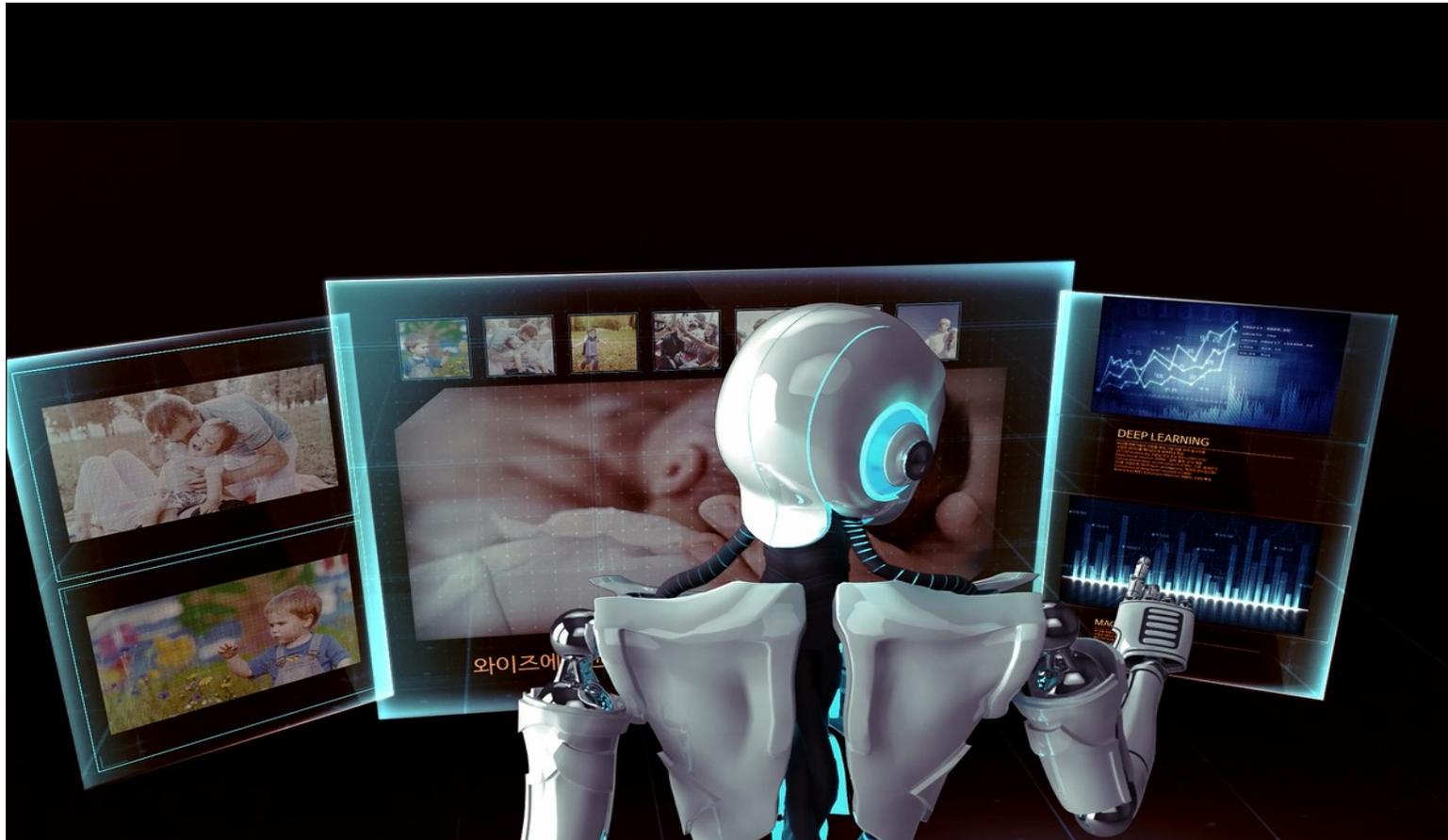
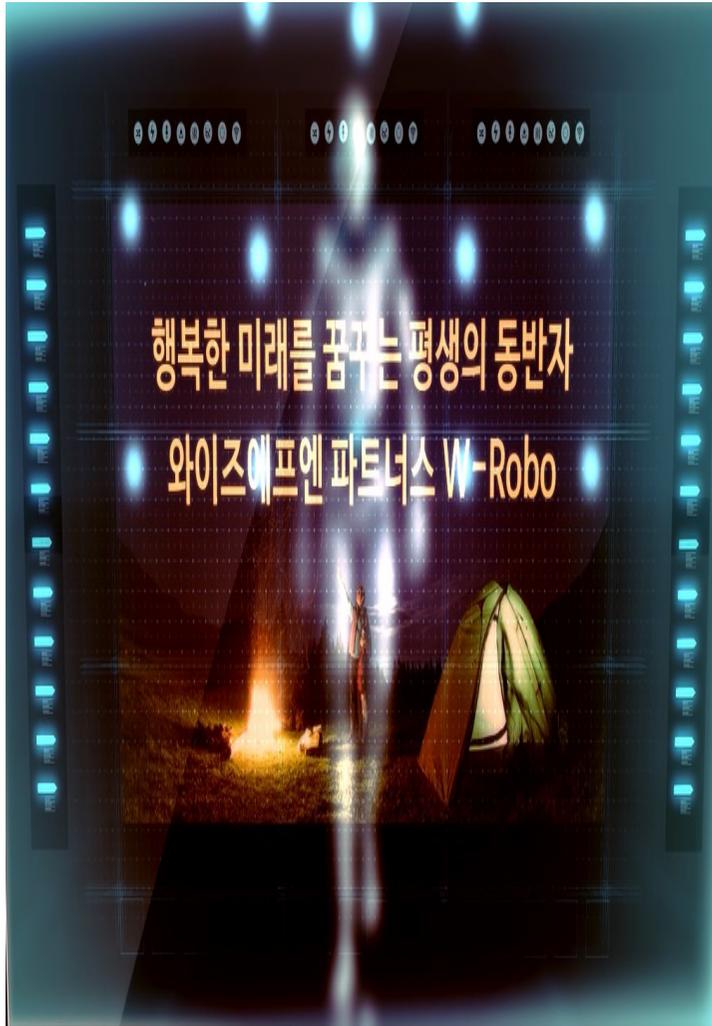


