

2021년 2분기 로보어드바이저 테스트베드 운영현황

2021. 7. 16, RA 테스트베드 사무국

1 요약

- 2021년 2분기 위험중립형 로보어드바이저의 수익률은 4.91%로, 벤치마크(KOSPI200) 수익률(4.39%)을 상회(52bp('21.2Q), Δ85bp('21.1Q))
- 상장기업의 실적 개선과 코로나19 백신 보급 확산에 따른 경기회복 기대로 주요국 주가지수는 대체로 상승 추세를 유지했으며(KOSPI: 6.34%, S&P500: 8.17%, NIKKEI225: Δ1.33%), RA 알고리즘은 상대적으로 국내 위험 자산 비중이 높아 벤치마크 대비 우수한 수익률을 기록
- 자산 유형별로는 국내자산 적극투자형 RA 알고리즘이 20.17%의 수익률로 가장 높았으며, 주가지수의 상승 추세에 힘입어 국내외 RA 알고리즘 모두 적극투자형, 위험중립형, 안정추구형 순서로 높은 수익률을 기록했으며 국내 자산 RA 알고리즘이 해외자산 RA 알고리즘보다 우수한 투자 성과를 실현
- 세부 업종별로는 자문일임사의 적극투자형 RA 알고리즘 수익률이 11.79%로 가장 높았으며 업종 평균 수익률은 자문일임사, 증권사, 자산운용사, 기술업체, 은행 순서로 높은 수익률을 기록
- 주요 RA 알고리즘이 벤치마크보다 우수한 성과를 실현함에 따라 2분기 RA 가입자 수와 가입 금액은 각각 9.71%, 6.30% 증가하고, 유료에 기반한 일임형, 자문형 가입 규모가 각각 47.19%, 28.92% 증가하는 등 한국 로보어드바이저 산업은 꾸준한 성장세를 시현
- 2021년 3분기에는 상장기업의 실적 개선이 가시화되고 코로나19 백신 보급 확대에 경기 불확실성이 해소될 것으로 기대함에 따라, 우수한 자산배분 능력을 가진 RA 알고리즘들이 상대적으로 우수한 성과를 실현할 것으로 기대

도움 주신 분 : 자본시장연구원 이효섭 선임연구위원/실장

② 기간별 수익률 Top 10 RA

3Y

(2018.7. ~ 2021.6.)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	데이터앤애널리틱스 FASST KOREA [적극투자] 데이터앤애널리틱스	51.75	⑥	키움 멀티에셋 [적극투자] 키움증권	44.78
②	웰스멘토밸류 [적극투자] 예스스탁	50.71	⑦	파운트 블루웨일(펀드)1.0 [적극투자] 파운트투자자문	40.67
③	W_Robo 글로벌자산배분 [적극투자] 와이즈에프엔 파트너스	47.81	⑧	쿼터백 글로벌자산배분 해외상장ETF [적극투자] 쿼터백자산운용	40.02
④	W-Robo Fund Selection [적극투자] 와이즈에프엔 파트너스	45.90	⑨	W_Robo 글로벌자산배분 [안정추구] 와이즈에프엔 파트너스	38.85
⑤	W-Robo Fund Selection [위험중립] 와이즈에프엔 파트너스	44.81	⑩	디셈버 미국 주식 솔루션 [적극투자] 디셈버앤컴퍼니	36.21

2Y

(2019.7. ~ 2021.6.)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 [적극투자] 관텍투자자문	363.02	⑥	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 [안정추구] 관텍투자자문	66.70
②	신한-관텍 가치투자 주식형 3호 [적극투자] 관텍투자자문	185.97	⑦	W-Robo Fund Selection [적극투자] 와이즈에프엔 파트너스	51.03
③	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 [위험중립] 관텍투자자문	128.61	⑧	웰스멘토밸류 [적극투자] 예스스탁	49.32
④	신한-관텍 가치투자 주식형 1호 [적극투자] 관텍투자자문	100.84	⑨	신한-관텍 가치투자 주식형 3호 [안정추구] 관텍투자자문	46.64
⑤	신한-관텍 가치투자 주식형 3호 [위험중립] 관텍투자자문	81.78	⑩	데이터앤애널리틱스 FASST KOREA [적극투자] 데이터앤애널리틱스	45.85

