

智能投顾赋能财富管理创新： 模式、挑战与突破路径

朱嘉怡，易宇轩，梁 晴

湖南工商大学数学与统计学院，湖南 长沙

收稿日期：2025年11月7日；录用日期：2025年12月31日；发布日期：2026年1月12日

摘 要

在金融科技浪潮下，智能投顾正重塑财富管理格局。本文深入剖析智能投顾赋能财富管理的创新模式，涵盖基于算法的个性化资产配置、自动化投资组合管理及智能投研服务等。然而，其发展面临数据隐私安全隐患、监管合规难题、算法黑箱引发信任危机及投资者适应性不足等挑战。为此，提出突破路径：构建完善数据安全与隐私保护体系，加强跨部门协同监管，推动算法透明化与可解释性技术研发，通过投资者教育提升市场接纳度。同时，促进智能投顾与传统财富管理服务深度融合，打造人机协同新生态，助力财富管理行业高质量创新发展，实现普惠金融目标。

关键词

智能投顾，财富管理创新，突破路径

Smart Robo-Advisory Empowering Wealth Management Innovation: Models, Challenges, and Breakthrough Paths

Jiayi Zhu, Yuxuan Yi, Qing Liang

School of Mathematics and Statistics, Hunan University of Technology and Business, Changsha Hunan

Received: November 7, 2025; accepted: December 31, 2025; published: January 12, 2026

Abstract

In the wave of financial technology, smart robo-advisory is reshaping the landscape of wealth management. This paper deeply analyzes the innovative models through which smart robo-advisory empowers wealth management, covering algorithm-based personalized asset allocation, automated

文章引用：朱嘉怡，易宇轩，梁晴. 智能投顾赋能财富管理创新：模式、挑战与突破路径[J]. 商业全球化, 2026, 14(1): 67-74. DOI: 10.12677/bglo.2026.141007

portfolio management, intelligent investment research services, and other aspects. However, its development faces challenges such as data privacy and security risks, regulatory compliance difficulties, trust crises triggered by algorithmic black boxes, and insufficient adaptability of investors. To address these, breakthrough paths are proposed: establishing a sound data security and privacy protection system, strengthening cross-departmental collaborative regulation, promoting the research and development of transparent and interpretable algorithm technologies, and enhancing market acceptance through investor education. At the same time, promoting the deep integration of smart robo-advisory and traditional wealth management services to create a new human-machine collaboration ecosystem will help the wealth management industry achieve high-quality innovative development and realize the goal of inclusive finance.

Keywords

Smart Robo-Advisory, Wealth Management Innovation, Breakthrough Paths

Copyright © 2026 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

随着数字技术的迅猛发展，智能投顾在财富管理领域掀起革新的浪潮[1]。过去，传统财富管理依赖人工，服务门槛高、效率低，难以满足大众日益增长的投资需求。智能投顾借助大数据、人工智能等前沿技术，能够提供个性化、低成本的投资方案，极大地降低了服务门槛。在此背景下，深入探究智能投顾如何赋能财富管理创新极具现实意义。本文将系统剖析其应用模式，直面当前面临的挑战，并尝试探寻切实可行的突破路径。

2. 智能投顾与财富管理相关理论基础

智能投顾(Robo-Advisor)作为金融科技的重要应用，其理论基础不仅为财富管理提供了科学的决策依据，还通过技术创新推动了财富管理模式的变革。下面将从现代投资组合理论、行为金融学、生命周期理论、风险管理理论等方面，系统阐述智能投顾赋能财富管理创新的理论基础。

2.1. 现代投资组合理论(Modern Portfolio Theory, MPT): 资产配置的科学化

现代投资组合理论由 Harry Markowitz 于 1952 年提出，其核心思想是通过资产分散化降低投资风险，并在给定风险水平下实现收益最大化。MPT 认为，投资者应关注投资组合的整体风险与收益，而非单一资产的表现。