# 와이즈에프엔 파트너스, *로보어드바이저 개척!!!*



# 와이즈에프엔 파트너스 소개

## ➤ 회사 소개



### 핵심 가치

- ✓ 당신과 함께 ... 평생 재무 관리 동반자
- ✓ 최고를 향한 도전과 열정

### 투자 철학

- ✓ 버는 것보다 지키는 것 ...
- ✓ 수익도 중요, 그러나 리스크 관리에 중점

### 운용 방안

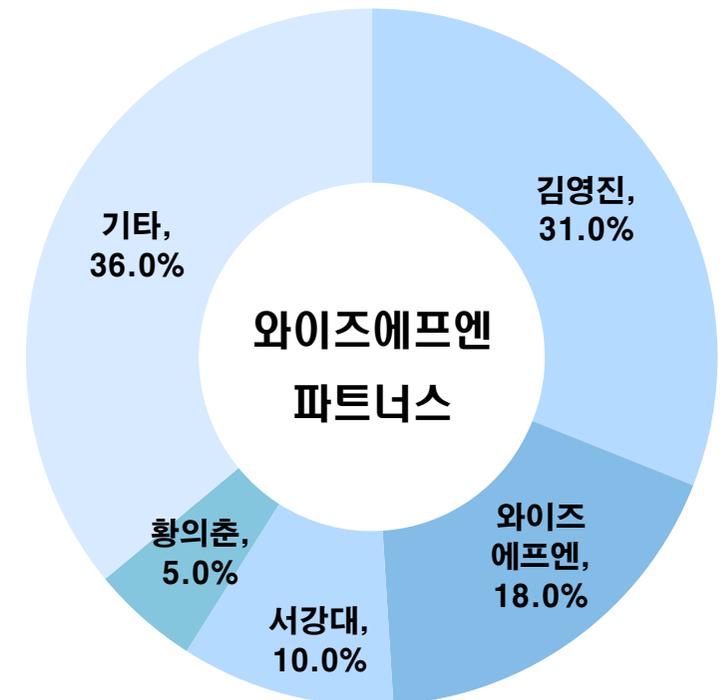
- ✓ 고객 투자자산 가치 극대화
- ✓ 고객에 대한 신뢰와 책임

# 와이즈에프엔 파트너스 현황 및 주요 주주

## ➤ 현황, 4차 산업혁명 시대의 로보어드바이저 시장 개척!!!

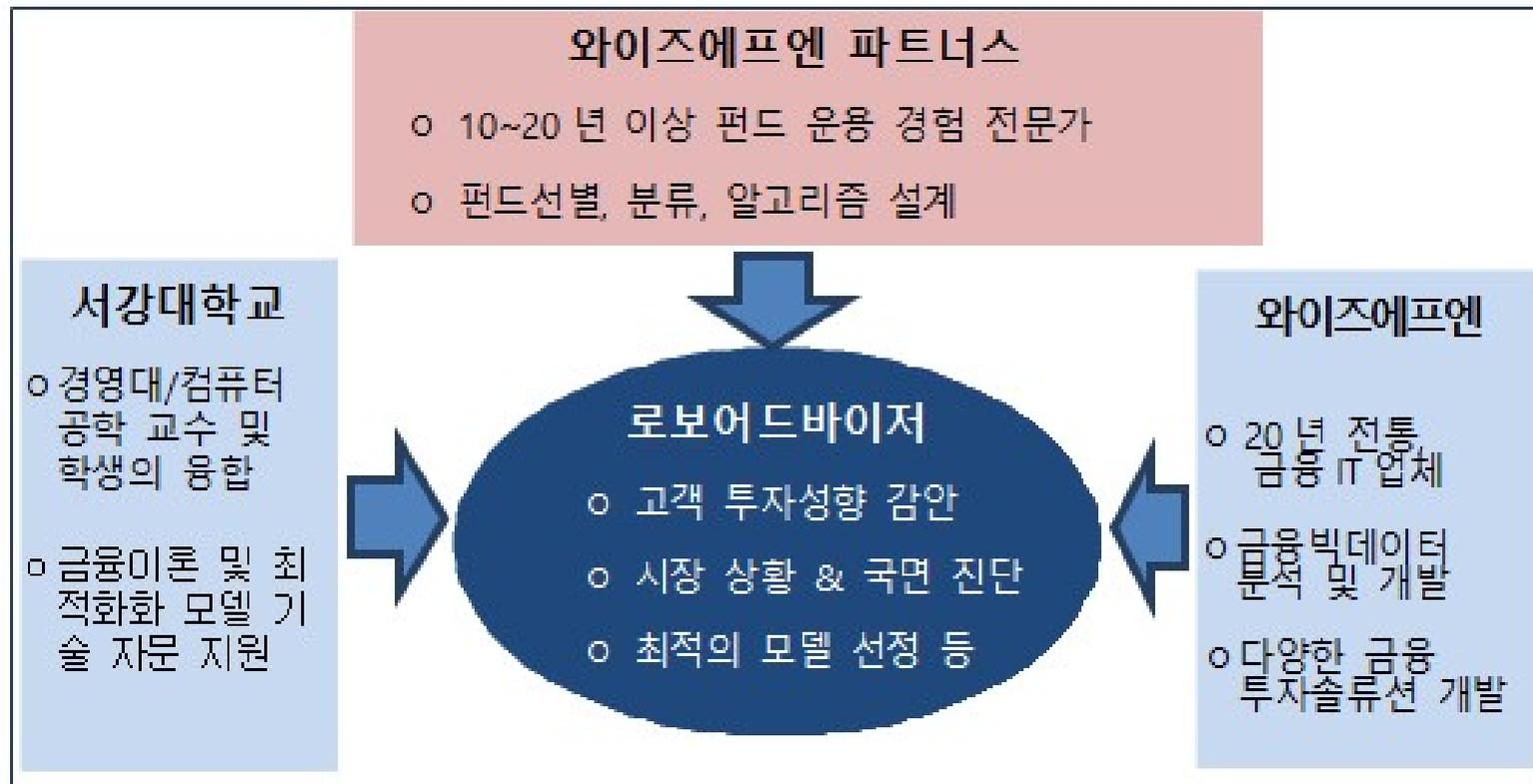
회 사 명	(주) 와이즈에프엔 파트너스 (WISEfn Partners Inc.)
주요사업	로보어드바이저 & 핀테크 솔루션 개발 및 운용 (금감원 로보어드바이저 1차 테스트 베드, 심사 참여 및 승인 대기 중)
설립일자	2016년 5월 24일
대표이사	김 영 진 (미래에셋자산운용, 하이자산운용 등)
자 본 금	증자 후 3억 (추가 증자를 통해 투자자문업 및 일임업 진출 계획)
임직원수	4명 (2017년 4월 현재, WISEfn 지원 인력 1명 포함)
회사주소	서울특별시 영등포구 당산로 171 (금강펜테리온 IT 타워 7층) 서울시마포구백범로35 (서강대학교데이아관204호, 산학협력기술지원)
대표번호	Tel: 02-6333-2127, Fax: 02-6333-2001

주요 주주현황 (2017년 4월 현재)



