



# 로보어드바이저의 가능성과 한계

자산관리 분야의 자율주행 자동차라고도 불리는 로보어드바이저에 대한 관심이 뜨겁다. 부산은행 또한 로보어드바이저 자산관리서비스인 ‘BNK웰스타로보B’를 선보인 바 있다. 자율주행 자동차가 아직 완벽하지 못한 것처럼 로보어드바이저도 일정 부분에서 한계를 안고 있지만 그 장점과 가능성만큼은 확실하다.

글\_배경훈 한양대학교 교수

## ● 저비용으로 전문 자산관리서비스 가능

금융 업계에서 로보어드바이저는 자동화된 알고리즘 기반으로 금융 투자에 관한 조언을 하는 ‘온라인 자산관리서비스’로 정의된다. 로보어드바이저는 대량의 금융 데이터를 자동으로 분석하고, 투자자들의 투자 성향, 목표 및 주기에 맞추어 최적의 투자 포트폴리오를 개인 맞춤형으로 설계하고 저비용으로 자산 관리 서비스를 제공한다. 쉽게 말하면, 개인투자자들이 Private Banker(PB)가 해줄 수 있는 투자 조언을 저비용으로 로보어드바이저에게 받을 수 있는 것이다. 고객의 투자 목표와 위험 성향을 알기 위해 온라인에서 간단한 설문을 실시하면서 로보어드바이저 서비스는 시작된다. 고객의 응답에 따

라 로보어드바이저는 자동화된 알고리즘을 사용하여 다양한 자산에 투자금을 할당하는 방법을 제안한다. 일반적으로 로보어드바이저 알고리즘은 ETF(Exchange Traded Fund) 및 인덱스 펀드를 활용한 투자를 제안함으로써, 포트폴리오의 거래 비용을 낮추고 위험을 분산시킨다. 또한, 로보어드바이저 알고리즘은 설정된 위험을 관리하고 포트폴리오를 자동으로 재조정하도록 설계된다. 이와 같이 계좌 개설부터 포트폴리오 관리까지 전 투자 과정에서 사람과의 상호 작용 없이 온라인에서 로보어드바이저 서비스가 제공된다. 로보어드바이저 서비스의 주요 장점은 다음과 같다. 첫째, 수수료가 낮다. 전통적인 자산 관리자와 비교했을 때 극단적으로 낮은 수수료로 로보어드바이저 서비스를 사용할 수 있다. 둘째, 투자관리가 효율적이다. 대부분의 로보어드바이저는 자동화된 알고리즘으로 투자를 진행하고, 자동으로 포트폴리오를 재조정한다. 때문에 고객이 포트폴리오에 특별히 신경을 쓰지 않아도 된다. 로보어드바이저를 자산관리 분야의 자율주행 자동차라 생각하면 된다. 셋째, 투자 성과를 고객들이 알기 쉽도록 직관적으로 전달한다. 로보어드바이저는 투자 성과를 분석하여 고객들에게 직관적으로 그 정보를 제시하고, 투자 목표를 달성하는 과정을 투명하게 전달한다.

## ● 인간과 기계의 적절한 조합으로 한계 극복해야

현재 로보어드바이저의 서비스는 완벽하지 않다. 일괄적인 설문지를 통한 고객 평가는 고객의 다양한 요구 사항을 적절하게 서비스에 반영하기엔 너무 간단할 수 있다. 그리고 로보어드바이저는 시장이 침체되어 있는 상황에서 고객이 투자 목표를 재설정하도록 돕거나 고객에게 심리적인 지지를 해주는 것은 어렵다. 그리고 고객들은 투자 프로세스의 자동화로 인해 서비스 작동 방식에 대한 이해도가 떨어지고, 지속적으로 본인의 투자를 모니터링하지 않을 수 있고, 이로 인해 기대하지 않은 투자 결과를 접할 수 있다. 마지막으로, 로보어드바이저 서비스는 아직 장기적으로 그리고 금융 위기 때 제대로 검증되지 않았다는 단점이 존재한다. 현재 자율주행 자동차는 급속도로 진화하고 있으나 아직 완벽하지 못하다. 인간의 간섭 혹은 도움 없이는 주행의 위험이 적절하게 관리되지 않는다. 현재 로보어드바이저 서비스도 이와 마찬가지이다. 인간과 기계의 적절한 조합으로 로보어드바이저의 한계를 극복하면 더 효율적인 자산관리 솔루션을 제공할 가능성이 높다. 인간 매니저와 로보어드바이저의 콜라보 서비스를 만들어야 현재의 한계점을 극복할 수 있을 것이다.

### Financial Tip

#### 부산은행 로보어드바이저 자산관리서비스 BNK웰스타로보B

부산은행이 선보인 BNK웰스타로보B는 딥러닝 인공지능(AI)을 기반으로 한 로보어드바이저 자산관리서비스로, 알고리즘과 빅데이터를 기반으로 고객 성향에 맞는 펀드와 퇴직연금 포트폴리오를 추천해준다. 고객이 원할 경우 3개월 단위로 자산 리밸런싱 시기를 문자로 안내해 고객은 시장상황에 맞게 언제든지 포트폴리오를 재조정할 수 있다. 또, 고객이 사전에 정한 상·하한수익률에 도달할 경우 알림서비스도 제공한다.