

[신한-관텍 가치투자 주식형 2호] 알고리즘 설명서

1. 알고리즘 일반현황

알고리즘명	신한-관텍 가치투자 주식형 2호
업체명	관텍(주) / 신한금융투자
적용기술	투자자 성향 결과에 따라 주식과 채권의 투자 비중을 결정합니다. 국내 상장회사(코스피/코스닥) 공시 정보의 재무관련 데이터를 통한 퀀트 기반 데이터 분석에 의해 알파 창출이 가능한 종목군을 추출, 포트폴리오를 구성합니다. 재무관련 보고서의 업데이트의 일자를 기준으로 리밸런싱을 실행합니다.
주요특성	<ul style="list-style-type: none">- 국내 상장회사(코스피/코스닥) 전체를 기준으로 특정한 Rule을 기반으로 종목을 추출하는 형태로 ETF를 구성하는 것과 동일한 형태의 기법을 사용합니다.- 재무 데이터를 이용해 알파 창출이 가능한 동일한 특성을 지니는 종목들의 집합인 종목군을 추출하는 형태를 일반화하여 제시함으로, 비체계적인 위험은 제거하면서 추구하고자 하는 특성은 유지하는 포트폴리오를 구성합니다.- 신한-관텍 가치투자 주식형 2호의 경우 주식 종목 Scoring하는 Rule은 다음을 활용합니다.<ol style="list-style-type: none">1. 해당 시점 전체 종목에 대한 재무항목 상대가치 값 정렬 리스트2. 해당 시점 추출된 1번의 리스트들의 결합 Score 정렬 순위3. 최소 운용 가능 금액에 따라 최소 10종목에서 최대 50종목까지의 거래 종목 선정- 투자 유형에 따라 안전자산으로 국내 단기채/국공채 ETF^{주1)}를 활용합니다.- 신한-관텍 가치투자 주식형 2호의 경우 Scoring을 위한 상대가치 비교 정렬을 위한 재무항목으로 분기별 발표되는 돈이 회사에 얼마나 남아있는지를 설명해주는 잉여현금흐름(FCF : 영업활동현금흐름과 투자활동현금흐름을 합)의 재무항목을 정렬 기준 값으로 결합된 순위를 활용합니다.
운용목표	기본적으로 사용되는 벤치마크인 코스피지수를 초과하는 수익을 달성하면서도, 추구하고자 하는 종목군의 특성을 유지하는 것이 목표입니다.
사업범위	자문업, 일임업, 디지털 플랫폼 기반의 자산관리 서비스업
운용가능금액	최소 : 적극투자형 30만원 / 위험중립형 60만원 / 안정추구형 100만원, 최대 : 제한 없음.

주1) 국내 단기채/국공채 ETF는 다음을 의미합니다.

국내 상장된 단기채/국공채 ETF 중 유동성(일평균 거래대금이 1억원이상)이 풍부한 종목

으로 알고리즘에서 안전자산의 대응으로 사용하는 자산입니다.
 시장에서 유동성이 떨어질 경우 투자자에게 안내 후 교체됩니다.

2. 투자자 성향 진단 설문서 결과에 따른 투자자 성향 구분

투자자 성향 구분		100점 환산 점수
모범 기준	신한-판텍 가치투자 알고리즘	
공격형	적극투자형(고위험)	80점 초과
적극투자형		60점 초과 ~ 80점 이하
위험중립형	위험중립형(중위험)	40점 초과 ~ 60점 이하
안정추구형	안정추구형(저위험)	20점 초과 ~ 40점 이하
안정형	투자불가	20점 이하

3. 포트폴리오 유형 현황

(1) 포트폴리오 유형 종류 및 운용방식

포트폴리오 유형	위험구분	운용방식
신한-판텍 가치투자 주식형 2호 적극투자형	초고위험, 고위험	국내 상장 주식(코스피/코스닥) 자산군 비중 최대 100%
신한-판텍 가치투자 주식형 2호 위험중립형	중위험	국내 상장 주식(코스피/코스닥) 자산군 비중 최대 80%와 국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)} 로 운용
신한-판텍 가치투자 주식형 2호 안정추구형	저위험	국내 상장 주식(코스피/코스닥) 자산군 비중 최대 50%와 국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)} 로 운용

(2) 투자자 성향에 따른 투자가능 포트폴리오 유형

구분		투자자 성향				
		공격형	적극투자형	위험중립형	안정추구형	안정형
포트 폴리오 유형	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 적극투자형	투자가능			투자불가	
	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 위험중립형					
	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 안정추구형					

4. 편입자산 현황

(1) 편입자산 종류 및 특징

편입자산	위험등급	특징
국내 상장 주식	초고위험	코스피와 코스닥에 상장되어 있는 주식
국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)}	초저위험	통안채 및 금융채 및 국공채에 100% 투자하여 일일 수익변동률을 추적하는 ETF

(2) 위험등급별 편입자산

위험등급	초고위험	초저위험
주식	국내상장 주식(코스피/코스닥)	
채권 ETF		국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)}
위험도 점수	5	1

(3) 포트폴리오 유형별 위험자산 비중 편입한도 및 위험도 범위

포트폴리오 유형	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 적극투자형	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 위험중립형	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 안정추구형
위험자산 비중 편입한도	100%	80%	50%
위험도 범위	0~5.0	0~4.2	0~3

