

쿼터백투자자문

국내 로보어드바이저 시장 현황 및 전망

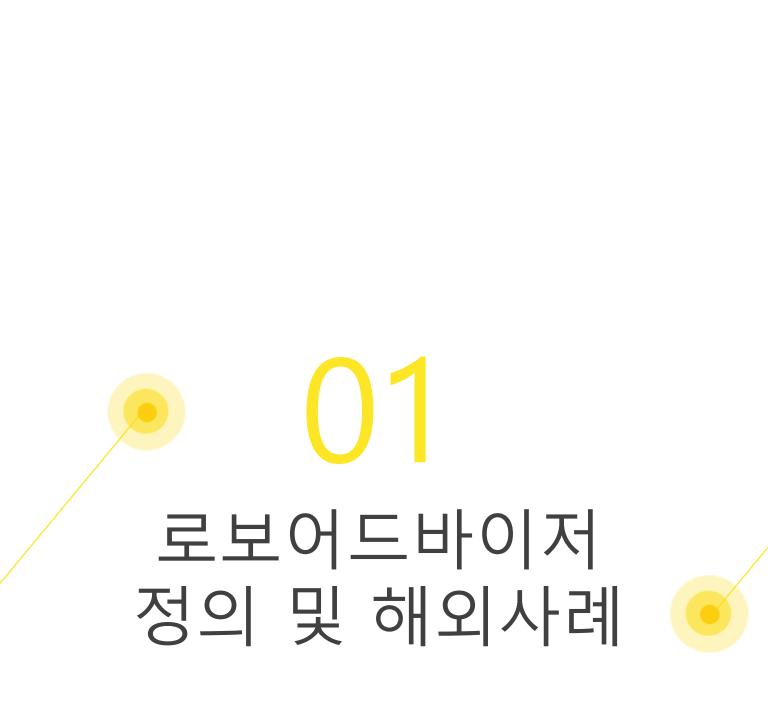


본 자료는 판매회사의 임직원 등에 대한 정보 제공의 목적으로 작성된 것이며 고객에게 투자권유를 하기 위하여 작성된 자료가 아닙니다.
본 자료는 당사의 승인 없이 불법적으로 복제 또는 유통될 수 없습니다.

Contents



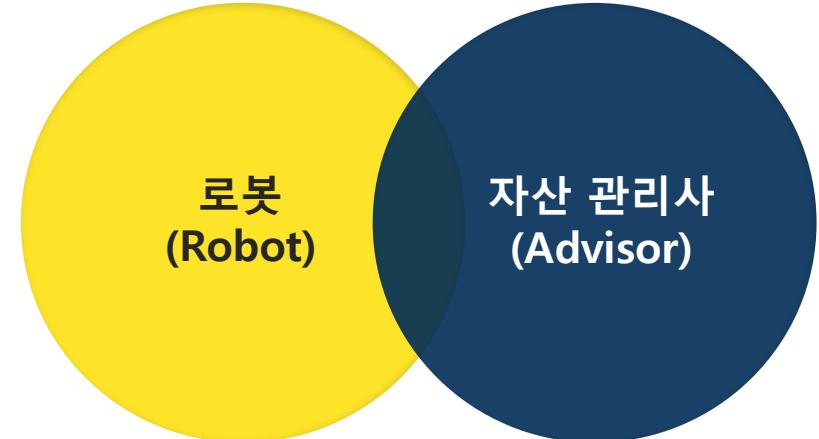
01	로보어드바이저 정의 및 해외 사례	04-08
02	국내 로보어드바이저 현황	10-15
03	국내 로보어드바이저 시장의 성장 방향	17-22



01

로보어드바이저
정의 및 해외사례

로보어드바이저 (Robo-Advisor)란?

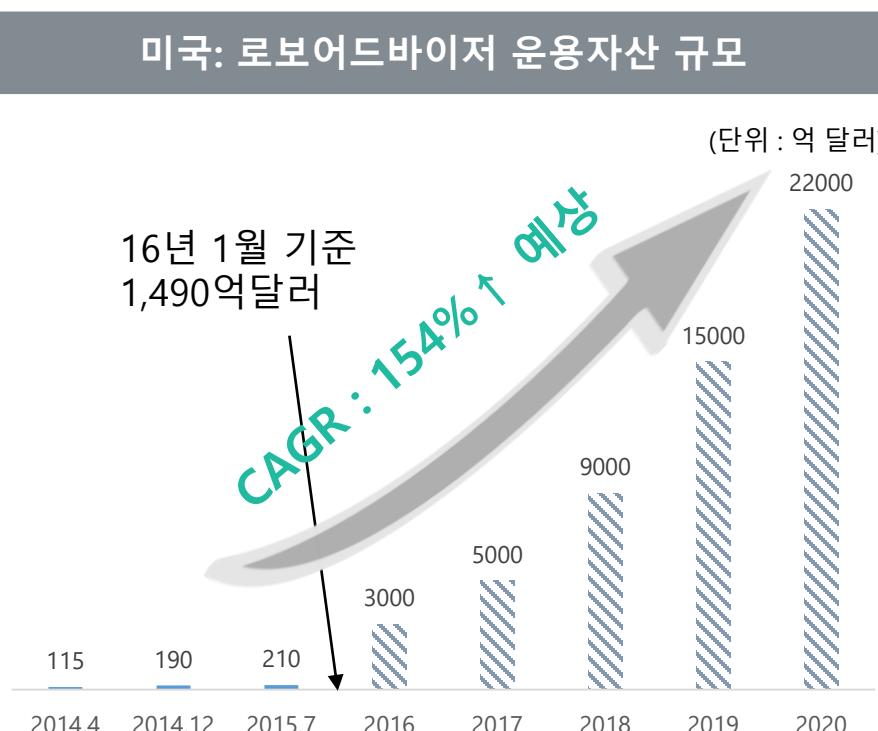


로보어드바이저 (Robo-Advisor)

