

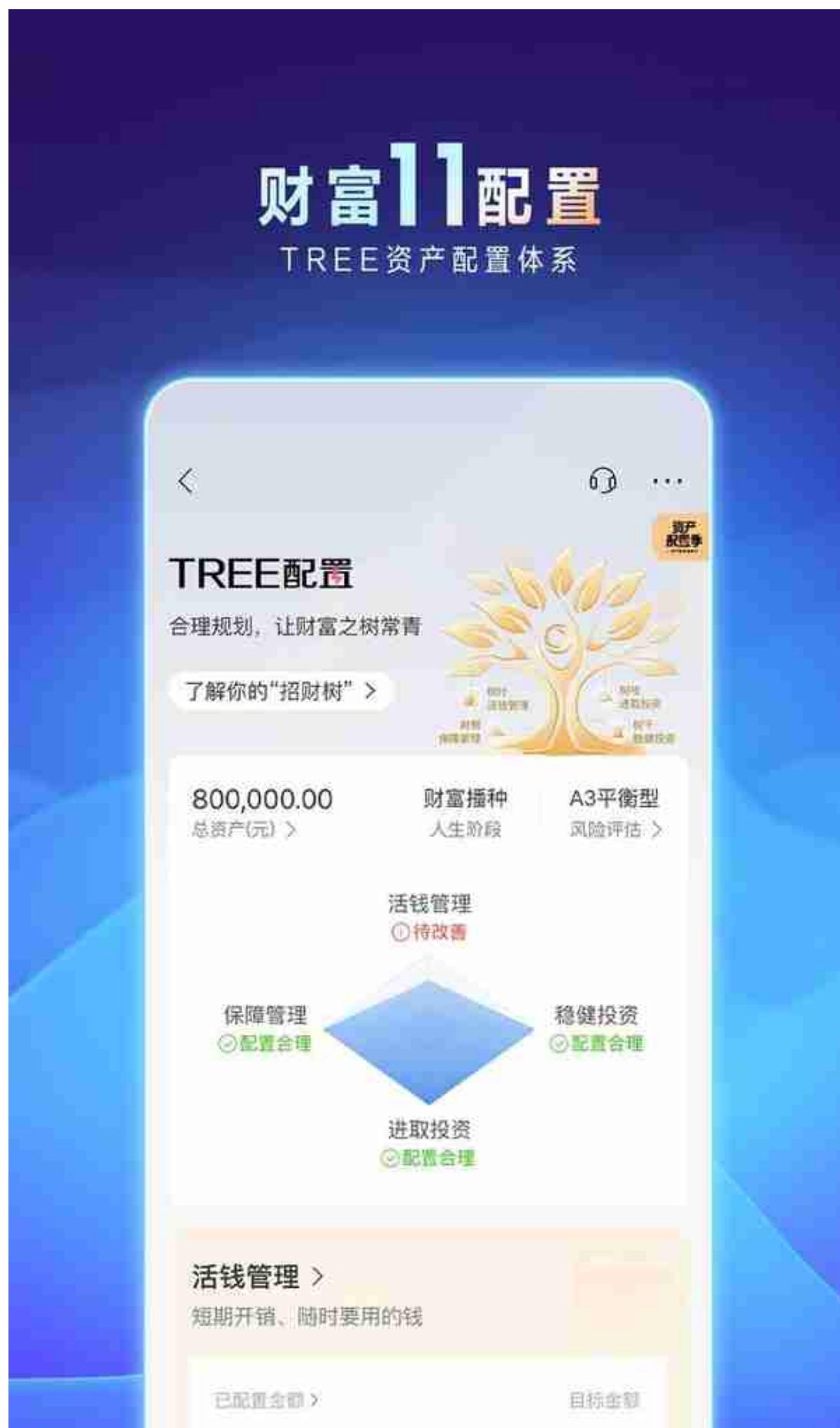
11月中旬，理财产品经受了净值化后的又一次考验。由于债市波动，部分短债类理财产品净值短时间内出现了较大回撤。不再保本保收益，产品的风险属性、底层资产、波动率等已成为影响投资者决策的重要因素。不能再“闭眼”买之后，投资理财产品似乎变得越来越复杂。