1Y

(2020.7. ~ 2021.6.)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 [적극투자] 관텍투자자문	229.02	⑥	NH-관텍 국내주식형 현금여유기업 [적극투자] NH투자증권	99.95
②	신한-관텍 가치투자 주식형 3호 [적극투자] 관텍투자자문	170.36	⑦	웰스멘토밸류 [적극투자] 예스스탁	91.28
③	신한-관텍 가치투자 주식형 1호 [적극투자] 관텍투자자문	131.32	⑧	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 [위험중립] 관텍투자자문	90.87
④	신한-관텍 국내주식형 대형1호 [적극투자] 관텍투자자문	130.01	⑨	신한-관텍 가치투자 주식형 3호 [위험중립] 관텍투자자문	73.59
⑤	스마트 베타 2호 [적극투자] shkim	101.42	⑩	신한-관텍 국내주식형 대형2호 [적극투자] 관텍투자자문	70.51

6M

(2021.1. ~ 2021.6.)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 [적극투자] 관텍투자자문	93.45	⑥	신한-관텍 국내주식형 대형4호 [적극투자] 관텍투자자문	57.47
②	신한-관텍 가치투자 주식형 3호 [적극투자] 관텍투자자문	75.43	⑦	스마트 베타 2호 [적극투자] shkim	52.28
③	신한-관텍 국내주식형 대형1호 [적극투자] 관텍투자자문	72.00	⑧	신한-관텍 국내주식형 대형5호 [적극투자] 관텍투자자문	49.56
④	신한-관텍 가치투자 주식형 1호 [적극투자] 관텍투자자문	68.02	⑨	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 [위험중립] 관텍투자자문	44.64
⑤	NH-관텍 국내주식형 현금여유기업 [적극투자] NH투자증권	58.55	⑩	신한-관텍 국내주식형 대형3호 [적극투자] 관텍투자자문	44.43

3M

(2021.4. ~ 2021.6.)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	신한-관텍 가치투자 주식형 2호 [적극투자] 관텍투자자문	35.94	⑥	신한-관텍 국내주식형 대형2호 [적극투자] 관텍투자자문	24.19
②	신한-관텍 국내주식형 대형4호 [적극투자] 관텍투자자문	35.03	⑦	신한-관텍 가치투자 주식형 1호 [적극투자] 관텍투자자문	22.75
③	신한-관텍 국내주식형 대형1호 [적극투자] 관텍투자자문	34.04	⑧	NH-관텍 국내주식형 현금여유기업 [적극투자] NH투자증권	22.17
④	신한-관텍 가치투자 주식형 3호 [적극투자] 관텍투자자문	32.47	⑨	신한-관텍 국내주식형 대형3호 [적극투자] 관텍투자자문	21.90
⑤	신한-관텍 국내주식형 대형5호 [적극투자] 관텍투자자문	26.85	⑩	스마트 베타 3호 [적극투자] shkim	21.84

③ RA 운용실적 현황

□ 투자유형별 평균 수익률

- 2분기 KOSPI, KOSDAQ 모두 양의 수익률을 기록함에 따라 RA 알고리즘들의 2분기 평균 수익률은 2.81% ~ 8.99%로 양호
- 동기간 적극투자형과 위험중립형 RA 알고리즘의 수익률은 각각 8.99%와 4.91%로 벤치마크(KOSPI200) 수익률(4.39%)을 상회
- 다만 RA 알고리즘들의 과거 1년 평균수익률은 11.15% ~ 45.82%로 KOSPI200 수익률보다 낮는데 이는 주식편입 비중이 낮았던 데에 기인

투자유형	전분기			2분기		
	3M	6M	1Y	3M	6M	1Y
안정추구형	3.87	5.23	14.30	2.81	7.70	11.15
위험중립형	5.76	10.33	26.67	4.91	12.49	21.85
적극투자형	9.47	19.08	52.20	8.99	23.02	45.82

