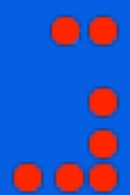


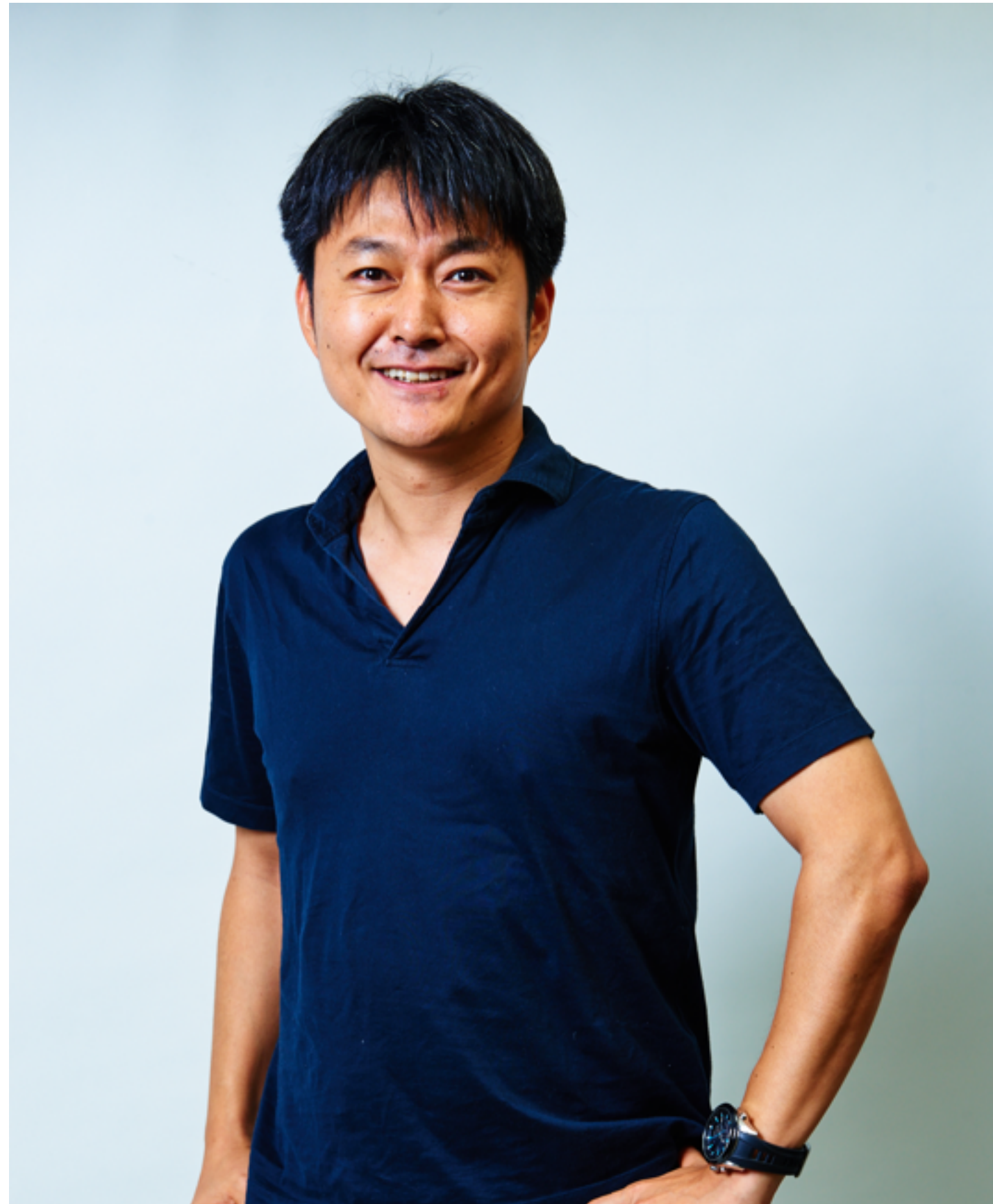
ロボアドバイザー

THEO



2017年6月1日  
株式会社お金のデザイン  
COO 北澤直

THEO



# 北澤 直

Nao Kitazawa

株式会社お金のデザイン 取締役 COO

慶応義塾大学法学部卒業 ペンシルバニア大学大学院修了 (LL.M)  
モルガン・スタンレー証券に投資銀行員として6年間在籍し、  
不動産部門の成長に貢献。それ以前は弁護士として6年間、  
日本とNYにて金融・不動産関連の法律業務を手がける。  
弁護士 (日本法 (第一東京弁護士会) NY州法)  
一般社団法人FinTech協会理事