但是打开招商银行App的理财产品模块，会发现每款产品都被拆解得明明白白。比如产品底层资产是投资股票、债券、还是低波动资产；如果投资权益，其仓位占比如何等，都被以一个个标签的形式清晰展示出来。产品经理将此形象地称为“投研标签导购”，无论投资者想安稳理财、稳中求进，抑或是通过权益资产追求收益进阶，都能在这里找到合适的产品。

这个细节貌似并不是App界面的一次大创新，但它却能让客户理财投资的体验简单而丝滑，这需要招行对上架的每一只理财产品逐一梳理、打标，将晦涩难懂的产品说明书翻译成易于客户理解的语言。

# 财富11配置

TREE资产配置体系



招行相关负责人表示，“在今年跌宕的市场行情下，我们从年初开始就不断向客户输出配置的整体策略，以‘低波稳健’为主轴，适度关注市场波动，并持续对持仓进行检视与动态再平衡”。

2022年以来，资产配置服务累计触达客户超过200万，通过定期检视与持仓优化，绝大部分客户应对市场波动更加理性，资产稳定性更高。

好配置需要由好产品来承接。作为关键词，“深度数字化刻画”被前述负责人反复提及。即招行不仅通过3000多个客户标签实现深度KYC，亦通过700多个量化指标、以及与时俱进的选品体系，对在架的5万余只财富产品进行深度刻画。在他看来，“资产配置背后一定是强大的投研能力，是KYC与KYP的精准匹配”。

一个典型的案例是“五星之选”基金的全面焕新。

# 陪伴11相随

A I 小 招



你持有的基金产品收益率已触达目标值15%。

## 你的持仓基金A

50,008.17

持仓金额(元)

7,415.00  
持仓收益(元)

17.45%  
持仓收益率

小招从以下几个方面做了进一步分析，希望能为你后续的投资提供一些建议。

### 1、从产品上看

本基金长短期均表现亮眼，在目前起伏不定的市场下，或是个不错的选择，建议长期持有。

### 2、从行业上看

该产品在电子行业持仓比较多，占比达到了50%。当前共11家机构对电子行业发表

数据显示，目前，招行陪伴服务所覆盖客户的规模已突破3000万，较上年增长27.5%；累计服务次数3600万次；有陪伴客户AUM的流失率仅为无陪伴客户的1/4。

第三，好的陪伴是开放繁茂的大生态。

2021年，招行重磅升级“招财号”财富开放平台，邀请全市场优质资管机构入驻招商银行App，直接触达并服务客户，合作机构因而也成为了陪伴的重要参与方。

为提升陪伴的有效性，招行专门打造了合作机构全场景策略看板，通过内容投放、曝光点击效果、转化路径等10个细分维度，为机构提供及时、详实的陪伴效果反馈，让他们更精准地了解客户需求、优化陪伴内容。

当前，入驻机构已达到137家，累计生产陪伴内容3.6万篇，服务人次近3.5亿次，陪伴内容对非货公募基金和净值型理财AUM的覆盖率已接近90%。

观察陪伴生态的另一个重要窗口是App的内容社区。有意思的是，11.0的迭代是一支“官方精选”与“民间高手”交相呼应的二重奏。

# 观点11交流

财富社区

新的回复 99

直播

**#机构说#** 新能源车

招商银行研究

维持A股大盘底部震荡  
为主的观点不变，高...

板块情绪 👉 乐观9

**财富有招**

什么是彼得·林奇投资  
法则?

睿远均衡价值三年持...

近期86%招友撑腰

上证指数: **3073.16 +1.25%** 休市中 ∨

**财经早报** 大盘蓄势待发，你怎么看 >

解读：养老金二季度持仓曝光，新进或增上持续...

**#晒了收益#** 利空出尽是利好，中长期来...

**#看涨#** 加油，大盘，我需要场牛市

分享此刻的想法...