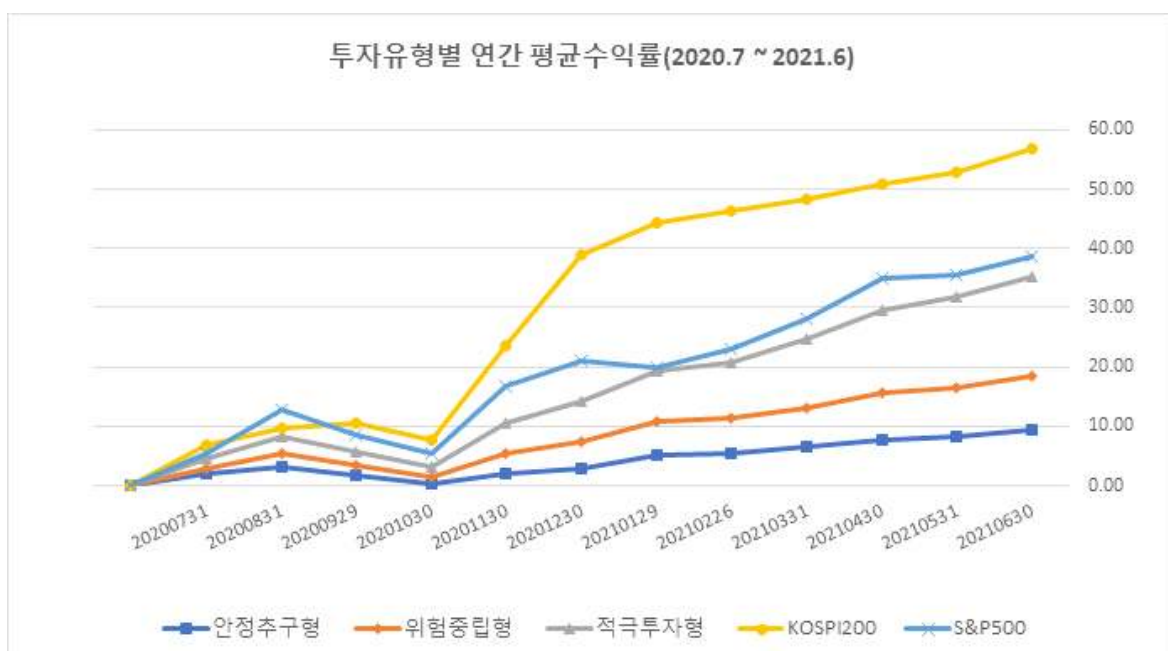
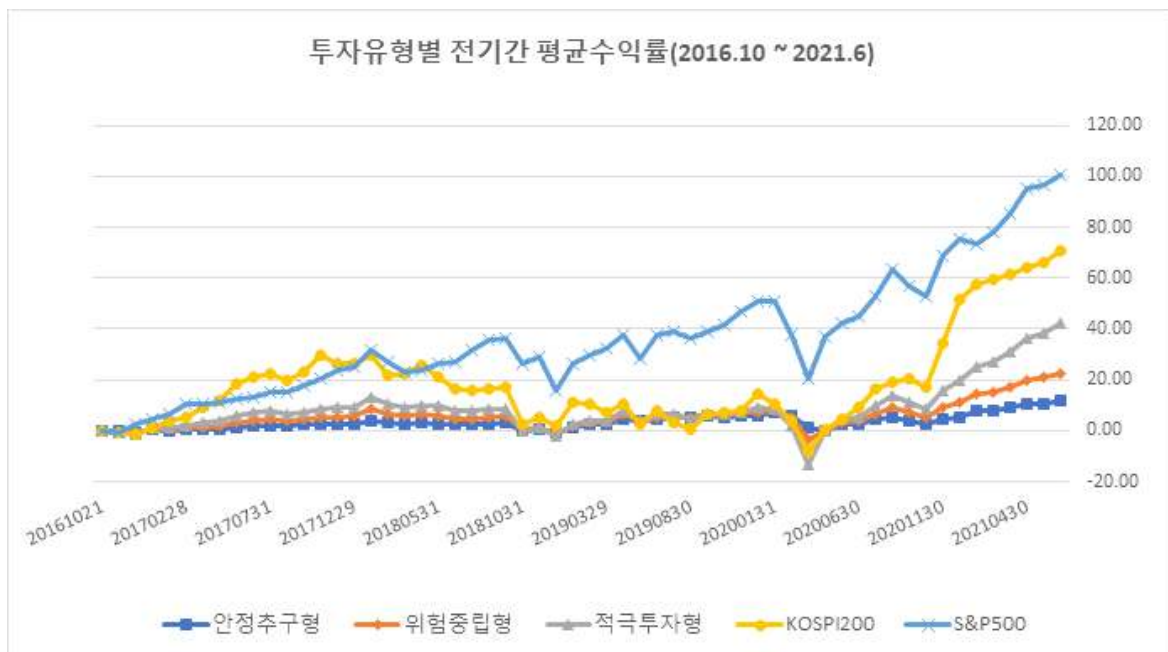
KOSPI200대비 상회하는 경우는 적색으로 표기, 하회하는 경우는 청색으로 표기