ロボアドバイザー

# THEO

プロの資産運用を、  
誰でも簡単に、スマホで

THEO



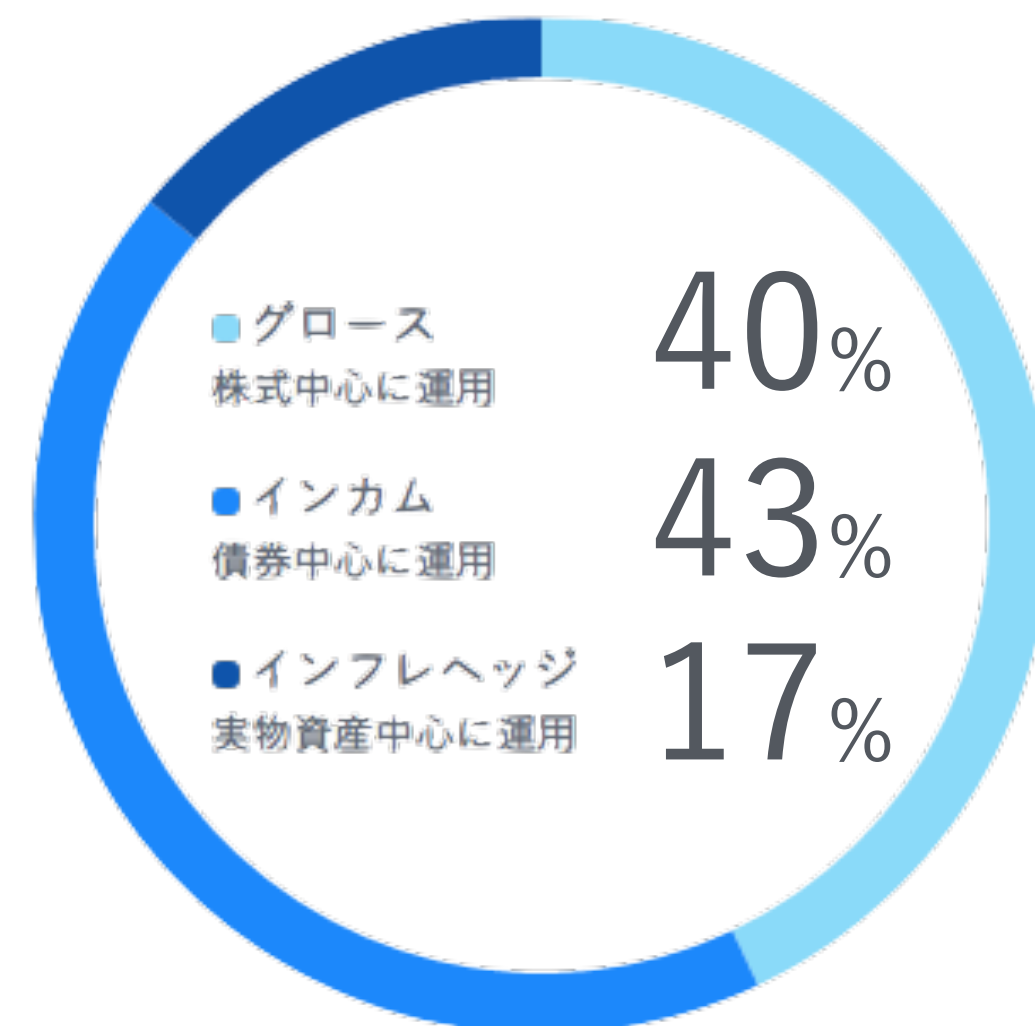
## ロボアドバイザーとは

自慢の武器は自社のサービス「THEO（テオ）」。  
ウェブサイトで5つの簡単な質問に答えれば、ソフトがその人が  
許容できるリスクや目標を勘案した資産運用を提案。