看涨

看跌

## 我常访问

**讨论区** >

**1.12%** 11-30  
招商中证白酒...

**话题** >

市场震荡，投资  
怎样守住钱袋子

**买**

买  
精

而在更为创新的UGC方面，招行开始探索“互动圈子”，即通过国防军工、新能源车、光伏等多个圈子，聚集投资习惯和偏好相近的客群，激活他们之间的陪伴、决策辅助与投教。虽然今年市场跌宕，但社区客户的活跃度和参与度却不降反升，越来越多的客户开始在不同的圈子晒收益、晒操作，甚至预测行情。

其实，让客户自由地、更低门槛地表达，本身就是一种很有效的陪伴。产品经理透露了一个小小的数字，在社区行情预测工具“行情君”上线当晚，客户自主发布的预测帖超过1300条。

### 一个按钮做两年

对于招商银行App而言，2022年7月1日是值得记录的一天。

登录App11.0，所有客户都可以日为刻度，回溯过去一段时间内的资产余额、大额交易、投资收益，每日的资产结构及趋势变化亦清晰可见。这海量数据最早的回溯原点就是2022年7月1日。

# 持仓11检视

基金持仓透视

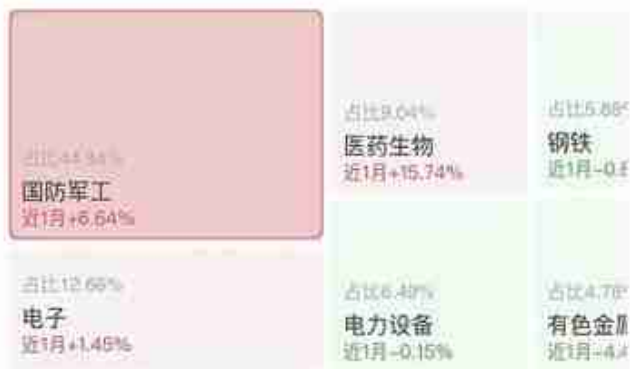
< 基金持仓透视 ...

招行持仓 合并行外持仓 偏股基金 ▾

收益表现 持仓穿透 基金表现 交易统计

## 行业分布

当前持仓的行业分布**较为集中**，其中国防军工达44.84%，前三大行业集中度达66.54%，建议适当降低行业集中度，分散风险。



### • 国防军工 被以下基金重点持有：

行业集中度高，代表该基金在股票投资中，该行业占比大

持仓产品/金额 该行业集中度

易方达国防军工A 77.89%



所谓持仓透视，即招商银行App可对客户所持有的基金进行全局性考量，清晰展示其股票、债券、货币等大类资产分布，并可根据基金的底层资产，穿透式分析其行业分布、重仓股票、投资风格、基金经理等关键信息。这也是11.0版本对财富Alpha+投研能力更深层次的应用。

开发这个功能的初衷其实很简单。比如客户买了10只基金，对他而言这是10只不同名字的产品，但如果穿透底层来看，这些产品所在板块、行业或重仓股的集中度可能比较高。通过持仓透视，客户可以更全面地了解产品的底层分布，更加均衡地配置资产。值得一提的是，该功能还支持客户上传在招行以外渠道购买基金产品的情况，为其合并持仓进行全景分析。

中台、数据化、智能化、底层整合……自9.0版本开始，这些渐渐成为招商银行App团队关注的高频词。因为在进入数字化转型的深水区后，无论是服务内容的创新，抑或是服务质量的升级，其核心驱动力一定源自底层，而这其中的要义正是专业化与数字化的双向奔赴。

“底层能力越强，我们对客户痛点与需求的洞察就越精准，提供的服务就越深入，这是这几年招行一直努力在做的事”，前述负责人坦言。

经常有同业向招行取经，打造一款业内标杆的App是否有绝招？招行的答案其实很质朴，他们总是默默地把底层复杂的、困难的工作做扎实，再在前端将简单易用的产品和服务呈现给客户。当微创新持续汇聚，当客户口碑不断积攒，自然而然就凝结成客户和业界都能看得到的绝招。

据前述负责人分享，当前，招行核心客户的有效月活率已稳定在85%以上，且核心客户两次访问App的间隔时间已缩短至5天。