

智能投顾：当量化金融邂逅机器学习

ROBO-ADVISORY, WHERE QUANTITATIVE FINANCE MEETS MACHINE LEARNING

姚军

微众银行·大数据分析与应用中心

2016.12

WeBank

智能投顾当前炙手可热，且未来发展前景看好

国外行业现状

- 截至2016年2月底，Wealthfront的资产管理规模近30亿美元，而在2015年1月仅仅为18.3亿美元，且**其拿到了累计超过1亿美元的融资**
- 市场研究机构预测，**未来五年，智能投顾的市场复合增长率将达到68%，到2020年，智能投顾行业的资产管理规模将突破2.2万亿美元**

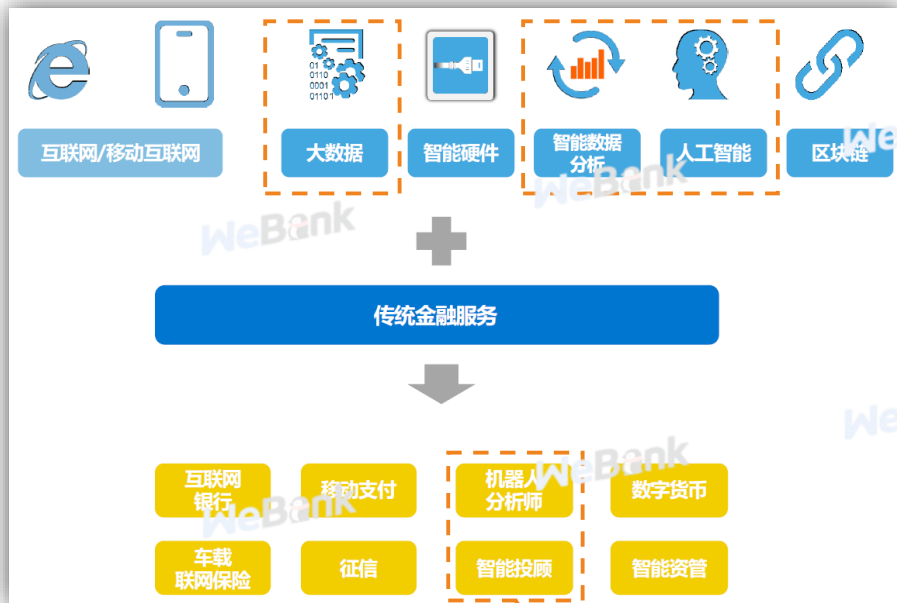
国内行业现状

- 按照瑞信的报告，所谓的**中产阶级，已经超过了1亿人**，市场调研表明，智能投顾因为门槛低，费用低和信息透明等优势，更能迎合这部分阶层的投资需求
- 中国年收入在**6万-600万之间的有投资资产人群中，拥有95万亿可支配资产**
- 据相关研究推测，国内智能投顾管理资金至2018年**将达4万亿，管理费和增值服务市场空间有望达千亿级别**

我们的观察和判断

- 国内智能投顾还处在萌芽阶段、概念阶段，**参与者众多但尚未出现明显的市场领先者**
- 竞争参与者大部分仍未实现盈利，处于融资发展阶段。一般采用B2C模式，并有部分经营转向B2B2C，**本土化的新的商业和产品模式仍在不断涌现**，市场前景看好

FinTech2.0和智慧金融



Tech 2.0
FinTech 2.0 之人工智能 — 人工智能辅助
 自然语言处理：追踪市场动态，引入更多变量

Tech 2.0
FinTech 2.0 之人工智能 — 人工智能辅助
 知识图谱提供了从关联性角度去分析问题的能力，

Tech 2.0
FinTech 2.0 之人工智能 — 智能投顾
 4. 智能投顾

Tech 2.0
FinTech 2.0 之人工智能 — 人工智能辅助
 2. 人工智能辅助——量化交易



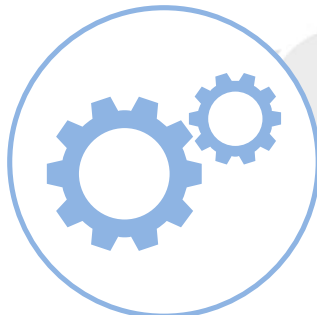
智能投顾业务模式爆发背后的基本逻辑

智能投顾的业务模式要求数据、科技和互联网等方面优势的紧密结合



互联网与金融科技

互联网+生态向金融服务领域的快速渗透，新兴技术催生创新金融服务产品，同时降低运维成本、提高服务效率



大数据与机器学习

海量丰富的数据来源，量化金融与机器学习的完美结合，挖掘潜在投资机会，高效智能的决策与管理



客户体验与管理

金融产品与客户投资能力的精准匹配，资产实时监控、智能调整、个性化推荐，增强客户体验

微众智投的支撑要素和价值主张



- 以客户为中心
- 工具化支持
- 信息对称和透明

智能投顾要在中国落地所面临的挑战

虽然互联网+金融大行其道，前景看好，但是整体来看

- 市场仍处于**客户启蒙阶段，市场接受度不高，客户教育和市场培育尚需时日**
 - **配套的金融产品覆盖资产大类不足**，业绩表现欠佳，吸引力不足
 - **相关的法规配套欠缺等，监管态度不明确**，增加未来发展的不确定性
- 这些是制约行业当前发展的主要问题

另外，从研发角度考察，我们认为

- 当前行业的整体人工参与度还很高、技术还未成熟，尚处于起步探索阶段，**大多数参与者还停留在拷贝国外模式，实质性的创新不足**
- **实验性技术的成熟度存疑，可靠性尚待检验**，部分成果存在炒作和夸大现象
- **数据基础设施和研发生态还有很大的提升空间**，限制了研发的进度和质量

微众智投的尝试

- **科技** 站在金融与科技融合的最前沿，结合国外先进经验和本土化能力
- **普惠** 致力于提供合规优质且低门槛的金融服务体验，**让金融普惠大众**
- **连接** 积极连接合作伙伴，共同营造共赢互惠的产业和研发生态



码上有惊喜



体验APP

—— 关于微众银行APP ——



银行牌照
安全保障



银行效率
实时到账



银行风控
专业优选