あとはお金を預ければ「**お任せ**」で売買などの管理をしてくれる。

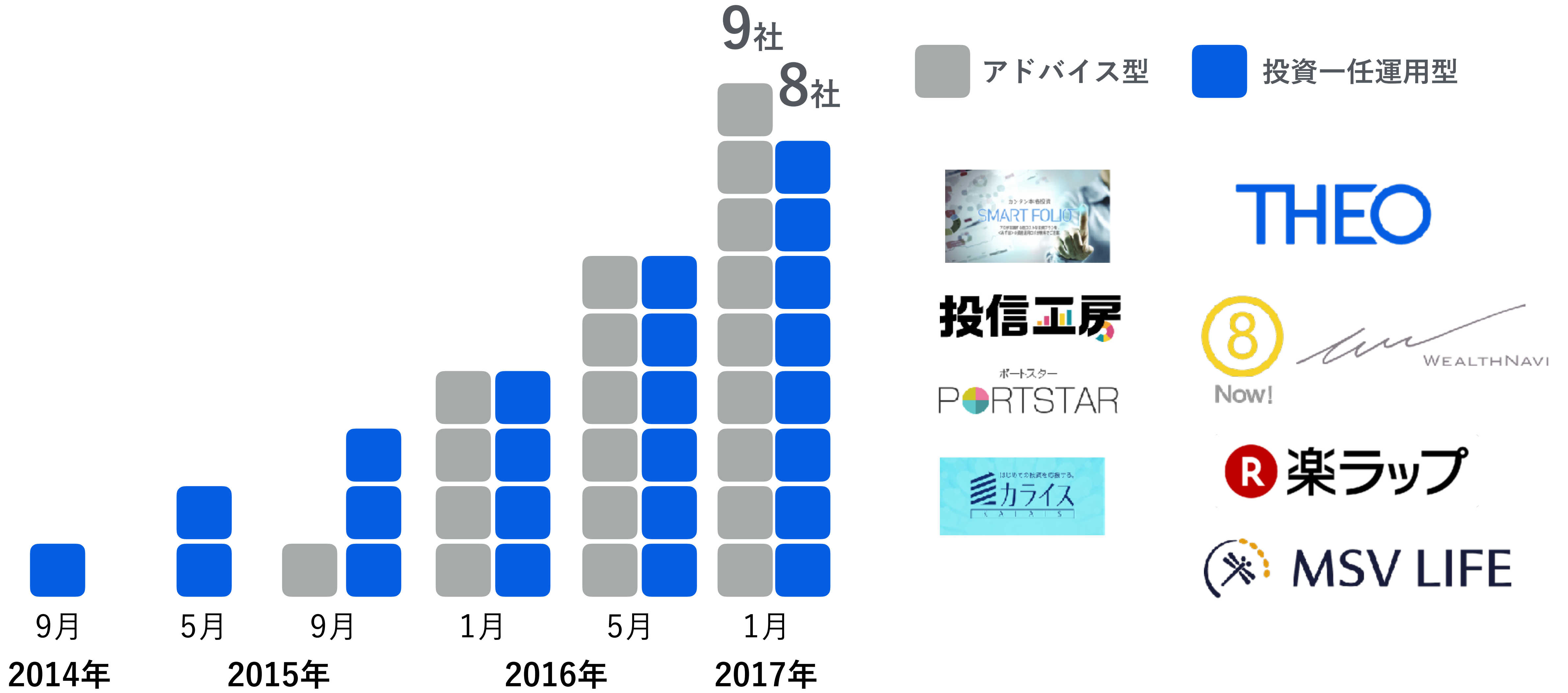
一般にロボット・アドバイザー（ロボアド）と呼ばれる分野の草分けだ

日経新聞2017年1月1日



THEO

# 日本におけるロボアドバイザー



THEO

## ① 診断



## ② 運用スタート



## ③ お任せ運用



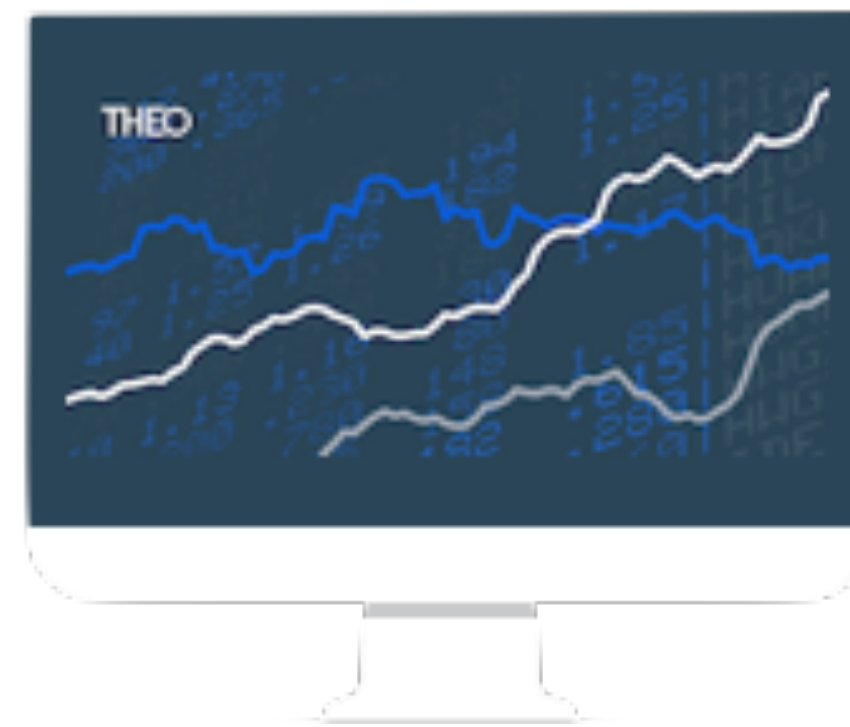
## ① 診断



- スマホでいつでも、どこでも
- 簡単な5つの質問に答えるだけ
- アルゴリズムがユーザーに最適な運用を提案

スマホで簡単に  
いつでもスタート

## ② 運用スタート



- 世界中の株・債券・実物資産の中から約30種類のETF（上場投資信託）を購入