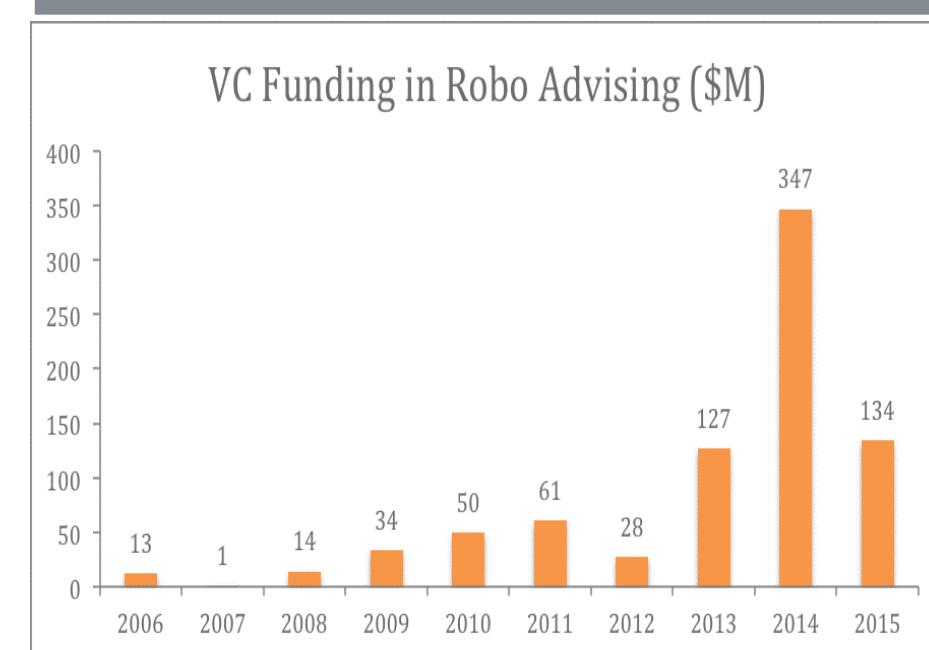
미국 로보어드바이저의 특징

- 자동화된 자산관리 서비스
- ETF를 활용
- 자산배분이 목적

미국: 로보어드바이저 운용자산 규모

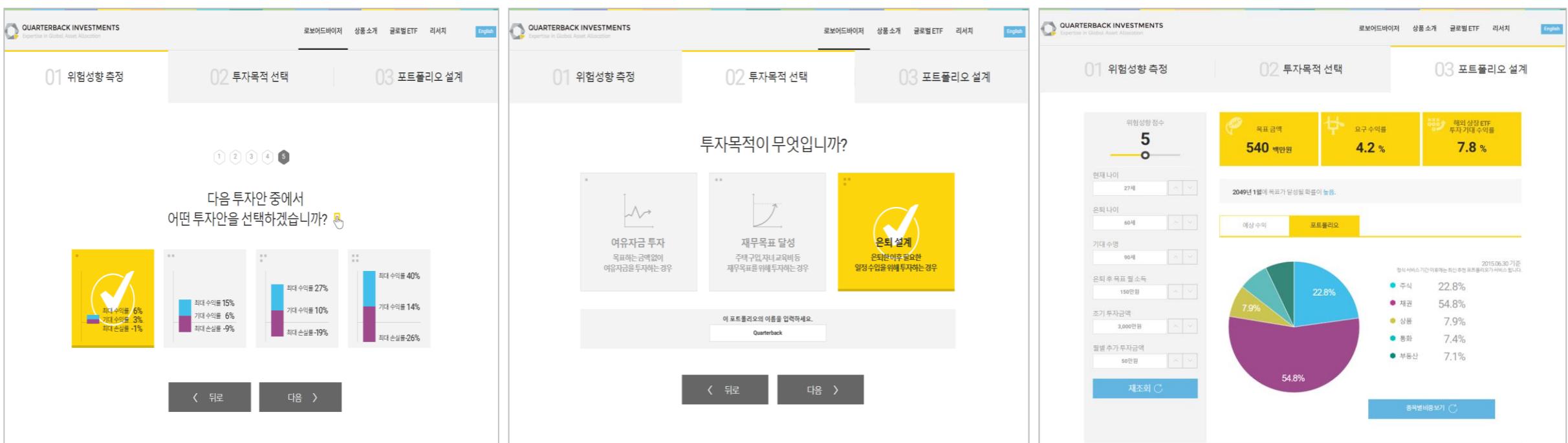


미국: 로보어드바이저 업체 벤처 펀딩 추이



- ✓ 주로 전용 프로그램을 통해 투자자 성향 파악 후 ETF로 구성된 최적 자산배분 전략
- ✓ 온라인을 통해 투자성향 측정 → 포트폴리오 추천 → 사후 관리 (자동 리밸런싱, 주기적 리포팅, 자문) 등의 서비스를 제공
- ✓ 젊은층, IT선호층, 대중부유층등을 타겟으로 서비스 제공
- ✓ 최소 투자금액 1,000달러이하로 평균 수수료율 0.15%~0.35%(자산관리업계 평균 1.1%)로 낮춰 다수가 이용가능