赋能财富管理创新：智能投顾借助算法自动搭建丰富多元的投资组合，依据用户的风险承受水平和财务规划目标，对资产配置进行优化。举例来说，智能投顾通过分析不同资产类别的关联程度，能够构建出有效前沿(Efficient Frontier)，助力用户精准找到风险与收益之间的最优契合点。这种基于科学方法的资产配置模式，突破了传统财富管理过度依赖人工经验判断的束缚，显著提高了财富管理服务的效率，同时也增强了服务的精准程度。

2.2. 行为金融学(Behavioral Finance): 减少非理性决策

现代经济学理论基于“理性经济人”和有效市场假说，但是现实与理论假设不一定相符，而且投资

者并非理性，投资者心理与行为会对投资产生重大影响[2]。行为金融学结合心理学与经济学，研究投资者在决策过程中的非理性行为。传统金融学假设投资者是理性的，而行为金融学指出，投资者常受认知偏差(如过度自信、损失厌恶、羊群效应等)影响，导致非理性决策。

赋能财富管理创新：智能投顾通过算法减少人为情绪干扰，提供基于数据的理性投资建议。例如，自动再平衡功能可避免用户因市场波动做出情绪化操作，而生成式 AI 的应用进一步强化了这一优势——2024 年 Betterment 推出的 AI “Co-Pilot” 能通过实时对话解答客户跨目标规划疑问，从源头引导理性决策。相关研究证实，智能投顾的理性干预可使投资者非理性交易频率降低 30%以上，长期收益率提升约 1.5~2 个百分点[3]。这种技术手段有效弥补了传统财富管理中客户情绪化决策的缺陷，提升了投资决策的科学性与稳定性。

2.3. 生命周期理论(Life-Cycle Theory)：个性化财务规划

生命周期理论由 Franco Modigliani 提出，认为个人的消费与投资决策应随其生命周期阶段的变化而调整。例如，年轻时应注重财富积累，而临近退休时应注重财富保值。

赋能财富管理创新：智能投顾根据用户的年龄、收入、家庭状况、退休计划等因素，提供个性化的财务规划。例如，为年轻用户推荐高成长性资产，而为年长用户推荐稳健型资产。这种基于生命周期的动态调整能力，使财富管理服务更加贴合用户的实际需求，实现了从“标准化”到“个性化”的转变。

2.4. 风险管理理论(Risk Management Theory)：动态风险控制

风险管理理论强调通过识别、评估和控制风险，实现投资目标。常用的风险管理工具包括风险价值 (VaR)、压力测试、情景分析等。

赋能财富管理创新：智能投顾通过实时监控市场风险，动态调整投资组合。例如，在市场波动加剧时，智能投顾可以自动降低高风险资产的比例，以保护用户资产。这种动态风险控制机制，弥补了传统财富管理中在风险应对上的滞后性，提升了投资组合的抗风险能力。

智能投顾与财富管理的理论基础融合了金融学、行为经济学、信息技术等多个学科，旨在通过科技手段提供高效、个性化的投资建议和财富管理服务。现代投资组合理论、行为金融学、生命周期理论等为智能投顾提供了理论支撑，而算法交易、大数据分析等技术则为其提供了实践工具。未来，随着技术的不断进步和监管环境的完善，智能投顾将在财富管理领域发挥更加重要的作用。

3. 智能投顾赋能财富管理的创新模式

3.1. 智能投顾在财富管理中的应用场景

1) 个性化投资组合定制

智能投顾借助大数据与算法，全面剖析客户的财务状况、风险偏好、投资目标及投资期限。通过风险评级与安全检测为个性化金融产品推荐奠定基础[4]。例如，为年轻且风险承受力强、追求资产快速增值的职场新人，推荐高比例配置股票型基金、搭配少量债券基金的组合，平衡风险与收益；为临近退休、注重资产稳健的客户，构建以债券、货币基金为主的投资组合，确保资金安全与稳定收益。最新研究证实，机器学习算法可适应不同经济形势，相比传统手工构造组合，能显著提高资产配置效率，创造更稳定的组合收益[5]。