- スマートベータ・戦略的資産配分など、最新鋭の運用アルゴリズムを実装

THEOが  
人に替わってセレクト

## ③ お任せ運用



- 毎月「リバランス」を行って、適正な資産配分を維持
- 経済状況の変化に伴い、株・債券・実物資産、それぞれのポートフォリオの配分を組替

すべてTHEOにお任せ

# ロボアドバイザーのバリューチェーン

プロファイリング

資産配分

トレーディング

リバランス・  
リアロケーション

## THEO

リスク/リターンのみならず、資産運用に何を求めているか？をAHPで解析する

最大30種類以上のポートフォリオを、株、債券、実物資産に分けて配分する。231通りのポートフォリオの組み合わせを実現。

アルゴリズムにより、ビッド/アスクスプレッドを縮小させる

月1回のリバランスに加えて、それぞれのポートフォリオの中身も適宜入れ替える

## 一般的なロボアドバイザー

数個の質問でリスク・リターンを分析

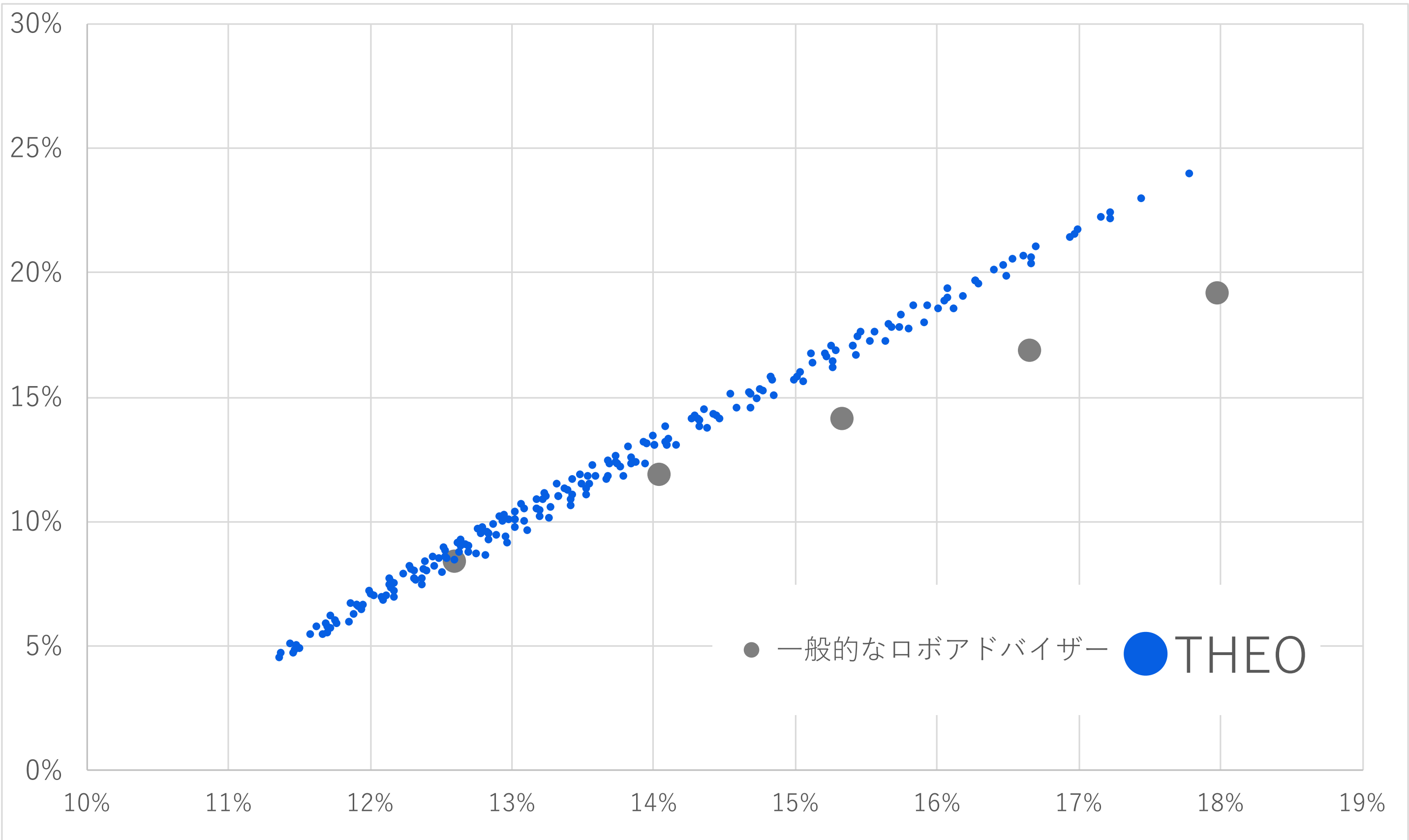
近代的ポートフォリオ理論などで数種類のETFを構成

成り行き、その他機械的な発注

年に1 - 2回のリバランス



# なぜきめ細かい分散投資が必要なのか？



**THEO**

一般的な  
ロボアドバイザー

取扱うETFの数	最大30種類以上	5-8種類程度
ポートフォリオの組み合わせ	231通り	5通り程度
リバランス/ リアロケーションの 頻度	毎月/ 投資テーマに よって毎月-適宜	年2回/ 急激な変動が あった時など