예시) 쿼터백투자자문 로보어드바이저 서비스

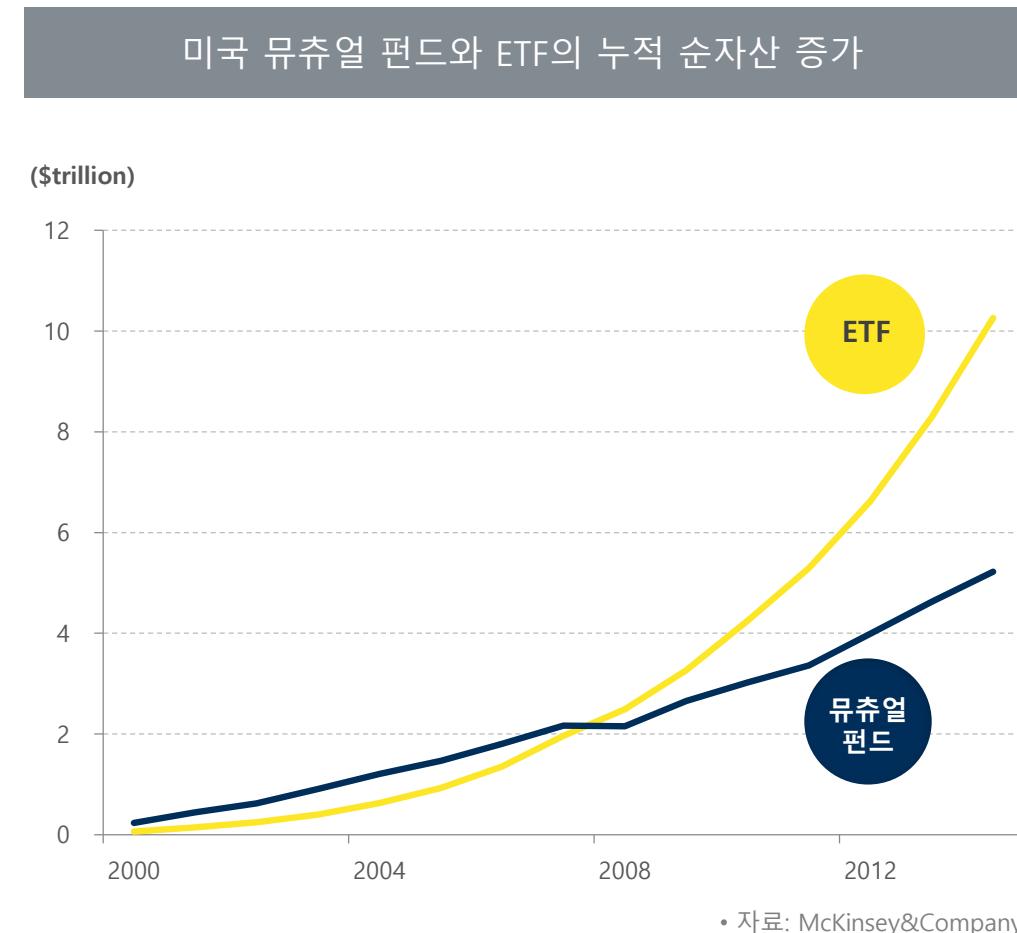
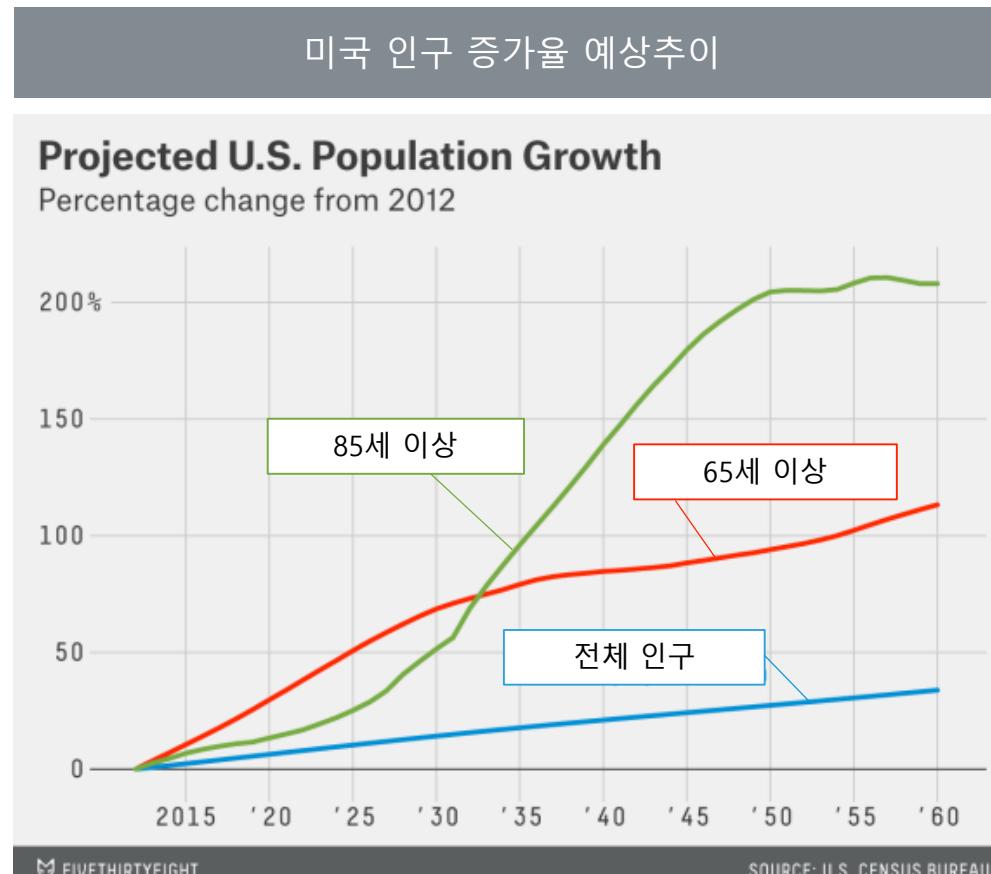


The screenshots illustrate the three-step process of the Quarterback Robo-Advisor:

- 01 위험성향 측정**: A survey asking "What type of investment do you want to make?" with five options: "여유자금 투자" (Investment with no risk), "재무목표 달성" (Achieving financial goals), and "온퇴설계" (Retirement planning). It also shows a chart comparing four investment types based on risk and return.
- 02 투자목적 선택**: A question "What is your investment goal?" followed by three categories: "여유자금 투자", "재무목표 달성", and "온퇴설계". Below it is a chart showing the relationship between risk and return for different asset classes.
- 03 포트폴리오 설계**: Displays the final recommended portfolio allocation. The chart shows a distribution across various asset classes: 주식 (22.8%), 채권 (54.8%), 상품 (7.9%), 통화 (7.4%), and 부동산 (7.1%). Key details include a target amount of 540 million won, a risk level of 5, and a projected annual return of 4.2%.

