

證基會GoProS培訓計畫 金融專業個案研討

# 淺論機器人投顧 未來趨勢

106年3月22日

大慶證券股份有限公司

中華民國投信投顧公會

中華郵政股份有限公司

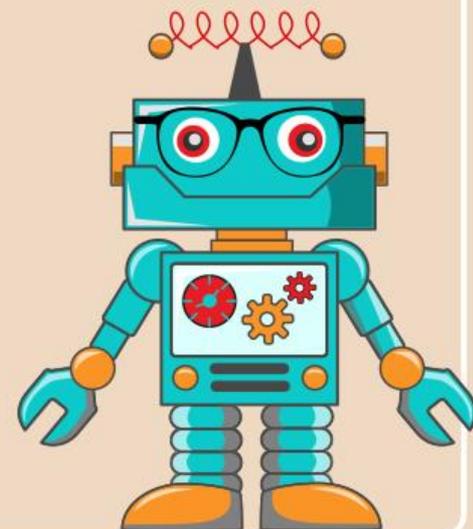
王道商業銀行股份有限公司

陳夏萍

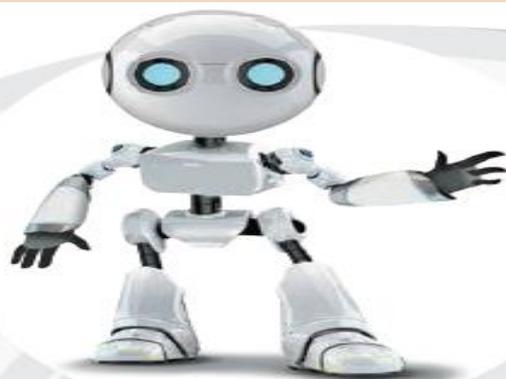
林采蓉

馬帥員

陳志鴻



# 前言



## 金融業搶推 機器人理財服務

機器人理財服務平台以普及性、高效率的服務，填補傳統金融不足，令傳統金融業者紛紛搶進。過去，銀行高端私人理財服務的開戶門檻至少要50萬美元，如今降至5萬美元；服務年費率也由1~2%降至0.3~0.5%。

整理：周思含

### Smart Wealth Management

客戶門檻由100萬美元降至25萬美元；管理年費1000美元（分季收費）

瑞士銀行



### AnlageFinder

主打無論是投資新手或老鳥，都能從中得到最佳方案

德意志銀行



### Personal Advisor Services

客戶門檻由50萬美元降至5萬美元；諮詢費從0.7%降至0.3%

先鋒集團



嘉信理財



安本  
Aberdeen

### Intelligent Portfolios

推出服務一年後，資金規模達15億美元、共23000位客戶加入

貝萊德  
BLACKROCK

### FutureAdvisor

線上諮詢免費，與理財顧問諮詢年費率0.5%

富達  
Fidelity

### Fidelity Go

年費率0.35%~0.39%

高盛  
Goldman Sachs

### Honest Dollar

月費僅約8~10美元

景順  
Invesco

### Jemstep

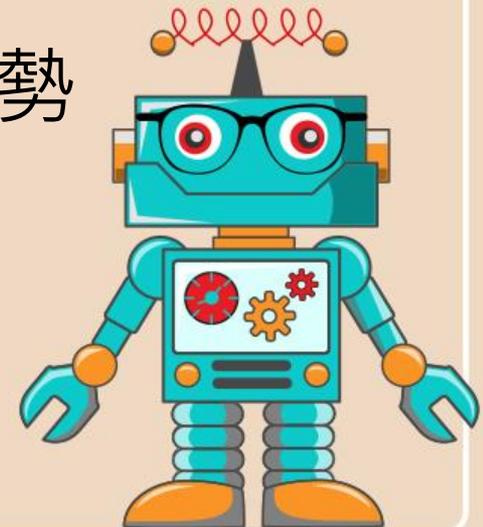
過去僅服務高資產客戶，現在對所有投資人開放

### Parmenion

B2B2C的服務模式，安本對機構法人服務，這些金融機構再服務散戶投資人。

# 大綱

- 機器人投顧概述
- 美國機器人投顧發展情形
  - Wealthfront Inc.
  - 嘉信理財公司 ( Charles Schwab )
- 我國機器人投顧之發展及未來趨勢
- 結論