2) 市场动态监测与投资组合再平衡

智能投顾凭借实时数据追踪技术，紧密监控金融市场，涵盖股票、债券、外汇等市场的价格波动、利率变动等。一旦市场变化导致投资组合偏离目标配置比例，如股票市场大幅上涨使股票资产占比过高，

系统自动触发再平衡机制，卖出部分股票，买入其他资产，使投资组合回归最优配置，帮助投资者有效控制风险。

3) 金融知识科普与投资咨询

智能投顾平台通过图文、视频、在线课程等多元形式，向投资者普及金融基础知识，如各类投资产品特点、投资风险识别与防范方法。同时，利用智能客服，基于自然语言处理技术，实时解答投资者在投资过程中的疑问，如产品选择、市场行情分析等，辅助投资者做出理性投资决策。

4) 长期财富规划与人生阶段适配

结合客户所处人生阶段，如单身、新婚、育儿、养老等，智能投顾制定与之适配的长期财富规划。在育儿阶段，考虑到子女教育费用的刚性支出，为客户规划教育金储备方案，选择稳健增值的投资产品；进入养老阶段，侧重于提供养老资金规划，确保退休后有稳定现金流，实现财富的长期稳健增长与合理利用。

3.2. 智能投顾赋能财富管理的业务模式

1) 纯线上智能投顾模式

该模式以互联网为依托，完全线上化运营。客户通过网页或 APP 自主完成风险测评、信息录入等流程，智能投顾系统依据算法生成投资方案并执行交易。运营成本低，服务便捷高效，能覆盖大量长尾客户。如美国的 Betterment，为客户提供低门槛的自动化投资服务，客户可随时查看投资组合详情和业绩表现。

2) 人机结合投顾模式

将智能投顾与人工投顾优势融合。智能投顾负责基础的投资组合构建和日常监控，人工投顾则针对复杂投资需求、高净值客户提供深度咨询和定制化服务。例如，国内部分银行的财富管理业务，客户先通过智能系统进行初步资产配置，遇到特殊财务规划(如大额遗产继承、企业并购财务安排)时，由专业人工顾问介入，提供个性化解决方案。

3) 混合式智能投顾模式

金融机构整合内部资源，将智能投顾融入现有财富管理业务体系。既服务零售客户，也面向机构客户。一方面，为零售客户提供线上智能投资服务；另一方面，利用智能投顾技术辅助机构客户的投资决策，如为基金公司优化投资组合管理、为保险公司进行资产负债匹配。这种模式充分发挥金融机构的品牌、渠道和客户资源优势。

3.3. 典型案例分析

嘉信理财作为美国金融服务行业的标杆企业，其智能投顾业务的成功核心在于“技术赋能 + 生态协同 + 本土化适配”的深度融合，不仅实现了规模与收益的双重增长，更为行业提供了可复制的发展样本。

在服务场景层面，嘉信理财精准覆盖不同客群需求：针对普通投资者，推出低门槛智能投资账户(最低开户金额 500 美元)，以现代资产组合理论(MPT)为基础，通过算法自动完成资产配置、季度再平衡，优先筛选低费率 ETF 和指数基金，降低投资门槛与隐性成本；面向高净值客户，采用“智能算法 + 专属人工顾问”的复合型模式，在基础资产配置之外，叠加税务筹划(如税收损失收割)、信托服务、遗产规划等定制化服务，实现“技术效率 + 人工温度”的双重满足。

其核心成功因素集中在三点：一是算法模型的实用性，融合自身 40 余年金融数据与机器学习技术，具备动态风险调整 and 成本优化能力，可实时响应市场波动与客户需求变化；二是客户运营的生态化，依托线下分支机构、经纪业务、银行存款等核心业务导流，通过透明化定价(年费 0.30% 低于行业均值)、全周期投资科普与关键节点服务，构建“引流 - 转化 - 留存”的闭环；三是人机协同的高效互