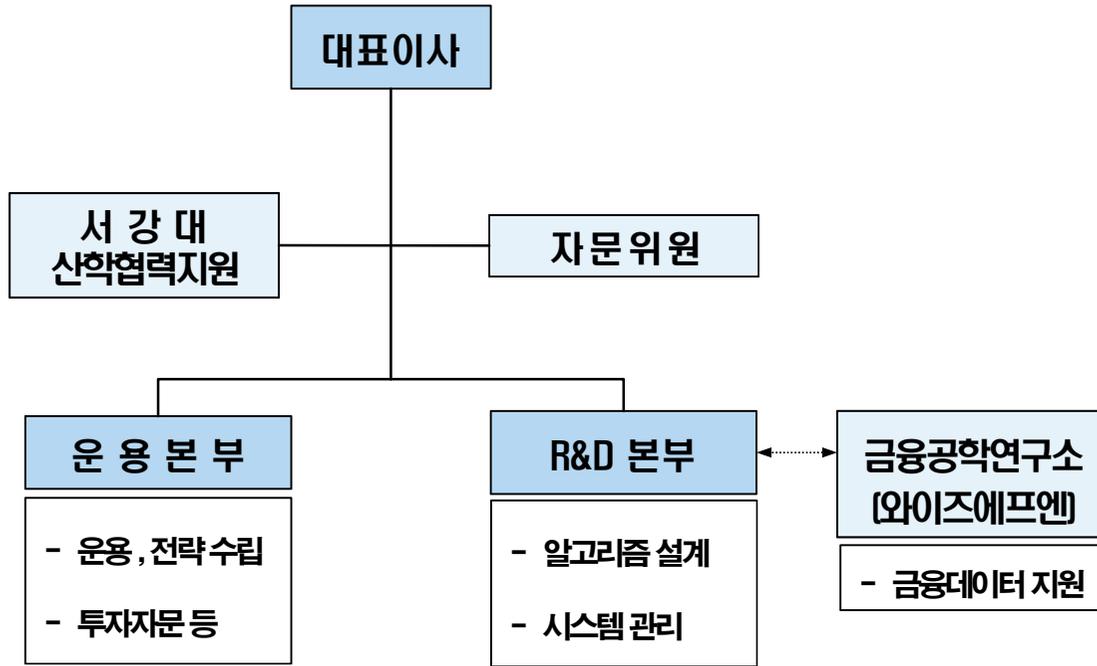
# 와이즈에프엔 파트너스, 산학연 상생과 협력

## ➤ 산업체, 대학교, 연구소(금융공학연구소)의 상생과 협력 모델



# 와이즈에프엔 파트너스 조직 등

## ➤ 조직



### 김영진 대표이사

- 고려대 경제학석사
- 하이자산운용 헤지운용실장 등
- 미래셋자산운용글로벌자산배분본부장 등
- 우리투자, KB투자증권 기업분석팀장

### 황의춘 자문위원

- 연세대 경영학석사
- 타임폴리오투자자문 COO
- C자산운용 AI본부장
- 삼성투신운용 인덱스 팀장

### 신태규 연구원

- 안양대학교 컴퓨터공학과
- 와이즈에프엔 IT본부
- 신화시스템개발

### 이용직 자문위원

- 미국, 루이지애나 MIS 석사
- 파인브릿지자산운용 COO
- 공무원연금 주식운용팀장

### 이재현 연구원

- 서울시립대학교 물리학과
- 와이즈에프엔 파트너스 R&D본부

### 김기형 박사

- 연세대 경제학 박사
- 와이즈에프엔 금융공학연구소장
- 산업연구원 동향분석실

## ➤ 연혁

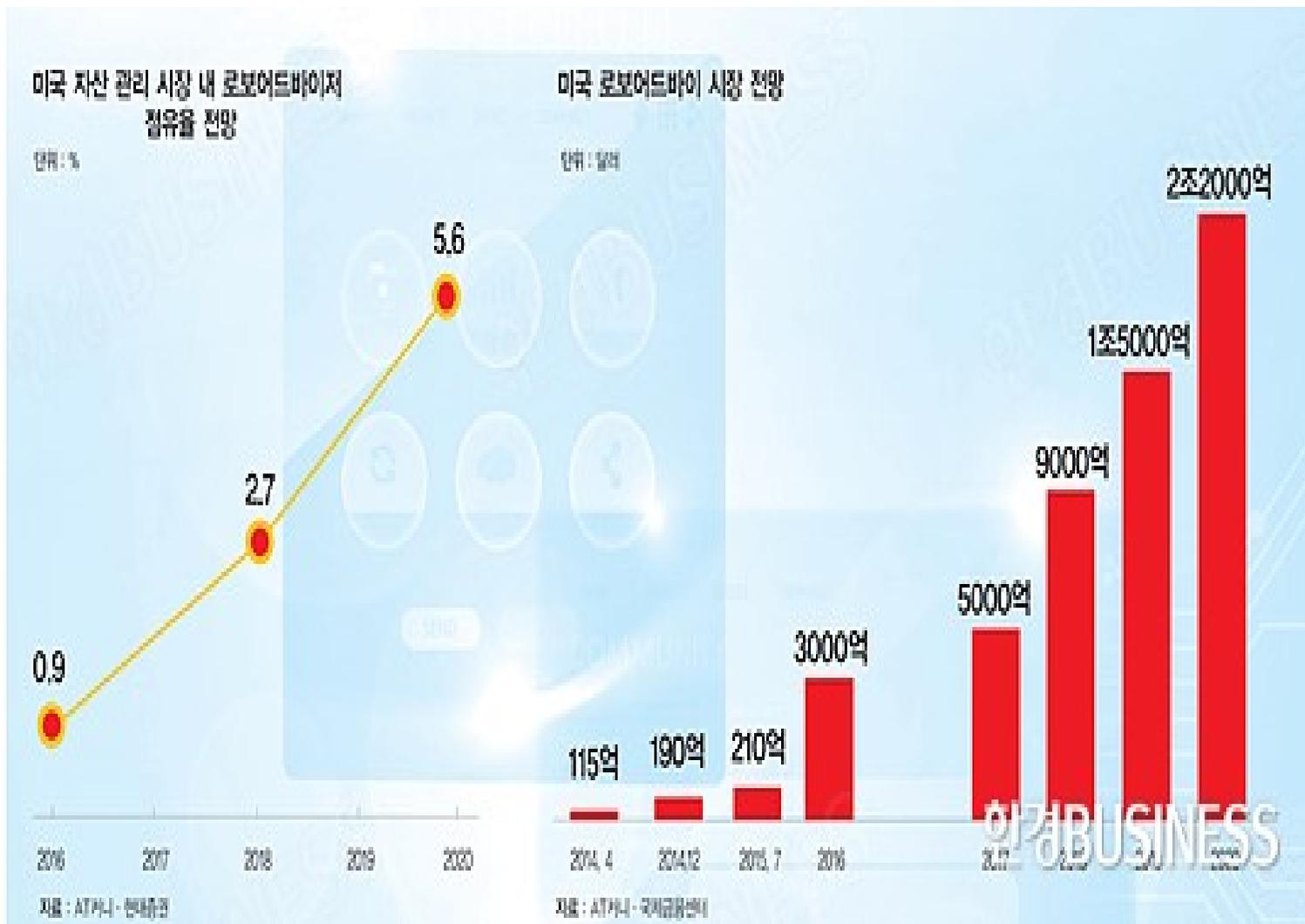
- ✓ **2016년 9월**, 금융위원회 로보어드바이저 1차 테스트베드 참여 및 최종 승인 확정 **(2017년 5월)**
- ✓ **2016년 9월**, 서강대학교 시장 환경에 맞는 펀드 선별 최적화 모형 분석 및 개발 산학 공동 과제 수행

## 로보어드바이저(Robo advisors)란 ?



- 로봇(Robot) + 투자전문가(Advisor) 합성어
- 고도화된 알고리즘, 빅데이터를 통해 PC 및 모바일 기기 등으로 온라인 자산 관리
- 자동화 알고리즘, 인간 판단 개입 최소화