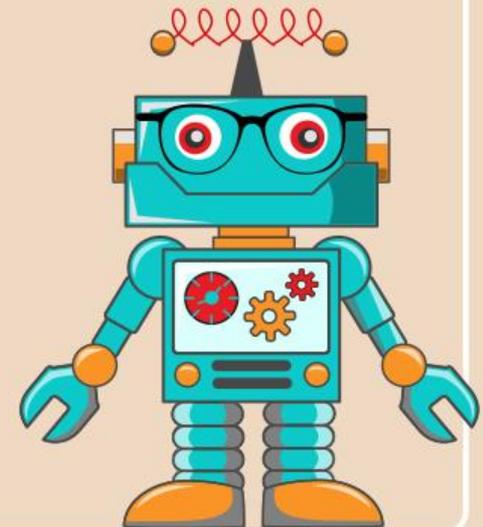


# 機器人投顧概述——特徵

投資人可自行使用  
無須他人參與

依輸入資訊 利用  
演算法運算結果

產出為一定  
財務建議



# 機器人投顧概述——特色

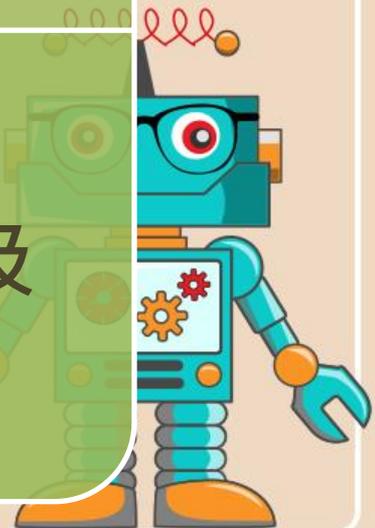
無實體服務

迅速且中立之  
自動化投資建議

特色

便利之全權委託  
服務

低投資門檻及  
低收費



# 機器人投顧概述——分類

諮詢建議型	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 透過自動化服務提供投資建議及投資組合選擇</li><li>✓ 取代傳統投顧</li></ul>
資產配置型	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 投資標的主要係在交易所交易的股票、債券、ETF、基金以及期貨衍生產品</li><li>✓ 主要功能為資產類別選擇、投資組合選擇、交易執行以及風險管理</li></ul>
資產管理型	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 提供諮詢建議</li><li>✓ 協助客戶就投資組合提供交易執行以及風險管理服務</li></ul>



# 機器人投顧概述——各國發展

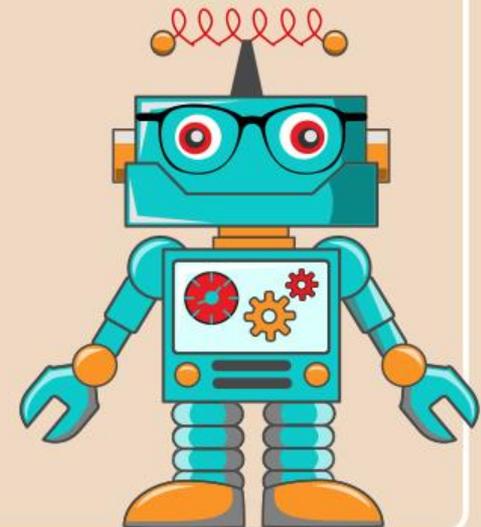
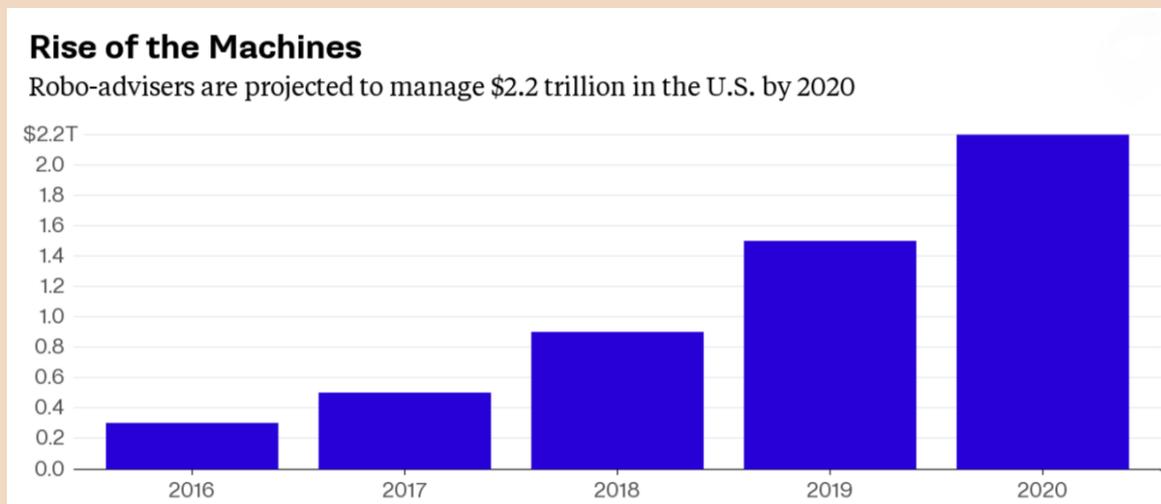
國家	特色
美國	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 發展最早</li><li>✓ 市場成熟度高、公開資訊容易取得</li><li>✓ 投資人接受度高</li><li>✓ 機器人投顧公司最多</li><li>✓ 資產管理規模最大</li></ul>
英國	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 金融監理較開放</li><li>✓ 投資人接受度高</li></ul>
香港	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 起步較晚</li><li>✓ 金融監管較嚴</li></ul>