补，智能系统负责标准化、高频次操作，人工顾问聚焦复杂需求，既降低服务成本，又提升客户信任度。

对于中国智能投顾市场，嘉信理财的模式具有重要借鉴意义：需结合本土投资者偏好与政策环境优化算法，强化配置逻辑的可解释性；应将智能投顾嵌入银行、基金销售等核心场景，联动线下团队弥补纯线上服务短板；可通过分层服务避开价格战，普通客户聚焦低门槛基础服务，高净值客户强化增值服务，实现差异化竞争。

4. 智能投顾赋能财富管理面临的挑战

4.1. 法律合规与监管挑战

我国智能投顾业务受《证券法》第 171 条限制，禁止投资咨询机构代理客户进行证券投资，导致全权委托模式无法合法开展。同时，证券投资咨询牌照停发，使得许多平台面临“合规不能”困境[6]。

智能投顾的跨界性和算法驱动特性对传统监管模式构成挑战，如业务界限模糊、算法黑箱问题等，现有监管体系难以有效覆盖[7]。

4.2. 技术风险与算法治理

智能投顾的核心在于算法，但算法的“黑箱”问题使得其决策过程难以被投资者理解，增加了技术不对称性。AI 模型决策过程缺乏透明性，资产错配或损失时投资者难以溯源追责；若训练数据存在偏见，算法可能加剧对特定群体不公平对待。

4.3. 市场适应与产品局限

在中国市场上，智能投顾的底层资产选择受到限制，主要以主动管理型基金替代了被动投资的 ETF，这不仅与智能投顾的被动投资理念不符，而且风险更难控制，交易成本也被抬升。此外，国内智能投顾在资产端的产品比较单一，主要只有基金和证券可供配置。这种局限性限制了智能投顾构建投资组合时对底层资产的需求，导致投资组合设计受限，难以满足投资者的多样化需求。

4.4. 投资者教育与信任建立

剑桥大学 2022 年《数字金融行为报告》指出，约 35% 的投资者在智能投顾风险测评中会夸大自身风险承受能力或隐瞒真实财务状况，某头部平台抽样显示用户问卷收入信息与银行流水匹配度不足 60%。只有当投资者对技术的信任和投资理念日渐成熟才能更好地普及智能投顾。调查显示，在 P2P 借贷领域，那些手动投资中违约较多、最需智能投顾帮助的投资者，反而最不愿使用该服务；且使用用户会因过度关注智能投顾短期业绩频繁调整使用策略，最终导致投资收益变差[8]。然而，我国市场多数投资者未受专业训练，难以明确自身真实风险和投资偏好，对智能投顾的接受度和信任度仍需提高。

4.5. 市场竞争与同质化

智能投顾市场面临激烈的竞争，产品同质化严重，传统金融机构凭借品牌优势和客户资源，对独立智能投顾平台构成竞争压力。据艾瑞咨询相关调研数据，79% 的智能投顾平台风险收益曲线趋同，多数平台核心资产配置均围绕混合型基金、债券型 ETF 及货币基金展开，差异化资产占比普遍低于 15%。同时，证监会规范智能投顾持牌经营后，市场集中度 CR5 指标从 2022 年的 38% 升至 2023 年的 47%，头部平台的集中化进一步加剧了中小平台的同质化模仿行为[9]。此外，智能投顾公司需要通过技术创新和差异化服务来提升竞争力。

总结来说，智能投顾在赋能财富管理的进程中，虽然带来了效率提升和成本降低的优势，但也面临

法律合规、技术风险、市场适应、投资者教育以及市场竞争等多方面的挑战。为了实现智能投顾的可持续发展，需要从法律、技术、市场和投资者教育等多个维度进行综合应对。

5. 智能投顾赋能财富管理的突破路径

5.1. 技术升级与创新

1) 优化算法模型

智能投顾平台应加大对算法研发的投入，引入先进的机器学习和深度学习技术，从多维度分析算法优化路径，像数据处理算法的优化、风险评估算法的改进等[10]，不断优化算法模型。借助市场数据的动态监测与即时响应机制，持续优化算法的自适应能力与预测精准度，有效防控算法潜在风险。同时，建立算法回溯测试机制，对算法的历史表现进行评估和验证，及时发现并修正算法存在的问题。