※ 위험자산 비중 및 위험도 산출방법

자산종류	위험등급 (점수)	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 적극투자형	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 위험중립형	신한-판텍 가치투자 주식형 2호 안정추구형
국내주식	초고위험(5)	0~100%	0~80%	0~50%
국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)}	초저위험(1)	0%	0~100%	0~100%
위험자산 비중 (초고위험+고위험)		최대 100%	최대 80%	최대 50%
위험도		5	4+0.2 = 4.2	2.5+0.5 = 3

(4) 동일 자산군 및 동일 상품.종목 투자 한도

구분	투자한도(위험자산)	특이사항
동일 자산군	적극투자형(100%)	위험자산 = 국내 주식(코스피, 코스닥)

	위험중립형(80%) 안정추구형(50%)	단, 국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)} 및 현금은 제외
동일 상품/종목	적극투자형(10%) 위험중립형(8%) 안정추구형(5%)	국내 상장 개별 주식(코스피, 코스닥) 경우 단, 국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)} 및 현금은 제외 동일 상품/종목의 투자한도 편입비중은 리밸런싱시 기준을 의미함

5. RA테스트베드 참여현황

(1) RA테스트베드 참여 포트폴리오 현황

RA 테스트베드 기준	신한-관텍 알고리즘	참여여부	위험자산 비중 편입한도	위험도 범위
적극투자형	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 적극투자형	참여	100%	0~5.0
위험중립형	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 위험중립형	참여	80%	0~4.2
안정추구형	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 안정추구형	참여	50%	0~3

(2) 테스트베드 참여 포트폴리오의 자산배분 현황

테스트베드 참여유형	신한-관텍 알고리즘 포트폴리오 유형	자산종류	위험도(점수)	비중	특징
적극 투자형	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 안정추구형	국내 상장 주식 (코스피/코스닥)	초고위험(5)	0~100%	국내 상장 주식
위험 중립형	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 위험중립형	국내 상장 주식 (코스피/코스닥)	초고위험(5)	0~80%	국내 상장 주식
		국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)}	초저위험(1)	0~100%	
안정 추구형	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 적극투자형	국내 상장 주식 (코스피/코스닥)	초고위험(5)	0~50%	국내 상장 주식
		국내 단기채/국공채 ETF ^{주1)}	초저위험(1)	0~100%	

6. 주요위험 및 위험관리 방법

주요위험	시장 리스크 : 위험 성향별 투자자산 비중의 정도에 따라 차이가 있으나 위험 자산의 가격 급락 발생시 포트폴리오 수익률이 큰 폭으로 하락할 수 있습니다.
위험관리 방법	국내 주식 상장회사(코스피, 코스닥) 중 다양한 종목에 비중 배분을 통해 비체계적 위험을 최대한 관리하고, 관리종목 및 시가 총액 100억원 미만의 종목을 제외함으로 수익성과 안정성을 유지합니다.

7. 리밸런싱

기준	<ul style="list-style-type: none"> - 정기 리밸런싱 : 상장회사 분기 보고서가 모두 업데이트가 되는 시기로 일반적으로 4월 25일, 6월 5일, 9월 5일, 12월 5일을 기준으로 5영업일 이내에 리밸런싱 수행 - 3개월 보다 긴 리밸런싱 기간 발생하는 구간을 위해 2월 10일을 기준으로 5영업일 이내에 정기 리밸런싱을 추가 수행 - 최초 설정한 알고리즘 유형별 비중으로 리밸런싱 처리 - 수시 리밸런싱 : 국내 주식(코스피/코스닥) 종목정보 변경시 주식 종목정보 변경은 권리락, 배당락, 합병, 액면분할, 유무상증자 등을 의미
절차	<p>정기 리밸런싱 절차는 다음과 같습니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 분기 재무제표 발표 완료 시 데이터베이스 재무 항목 자료 갱신 2. 해당 시점 전체 종목에 대한 재무 항목 상대 가치 값 정렬 리스트 생성 3. 해당 시점 추출된 정렬 리스트들의 결합 Score 순위 생성 4. 최소 운용 가능 금액에 따라 거래 종목 선정 (10종목) 5. 투자 유형에 따라 안전자산으로 활용되는 국내 단기채/국공채 ETF^{주1)} 종목 및 자산 비율 추출 6. 주식 투자 가능 자산 비율을 거래 선정 종목에 동일 비중 투자 7. 새로운 리밸런싱 시기 도래시 반복 수행 <p>수시 리밸런싱 절차는 다음과 같습니다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 해당 종목의 주식 종목변경 내역 발생시 주가의 유불리 판단 주식 종목정보 변경은 권리락, 배당락, 합병, 액면분할, 유무상증자 등을 의미 2. 종목 교체 결정시 Scoring상 후순위 종목으로 교체
처리 결과 통보 방법	이메일, SMS 등을 통해 투자자에게 변동내역을 안내
추가 내용	분기 보고서 업데이트 주기가 3개월 보다 큰 결산월의 경우 분기 1회 이상 리밸런싱이라는 기준 충족을 위해 주가를 기준으로 Scoring한 리스트를 통한 리밸런싱을 추가 진행합니다.