자료 : 쿼터백투자자문

- ✓ 베이비붐 세대 은퇴 등으로 자산관리 수요는 증가. 반면 미국 내 자산관리 어드바이저 평균 연령 50.9세 (43%가 55세 이상)
- ✓ 기대수익률이 높지 않은 상황에서 높은 수수료를 지불하는 데 대한 불만 및 자산관리 자체에 대한 투명성 요구가 높아지고 있음



	Betterment	Wealthfront	Charles Schwab	8 Securities	Theo
국가	미국	미국	미국	홍콩, 일본	일본
수수료	0.15~ 0.35% 투자금에 따른 차등	0.25%	무료	0.88%	0.5~ 1% 투자금에 따른 차등
리밸런싱	목표비중 허용 범위 이격시	목표비중 허용 범위 이격시	목표비중 허용 범위 이격시	연 2회	연 2회
투자 대상	미국 상장 ETF	미국 상장 ETF	자사 ETF/예금	미국 상장 ETF	미국 상장 ETF
특이사항	최소 가입금액 제한 없음	US\$500	포트폴리오에 자사 예금 및 ETF 추천	모닝스타로부터 자문	다양한 전략 포트폴리오의 조합
운용방식			글로벌 자산배분		

- ✓ 미국의 대형 금융사는 자산배분 전문 로보어드바이저를 인수 또는 자체 개발하는 방식으로 진행
- ✓ 골드만삭스의 경우 퇴직연금 운용 전문 로보어드바이저 업체 인수

Fully Automated 로보 어드바이저

직접개발



Schwab Intelligent Portfolio를 통해 무료
온라인 자문서비스 제공



Merrill Lynch

생애 주기에 걸쳐 투자 상품 자문이 가능한
로보어드바이저 개발 중

제휴



Betterment와 전략적 제휴

인수



Future Advisor 인수

Goldman Sachs

Honest Dollar 인수
(Honest Dolalr : 퇴직연금 관리 전문
로보어드바이저 업체)

02

국내 로보어드바이저
현황

미국은 시스템/알고리즘에 근거한 다양한종류의 운용사 존재

- ✓ **로보어드바이저**

- 온라인으로 제공되는 자동화된 자산관리 서비스



- ✓ 시스템을 활용하여 고위험 고수익을 추구하는 헤지펀드
 - 절대수익을 추구하며 높은 수수료를 부과



한국의 로보어드바이저

- ✓ 시스템/알고리즘을 활용하는 모든 운용 방식을 로보어드바이저로 정의
- ✓ 온라인을 통한 가입은 현재 불가능

주식형
로보어드바이저

개별 주식 투자

글로벌 자산배분

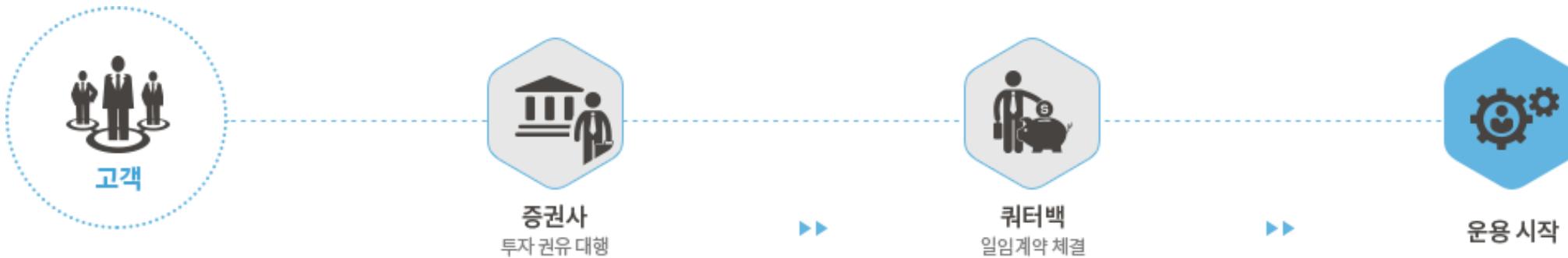
- ETF 활용
 - 다이나믹
 - 패시브

업체명		내용
	쿼터백	<ul style="list-style-type: none"> – 자문사 등록, 금융권과 가장 활발한 MOU로 상품출시 – 헤지펀드 운용업 진출 진행 중
	AIM	<ul style="list-style-type: none"> – 자문형 서비스 Get Aim 베타 서비스 운용중. 상반기 중 정식 서비스 오픈 예정
	DNA	<ul style="list-style-type: none"> – 신한은행 주관 퓨처스랩 2기 소속 벤처기업 – 신한은행, 우리은행, 대우증권, 펀드슈퍼마켓 등과 MOU
	디셈버	<ul style="list-style-type: none"> – 자문사 등록 업체, 자산관리 서비스인 ISACC 운용 – NH, 대우, 현대 증권 등과 MOU
	밸류시스템	<ul style="list-style-type: none"> – 자문사 등록 업체로, 로보 어드바이저 포트폴리오 서비스 I-ROBO 운용 – 대우, 동부, 신한, 한국투자, 현대 등 여러 증권사와 MOU
	파운트	<ul style="list-style-type: none"> – ETF 자산배분 제공. 우리은행, 기업은행 등과 MOU

자료: NH 투자증권 리서치센터, 각 회사 홈페이지, 언론보도 종합

구분	자체 개발	제휴
은행	KB국민은행	쿼터백, 자문형신탁 '쿼터백 R-1' 출시
	KEB하나은행	플랫폼 '사이버 PB' 출시
	우리은행	파운트, 플랫폼 '위비로보' 베타서비스 출시
	신한은행	쿼터백/파운트/DNA, 베타서비스 출시 예정(4월 중)
	IBK기업은행	파운트, 플랫폼 베타서비스 출시 예정(4월 중)
증권	KDB대우증권	쿼터백/밸류시스템/써미트/디셈버앤클퍼니, 로보어드바이저 마켓 'Q-Bo' 출시
	한국투자증권	쿼터백/밸류시스템/디멘젼, 자문형 랩 출시
	NH투자증권	'QV 로보 어카운트' 출시
	삼성증권	쿼터백/디셈버앤클퍼니, MOU 체결
	미래에셋증권	쿼터백, 자문형 랩 출시
	현대증권	쿼터백/밸류시스템, 자문형 랩 출시
	신한금융투자	밸류시스템, 자문형 랩 출시
	대신증권	'웰스어드바이저' 출시
	동부증권	밸류시스템, '아이로보 알파' 일임상품 출시
	유안타증권	'마이 티레이더2.0' 출시
자산운용	키움투자자산운용	쿼터백, 공모펀드 출시 예정 (4월 중)