# Robo-Advisors 시장규모 및 전망 (미국 경우)



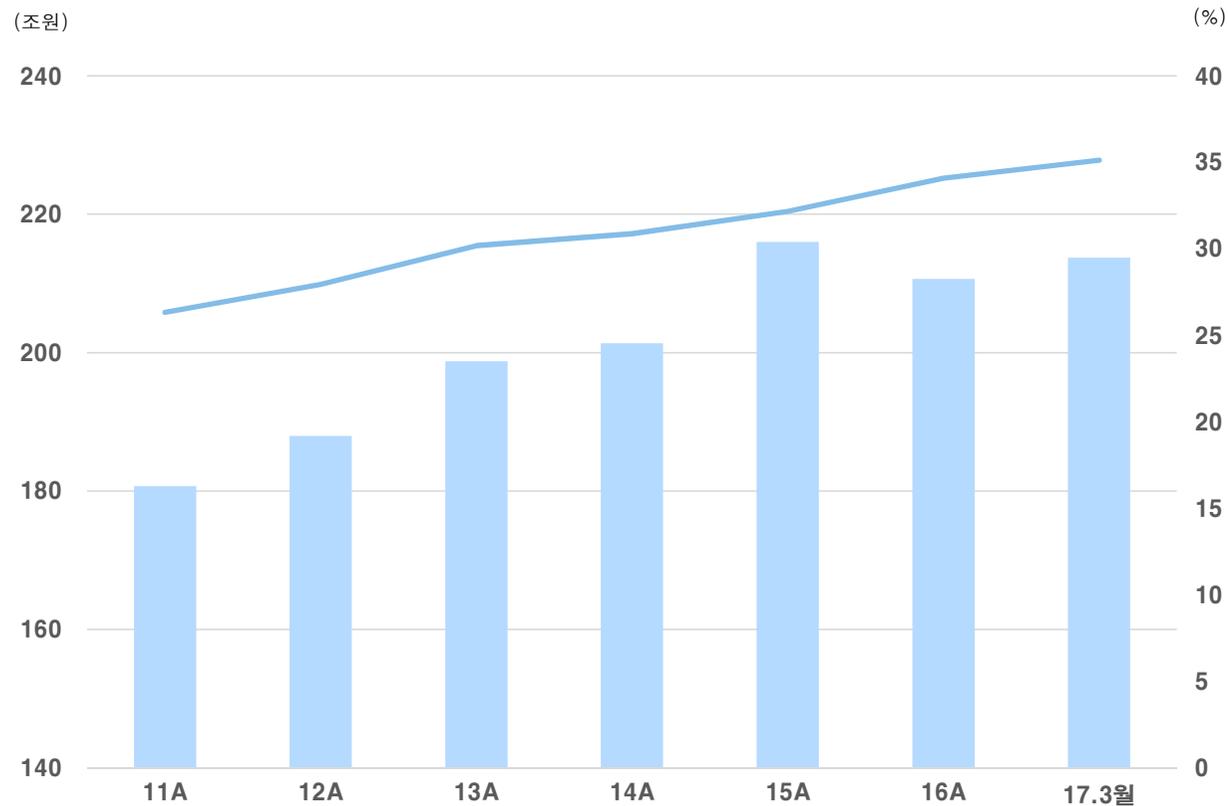
미국  
**2016~2020년**  
**CAGR +68% ↑**  
 시장규모  
**2020년**  
 약 **2,400조원**

**2017년**  
 기존:신규 비율  
**(80% : 20%)**

**2020년**  
**(50% : 50%)**

# 국내 Robo advisors 시장 전망 (당사 추정)

## 국내 펀드 규모 및 일임 서비스 비중 추이



국내 로보어드바이저 시장

**2018년 5.1조**

**2020년 11.5조 추정**

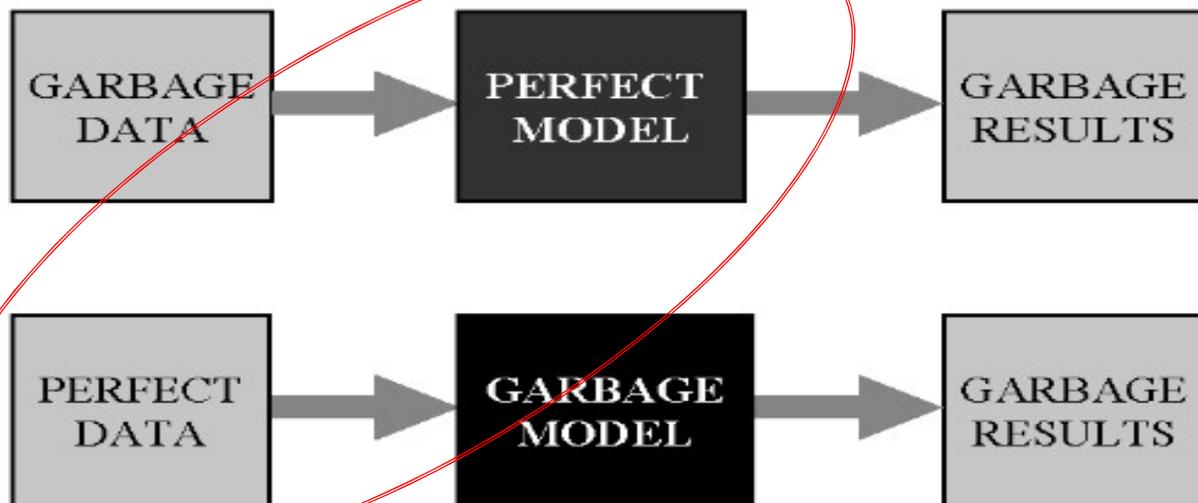
주요가정

1. 미국 내 로보. 시장점유율 적용
2. 국내주식형(펀드+일임) 기준

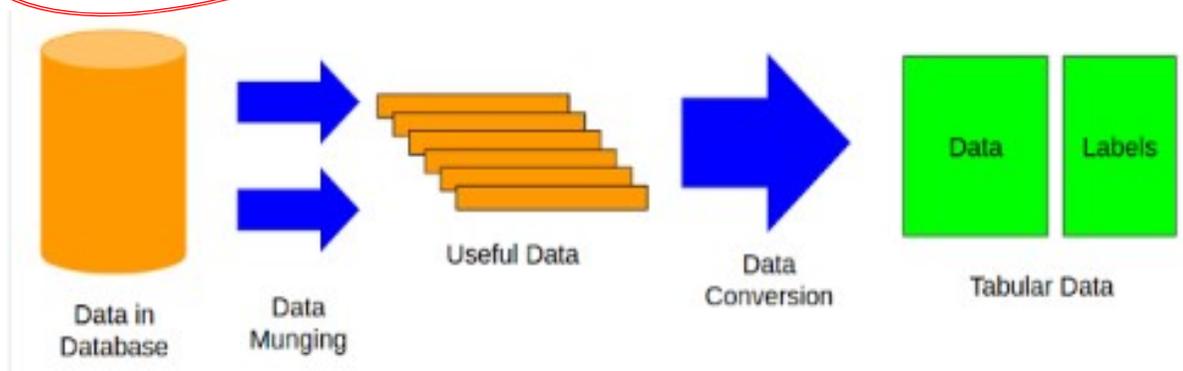
자료: 금융투자협회, 순수 채권형 제외, 주식+주식혼합+채권혼합형 유가증권

# 로보어드바이저(Robo-Advisor)의 성공 조건 !!!

## “Garbage In – garbage Out” Paradigm



- 1. 금융 빅데이터
- 2. 데이터분석 & 처리
- 3. 알고리즘(모델)



결국, 사람 !!!

# 와이즈에프엔 파트너스 경쟁력(1) !!!

## 1. 오랜 전통(20여년)의 국내 최고 금융 빅데이터 분석 및 솔루션 개발



**“국내외 200여개 금융기관의 신뢰있는 파트너”**

(주)와이즈에프엔은 정확한 데이터베이스를 바탕으로 신뢰할 수 있는 투자분석 솔루션을 제공합니다.



**“기업/주식 투자분석 시스템 - Quantwise”**

Quantwise는 신속하고 심도있는 재무 및 시장의 정보를 원하는 투자분석가, 펀드매니저, 트레이더 등에게 투자정보를 제공하기 위한 최첨단 빅데이터 분석 솔루션입니다.