# 美國機器人投顧發展情形

- 投入資產要求低，與傳統投顧市場有所區隔
- 主要投資標的：ETF
- 美國機器人投資顧問業者資產管理規模約占全球機器人投資顧問的87%，預估2020年資產管理規模成長至2.2兆美元

## 美國機器人投資顧問業預計成長規模



# 美國機器人投顧發展情形



服務類型	全部均為全權委託交易帳戶
主要投資標的	ETF
管理資產規模	美金30億元(2016.3)
最小投資金額	美金500元
投資者年齡分布	小於50歲: 90% 小於35歲: 60%
收費方式	處理第一筆1萬美金投資時：免費 超過額度：每年收取0.25%之服務費
員工人數	總員工人數為130位 其中從事投資顧問業務者僅10位

# 美國機器人投顧發展情形

charles  
SCHWAB

服務類型	全部均為全權委託交易帳戶
主要投資標的	ETF
管理資產規模	美金66億元 (僅限機器人投顧平台, 2016.3)
最小投資金額	美金5000元
收費方式	除客戶投資交易所交易基金 (ETF) 類產品的費用之外, 其他服務均不收費
員工人數	總員工人數為41位

# 我國機器人投顧之發展及未來趨勢

## 一般投顧

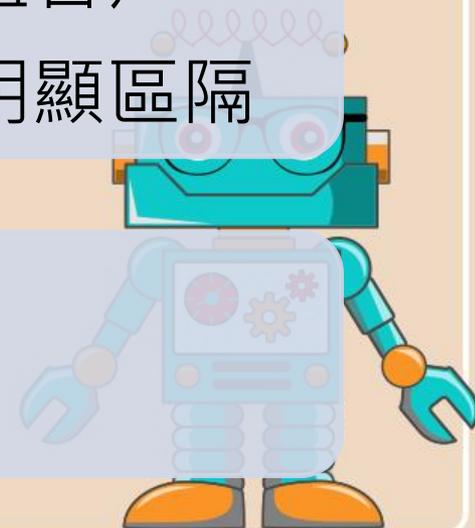
- 解盤服務及顧問諮詢之投顧老師漸少

## 全權委託

- 目標客群為高淨值客戶，與機器人投顧有明顯區隔

## 銀行財富管理

- 理財門檻高
- 潛在利益衝突



# 我國機器人投顧之發展及未來趨勢

FRS | 基富通

- 基金網路銷售平台
- 基金一站購足
- 即將推出機器人理財功能



- 智慧財富管理服務
- 以自動化理財軟體作為投資建議之輔助
- 需理財專員輔助
- 門檻：25萬美元



- 今年第二季將推出機器人理財服務
- 門檻：1,000元



- 北富銀投資英國機器人理財公司
- 1200萬英鎊
- 監理沙盒上路後，將申請試驗理財機器人

# 我國機器人投顧之發展及未來趨勢

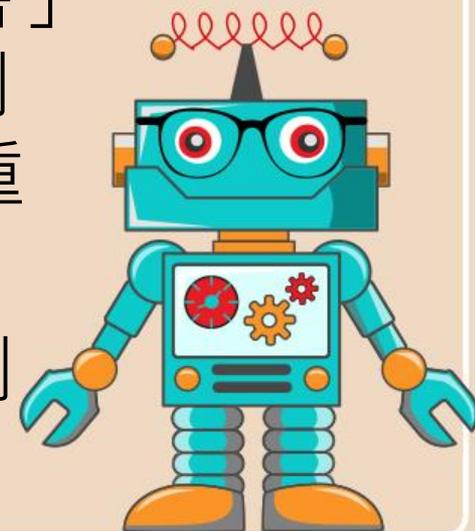
- 現行法規

- 投顧、全權委託法規限制嚴格

- 政策

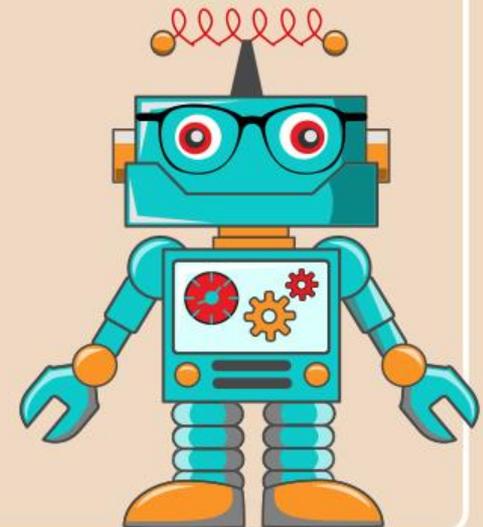
- 金管會「金融科技發展策略白皮書」(105年5月)：推展自動化交易機制（包含機器人理財顧問）屬11項重要施政目標

