

2019 MA-AMAC FINTECH & RISK MANAGEMENT PROGRAM 2019 穆迪分析-中基协金融科技与风险管理高级培训



中国证券投资基金业协会
Asset Management Association of China

3 DAYS
三天

FUNDAMENTALS OF FINTECH & RISK MANAGEMENT

金融科技与风险管理

Understand the landscape of Financial Technology, key building blocks, how to get started, and how to use it for an robust and up-to-date risk management framework.

深入理解金融科技的产业图景、其主要构成成分、打造公司内部金融科技能力的方法，以及如何运用金融科技为公司建立一套充满活力又极为前沿的风险管理框架。

COURSE OUTLINE

课程大纲

Day 1

第一天

FinTech Definition & Historical Overview

金融科技的界定与历史回顾

- Define Financial Technology otherwise known as FinTech
如何界定金融科技
- Development of the FinTech Industry in the U.S.
美国金融科技业的发展
- Business segments within financial institutions impacted by new technology
传统金融机构内部受新技术冲击的业务板块
- Historical industry development
金融科技业的历史发展
- Regional comparison across US, Europe and Asia
美国、欧洲、亚洲各地区的金融科技发展比较

Key Figures

主要数据

- Investment trends over time since 2010
2010 年之后的投资趋势
 - By Region
按地区
 - By FinTech Segment
按金融科技板块
- Expected revenue impact to Financial Services
对金融服务业的创收的冲击
- Global FinTech projections
全球金融科技展望

Catalysts for Change 变化的催化剂

- Demographics
人口因素
 - Millennials are digitally native
千禧代根深蒂固的电子化
 - Millennials will inherit trillions of dollars in the next two decades
千禧代将在未来二十年继承数万亿元的资产
- 2008 Financial Crisis → Lack of Trust

2008 年的金融危机导致的信任危机

- Enabling Technology
赋能技术
 - Mobile Development → Smartphone
移动技术发展与智能手机
 - Artificial Intelligence
人工智能
 - Financial APIs
金融应用程序接口
 - Cloud
云技术
 - Cybersecurity, Biometrics
网络安全与生物识别技术
 - Fractional share ownership
零星股份所有权
 - New Financial Instruments
新金融工具
 - Big Data
大数据
 - Blockchain Technology
区块链技术

Why does it matter? Potential Impact

缘何重要与潜在冲击

- Financial Inclusion for 2Bn people
为 20 亿人服务的金融普惠
- Revenue Impact-- every income statement item is under attack by startups
创收冲击 – 传统损益表中的所有项目都遭到初创公司的挑战

Overview of FinTech Segments

金融科技板块简介

- Current FinTech Landscape
当前的金融科技图景
- Introduction to broader segments within the FinTech industry
金融科技产业内部的各大板块介绍
- Digital Wealth Management (aka Robo Advisors)
电子财富管理（又称机器人投顾或智能投顾）
 - Profitability analysis for a 0.25% revenue model
管理费率为 AUM 的 0.25% 的业务之利润分析
 - Key differentiators (Advisor Assisted Models vs. Self-Directed)
主要的区别因素（投顾协助 vs 客户自主）
- Blockchain & Cryptocurrencies
区块链与加密货币
 - Different currencies: bitcoin, ripple, ethereum
不同的加密货币：比特币、瑞波币、以太坊

- Key definitions: smart contracts, blockchain
核心概念：智能合约、区块链
- Insurance Technology (InsurTech)
保险科技
 - Comparison marketplaces, P2P and Usage Based Insurance (UBI)
传统保险、P2P 保险和 UBI 即基于用户使用情况的保险之间的比较
 - Key definitions: UBI, Telematics, Real Time Underwriting
核心概念：UBI、车载通、实时承保等等
- AI-driven investment and research
智能投研
 - How to best leverage Big Data to train algorithms (aka Machine Learning) to pick stocks
运用大数据训练用于选股的算法的最佳方式（又称机器学习）
- AI-driven marketing & Sales
智能营销

