[YIS 국내주식 1호] 알고리즘 설명서

1. 알고리즘 일반현황

(1) 알고리즘 개요

알고리즘명	YIS 국내주식 1호
참여자명	YIS
운용목표	벤치마크인 코스피지수를 초과하는 수익을 달성하는 것이 목표이며 국내 상장주식과 인버스 ETF에 투자하여 포트폴리오 변동성 및 수익률 관리합니다.
운용가능금액	최소 : 100만원, 최대 : 제한없음

(2) 알고리즘 수행내역 및 적용기술

○ 전체 수행내역 및 기술 개요

- 국내 상장주식 재무데이터 기반으로 알파 창출이 가능한 종목 선택 및 배분 → 투자자 성향에 따라 인버스 ETF 및 현금 비중 조절하여 포트폴리오 구성하는 Bottom-UP 방식입니다.

○ 주요 단계별 수행내역 및 기술 개요

- 상품선택 : 상장주식의 분기 재무 데이터 기반으로 스코어링 후 거래종목 선택합니다.
- 자산배분 : 주식포트폴리오와 함께 인버스 ETF 편입 및 현금비중 조절로 시장 하락 위험 회피를 추구합니다.
- 리밸런싱 : 업데이트된 분기 재무 데이터 기반으로 스코어링 후 상위 10종목 선택 및 자산 비중 재조정합니다.

(3) 알고리즘 주요 특장점

1) 알고리즘 전체(솔루션) 측면의 특장점

국내 상장 종목 전체를 기준으로 특정한 Rule을 기반으로 종목을 추출하는 형태입니다. 알파 창출이 가능한 주식 포트폴리오와 인버스 ETF의 적절한 비중 조절로 안정적 수익 달성을 목표로 합니다.

2) 알고리즘 수행 분야별 특장점

알파 창출이 가능한 동일한 특성의 종목 선택 및 배분으로 적극적인 수익 추구 동시에 인버스 ETF 편입으로 시장하락 위험을 관리합니다.

2. 포트폴리오 운용방식

(1) 포트폴리오 유형 종류 및 운용방식

포트폴리오 유형	위험구분	운용방식
YIS 적극투자 1호	고위험	위험자산군의 비중 최대 100%까지 운용 높은 위험을 감수하더라도 높은 투자수익 추구
YIS 위험중립 1호	중위험	위험자산군의 비중 최대 70%까지 운용 위험 감수하더라도 높은 투자 수익 추구
YIS 안정추구 1호	저위험	위험자산군의 비중 최대 50%까지 운용 위험자산 비중 작지 않지만, 현금 보유로 리스크 관리

(2) 편입자산 종류 및 특징

시장구분	자산군	자산종류	포함종목수	위험등급	특징
국내	주식	국내주식	2,100	초고위험	KOSPI와 KOSDAQ에 상장되어 있는 주식(우선주, 투자유의 종목 등 제외)
국내	ETF	인버스 ETF	1	고위험	KOSPI200 지수와 일간변동률의 음의 배수와 유사하도록 투자신탁재산을 운용하는 ETF로 KOSPI200 지수 하락의 해지 역할

(3) 편입자산에 대한 고려사항

- 5월 정기리밸런싱시 최근 결산년도 자료 편입에 따른 유니버스 변경 가능

(4) 위험등급별 편입자산

위험등급	초고위험	고위험	초저위험
자산종류	국내주식	인버스 ETF	현금
위험도 점수	5	4	1

(5) 포트폴리오 유형별 위험자산 비중 편입한도 및 위험도 범위

포트폴리오 유형	적극투자형	위험중립형	안정추구형
위험자산 비중 편입한도	100%	70%	50%
위험도 범위	4.8 이하	3.6 이하	2.8 이하

※ 위험자산 비중 및 위험도 산출방법

자산종류	위험등급 (점수)	적극투자형	위험중립형	안정추구형
국내주식	초고위험(5)	80%	50%	30%
인버스 ETF	고위험(4)	20%	20%	20%
현금	초저위험(1)	0%	30%	50%
위험자산 비중 (초고위험+고위험)		100%	70%	50%
위험도		5*0.8+4*0.2=4.8	5*0.5+4*0.2+1*0.3 =3.6	5*0.3+4*0.2+1*0.5 =2.8

(6) 동일 자산군 및 동일 상품.종목 투자 한도

구분	투자한도	특이사항
동일 자산군	제한없음	현금을 제외한 개별주식 및 주식시장과 변동성 음의 상관관계인 인버스 ETF가 투자 유니버스이기 때문에 자산군별 투자한도 별도로 설정하지 않음.
동일 상품, 종목	제한없음	정기리밸런싱시 주식포트폴리오 내 개별종목 비중 10% 내외 수준으로 자연스럽게 특정종목에 과도한 투자 방지됨.