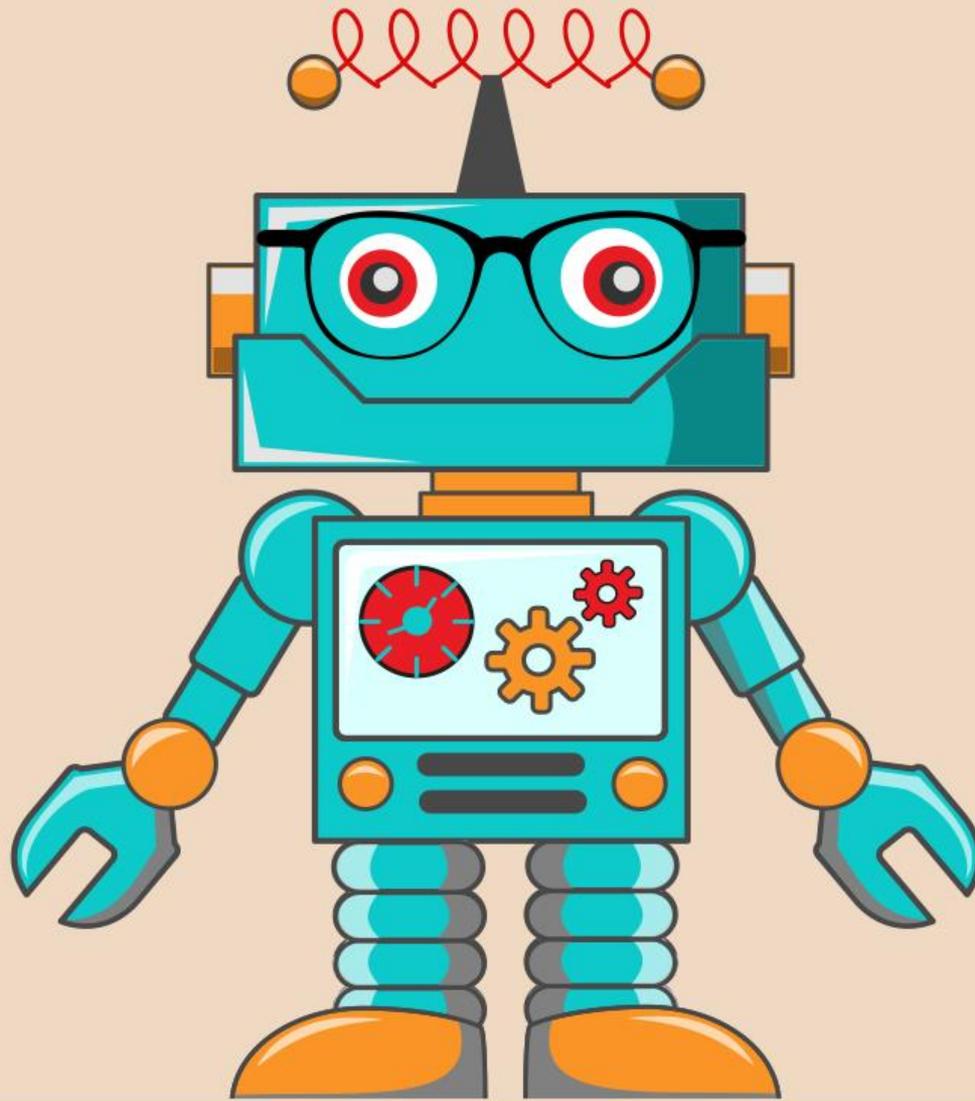
- 監理沙盒、金融科技創新實驗條例草案



# 結論

- **我國機器人投顧發展前景可期**
  - 散戶投資人眾多，符合機器人投顧之目標客群
  - 網路及智慧裝置普及
- **產業競爭激烈**
  - 競爭者除金融同業外，科技業、新創公司亦積極跨入此領域
- **發展趨勢**
  - 短期：諮詢建議型→長期：資產管理型





謝謝聆聽，敬請指教！