Day 2

第二天

Robo-Advisors Who's Who - Overview of the top Robo-advisors

智能投顾领域的著名公司 – 领先公司简介

- Wealthfront
- Personal Capital

- Betterment
- SigFig
- Motif
- Robinhood
- Hedgeable

Overview of Key Vendors 主要的提供商简介

- Apex Clearing, Yodlee
- Risk-based vs. Goal-driven
基于风险的 vs 基于目标的
- 401k Management vs. Brokerage Accounts vs. Financial Products
401K 管理 vs 经纪账户 vs 金融产品

The Anatomy of a Robo-Advisor - A deep dive into the technical, asset management, and regulatory capabilities necessary to build a Robo-advisor

智能投顾解析 – 打造成功智能投顾所需之技术、资管、监管能力

- Risk Tolerance Assessment
风险容受评估
- Commonly Used User Input
常用用户数据输入
- Goal Setting
目标设定
- Automated Savings Plans
自动化储蓄计划
- Investment Model Selection
投资模式选择
- Portfolio Analytics
投资组合分析
- Style Analysis, Sector Analysis, Geographical Analysis

- 风格分析、板块分析、地理分析
- Online Account
在线账户
 - Mobile & web apps
移动与网络应用
- Investment Proposal
Workflow
投资建议流程
- Application Programming
Interfaces (APIs)
应用程序界面
- Investment Management
投资管理
 - Internal asset allocation
team vs. portfolio
optimizer vs. asset
allocation program
内部资产配置团队 vs 资产
组合优化 vs 资产配置计划
部
 - Example: Ibbottson
models
例: Ibbottson 模式
- Regulatory
监管
- Industries That Will Benefit
from Blockchain Ecosystems
将从区块链生态系统受益的产
业
 - Internet RIAs
网络 RIA
 - Broker dealer
经纪商
 - Account aggregation
账户整合机构

How do Robo- Advisors Make Money?

智能投顾如何赚钱?

- Business Model Overviews
商业模型概览
- Target Market Overviews
目标市场概览
- Small Accounts Solution
小账户解决方案
- Financial Context
财务背景
- Profitability at 0.25% X AUM
相当于 AUM 0.25% 的利润率
- Growth in AUM vs. Time
AUM 的增长 vs 时间
- Risk in Down Markets
下行市场的风险

Case Studies (By Segment) 案例分析 (按板块划分)

- Wealth Management Case
Studies: Hedgeable, Acorns,
Digit, Personal Capital
- 财富管理案例: Hedgeable,
Acorns, Digit, Personal Capital
- Peer-To-Peer Lending Case
Study: Lending Club
P2P 信贷案例: Lending Club
- Point of Sale Credit. Case
Study: Affirm
POS 信用案例: Affirm
- Marketplace Lending. Case
Study: Lendit
市场信贷案例: Lendit
- Mortgages. Case Study:
LendingHome
按揭贷款案例: LendingHome
- Blockchain Case Studies:
Ripple, DAO, R3
区块链案例: Ripple, DAO, R3
- Crowdfunding Case Studies
众筹案例

- Real Estate Financing
Case Studies: Fundrise
地产众筹平台案例:
Fundrise
- Online VCs: OurCrowd,
FundersClub
在线创投平台案例:
OurCrowd, FundersClub
- Insurance Technology Case
Studies: Lemonade,
Metromile, Oscar and
Policygenius
保险科技案例: Lemonade,
Metromile, Oscar,
Policygenius
- Financial Information: Kensho

Technology Adoption Challenges

技术采用方面所面临的挑战

- Regulatory Compliance
监管合规
- Trust Factors
信任因素
- Infrastructure & Middleware
Requirements
基础构件和中间件的要求
- Account Opening
账户创立
- Big Banks, Startups and
Government Lobbying
大型金融机构、初创公司和政
府游说
- New Demographics
新的人口特征
- FinTech vs. Social, Mobile and
Local (SoMoLo) boom. What's
unique?
金融科技与社交、移动及本地
化现象的爆炸比较以及独特之
处