※시장 비교지표

구 분		전분기			2분기		
		3M	6M	1Y	3M	6M	1Y
시장지표	KOSPI	6.54	31.51	74.48	6.34	23.64	57.86
	KOSPI200	6.61	34.13	75.26	4.39	23.66	59.48
	KOSDAQ	-1.26	12.74	68.02	7.42	10.80	37.57

□ 투자유형별 누적수익률 추이

- 상장기업의 실적 개선과 코로나19 백신 보급 확산에 따른 경기회복 기대로 2분기 KOSPI(6.34% 상승)와 S&P500(8.17% 상승) 모두 상승 추세를 지속
- 2분기 RA 알고리즘은 우수한 자산배분 능력에 힘입어 지난 1분기와 달리 벤치마크(KOSPI200)를 초과하는 우수한 성과를 실현
- 국내자산 RA 알고리즘의 경우 적극투자형과 위험중립형 모두 KOSPI200 보다 우수한 투자성과를 실현한 가운데, 안정추구형의 경우 주식편입 비중이 낮아 상대적으로 저조한 성과를 기록



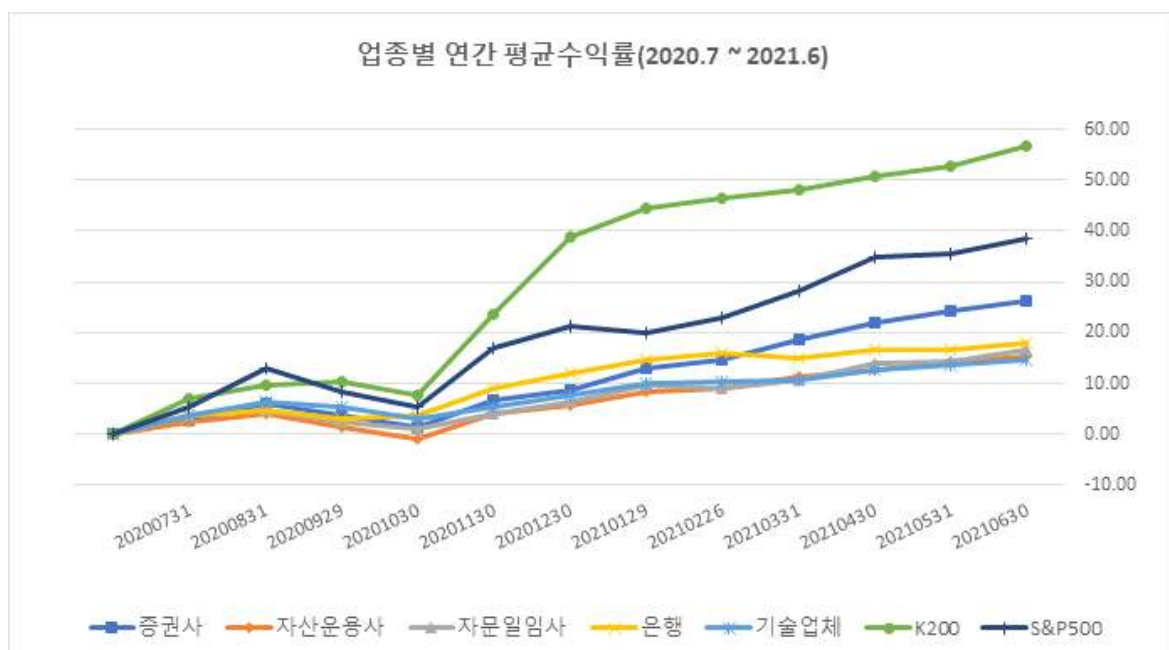
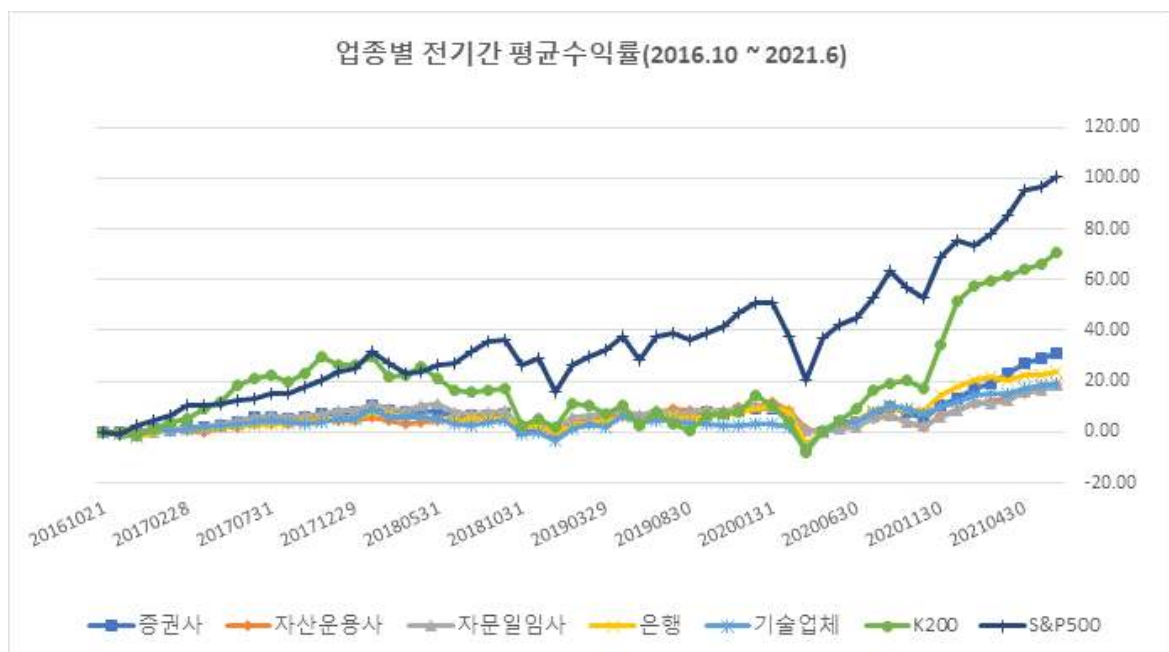
□ 업종별 평균 수익률

- 2분기에 국내외 주요 주가지수가 상승 추세를 지속함에 따라 업종별 RA 평균 수익률은 모두 2분기 연속으로 양(+)의 수익률을 기록
- 세부 유형별로는 자문일임사의 적극투자형 RA 알고리즘이 32.52%의 수익률을 기록하며 가장 높은 성과를 기록했으며 증권사의 적극투자형 RA 알고리즘 수익률이 25.17%로 두 번째로 높은 수익률을 기록
- 업종별로는 자문일임사의 평균수익률이 7.15%로 가장 높고, 증권사(5.77%), 자산운용사(3.94%), 기술업체(3.44%), 은행(2.49%) 순서로 높은 수익률을 기록
- 자문일임사와 증권사의 RA 알고리즘이 ICT 플랫폼 업종 등 성장성이 유망한 종목을 상대적으로 많이 편입해 우수한 성과를 실현한 것으로 판단