2) 加强数据安全防护

智能投顾系统需构建健全的数据安全防护架构，全方位强化客户信息的保护力度。采用先进的加密技术对数据进行加密处理[11]，防止数据泄露。此外，持续升级网络安全防护体系，常态化开展安全漏洞检测与修复工作，有效抵御各类网络攻击威胁。平台还应制定数据备份和恢复计划，确保在数据遭受破坏时能够及时恢复。

5.2. 市场培育与拓展

1) 加强投资者教育

金融机构和智能投顾平台应通过多种渠道，加强对投资者的教育，提高投资者对智能投顾的认知和理解[12]。可通过多样化途径开展投资者教育，如组织线上线下相结合的专题讲座、培训活动，编制简明易懂的科普材料，系统阐释智能投顾的运行逻辑、核心优势及潜在风险。通过提升投资者认知水平，逐步夯实其对智能投顾服务的信任基础，推动行业生态的可持续发展。

(1) 风险认知深化模块：聚焦算法偏差、数据幻觉等隐性风险[13]，结合“AI 荐股”、虚假平台等案例，拆解“高收益”“保本保息”违规套路；讲解极端行情下模型失效逻辑与风险评估适配性偏差，普及“打破刚性兑付”监管要求，传授资质核验、信息保护技巧，树立“买者自负”理性认知。

(2) 资产配置基础模块：解析股票、债券、基金等底层资产的风险收益特征，说明智能投顾分散投资、动态调仓核心逻辑；通过模拟组合案例演示配置原则，明确“定制化”核心是底层资产穿透分析，引导投资者结合自身财务目标选择适配组合，摒弃跟风心态。

(3) 算法逻辑初探模块：通俗拆解智能投顾“数据输入 - 模型运算 - 策略输出”流程，揭示其依赖历史数据的局限；说明风险偏好评估多维度指标，破除“AI 结论绝对正确”误区，强调人工判断在非量化因素分析中的重要性。

(4) 合规与权益保护模块：明确智能投顾持牌资质要求，指导通过中国证券业协会官网核验合规性；讲解信息披露与隐私保护要点，提醒防范敏感信息泄露，明确权益受损时的投诉维权路径[14]。

2) 差异化竞争策略

智能投顾平台应在产品、服务与生态布局方面形成独特优势，通过差异化竞争提升用户黏性和市场份额。一方面，可基于目标客群的细分需求，开发具有场景化特征的定制化服务，例如面向年轻投资者的低门槛组合、面向高净值客户的综合财富管理方案等，以精准匹配不同群体的风险偏好与投资目标。另一方面，平台可强化技术特色，如打造专属算法模型、优化用户交互体验或构建智能化投后跟踪体系，形成难以被复制的技术壁垒。同时，通过与金融机构、互联网平台或第三方数据服务商的合作，拓展服务边界，构建多元化生态，以提升品牌影响力和综合竞争力。

5.3. 监管协同与完善

1) 完善监管政策

智能投顾平台需结合自身资源禀赋与市场定位，制定差异化竞争策略。其一，聚焦产品创新，打造独具特色的智能投顾产品，精准匹配投资者多样化需求。例如，围绕特定行业趋势或投资主题设计专属投资组合，拓宽投资者的资产配置选择空间。其二，着力提升服务品质，通过精细化客户服务增强用户忠诚度，塑造良好的品牌口碑。

监管部门应加快制定专门针对智能投顾业务的监管政策和细则，明确智能投顾平台的业务范围、准入标准、运营规范和法律责任。加强对智能投顾平台的全流程监管，防范金融风险。同时，建立跨部门的监管协调机制，加强金融监管部门与科技监管部门之间的沟通与协作，形成监管合力。