- Internet and Smartphone Access
网络与智能手机的获取

Notable FinTech Vendors 著名的金融科技供应商

- Vendor's Who's Who in FinTech: The Necessary Building Blocks
著名的金融科技供应商：必要构件
 - Identity Verification (KYC, AML): Trulioo, LexisNexis, Idology
身份确认 (KYC, AML): Trulioo, LexisNexis, Idology
 - Anti-Fraud: RSA
防欺诈: RSA
 - Account Aggregation: Yodlee
账户集合: Yodlee
 - E-Signature: DocuSign, e-Original
电子签名: DocuSign, e-Original
 - Payment Processing: Dwolla, Braintree
支付处理: Dwolla, Braintree
 - Money Transfers: Chain, Blockcypher
转账: Chain, Blockcypher
 - Market Data: Lipper, Morningstar, Xignite
市场数据: 理柏、晨星以及 Xignite
 - Real-Time Underwriting: ClearRisk
实时承保: ClearRisk
 - Credit Scoring: Kabbage
信用评分: Kabbage
 - Cybersecurity Vendors
网络安全提供商

- Custody: Apex Clearing
托管: Apex Clearing
- Compliance: Compliance.ai
合规: Compliance.ai

Day 3 第三天

Risk Management Technology Deep Dive 深挖细掘风险管理技术

- Implications of FinTech developments on banks, regulators and professional associations
金融科技发展对金融机构、金融监管机构及专业协会的影响
- Introduction to Supervisory Technology. Use cases and implementations by supervisors
监管科技简介: 使用案例与监管机构的执行情况
- Institutional Trading & Risk Management Systems – Case studies Aladdin, Calypso and Summit
机构交易与风险管理 – 风控科技的典型案例: 贝莱德集团的阿拉丁平台、Calypso 风控平台、Summit 风控平台
- Cases about how to use FinTech to manage market risk and credit risk
案例: 金融科技在市场风险、信用风险等风险管理中应用
 - Example: How to use AI and big data in company profiling and knowledge mapping.

例: 如利用人工智能和大数据技术建立企业画像和知识图谱

Regulatory SandBoxes 监管沙箱

- What are banks and regulators doing with respect to Financial inclusion, the unbanked and providing access to credit for SMEs
金融机构和监管机构为金融普惠、无金融服务人士、需要信贷服务的中小企业都做了什么?
- How does FinTech generate social impact?
金融科技如何缔造具有社会意义的冲击?
- Blueprint for building a safer FinTech Ecosystem
打造一个更安全的金融科技生态系统的蓝图

Getting Started 从此开始

- Strategic Discussion For Various Innovation Paths
不同创新途径的战略讨论
- Leading a Digital Transformation
领导数字化转型
 - Basics of leading a digital transformation inside a Financial Institution
在金融机构内部领导数字化转型的基本要素
- How financial institutions embrace FinTech
金融机构如何拥抱金融科技

OUR TRAINER

专家培训师

AMILCAR CHAVARRIA

美国互联网金融和金融科技专家 | 创新创业专家



Amilcar Chavarria 是总部设于旧金山硅谷的金融科技合伙公司的创始人兼 CEO，也是为数不多的在传统金融和金融科技领域均具备丰富经验且颇有建树的专家。

作为创新创业专家，他的专业领域涵盖了金融科技及互联网金融的各个方面，包括机器人投顾、众筹、网络信贷、固定收益投资和风险管理等等。金融科技合伙公司也是一家管理咨询公司，目前正带领一家最主要的金融科技公司发起世界上第一个财富管理云服务，这个服务的核心是一系列的应用和接口，为机器人投顾和电子财富管理平台提供动力。