**“한발 빠른 정확한 실적치 예측 - 스마트컨센서스”**

국내 최고 품질의 컨센서스 데이터 관리 노하우와 수많은 연구분석 결과를 바탕으로, 기존 컨센서스에 비해 빠르고 정확한 실적 예측치를 제공합니다.



**“섹터/스타일지수 - WMI Index”**

이니티브에프엔이 WMI 데이터를 소자군 저지 리터러는 GIS 수요일 x) 를 출시하였습니다.



**“수익률 관리 시스템 - BackOffice”**

BackOffice는 일일정산, 수익률 계산, 측정, 보고 등 일련의 작업을 체계적으로 시스템화 하여 업무능률 극대화를 통한 한치원 높은 대 고객 서비스를 가능하게 합니다.



**“기업가치 평가 솔루션 - ValueWise”**

ValueWise는 상장기업과 코스닥 등록기업에 대한 투자 의사 결정지원은 물론, 비상장기업의 가치평가를 지원하기 위하여 개발된 업계최초로 상용화된 기업가치평가 프로그램입니다.

# 와이즈에프엔 파트너스 경쟁력(2) !!!

## 2. 현장 경험(20년 이상)의 운용 최고 전문가 ... 투자모델 및 알고리즘 개발



김영진 (만 50세) 대표  
고려대 경제학 석사

### 주요 경력

하이자산운용(2011.8 ~ 2016.5)

- 헤지펀드운용실장, 주식운용본부 부분부장 등

前 미래에셋자산운용(2006.8~2008.2)

- 글로벌자산배분 본부장, 리서치본부 본부장

前 2000년 이후 한화증권, 우리증권, KB증권 등 [화학업종 등]

- 매경, 한경, 조선일보 베스트애널리스트[1위, 03~06년]

전략적 자산배분 모델 개발[미래에셋자산운용] 등

- 마코위츠 모형을 응용한 블랙-리트만 모델 적용



황의춘 (만 52세) 자문위원  
연세대 경영학 석사

### 주요 경력

前 타임폴리오투자자문 운용본부장(2013.7 ~ 2015.11)

前 '06.7~'13.7, 에이스투자자문, 파인아시아자산운용 등

前 CJ자산운용('04.5~06.6) AI본부장

前 삼성투신운용('01.6~04.4) 인덱스 팀장

前 1995년 이후 LG투신운용 등 펀드매니저 생활 시작

前 동원경제연구소('90.3~'94.12) Quant Analyst

금융공학 상품인 ETF, ELS, ELB 등 파생상품 & 옵션, 선물

- 특히, KODEX 200 ETF 런칭 시 실무 담당자로 참여 등

# W-Robo 글로벌자산배분 알고리즘 목표수익률

**목표수익률 : 연간 5~10% 전후 수준**

## Global Macro Analysis

### Risk On / Off 분석

- Macro 활용 \_ 투자국면 분석
- Risk 국면별 투자대상 선정
- Risk off \_ 주식투자비중 감소  
(주식투자비중 최대 60% 감소)

## 주식투자전략

### Global Macro 분석 기반

- 운용 대상 자산,  
국내외 상장지수지수(ETF)
- 미래가치의 현가측면 반영  
절대수익 + 상대수익 모형
- Risk on 국면에서는 이머징,  
상품, 중소형, 경기민감업종 등

## 채권투자전략

### 수익성 + 안정성 추구

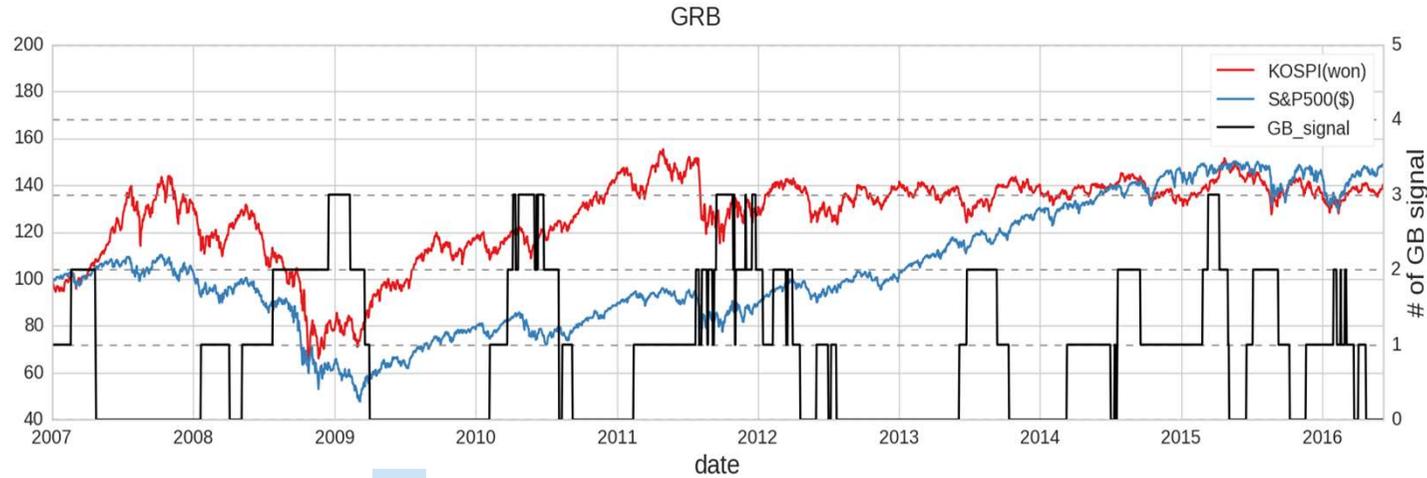
- 운용 대상 자산  
한국 및 미국 국공채 ETF
- 금리변화에 따른 듀레이션  
(Duration) 전략 병행
- 미국 물가채(TIPS), 숏(Short)  
포지션 등 다소 공격적 투자

