

機器人理財與目標導向規劃

- 機器人理財服務的本質就是提供**自動化的財務顧問服務**。
- 機器人理財服務可以**監控風險、協助民眾做好投資組合再平衡**。
- 財務規劃應該像衛星導航一樣，以**目標導向**規劃，協助民眾達成目標。
- 阿爾發投顧平台提供目標導向的財務規劃建議，民眾可以去試用了解最適合自己的**資產配置建議**以及**達成財務目標所需的投資金額**。

作者: 張森林

日期: 2023 年 9 月 24 日

近 10 年來機器人理財服務在全世界形成熱潮，所管理的資產規模與服務的客戶人數不斷創新高，以臺灣為例，自 2017 年金融機構開辦機器人理財服務到 2023 年 7 月底，客戶人數達 16 萬 9,035 人，機器人理財資產規模達到 72.31 億元。到底機器人理財服務具有何種魅力可以吸引這麼多投資人的注目？

機器人理財服務的本質就是提供**自動化的財務顧問服務**，整個服務流程包括(1)問卷調查、(2)資產配置建議與執行、(3)風險監控與投資組合再平衡等三大步驟。首先在問卷調查的部分，投資人透過網路線上互動，填寫投資問卷，問卷的目的是讓機器人理財平臺知道投資人的年齡、投資目的(目標)、風險偏好和風險承受度等，這樣機器人理財平臺才可以做出適合投資人的最佳財務規劃建議。其次，透過電腦程式的演算法，機器人平臺可以根據投資人的年齡、投資目的和風險偏好等因素，提供自動化的**資產配置建議**，並協助投資人下單投資。最後，開始投資後，機器人理財平臺會持續監控投資人的投資組合，當投資組合中的資產配置權重偏離原始資產配置的比例達到一定程度時，平臺會通知投資人並且協助進行**投資組合再平衡**(也就是賣出權重過高的資產同時買進權重過低的資產)，讓資產配置再回復到適合投資人的風險偏好和承受度的權重。

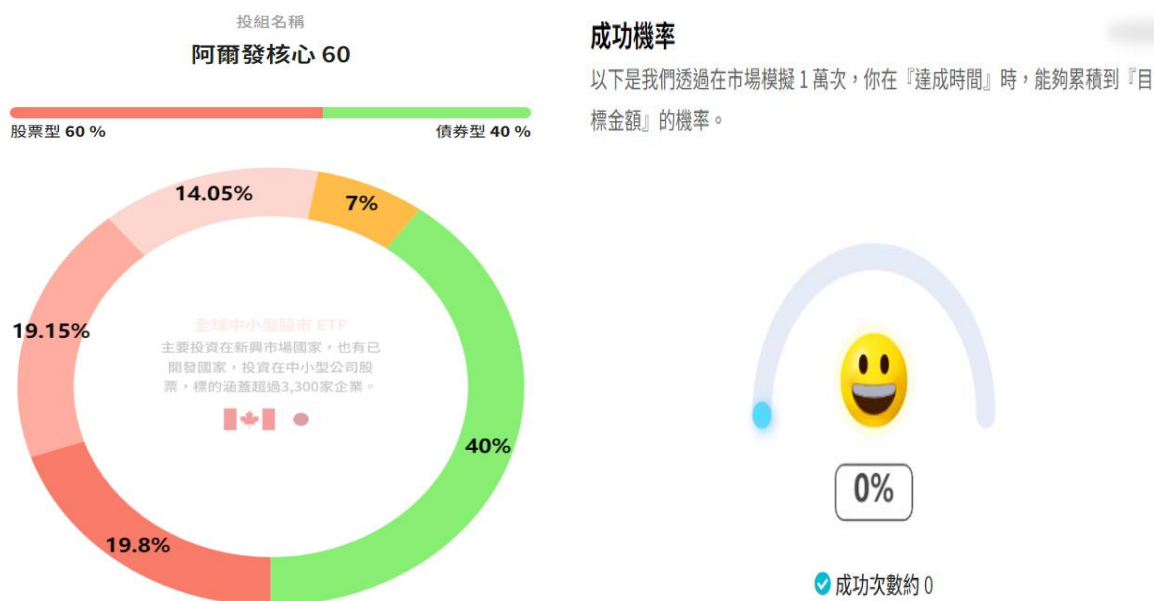
上述的服務流程實際上就是財務顧問(理財專員)協助客戶進行財務規劃的標準作業流程(SOP)，但請問臺灣的理財專員有多少人是按照上述的 SOP 替客戶做好最佳的財務規劃呢?臺灣大多數的理專因為是金融機構的雇員，為了替公司賺取手續費和佣金，所以在幫客戶做理財規劃時，很少是站在客戶最佳的利益考量，換言之，大部分的理專都是行銷導向(銷售金融商品)，而非客戶財務目標導向。