除了金融科技合伙公司之外，Amilcar 还创立了专门为中小型企业提供融资平台的公司 FundPaaS，并担任 CEO。在此之前，Amilcar 曾率领一个由风投基金支持的创业团队，为各个众筹门户创建了领先业界的支付与合规引擎。作为整个产品的总经理，他也取得了 300% 的客户增长率。Amilcar 同时也是金融科技公司 BuckSprout 的创始人和 CEO。这家公司的业务重点是自动化财务顾问流程，所以也成为了最早的机器人投顾公司之一。除了亲自创新创业之外，Amilcar 还为很多金融科技公司担任导师、顾问和董事，其中包括网络融资公司 ApplePie Capital 和学生贷款平台 CommonBond 这两家著名的互联网金融公司。

作为一个所谓的创新时髦领域，金融科技圈里的很多名人并没有传统金融领域的丰富经验，所以对金融业务通常缺乏真正而深入的理解。Amilcar 则不然。在硅谷全职致力互联网金融之前，Amilcar 具有丰富的华尔街背景，他曾任全球第一大资产管理公司贝莱德集团的模型驱动之固定收益业务的产品控制美国区主管，对 170 多只基金和 ETF 的 2800 亿美元的资金担负风险管理、财务控制和运营监督的责任。这份工作也意味着他每天都得运用对被业界视为风控科技巅峰之作的贝莱德阿拉丁平台，并不时与其他主要的风控科技以及监管科技解决方案提供商交流。加入贝莱德之前，Amilcar 也曾经在高盛、摩根士丹利和美林等华尔街一类投行担任管理职位，负责交易风控技术、交易运营和资金管理，以及投资分析。作为个人投顾，他还为几位高净值客户管理两千万美元的资产。

Amilcar 拥有 Tulane 大学生物医药工程的理学士，以及著名的宾州大学沃顿商学院创业管理的 MBA。就专业认证而言，Amilcar 拥有包括系列 7 (一般证券从业牌照)、31 (托管期货牌照)、63 (证券法牌照)、和 65 (投资顾问法牌照) 在内的多个执业牌照。

穆迪公司 (Moody's Corporation) 共分两大板块：

穆迪投资者服务 (Moody's Investors Service) 是全球三大信用评级公司之一，创始人是约翰·穆迪。目前，穆迪投资者服务公司在全球有 800 名分析专家，1700 多名助理分析员，在 17 个国家设有分支机构，股票在纽约证券交易所上市交易。穆迪公司已先后对 100 多个国家的政府和企业所发行的 10 万余种证券进行了信用分析与评估，所以其投资信用评估对象遍布全球。阅读和使用穆迪所发布的各类信息的客户已达两万余家，其中有四千多家客户属于管理者全球资本市场 80% 以上的机构投资者。

穆迪分析 (Moody's Analytics) 协助全球资本市场和风险管理专业人士应对不断演变的市场带来的挑战，并运用其在信贷分析、经济研究和金融风险管理方面积累的宝贵经验为其客户提供了独有的工具和策略来管理与评估风险。通过提供咨询服务、尖端软件、及穆迪投资者服务部门提供的专用信贷研究，穆迪分析公司提供一体化自定义服务，应对各类商业挑战。

按照美国证交会的要求，穆迪投资者服务和穆迪分析虽同属穆迪公司，但不得分享来自发行机构的非公开信息，以维护评级的独立性。穆迪公司也禁止穆迪投资者服务参与评级的人员代表穆迪分析为客户提供咨询服务。

All product output from products and services offered in connection with this proposal are forecasts only, and may or may not correspond to or reflect a particular Moody's Investors Service, Inc. rating or opinion with respect to the same or similar structured debt obligations. Moody's Investors Service, Inc. acts independently, and nothing in this proposal will compel Moody's Investors Service, Inc. to assign, as a result of the products or services offered herein, any rating or any revision thereof to any particular structured debt obligations or other securities; further, it may at its sole discretion and at any time refuse to issue any rating, or, if already issued, revise or withdraw any rating.