

日前，招商银行旗下的智能基金投顾服务系统“摩羯智投”暂停购买功能，引发行业关注。

据了解，“摩羯智投”上线至今已有5年，是国内商业银行最早尝试智能基金投顾的系统。招商银行的统计数据显示，该系统累计服务客户已经超过20万。

对于该系统的暂停，招商银行方面表示，此举是为了配合监管要求，但原持仓客户的赎回及调仓交易不受影响，存量客户可继续持有。

### 招商银行智能投顾暂停购买服务

12月12日，在招商银行APP，中国证券报·中证金牛座记者发现，该行智能投顾服务“摩羯智投”下的基金组合购买按钮已经变灰，处于无法购买状态。

# 摩羯主理人团队 致投资者的一封信

尊敬的投资者：

您好。很荣幸您选择摩羯，转眼间我们相伴已经快4年了，这4年里发生了许多的大事，我们一起经历了熔断，经历了中美贸易摩擦，经历了突如其来的疫情，也见证了十九大，见证了科创板推出，见证了注册制的落地，在共同的努力下，摩羯累计服务客户数超过20万，累计销售规模超过140亿，尽管市场跌宕起伏，摩羯30个组合最终都实现了一定的正收益。

摩羯依托于招商银行18年财富管理经验。截至2019年6月，在全国持有权益类基金的个人客户中，约13%的投资资金通过招商银行进行投资配置，2019年客户年度盈利再创历史新高。在不断提升的道路上，我们一直在努力，2013年成立五星之选，2016年推出摩羯智投。

来源：招商银行APP

在“摩羯主理人致投资者的一封信中”，摩羯智投团队表示，该系统已经累计服务客户超过20万，累计销售规模超过140亿元。作为银行业首款智能投顾产品，自2016年创设以来，投研方面不断完善，已逐步形成从“大类配置—行业—基金品种选择—风控”的投资方法论。

招商银行基金智能投资组合服务协议显示，基金智能投资组合服务指招商银行在代理基金销售业务基础上为投资者提供的一项基金组合销售服务，投资者可以自行选择符合自身风险偏好的投资组合策略，也可以由系统根据投资者的风险测评结果为其推荐对应的投资组合策略，由投资者决策是否购买该组合并享受后续服务。

### 基金投顾监管在路上

对市场而言，此次招商银行暂停摩羯智投购买已有预期。今年11月份，便有市场传闻称，有两家基金投顾试点银行暂缓开展业务，其中一个原因是近期基金投顾监管政策频出，或给自身智能投顾业务拓展带来一定的冲击。

此前，多地证监部门下发《关于规范基金投资建议活动的通知》，明确基金投顾业务必须遵守六大底线：一是业务开展主体为基金销售机构；二是标的基金为基金销售机构代理销售的基金产品；三是服务对象限于该机构的基金销售业务客户；四是不得就提供基金投资建议与客户单独签订合同；五是不得就提供基金投资建议服务单独收取费用；六是不具有基金投资顾问业务资格的机构不得提供基金投资组合策略投资建议，不得提供基金组合中具体基金构成比例建议，不得展示基金组合的业绩，不得提供调仓建议。

此外，《通知》要求基金投资顾问机构应在年底前，令存量基金投资组合策略建议活动满足《通知》上述六大要求。

2019年10月，中国证监会机构部发布了《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》，行业期待已久的公募基金投资顾问业务试点正式落地。在基金投顾试点运行的两年多时间里，监管政策也在不断的补充和完善，在基金投资建议活动的规范、基金投顾服务业绩及客户资产的展示等方面，逐渐变得更加明晰。

公开资料显示，目前国内共有60家机构获得了基金投顾业务试点资格，包括29家券商、25家公募基金、3家基金销售公司，以及3家商业银行（工商银行、招商银行、平安银行）。

目前第一批18家试点机构（2021年之前获批）中，除3家银行外已经全部上线了基金投顾服务；第二批42家试点机构（2021年获批）中，已有中信证券、招商证券、国信证券、东方证券正式展业，首批展业的国联证券、银河证券、国泰君安、中金公司、华泰证券、中信建投、申万宏源已经展业一年多。

编辑：郑雅烁