투자권유 대행을 이용한 일임 가입 프로세스



직접 일임 가입 프로세스



제휴 금융사 자문상품



* 기금 쿼터백 글로벌 로보어드바이저 [채권혼합] 펀드 판매사

우리은행, 신한은행, NH농협은행, 대구은행, 부산은행, 광주은행, 한국투자증권,
NH투자증권, 신한금융투자, 유안타증권, 키움증권, 현대증권, 교보증권, 메리츠증권,
IBK투자증권, SK증권, KB투자증권, 이베스트투자증권, 펀드온라인코리아

자문형 상품 투자 프로세스





03



국내 로보어드바이저
시장의 성장 방향

로보어드바이저 시장은 단순 ETF를 활용한 포트폴리오 추천에서,
은퇴설계 및 생애주기에 따른 자산/부채관리 서비스로 성장할 것으로 예상

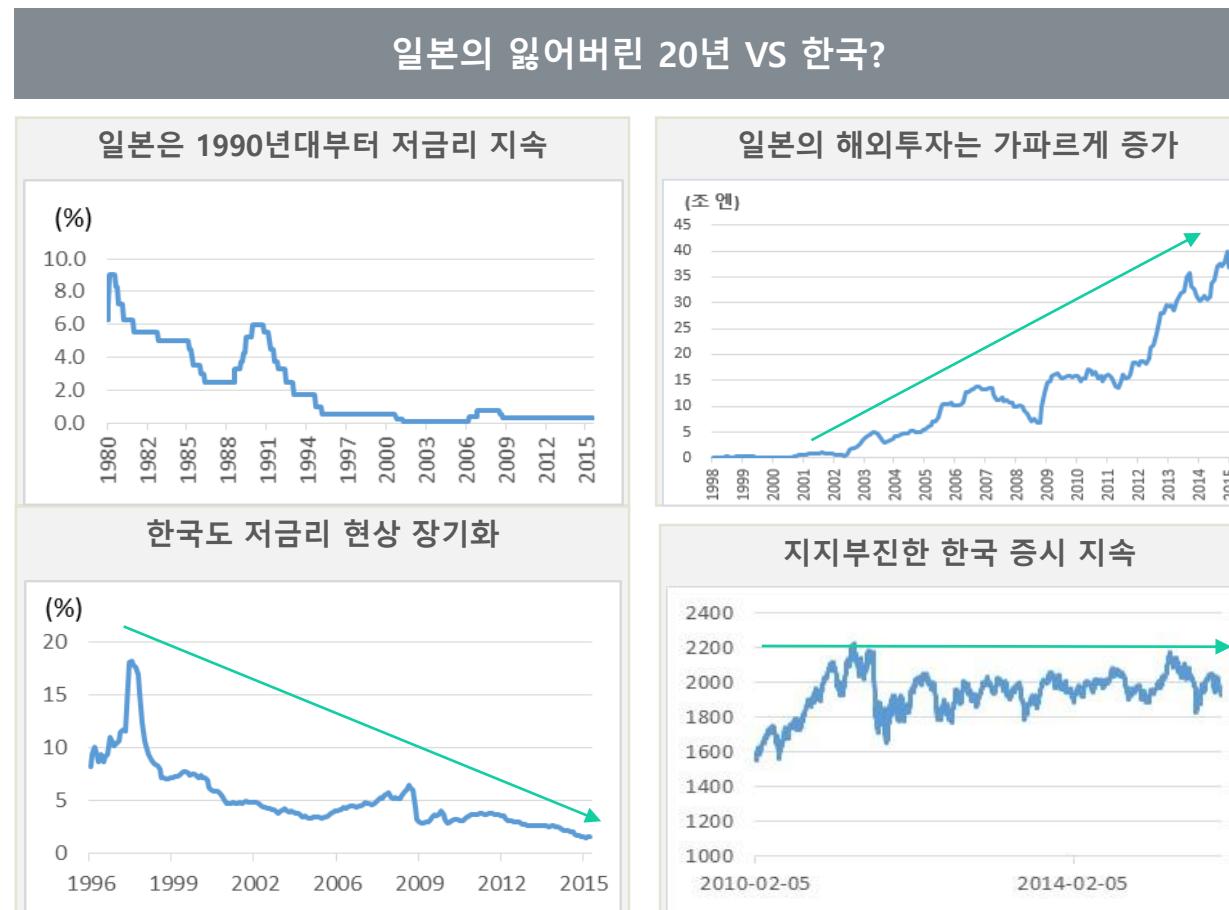
2단계

- ✓ 은퇴설계
- ✓ 개인의 자산 및 부채, 투자목적등을 고려한 다양한 금융상품포트폴리오 추천

1단계

- ✓ 위험성향에 최적화된 ETF 포트폴리오 추천

- ✓ 저금리, 고령화, 저성장에 직면했던 일본의 경우 2000년 대 이후 해외투자가 본격화
- ✓ 2015년은 해외투자와 국내투자의 명암을 보여준 한해
- ✓ 한국 투자자들 역시 글로벌 투자 및 자산배분의 필요성이 증가



자산	대표상품	수익률
해외주식	중국상해지수	9.41%
	NIKKEI (일본)	9.07%
	CAC 40 (프랑스)	8.53%
	나스닥 (미국)	5.73%
달러	원달러	7.45%
	주택매매가격종합지수	4.42%
부동산	채권종합지수	4.28%
	KEB하나은행YES예금	1.91%
국내주식	코스피지수	2.39%
	KOSPI200	-1.50%
	한국거래소금도매가	-0.87%