打個比方來說，財務規劃就像衛星導航一樣，財務顧問的角色就是提供最佳的導航建議，讓民眾可以用最便宜、省時的路線和交通工具到達目的地。但臺灣的理專就像高鐵公司的雇員一樣，在做衛星導航時，不論你的目的地是哪裡，他都會盡量安排要坐高鐵，這樣的導航建議會產生什麼樣的後果不言而喻。這也就是為什麼過去經常發生理財專員不當推銷高風險金融商品(例如非投

資等級債券基金(高收債基金)、新興市場股票基金、能源基金)給高齡長者、或為了賺取手續費勸誘民眾轉換投資標的，造成客戶頻繁交易、投資績效不佳等弊端。

機器人理財服務最大的強項就是以達成客戶財務目標為導向(goal based approach)，我以阿爾發投顧的機器人理財平臺舉例說明何謂目標導向的理財規劃服務。首先民眾需要在阿爾發投顧的平臺註冊帳戶(註冊帳戶是免費的、開始使用機器人理財服務才需要付費)，登入平台後選擇「我的計劃」項下的「新增計畫」後，就可以開始填寫問卷，選擇投資目的和目標、自己的年齡和風險屬性相關問題後，阿發投顧的平臺就會提供資產配置建議、達成財務目標的成功機率以及相關的調整建議。

舉例而言，我以「提早退休累積被動收入」的財務目標進行試算，我的年齡是56歲，預計退休年齡是67歲，退休前的投資期間是11年，預計退休後每個月的花費金額是臺幣3萬元，期初的單筆投資金額是臺幣30萬元，再加上每個月定期定額臺幣3000元。阿爾發投顧根據我的年齡、投資期間以及風險屬性(藉由問卷回覆答案判定)等，建議最適合我的投資組合是阿爾發核心60投組，這是由60%的股票ETF以及40%的債券ETF組合而成。



除了投資組合的建議外，阿爾發投顧機器人理財平臺最大的優勢就是透過資本市場歷史資料模擬1萬次，計算達成財務目標的成功次數和機率。以上述的期初單筆投資金額30萬元和每個月定期定額的投資金額3000元而言，根本不可能讓我在67歲以後退休每個月可以花費3萬元一直到90歲(阿爾發投顧內定的退休規劃終止時間為90歲)為止。這個例子告訴我們，投資理財規劃需要合理的資金投入才能達標，想要透過不合理的高報酬率來達成目標是不可行的。

如果無法達標，財務顧問不是應該提供解決方案嗎？是的，阿爾發投顧平臺確實有提供達成目標的可行方案，這些可行方案是以成功機率 85%作為解決方案的建議。退休財務目標無法達成，解決的方式無非是延後退休年齡、減少退休後每個月的花費金額、提高期初單筆投資的金額或提高每個月定期定額的金額。阿爾發投顧平臺解決方案建議的退休年齡是 82 歲、或是將每個月花費的金額降低到 4500 元、或是提高單筆投資金額到 366 萬、或是每個月定期定額的金額提高到 3 萬 5400 元。上述的建議方案都是單一面向的調整建議，投資人可以同時調整這些參數(例如退休年齡延後到 68 歲、一個月花費金額 2 萬 5000 元、單筆投資金額增加到 100 萬元、每個月定期定額的金額增加到 1 萬元)再一次進行試算，不斷反覆試算之後，就可以找到達成目標的退休財務規劃方案。

個人計畫修改建議

*修改任一項參數，成功機率就能接近 85% 囉！

退休年齡 ↑	82 歲
退休花費 ↓	USD \$ 1,752 /每年 (約 \$ 56,178 新台幣)
單筆投資 ↑	USD \$ 114,111 (約 \$ 3,658,969 新台幣)
定期定額 ↑	USD \$ 1,104 (約 \$ 35,400 新台幣)

說明：阿爾發投顧協助投資人下單投資的標的是在美國上市的 ETF，因此計價幣別是美金，再轉換成等值的臺幣金額。

總結而言，機器人理財服務是現代金融科技發展的最佳寫照，也是促成**普惠金融**的最佳利器，投資人可以用最低成本的費用率，使用過去只有 VIP 客戶才可以享有的理財服務。更甚者，因為科技的幫助，機器人理財服務可以更精確的幫投資人模擬計算達成財務目標的可能性(機率)和風險，比理財專員的財務規劃服務更具體可行，真正是 CP 值很高的服務。