## DAA 전략 (Dynamic Asset Allocation)

### 보조전략으로 활용

- 주식, 기술적지표 활용
- 급변하는 시장 탄력적 대응
- 개별주식비중  $\pm$  30% 변경
- 초과수익 알파 등 적극적 전략

# W-Robo 알고리즘 작동원리 및 운용 프로세스



**Global Macro Analysis**  
(Global Macro Risk Board)

-60%

**TAA 주식 전략**  
(Tactical Asset Allocation)

**DAA 주식 전략**  
(Dynamic Asset Allocation)

± 30%

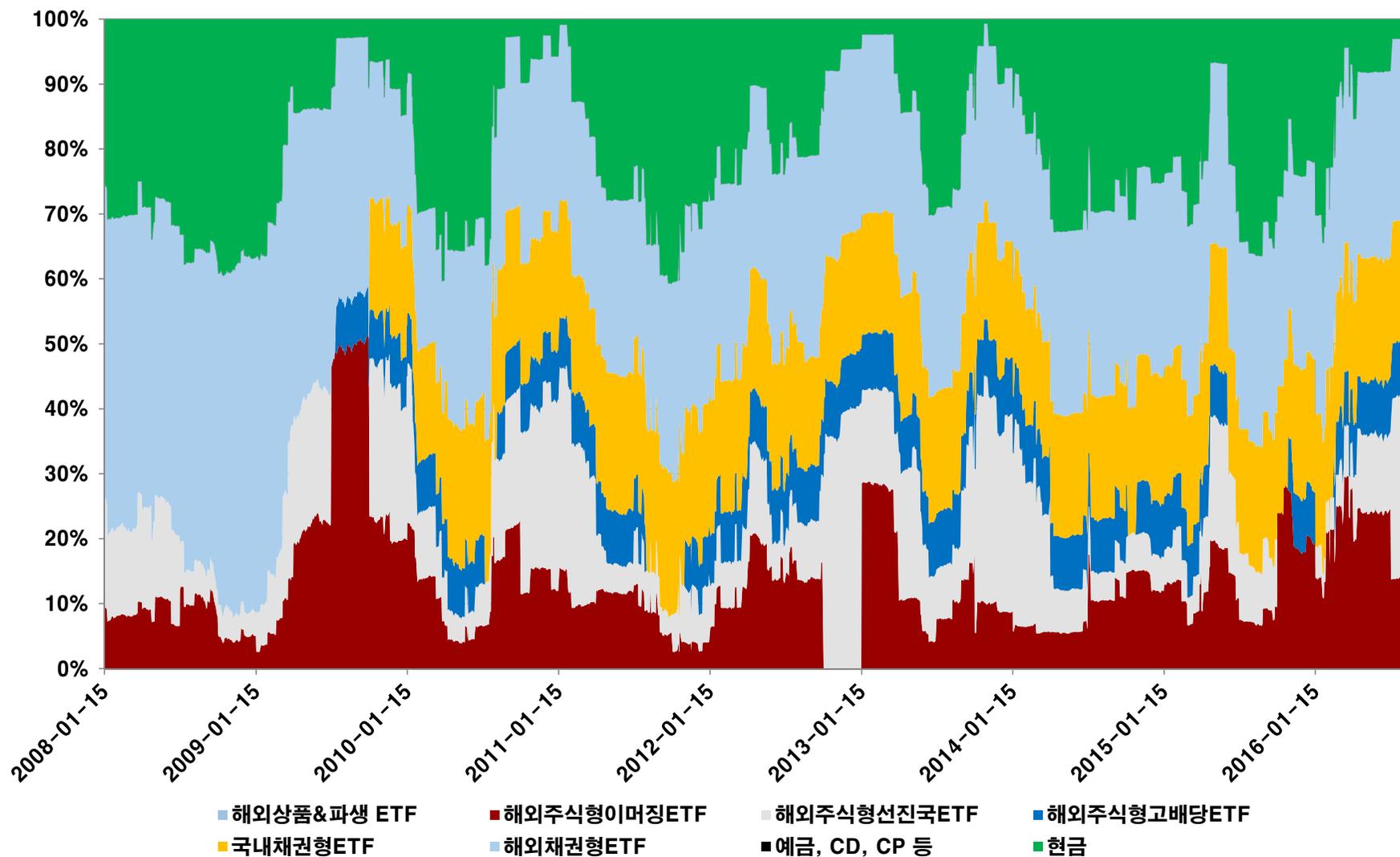
**Absolute Valuation**  
(RIM, DCF, EVA etc)