자료: 쿼터백투자자문, 한국경제신문, 2015.12.31 기준

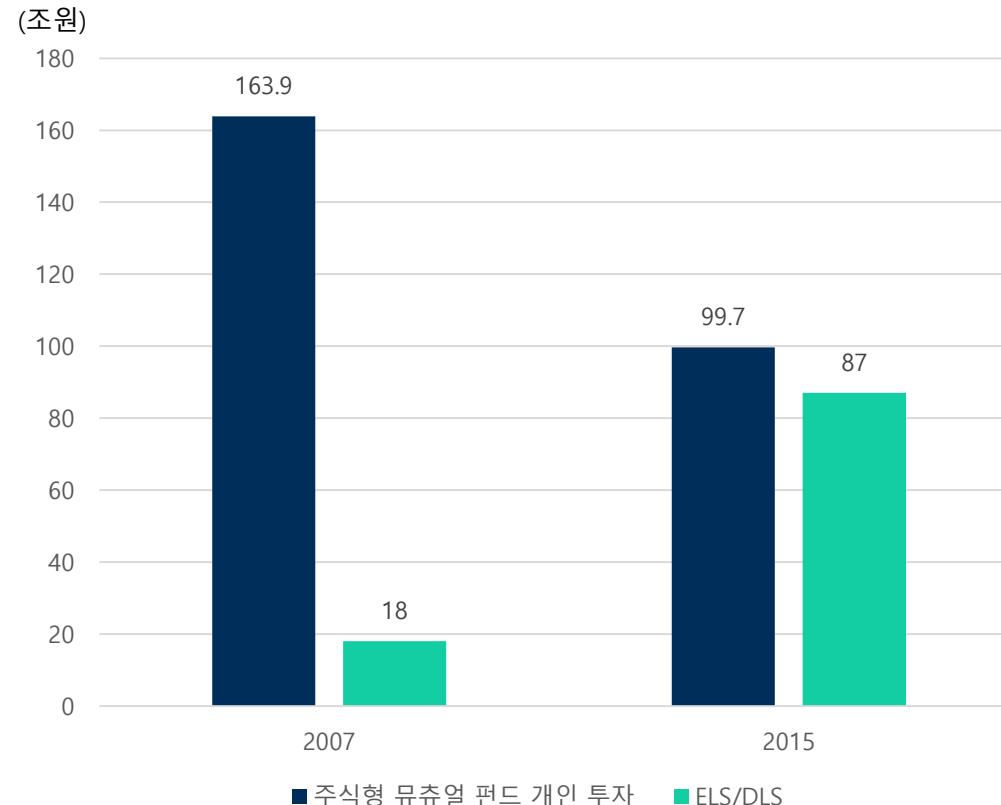
- ✓ 금융시장 예측을 위한 빅테이터 분석과 자산배분/리밸런싱까지 빠르고 정확하게 수행
- ✓ 사람의 감정이 개입되어 발생할 수 있는 Bias를 차단하여 일관성 있는 투자원칙 유지
- ✓ 고도화된 알고리즘이 분석과 운용역의 역할을 상당 부분 대체하여 저렴한 자산관리 서비스 제공 가능

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
달러 인덱스, 6.01%	WTI, 77.93%	금, 29.52%	미국 물가연동채, 16.85%	선진국 REIT, 23.53%	LPX PRIVATE EQUITY, 28.34%	선진국 REIT, 23.31%	달러 인덱스, 9.26%
금, 5.77%	MSCI 신흥국, 74.49%	선진국 REIT, 23.31%	금, 10.05%	MSCI 신흥국, 15.14%	MSCI 선진국, 24.09%	달러 인덱스, 12.78%	LPX PRIVATE EQUITY, 4.88%
Barclays 채권, 6.09%	LPX PRIVATE EQUITY, 48.66%	CRB 상품, 17.43%	Barclays 채권, 9.24%	하이일드, 14.14%	MSCI 전세계, 20.25%	Barclays 채권, 6.32%	헤지펀드 종합, 1.47%
미국 물가연동채, 1.66%	하이일드, 44.45%	MSCI 신흥국,			유럽,호주,동방 19.42%	미국 물가연동채, 5.72%	Barclays 채권, 0.55%
헤지펀드 종합, -19.02%	선진국 REIT, 33.52%	WTI, 15.14%			드 종합, 9.13%	헤지펀드 종합, 2.97%	미국 물가연동채, -1.44%
하이일드, -23.87%	MSCI 전세계, 31.51%	하이일드, 11.11%			WTI, 7.18%	MSCI 선진국, 2.92%	선진국 REIT, -2.71%
CRB 상품, -36.00%	MSCI 유럽,호주,동방 27.74%	MSCI 전세계,			하이일드, 5.92%	하이일드, 2.13%	MSCI 선진국, -2.74%
MSCI 선진국, -42.08%	MSCI 선진국, 26.97%	헤지펀드 종합			에너지, 5.14%	MSCI 전세계, 2.09%	MSCI 유럽,호주,동방 -3.30%
MSCI 전세계, -43.53%	금, 24.36%	MSCI 선진국,			선진국 REIT, 3.15%	금, -1.72%	MSCI 전세계, -4.26%
선진국 REIT, -45.17%	CRB 상품, 23.45%	LPX PRIVATE EQUITY, 30.57%			달러 인덱스, 0.33%	LPX PRIVATE EQUITY, -2.05%	하이일드, -4.64%
WTI, -53.53%	헤지펀드 종합, 19.98%	미국 물가연동채, 1.5%			Barclays 채권, -2.47%	MSCI 신흥국, -4.62%	금, -10.41%
MSCI 신흥국, -54.47%	GSCI 에너지, 11.21%	Barclays 채권, 6.99%	CRB 상품, -8.26%	달러 인덱스, -0.51%	MSCI 신흥국, -4.97%	MSCI 유럽,호주,동방 -7.34%	MSCI 신흥국, -16.96%
MSCI 유럽,호주,동방 -45.08%	미국 물가연동채, 6.91%	MSCI 유럽,호주,동방 4.9%	MSCI 전세계, -9.41%	GSCI 에너지, -1.36%	CRB 상품, -5.02%	CRB 상품, -17.92%	CRB 상품, -23.40%
GSCI 에너지, -52.38%	Barclays 채권, 4.81%	GSCI 에너지, 1.9%	MSCI 유럽,호주,동방 -14.81%	CRB 상품, -3.37%	미국 물가연동채, -11.39%	GSCI 에너지, -44.05%	GSCI 에너지, -31.50%
LPX PRIVATE EQUITY, -64.74%	달러 인덱스, -4.24%	달러 인덱스, 1.5%	MSCI 신흥국, -20.4%	WTI, -7.09%	금, -28.03%	WTI, -45.87%	WTI, -38.76%