3. 테스트베드 참여 포트폴리오의 자산배분 현황

(1) RA테스트베드 참여 포트폴리오 현황

RA 테스트베드 기준		참여여부	위험자산 비중 편입한도	위험도 범위
적극투자형	YIS 적극투자 1호	참여	100%	4.8 이하
위험중립형	YIS 위험중립 1호	참여	70%	3.6 이하
안정추구형	YIS 안정추구 1호	참여	50%	2.8 이하

(2) 테스트베드 참여 포트폴리오의 자산배분 현황

테스트베드 참여유형	YIS 국내주식 1호 알고리즘 포트폴리오 유형	자산종류	위험도(점수)	비중	특징
안정 추구형	YIS 안정추구 1호	국내주식	초고위험(5)	30%	총합 비중이 50% 이하
		인버스 ETF	고위험(4)	20%	
		현금	저위험(1)	50%	
위험 중립형	YIS 위험중립 1호	국내주식	초고위험(5)	50%	총합 비중이 70% 이하
		인버스 ETF	고위험(4)	20%	
		현금	저위험(1)	30%	
적극 투자형	YIS 적극투자 1호	국내주식	초고위험(5)	80%	제한 없음
		인버스 ETF	고위험(4)	20%	
		현금	저위험(1)	0%	

4. 주요위험 및 위험관리 방법

(1) 주요 투자위험

주요 투자위험	투자위험 주요 내용
시장 리스크	주식 포트폴리오 중심의 자산 구성으로 시장 하락 리스크에 대한 노출 상시 존재하며 투자성향별 위험자산 비중 정도에 차이는 있으나 주식 가격 하락시 포트폴리오 수익률 큰 폭의 하락 가능성 존재합니다.
유동성 리스크	주식 포트폴리오에 편입된 종목의 거래량이 충분히 풍부하지 않을 경우 리밸런싱시 원하는 종목을 매수하지 못하는 가능성 존재합니다.

(2) 위험관리 방법

- 포트폴리오 유형별 인버스 ETF 비중 조절로 시장 하락 리스크를 방어합니다.
- 주식 포트폴리오의 관리종목 등 투자유의 종목 제외하여 안정성 유지합니다.
- 정기리밸런싱 전월 말을 제외한 월 말 위험자산 비중 확인 후 투자한도 초과 시 위험자산 비중 조절합니다.
- 원활한 거래를 위해 리밸런싱일 시가 매수를 원칙으로 합니다.

5. 리밸런싱

(1) 리밸런싱 기준

정기 리밸런싱	- 분기보고서 및 사업보고서 업데이트가 완료되는 시기 이후로 정기 리밸런싱 진행하여 일반적으로 6월, 9월, 12월, 5월을 기준으로 첫 영업일에 리밸런싱을 진행합니다. - 12월에서 5월 사이 3개월보다 긴 리밸런싱이 발생하는 구간으로 3월 첫 영업일에 정기 리밸런싱을 진행합니다. - 투자유형별 비중으로 리밸런싱 처리합니다.
수시 리밸런싱	- 월 말 잔고 기준으로 위험자산 투자비중 한도 초과시 종목 교체는 없으며 일부 위험자산 비중 조절을 통해 투자한도 조정합니다.(단,정기리밸런싱 전월인 5월, 8월, 11월, 4월, 2월 말 제외)

(2) 리밸런싱 절차

○ 정기 리밸런싱

순서	내 용
1	분기보고서 발표 완료 이후 재무 항목 자료 갱신, 상대평가 후 Score 정렬
2	투자유형에 따라 위험자산 및 안전자산 비중 측정 후 거래종목 선정
3	새로운 리밸런싱 시기 도래시 반복 수행

○ 수시 리밸런싱

순서	내 용
1	월 말 위험자산 비중 확인 후 위험자산 투자비중 한도초과 여부 확인
2	위험자산 투자비중 한도 초과시 익영업일 비중 조절
3	정기 리밸런싱 전월 말 제외

* 백테스트 기간 동안 수시 리밸런싱 기준 초과 없어 정기 리밸런싱만 존재

(3) 안정성 및 수익성 평가

- 월말 기준 위험자산의 실제 비중이 투자한도 비중 초과시 수시 리밸런싱을 통해 위험을 관리 합니다.
- 백테스트시 지수 대비 양호한 흐름 보이며 시장 하락시 인버스 ETF를 통해 위험 관리하며 주식포트폴리오를 통해 초과 수익 추구합니다.