**Relative Valuation**  
(Factors Scoring Model)

**ANN, SVM 고려**  
(Artificial neural network etc)

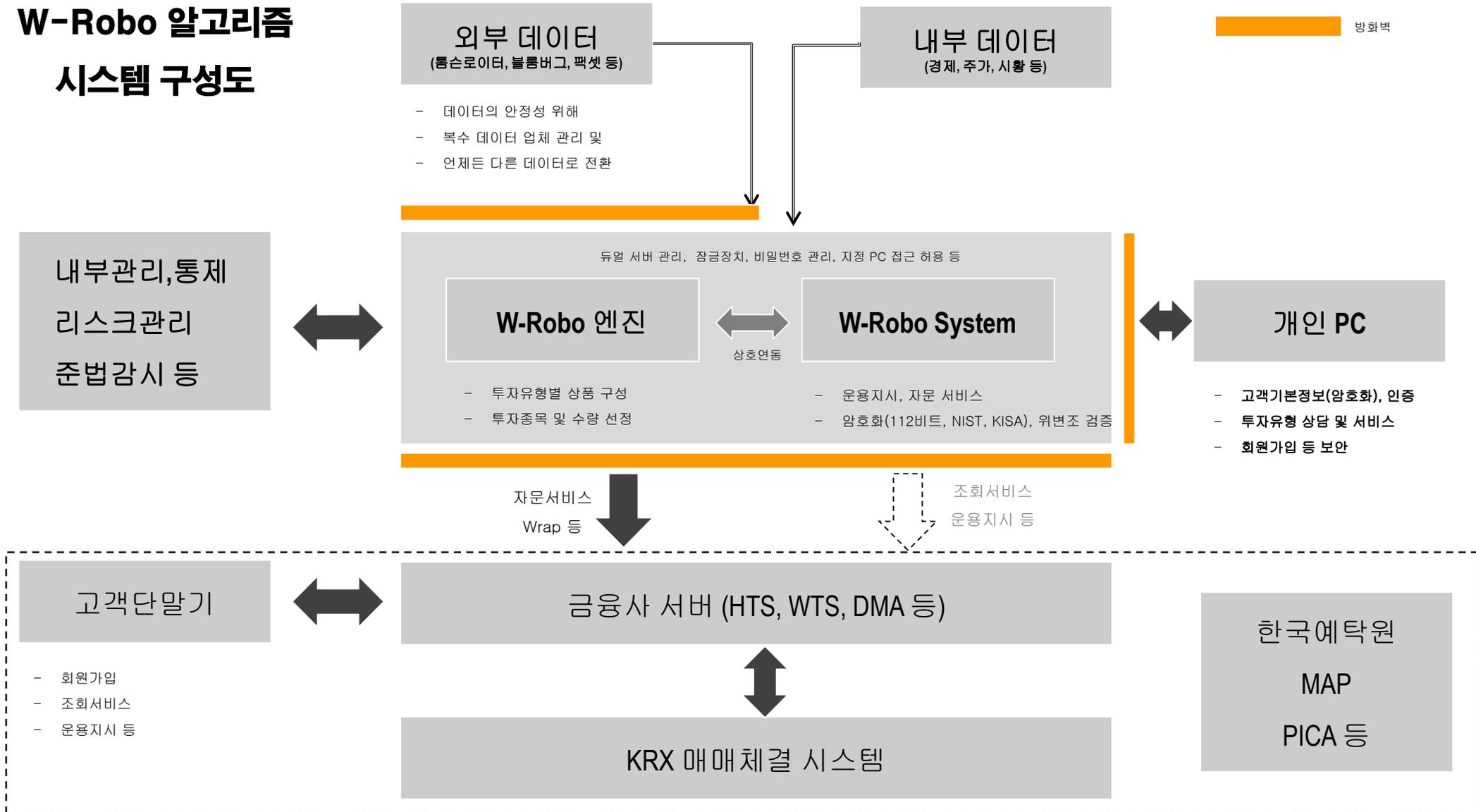


# W-Robo 엔진, 주요 자산별 투자비중 추이



# 로보어드바이저 알고리즘 시스템 구성

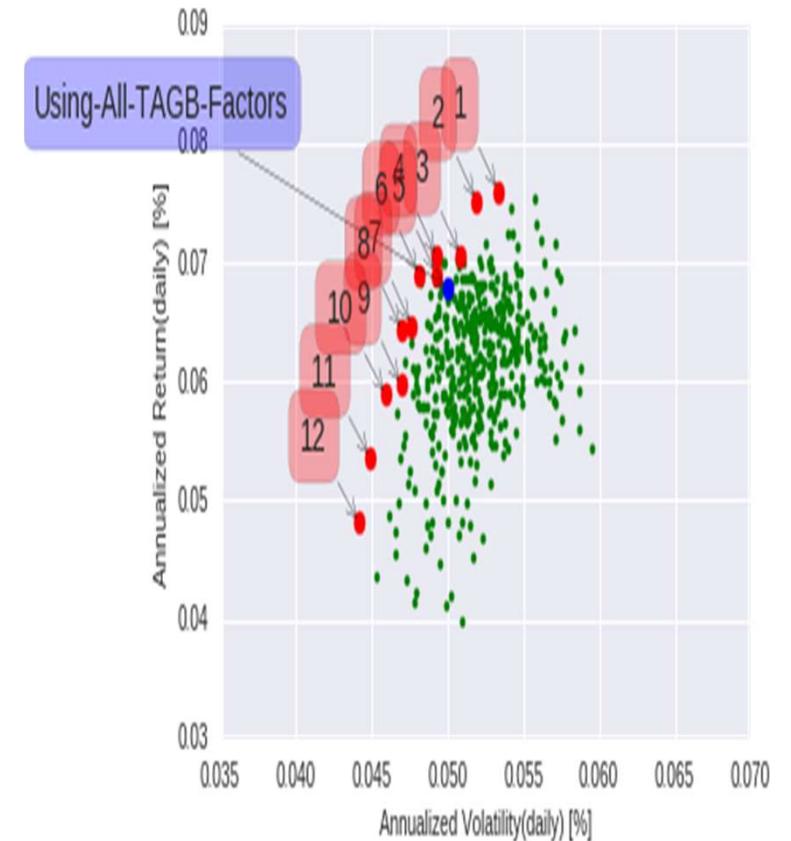
## W-Robo 알고리즘 시스템 구성도



# W-Robo 포트폴리오 \_ 최적의 금융상품 추천

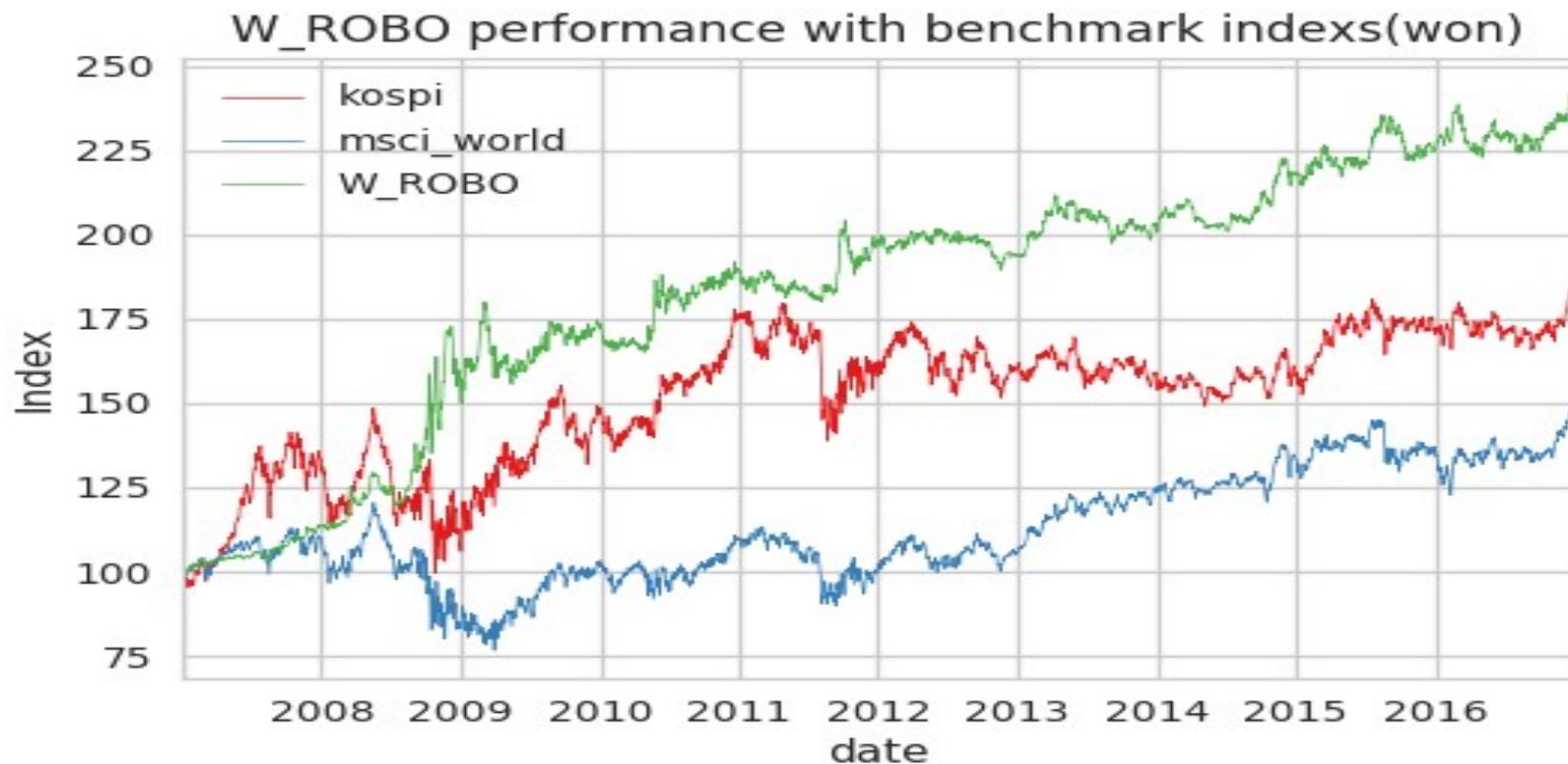
- 매크로 환경, 펀드멘털, 테크니컬 팩트 등을 고려하여 최적의 금융상품 추천
- 동일한 유형(위험중립형)에서 총 441개 포트폴리오 존재하나, 지배원리 만족 최적의 포트폴리오 추천

예시: 위험중립형				상품: 주식 고배당 채권 현금 기타					TA_factors			GB_factors		
				비중: 32% 8% 47% 13% -										
	모델	Return	Risk	A	B	C	D	E	F	가	나	다		
Pareto Optimal														
result362	1	0.076001	0.053322	0	1	0	1	1	0	0	1	1		
result364	2	0.075177	0.051881	0	1	0	1	1	0	1	1	1		
result152	3	0.070573	0.050839	0	1	0	1	0	1	0	1	1		
result154	4	0.070417	0.049287	0	1	0	1	0	1	1	1	1		
result378	5	0.069003	0.049225	0	1	0	1	1	1	1	1	1		
result420	6	0.068905	0.048117	0	1	1	1	1	0	1	1	1		
result210	7	0.064708	0.047605	0	1	1	1	0	1	1	1	1		
result322	8	0.064281	0.046971	0	0	1	1	1	1	1	1	1		
result175	9	0.059661	0.046916	1	1	1	0	0	0	1	1	1		
result168	10	0.058891	0.045908	0	1	1	0	0	0	1	1	1		
result70	11	0.053592	0.044874	0	0	1	0	0	1	1	1	1		
result98	12	0.048112	0.044144	0	0	1	1	0	1	1	1	1		
all_factors	441	0.06798	0.049974	1	1	1	1	1	1	1	1	1		