자산/섹터 간 수익률 순위가 매년 크게 변동되고 있는
상황에서는 시의적절한 분석과 리밸런싱이 필요함.
로보어드바이저는 사전에 정해진 기준과
학습된 전략에 따라 실시간으로 시장을 모니터링
하고 기계적으로 리밸런싱 수행 가능.

고령화/저금리/저성장 기조 가운데, 새로운 중 위험 - 중 수익을 위한 상품 니즈 증가

뮤츄얼 펀드의 감소와 ELS/DLS의 증가

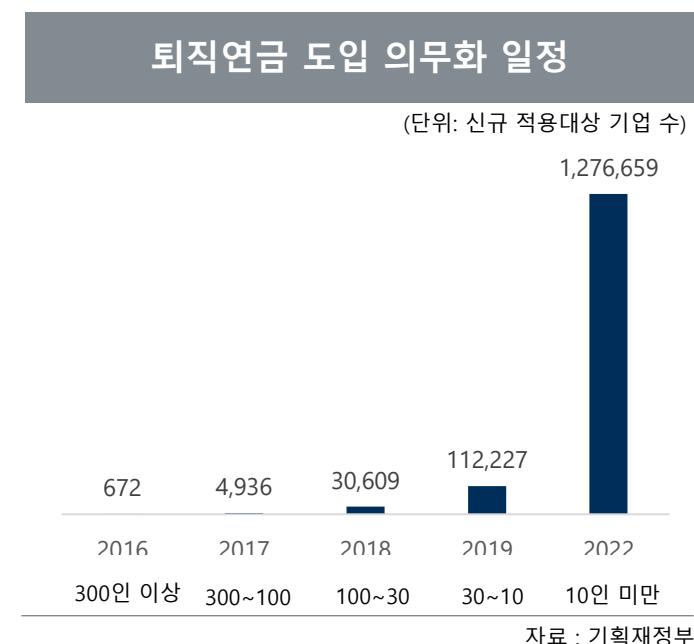
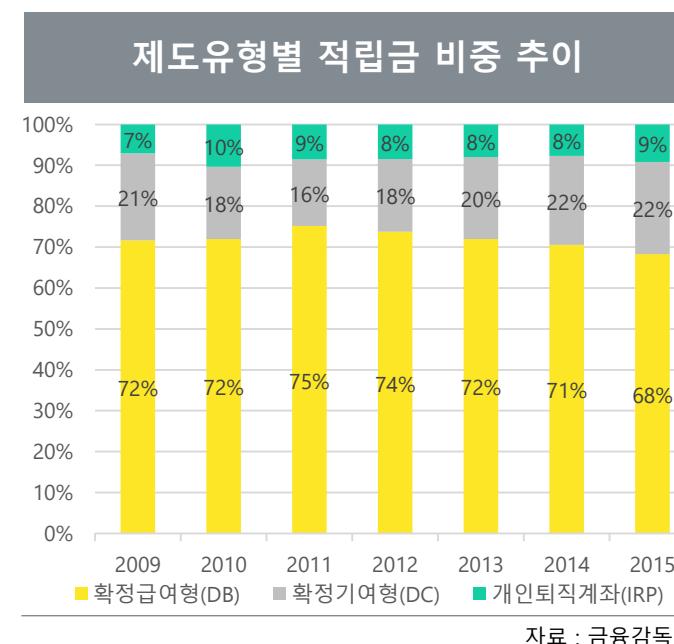
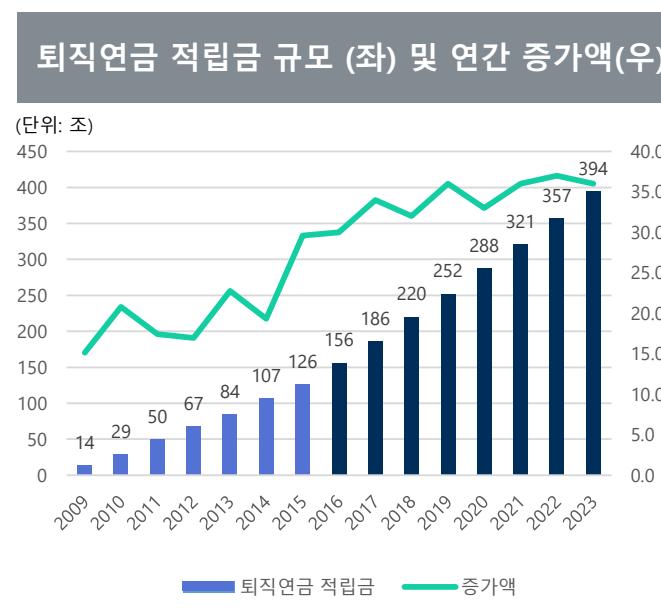


정부의 정책방향과 더불어 성장

구분	세부 사항	예상 도입시기
ISA	가입자 세금 혜택	2016년 3월
IFA	미국, 영국과 유사한 형태로 금융상품을 고객에게 제안, 연간 비용 부과	2016년 하반기
ETF 시장	1) 은퇴, 연금 펀드에 ETF를 활용 2) ETF를 활용해 해외시장에 투자시 세금 감면 효과	2016년
온라인 자문	온라인 자문 허가, 비대면 일임 계약도 검토중	2016년
퇴직연금 시장	중소기업의 DC/IRP형 채택 가능성에 따른 수요 증가	2016년
로보어드바이저	온라인으로 로보어드바이저 서비스 제공을 위한 테스트베드 운영	2016년 7월