THEOのポートフォリオ(合計231通り) は、どの  
**リスク (横軸：標準偏差)**  
**リターン (縦軸)**

においても、他のロボアドバイザーと比べて良好な結果を出していることがわかる

データ：お金のデザイン社内データ及びお金のデザイン調べ  
 期間：2016年2月16日から2017年3月7日

1. リスクが低い

57.4%

2. 手数料が安い

44.8%

3. 少額から運用できる

43.7%

4. 気軽に始められ、  
解約できる

32.3%

5. 仕組みが  
わかりやすい

24.4%



0 円

ポートフォリオ診断

10万円

からスタート

1.0%

費用は、1%の投資一任運用だけ

0 円

追加の手数料は一切なし

365日24時間

いつでもプランの変更・解約申込が可能



無料診断体験者

262,679人

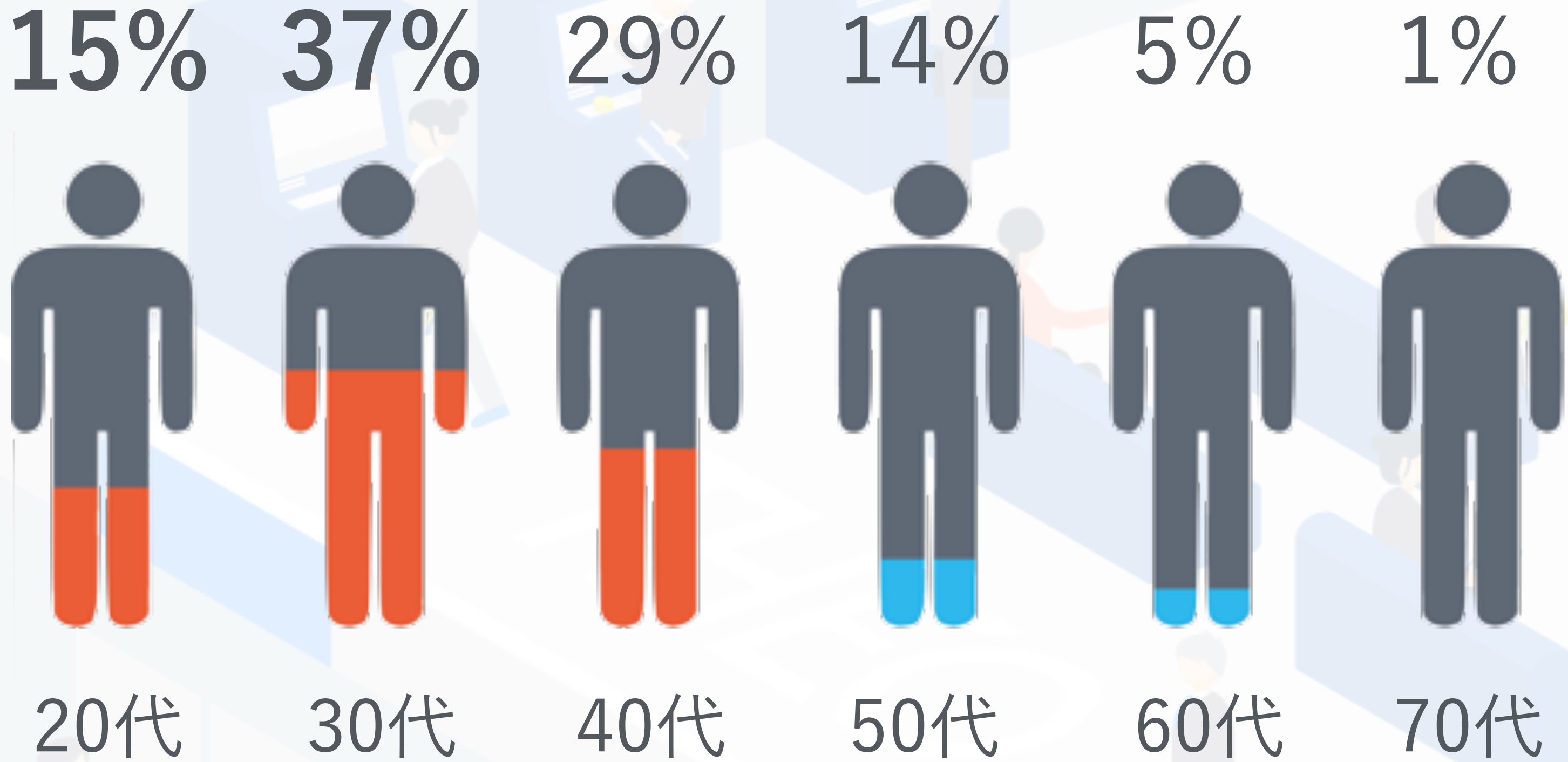
THEO運用実施者

10,002名

データ出所：お金のデザインユーザーデータ 2017年3月31日時点

THEO

貯蓄から投資へ 新しいユーザー層の開拓



**52%**  
のユーザーが  
20代・30代

89%

が投資ほぼ未経験者