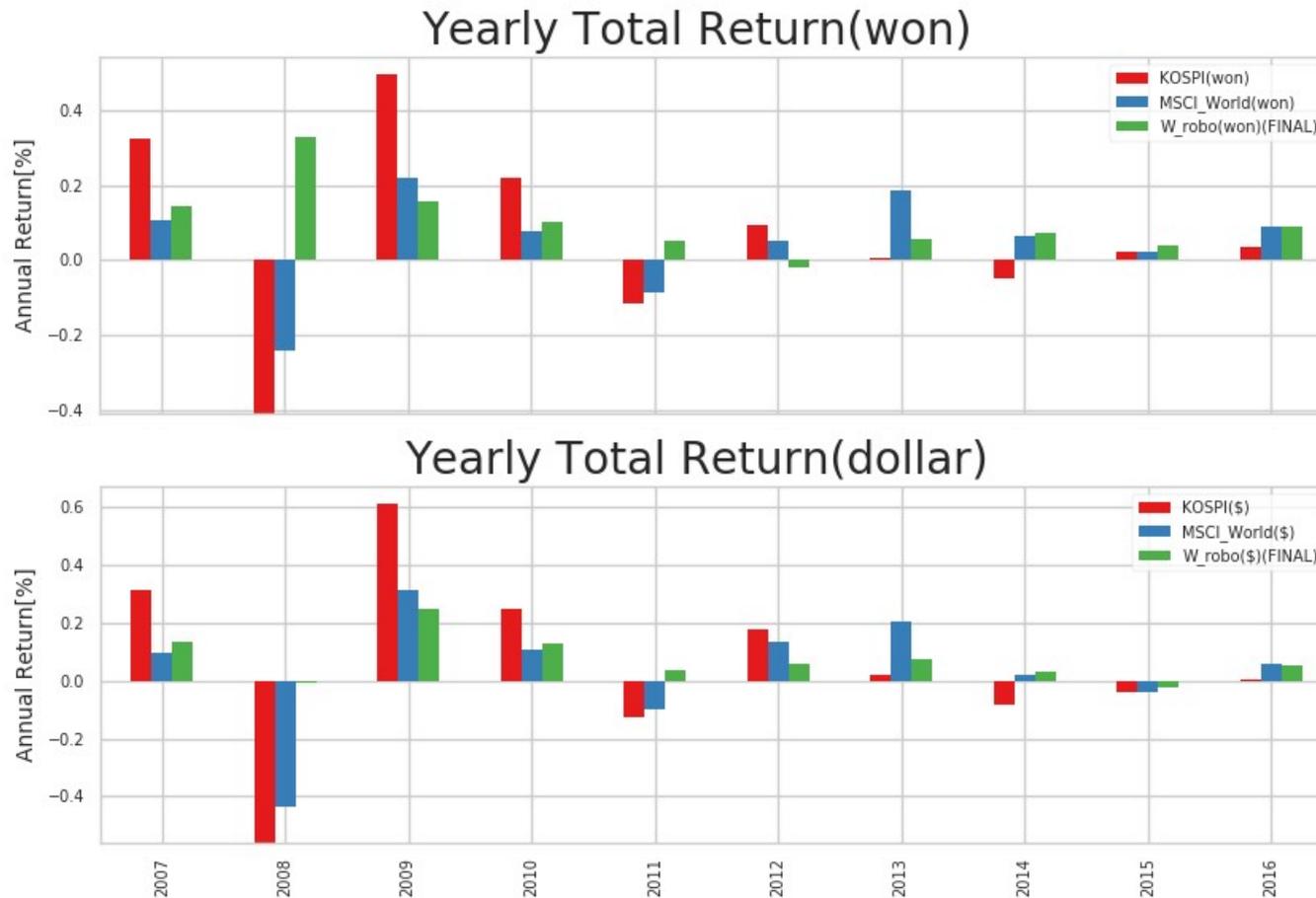
# 와이즈에프엔 파트너스, W-Robo 수익률 테스트

- 2007년 ~ 2016년 W-Robo 글로벌자산배분 알고리즘 누적수익률 143.9%
- 동 기간 국내시장(KOSPI) 83.6%, 세계시장(MSCI AC World) 47.9% 상승
- 변동성(표준편차)도 W-Robo 알고리즘 11.9% 반면, 국내 21.7%, 세계 20.1%
- W-Robo 알고리즘의 연 평균 9.3% 수익 달성 반면, 국내 6.3%, 세계 4.0% 기록



# 와이즈에프엔 파트너스, W-Robo 수익률 테스트

- 2012년(-1.83%) 제외 전 구간 (+)플러스 수익률 기록(원화기준)
- 달러기준으로도 2015년(-2.62%)를 제외하고 매우 안정적인 수익률 기록



# 금감원 로보어드바이저 테스트베드, W-Robo 현황



## W-Robo 및 유형별 수익률 현황 (2017.04.17 현재)

구분	유형	수익률 (누적)	표준편차
와이즈에프엔 파트너스	안정추구형	1.47	0.05
	위험중립형	2.81	0.05
	적극투자형	1.83	0.06
국내형	안정추구형	0.63	0.02
	위험중립형	1.48	0.04
	적극투자형	2.88	0.07
해외형	안정추구형	0.15	0.06
	위험중립형	2.03	0.06
	적극투자형	2.86	0.07

주: 1. 당사 및 해외형은 원달러 환율 변화에 따른 수익률, 표준편차 영향 받음  
 2. 최근 원달러 환율 1,210원/\$에서 1,130원/\$ 급락하여 수익률 다소 부진

### 심사진행현황

W-Robo 글로벌자산배분

[신청일 : 2016-09-06]

상용운영정보 | 계좌정보관리 | 파일첨부관리



운용기준일 : 2017년 04월 17일

※ 위험지표는 주간단위로 산출되어 매주 월요일 갱신됩니다.

유형평균 [위험중립형]	운용자금(원)		기준가	◁수익률(%)▷			위험지표	
	합계	75,000,000		1주	1개월	누적	표준편차	샤프지수
	평균	6,250,000		1,020.27	0.52	0.84	2.03	0.06

비교 (최대 3개까지 비교가능) ※ 해외자산을 포함하는 포트폴리오의 운용실적은 환율변동에 의해 영향을 받을 수 있습니다.

선택	알고리즘명 [계좌명]	업체명	운용자금(원)	기준가	◁수익률(%)▷			위험지표		그래프 반영
					1주	1개월	누적	표준편차	샤프지수	
<input type="checkbox"/>	W-Robo 글로벌자산배분 [W-Robo 위험중립형1]	와이즈에프엔	5,000,000	1,028.12	0.40	0.55	2.81	0.05	0.81	▶
<input type="checkbox"/>	W-Robo 글로벌자산배분 [W-Robo 위험중립형2]	와이즈에프엔	5,000,000	1,028.11	0.40	0.55	2.81	0.05	0.81	▶
<input type="checkbox"/>	W-Robo 글로벌자산배분 [W-Robo 위험중립형3]	와이즈에프엔	5,000,000	1,028.12	0.40	0.55	2.81	0.05	0.81	▶

# Robo-Advisor & Fin-Tech Platform

## WISEfn Partners

감사합니다

<http://www.WISEfn Partners.com>(가칭)