향후 로보어드바이저 서비스는, 가입자의 의사결정을 필요로 하는 DC/IRP형을 중심으로 퇴직연금 시장까지 확대될 가능성 농후

- ✓ 15' 부터 연금저축 + DC/IRP 추가 납입액 연 700만원에 대해 12% 세제혜택 제공
- ✓ '16 부터 퇴직연금 대표상품* 제도 도입으로 인해 퇴직연금 사업자의 포트폴리오 상품구성 필요
- ✓ 국회에 계류중인 근로자퇴직급여보장법 개정안* 도입여부에 따라, DC/IRP형을 위한 보다 체계적인 포트폴리오 설계가 필요할 것으로 예상됨



대표상품 제도 : DC:IRP가입자의 투자 안정성을 제고하기 위해 사업자가 구성해 가입자에게 제시하는 포트폴리오 상품으로서, 원리금보장형상품은 제외하고 가입자가 운용지시를 내릴 수 있는 공모형 집합투자증권 또는 실적배당 보험상품 위주로 구성해야 함
 위험과 수익구조 간의 상관관계를 고려해 3가지 이상의 운용방법으로 구성해야 함 | 개별 운용방법의 적립금 비중은 전체 적립금의 100분의 50을 초과할 수 없음 | 위험성향을 감안해 안정 추구형, 중수익 추구형, 고수익 추구형으로 반드시 구분해야 함
근로자퇴직급여보장법개정안 : 2022년까지 퇴직연금 의무 도입, 기간제 근로자의 퇴직급여 보장, 중소기업 퇴직연금 기금화, 중소기업 사업장의 기금 부담금 정부 일부 지원 등의 건

예시) 주요기능 및 화면

01 라이프 스타일
Understanding life style

02 투자목표 설정
Setting financial goals

03 위험성향 측정
Measuring risk tolerance

04 포트폴리오 설계
Designing portfolio

01 라이프 스타일
Understanding life style

02 투자목표 설정
Setting financial goals

03 위험성향 측정
Measuring risk tolerance

04 포트폴리오 설계
Designing portfolio

01 라이프 스타일
Understanding life style

02 투자목표 설정
Setting financial goals

03 위험성향 측정
Measuring risk tolerance

04 포트폴리오 설계
Designing portfolio

기본정보를 입력하세요

성별: 여자
나이: 40세
연간급여: 4,000만원
예상 급여상승률: 3.1%

미래 급여 소득을 입력하세요

연간 급여: 4,000만원
연간 저축 금액: 1,000만원
예상 은퇴 나이: 65세
미래 소득 가치: 36,942만원

투자시 무엇이 중요하십니까?

위험성향 5
최대 수익률: High
최소 위험: Low
물가 상승 보상: Keep pacing with inflation

< 이전

다음 >

< 이전

다음 >

< 이전

다음 >

01 라이프 스타일
Understanding life style

02 투자목표 설정
Setting financial goals

03 위험성향 측정
Measuring risk tolerance

04 포트폴리오 설계
Designing portfolio

01 라이프 스타일
Understanding life style

02 투자목표 설정
Setting financial goals

03 위험성향 측정
Measuring risk tolerance

04 포트폴리오 설계
Designing portfolio

01 라이프 스타일
Understanding life style

02 투자목표 설정
Setting financial goals

03 위험성향 측정
Measuring risk tolerance

04 포트폴리오 설계
Designing portfolio

자산부채

생애위험배분

미래 소득 가치: 35%
금융상품: 15%
부동산: 50%
기타자산: 10%

종목별 비중 보기

PALM 리포트 보기

자산부채

생애위험배분

35% 50% 15% 35%

생활수준방어 자산: 50%
생활수준유지 자산: 15%
생활수준향상 자산: 35%

종목별 비중 보기

PALM 리포트 보기

생애위험배분

생활수준방어자산: 50%

생활수준유지자산: 15%

생활수준향상자산: 35%

상품구성비중

KB 글로벌라이프연금우대예금	17.0%
국민주택자금	13.0%
주택청약통장	10.0%
KB 국민 ONE 적금	6.0%
KB 국민 ONE 통장	4.0%
KB 모간글로벌마일리언컵	1.0%
미래에셋 PanAsia 펀드미1호	12.0%
KB국민저축금 자금자산신탁	4.5%
KB국민바드오디에온홀딩선택	3.0%
파랑생명자금 신탁	1.5%
슈로더 유로 증권 자투자신탁	1.0%
한화글로벌 월스케어	6.0%

감사합니다.



LOCATION

서울시 영등포구 국제금융로 10
서울국제금융센터 Three IFC 18층



PHONE

02-6105-6510 / 6511



E-MAIL

info@qbinvestments.com

본 자료는 상품이해를 돋기 위하여 작성된 자료로서, 회사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 자료 작성 담당자가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 전적으로 고객 자산의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 자세한 설명을 원하실 경우 상단에 기재된 대표번호로 문의 부탁 드립니다.

Compliance Note

- ✓ 본 자료는 상품에 대한 정보제공을 목적으로 작성된 것이며 신뢰할 만한 자료로 만들어 진 것이지만 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장 할 수는 없습니다.
- ✓ 본 자료의 시뮬레이션 성과 등은 과거 데이터를 바탕으로 산출된 결과로 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
- ✓ 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 투자대상국가의 시장, 정치, 경제상황, 환율변동 등에 따라 투자 가치가 변동 될 수 있습니다.
- ✓ 본 상품은 예금자 보호법에 의하여 보호되지 않으며 실적 배당상품으로 운용결과에 따른 이익 또는 손실이 투자자에게 귀속됩니다.
- ✓ 본 상품의 판매 담당자분께서는 본 상품에 대한 충분한 설명을 고객에게 하시고 고객이 현명한 투자 결정을 하도록 판매에 유의하여 주시기 바랍니다.