合作打造「GoWealth智動投資顧問」，當用戶自訂投資計劃後，便可以透過智能追蹤或管理投資進度，其中的系統及演算法利用投資組合模擬推算資料庫，當中包括投資組合建議於未來50年，即600個月的1.2萬個模擬推算走勢。

至於金融科技公司SoFi HK設立的AI投資顧問Auto Invest，同樣透過AI技術，根據客戶設定的風險程度，自動將資金投資到多元化的投資組合。

數字化財富管理公司AQUMON方面，在旗艦SmartGlobal演算法基礎上，增設獨立研發的主動管理型策略，可以跟隨市場動態而隨時作出調整。

不論是購買股票或衍生產品，甚至是將閒置資金投資基金，首先需要開立投資戶口，以老虎證券為例，最近推出AI投資助手TigerGPT，提供個人的股票搜尋，通過篩選條件再列出股票名單。不過，要利用該產品，先要在該證券平台開立戶口。

部分平台需要付使用費

在開戶條件之中，一般需要客戶存入特定金額以備投資所需，以設有智能投資功能的平台為例，需要存入100元至1萬港元不等，亦有證券行豁免開戶費用的。

除了開戶費，使用相關服務另設平台費，部分按照客戶投資什麼來決定平台。以盈立證券為例，投資港股所收固定每筆訂單的平台使用費為12港元，如果投資美股，平台使用費最低收取1.88美元（約15港元），A股的平台使用費收取12元人民幣。

AI理財優點在於節省人力物力，投資決策相對理性及客觀。不過，對於機器缺乏信心的消費者而言，可能會視之為缺點，最主要是「投資要量力而為」。

真人與智能的投資分別

自己投資	分項	智能投資顧問
需要持續檢視投資狀況	所需時間	全天候監管投資組合
當短期市況波動，或出現恐怖性拋售或買入	投資決策	以智能技術來檢測任何比重過度或不足的組合，並自動重新調配
無	自動調配	有
有機會看錯市或作出錯誤決定	投資因素	通過大數據作出分析，精準度相對較高

調查：「80後」對AI投資信心最高

日趨重要

人工智能（AI）成為今越趨重要的數碼投資工具，渣打銀行早前一項調查顯示，香港近80%富裕投資者認為，AI在未來3年對他們達成理財目標很重要。在《用創新科技管理財富》研究報告顯示，「80後」即35歲至42歲人士，是對AI最有信心的一個世代，當中35%受訪者認為，AI「非常重要」，認為AI「非常重要」的「90後」即27歲至34歲）則有26%。

近七成富裕投資者採用數碼理財諮詢

受訪者對數碼理財諮詢的認識增強，有68%香港富裕投資者採用數碼理財諮詢的方法。當中40%受訪者，是透過客戶經理或投資顧問使用數碼理財服務，28%受訪者則自行使用相關服務。

雖然數碼渠道廣泛被使用，但84%受訪者表示，仍然希望與客戶經理或投資顧問繼續進行面對面的互動。

調查顯示，香港富裕投資者平均擁有近456萬港元可投資資產，當中，女性企業家平均擁有506萬港元可投資資產，稍微較男性企業家為多。

另外，美國理財規劃顧問認證協會（CFP Board）早前亦公布一項問卷調查結果，31%受訪美國投資者表示，願意在沒有驗證的前提下，執行生成式AI程式所提供的財務建議。倘若是獲得財務規劃師驗證的生成式AI財務規劃，更有52%表示願意接受。

善用數據採集分析 AI理財潛力大

新聞分析

李清心

如果說互聯網顛覆全世界，那麼人工智能（AI）便是能夠改變未來的突破性科技。根據調研機構IDC預測，生成式AI的全球市場規模，將由2021年約33億美元（約257.4億港元），增至2026年高達160億美元（約1248億港元），複合年增長率為37%。

面對AI、大數據的時代來臨，巧妙地運用科技的前提下，讓機器人亦進入財富管理領域。透過AI技術打造而成的AI理財機器人，能夠提升自動化投資顧問服務，當中涉及大模型、數據採集及分析等，以了解客戶的財務目標及風險屬性，從而打造出個人化的理財規劃。

24小時服務勝傳統顧問

AI理財或機器人投資顧問能夠達至24小時全天候服務，不再局限於投資顧問對單的限時服務，而且傳統的投資團隊每天都需要處理大量數據，變相令有效處理和納入投資決策的數據存在限制。

事實上，香港早於2016年已有AI理財產品，包括證券商8 Securities在港推出機器人投資顧問程式Chloe，8 Securities在3年多前獲美國金融科技獨角獸SoFi收購。其後，阿里巴巴（09988）創始人馬雲有份的雲鋒金融（00376），亦在港推出智能投顧產品「有魚智投」手機應用程式。