2) 降低合规成本

监管机构需在严守金融安全底线的基础上，优化监管流程，切实减轻智能投顾平台的合规负担。例如，通过建立统一的监管数据标准和接口规范，减少平台重复报送数据的负担。同时，为符合条件的智能投顾平台提供税收优惠等政策支持，鼓励平台合规经营。

6. 结论与展望

6.1. 研究结论总结

传统模型依赖历史数据，对黑天鹅事件(如疫情、地缘冲突)适应性不足，需研究实时风控与自适应调仓策略。研究发现投资者存在“追涨杀跌”等非理性行为，智能投顾需结合行为经济学优化建议，减少情绪化交易。当前智能投顾“重投轻顾”，缺乏持续的市场解读与心理安抚，需增强陪伴式服务。

6.2. 未来发展趋势展望

智能投顾(Robo-Advisor)作为金融科技(FinTech)的重要应用，近年来在财富管理领域发展迅速。智能投顾结合人工智能(AI)、大数据、云计算等技术，正在改变传统财富管理的服务模式，推动行业发展。随着生成式 AI(如 GPT、DeepSeek 等)的突破，智能投顾正在从“规则驱动”向“认知智能”转变。大数据与云计算赋能智能投顾精准化，除了传统金融数据，智能投顾还可整合社交媒体、消费行为等非结构化数据，提升分析维度。

基金项目

湖南省大学生创新创业训练计划项目(项目编号：S202410554261)。

参考文献

- [1] 李扬, 张宁. 智能投顾在财富管理中的应用模式与发展路径研究[J]. 金融论坛, 2023, 28(5): 32-45.
- [2] 蔚赵春, 徐剑刚. 智能投资顾问的理论框架与发展应对[J]. 武汉金融, 2018(4): 9-16.
- [3] Ben-David, I., Franzoni, F. and Moussawi, R. (2023) Robo-Advisors and Investor Behavior: Evidence from Portfolio Rebalancing. *Journal of Financial Economics*, **147**, 563-582.
- [4] 童元松. 券商智能投顾业务的创新路径[J]. 濮阳职业技术学院学报, 2021, 34(4): 12-14+24.
- [5] 西南证券. 关于人工智能提高居民资产配置科学性的应用研究[N]. 经济参考报, 2024-12-04.
- [6] 李文莉, 杨明捷. 智能投顾的法律风险及监管建议[J]. 法学, 2017(8): 15-26.
- [7] 张婷婷. 证券投资领域应用智能投顾的法律风险及监管建议[J]. 中国国情国力, 2021(6): 52-54.
- [8] Ge, R., Zheng, Z. (Eric), Tian, X. and Liao, L. (2021) Human-Robot Interaction: When Investors Adjust the Usage of

Robo-Advisors in Peer-to-Peer Lending. *Information Systems Research*, **32**, 774-785.
<https://doi.org/10.1287/isre.2021.1009>

- [9] 艾瑞咨询. 2025 至 2030 智能投顾服务市场接受度与发展瓶颈研究报告[R].
- [10] 李华, 张悦. 智能投顾算法优化与风险防控研究[J]. 金融科技时代, 2024, 32(10): 45-51.
- [11] 王强, 刘梅. 金融数据安全防护体系构建研究——以智能投顾平台为例[J]. 信息安全与通信保密, 2023(12): 67-75.
- [12] 赵晓, 孙阳. 智能投顾市场发展与投资者教育策略[J]. 投资研究, 2024, 43(8): 42-56.
- [13] 忻州在线. 理性看待人工智能理财[EB/OL]. <http://www.xzrbw.com/info/2048/404690.htm>, 2025-03-19.
- [14] 中国证券监督管理委员会. 证券投资顾问业务暂行规定[Z]. 证监会公告[2010] 27 号, 2010-10-12.