豊富にある  
11%

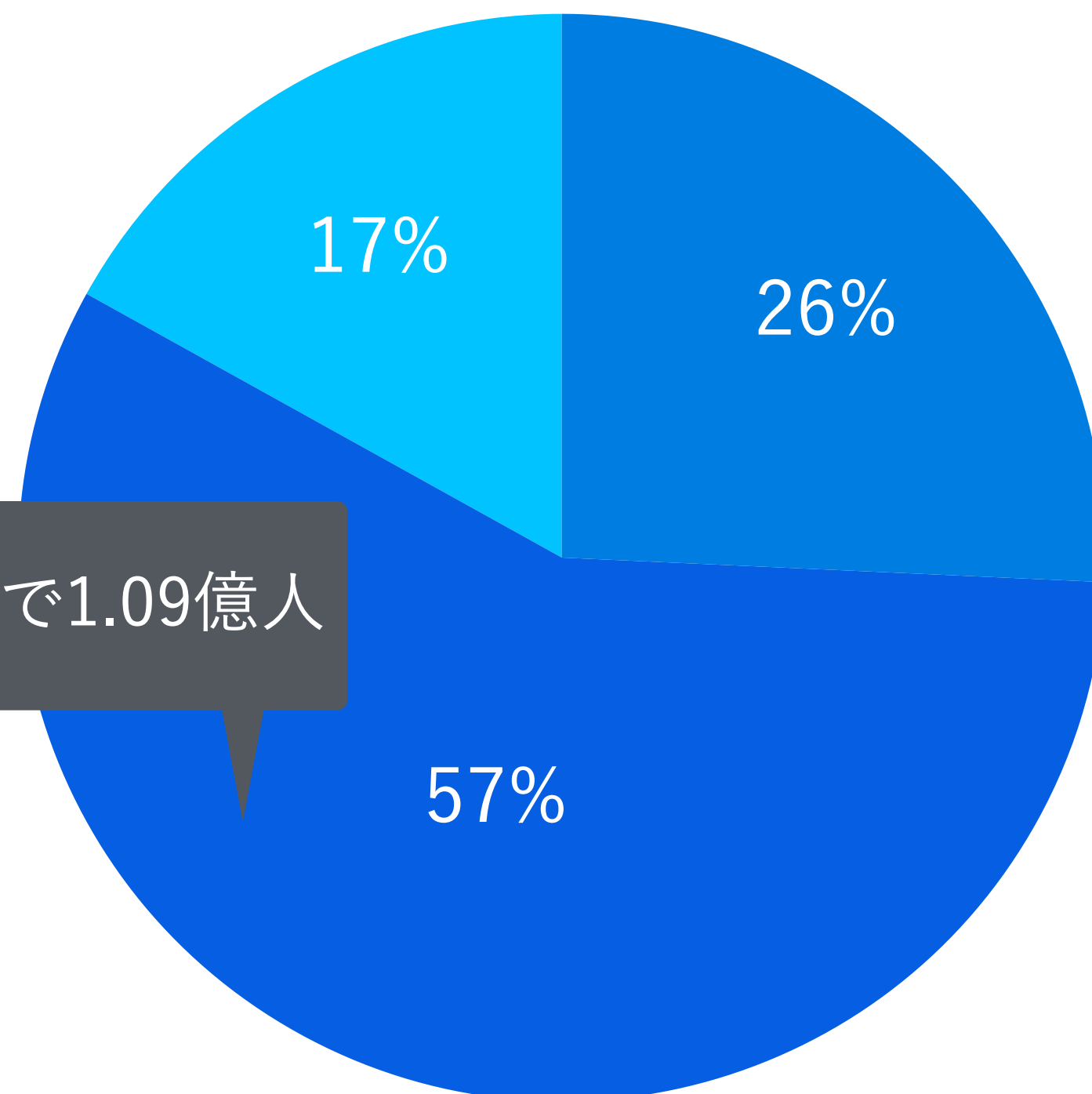
ほとんどない  
46%

ある程度  
43%

## 米国ではミレニアル世代を中心に 1億人を超える需要

世代別ロボアドバイザーの関心度

● Gen X ● Millennials ● Baby Boomers

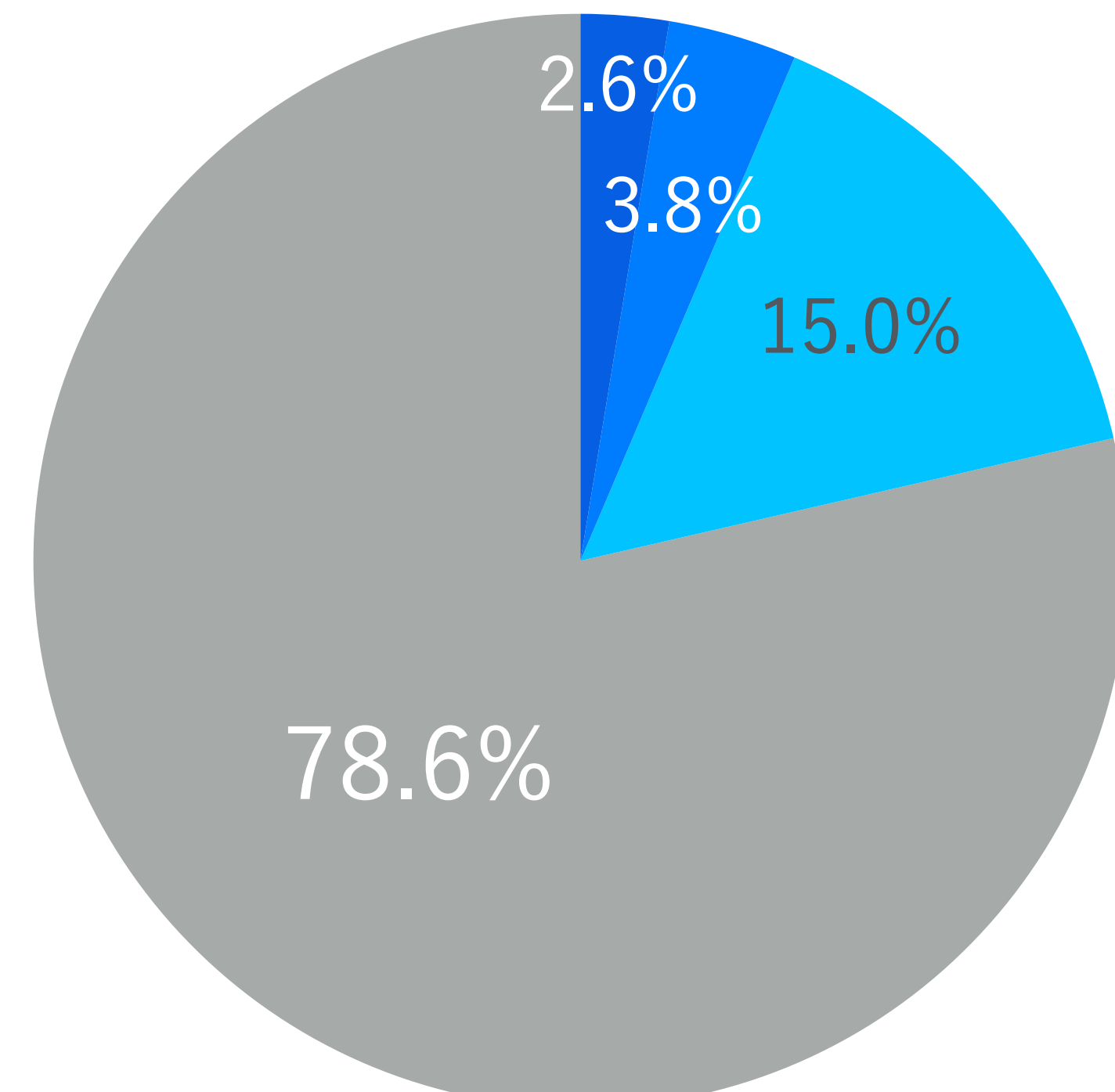


3世代合計で1.09億人

出典：Allianz Generations ApartSM Study  
<https://www.allianzlife.com/retirement-and-planning-tools/generations-apart>

## 日本での認知率は21.4%

- 利用したことがある
- 知っている
- 聞いたことはあるがあまり知らない
- 聞いたこともなく知らない



出典：マイナビニュース / 「ロボアドバイザー」って知ってる？  
<http://news.mynavi.jp/news/2017/02/21/348/>

機械に運用を任せて大丈夫？

ファンドマネージャーはいらなくなる？

すべての業務が機械に置き換わる？

支店の窓口は全く不要になる？

資産運用の AI化は実現できる？





## 投資一任契約に係る手数料等諸費用及びリスクについて

投資一任契約に関する投資一任運用報酬は預かり資産の円貨換算時価残高に対して最大1.08%（税込・年率）を乗じた金額となります。なお、キャンペーン期間を設け、投資一任運用報酬を減ずる場合があります。組入ETFの海外における売買手数料及び為替手数料ならびに取引所手数料等の諸費用につきましては当社が負担いたします。なお、組入ETFが直接間接に負担する運用報酬、売買手数料等の費用につきましては間接的にご負担いただきます。これらの費用の合計額は銘柄、組入高等によって異なりますので、事前に料率または上限額を表示することができません。

投資一任契約では主に外国籍の上場投資信託（ETF）を組み入れますので、組入ETFの価格変動リスク、信用リスク等のほかに為替リスク、取扱金融機関に係るリスク等があります。組み入れたETFの基準価額の下落、為替変動等により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。したがって、投資元本が保証されているものではありません。

ご契約にあたっては、契約締結前交付書面、投資一任契約書および投資一任契約細則等をよくお読みください。