

谢绝转载, 转载请联系WSFC

# OVERVIEW OF AI ASSET MANAGEMENT (PART 1)

Nan Yao , Julia Zhou

2017/03/31



# 回顾

- 规模 • 定义 • 步骤 • 发展 • 机遇 • 挑战



# AGENDA

- 历史
- 类型
- 公司分析：两种商业模式的比较



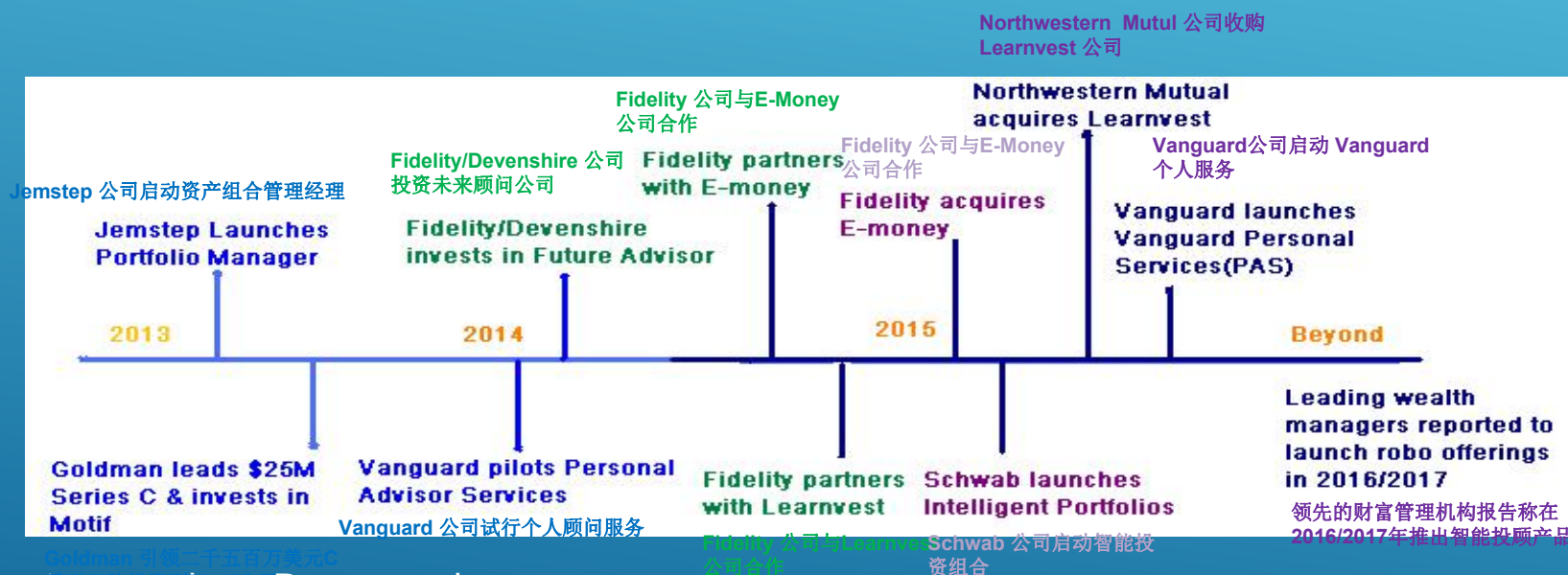
# 历史

## 美国

- 从20世纪90年代后期起 - 在线资产配置工具
- 2005年 - (IM) 2210-6 投资分析工具
- 2008年金融危机之后广泛的数字金融工具 including 投资咨询工具 (wealthfront和Betterment)
- 从2014年开始，智能投顾在美国开始迅猛发展



# 机器人投顾历史发展路线



Picture from AccenureResearch



# 历史

## 中国

- 中国智能投顾的创业公司 - PINTEC品钛璇玑、弥财、财鲸、蓝海财富、微量网、阿法金融、胜算在握、来钱、前景私人理财、资配网、理财私人魔方、聚爱财Plus、慧理财、财鱼管家、量子金服等、7分钟理财。
- 互联网金融平台公司也纷纷推出智能理财产品。
- 内传统金融机构也不甘落后。
- 中国的一些智能平台也在和国外理财平台寻求合作。