可想而知，本港在智能投顧領域上已有一定起動，趁着AI持續推進發展，相信智能投顧在香港將有更快速的發展。

智能投資平台比拼

	盈立證券	光大證券	老虎證券	Welab Bank	SoFi HK	AQUMON
名稱	盈立智投	AI-Portfolio數金通智能投資	AI投資助手TigerGPT	GoWealth智動投資顧問	人工智能投資顧問Auto Invest	好易投
平台費	每筆訂單佣金0.03%及固定每筆訂單12港元平台使用費	年費率為0.99%（即月費率為0.0825%）	港股及ETF標準平台費15港元	認購費為1.5%	每月30港元	港股平台費用每筆訂單15港元
佣金	賬戶總資產值20萬港元以下：0.08%（每單最低8元）	0.088%至0.138%（每單最低88港元）	0	豁免提早贖回費及年化行政費	0	港股佣金每單交易金額的0.03%（最低3港元）
入場費	零門檻免費開戶	投資組合最少1萬港元，上限3000萬港元	存入最少1萬港元	100港元	首筆100美元	開戶最低投資額1萬港元
存入或提取	存入：以銀行轉賬免費。提取：免費（提取等值500港元以上）	不適用	股票轉入免費，轉出每隻500港元	不適用	免費：滙豐、中銀香港，15港元、2美元。海外匯款：按成本收費，最低35美元	轉出股票每隻每手10港元，最低100港元
代收股息	股息總額之0.2%，最低30港元。另加交易所收費	不適用	港股現金股息總額×0.2%，最低30港元	不適用	不適用	現金股息總額的0.2%，最低按派息幣種收取30港元／30人民幣／4美元
投資選擇	港股、A股、美股、基金、IPO、ETF	10款投資主題	港股、美股、ETF、期權、窩輪、牛熊證、期貨	投資特定基金	美國上市的交易所交易基金（ETF），涵蓋逾1.3萬隻股票及35個國家	港股、美股、A股

市場情緒在改善 信心重建尚需時

滄海桑田 倪相仁

過去一周市場最熱的話題，無疑是三大內房民企股價的狂瀾。從周一至周四最高點，升幅分別達到243%、202%和50%。有內地股民在網上發文，聲稱從這次升浪中賺了300%，要感謝國家的政策。確實，內房的觸底急彈，離不開超預期刺激政策帶來的行業前景大幅改善，但是否已脫離險境走上復甦之路，相信仍有待數據的驗證，以及整體經濟的企穩回升。

這次大幅炒上的內房股，主要以面臨破產邊緣的民企為主，以3日時間和普遍50%以上升幅計，有些超乎想像。詭異的是，更受益政策、基本面更優的內房央企，在這個反彈浪中卻表現克制，

大致可以略去不計。不過，即使三大內房民企數日內數以倍升，市場估值依然非常低廉。根據公開訊息，五年前，三大內房民企市值（港元計）分別為3800億、3600億和2400億；五年後的今天，市值分別只剩下300億、135億和85億，也就是說，上周爆升之後的市值，仍然不到高峰時期的一成。更令人驚訝的是，三大民企的負債分別達到24374億、14349億和10038億人民幣。從任何角度來看，地產市場進入良性循環軌道之前，內房股的復甦之路充滿坎坷。

聰明錢關注港股市場

雖然內房股投資氣氛明顯改善，但整體市況依然受外圍拖累，疲弱不振，

美元指數續創新高，令新興市場無運行。外資行唱淡人民幣匯率，導致人民幣上週五創下16年新低。從積極角度看，隨着內地在過去一周採取的穩經濟舉措超预期，市場聰明錢開始關注港股市場，港股曙光重現。從資金情況看，首先是北水繼續買入港股，淨流入總額擴大至70.47億港元，已是連續13个交易日淨買入，累計13个交易日金額約631.95億港元。其中兩大內房民企自9月5日連續三日獲北水淨流入，金額分別達到5.16億和9.3億港元。

其次，內地最大基金之一高瓴資本，正計劃成立一隻規模數十億美元的基金，買入中資股份。據稱，高瓴擬設立一隻3年期基金，目前正詢問潛在投資

者的意向。高瓴資本管理着逾1000億美元公募和私募投資，以往有成功抄底的先例。2018年金融海嘯時投資者逃離中資股票，高瓴基金和高瓴中國價值基金曾向投資者尋求數十億美元入市。

此外，中泰證券首席經濟學家李迅雷建議設立資本市場平準基金。目前港股估值水平和活躍度已經非常低，上周四有700家個股無成交。李迅雷建議平準基金可以從外匯儲備資產中拿出一部分配置港股做起，再逐步把增持擴大到A股市場。中國公開的外匯儲備規模超過3萬億美元，過去一年已經累計減持超過1000億美元的美債。現時港股市場是AH股的溢價率高達143%左右，在港股通已經開通近10年的背景下，H股折價率仍處

在歷史高位，部分公司的股價只有對應A股的三分之一左右。地緣政治風險未來一段時間成為常態，提升港股估值只能靠自救。

目前的市場已出現「政策底」的可能性很大，不過考慮到內地監管層推出政策的出發點是「循序漸進」，市場觸底恐怕也需要一個過程。上週內房民企的爆發，是各種刺激政策形成共力的結果。投資者要扭轉對內地經濟的悲觀看法，亦需要看到更多實質性的政策，其中包括一線城市和強二線城市放鬆限購、棚改2.0，以及中央化解地方政府債務的努力等。在悲觀預期主宰下，套用股神巴菲特的話打打氣：如果你等到知更鳥叫時，你將錯過整個春天。