# 智能理财公司的不同类型

## （一）从提供服务的公司类型分类

1. 传统金融服务领域
2. 新兴的Fintech领域

## （二）从定制化程度分类

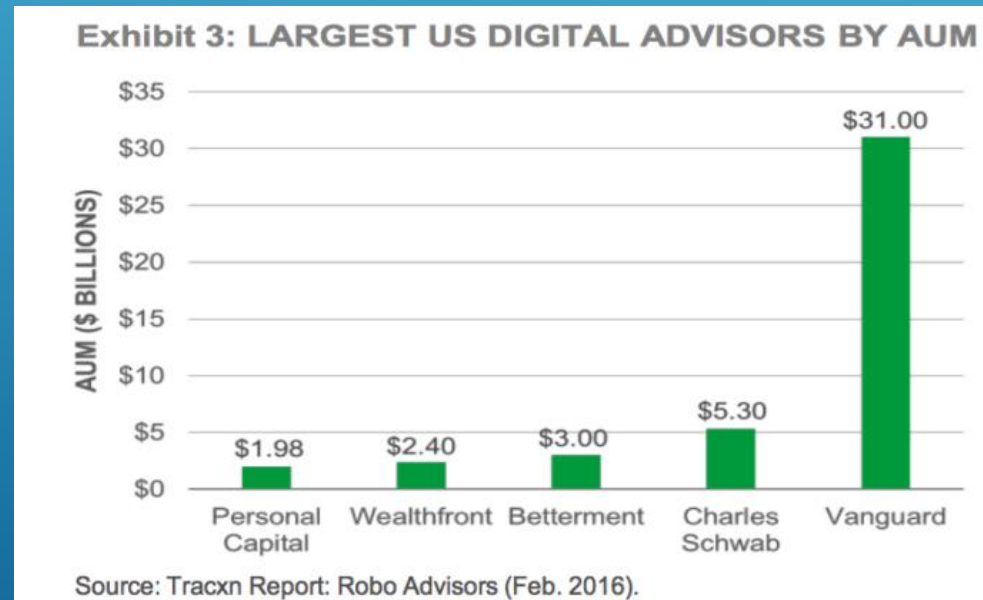
## （三）从税收管理程度分类

## （四）从人力参与和管理程度分类



# 公司分析：两种商业模式的比较

下图是美国智能投顾公司截止至2015/12的管理资产(Asset Under Management, 简称AUM)的市场份额示意图, Vanguard、Charles Schwab、Betterment、wealthfront和 Personal Capital占据前五位。





# 公司分析：两种商业模式的比较

种类	1. Vanguard	2. Schwab	3. Betterment
基本信息	成立于1975年五月管理资产3.6万亿美元（2017/03），公司总资产\$1.7万亿美元。	成立于1971年四月，经纪银行行业。上市公司，市值560亿美元（01/27/2017）。管理资产2.5万亿美元，公司资产1837亿美元（2015/12）	成立于2008年，管理资产有50亿美元。
提供服务的公司类型	传统资产管理公司	传统资产管理公司	新兴创业公司
定制化程度	定制化程度低。	比Betterment低但比Vanguard高。	相对vanguard高，有更多选择。
人力参与和管理程度	混合模式，机器人咨询和持续的人力财务顾问支持。	混合模式，机器人咨询和持续的人力财务顾问支持。	人力参与程度低。
智能理财收费	相对传统理财收费低廉：0.3%/每年	免费	收费低廉：0.15% - 0.35%/每年
智能理财最低账户要求	5万美元	5千美元	无最低额度要求
税收管理程度	考虑在多个投资组合帐户中分配资产时的税务效率。先锋财务计划没有深入到所得税战略，遗产规划问题，保险分析，也没有深入到现金流和预算问题。	与1类似。	提供了节省税收的方法。它的税务协调投资组合选择考虑如何税收效率各种投资，然后使用IRAs, 401(k)和其他税务优势帐户持有这些资产，将从他们的税收优势受益最大。Betterment还使用税收损失收获策略，最大限度地提高税收优惠，同时最大限度地减少一些其他服务产生的税收压力。
主要服务人群	主要针对接近退休的投资者或正在退休的婴儿潮一代。这一代人（出生于1946年至1964年）占美国人口的近25%，约7700万人。大约三分之二的先锋服务的客户正在接近退休年龄或退休。	与1类似。	对技术和投资有新颖看法的年轻投资者。