그룹	투자유형	전분기			2분기		
		3M	6M	1Y	3M	6M	1Y
증권사	안정추구	5.27	6.03	14.74	2.87	8.32	11.01
	위험중립	7.89	11.85	28.69	5.03	13.41	21.93
	적극투자	13.92	24.41	64.43	9.41	25.17	47.39
자산운용사	안정추구	2.77	3.54	7.80	1.75	4.58	5.77
	위험중립	4.80	9.62	19.35	3.87	8.99	15.84
	적극투자	6.84	15.13	30.99	6.19	13.92	26.29
자문일임사	안정추구	1.82	3.76	11.85	3.54	10.16	12.80
	위험중립	4.01	9.29	23.96	6.10	17.10	25.99
	적극투자	2.26	10.04	31.49	11.79	32.52	59.60
은행	안정추구	1.72	7.64	16.06	1.75	3.50	11.72
	위험중립	2.36	11.23	25.24	2.59	5.01	17.65
	적극투자	3.46	15.51	35.65	3.14	6.73	24.60
기술업체	안정추구	2.58	2.97	18.50	1.96	4.81	11.30
	위험중립	2.57	5.56	27.08	3.26	6.13	18.48
	적극투자	4.86	11.56	45.24	5.10	10.85	34.18

□ 업종별 누적수익률 추이

- 2020년 3월 이후 국내외 주가지수가 상승 추세를 지속함에 따라 업종별 RA 알고리즘 모두 양(+)의 수익률을 기록
- 전기간 누적수익률에서 증권사의 수익률이 31.33%로 가장 높은 수익률을 기록했으며 은행(23.73%), 기술업체(19.34%), 자문일임사(18.58%), 자산운용사(18.37%) 순서로 높은 투자 수익률을 기록
- 지난 1년간 수익률면에서는 국내 지수가 S&P500보다 크게 상회하였으며 증권사가 26.40%로 가장 높았고 은행(17.99%), 자문일임사(16.57%), 자산운용사(15.42%), 기술업체(14.70%) 순이나 업종간 차이가 비교적 작았음



□ 자산구성별 평균 수익률

- 2분기에 국내 주가지수가 미국을 제외한 해외 주가지수보다 우수한 성과를 기록함에 따라 국내 위험자산에 투자하는 RA 수익률이 타 RA 알고리즘보다 우수한 성과를 기록
- 세부 유형별로는 국내 및 해외 RA 알고리즘 모두 적극투자형, 위험중립형, 안정추구형 순서로 높은 수익률을 기록했으며, 이는 적극투자형, 위험중립형, 안정추구형 순서로 위험자산(예: 주식) 편입 비중이 높았기 때문으로 판단
- 1년 기준 국내 주식에 기반한 RA 알고리즘 수익률은 92.61%를 기록하는 등 국내외 주요 벤치마크 수익률을 크게 상회

		전분기				2분기		
자산		투자유형	3M	6M	1Y	3M	6M	1Y
국 내	주식 포함	안정추구	6.07	10.00	23.52	5.62	13.43	22.51
		위험중립	9.81	17.91	43.18	9.82	23.03	41.12
		적극투자	16.27	33.25	95.04	20.17	46.39	92.61
	주식 제외	안정추구	1.57	5.24	13.15	2.05	3.65	9.81
		위험중립	2.62	8.89	22.01	3.23	5.95	16.62
		적극투자	3.68	13.18	32.28	4.56	8.45	25.02
해 외	주식 포함	안정추구	8.16	3.36	10.05	1.05	9.43	3.53
		위험중립	12.14	9.80	24.45	2.07	14.52	12.24
		적극투자	22.82	27.25	67.14	4.36	28.36	36.37
	주식 제외	안정추구	2.83	1.15	8.59	1.58	4.44	4.18
		위험중립	2.77	4.91	17.56	3.25	6.11	11.57
		적극투자	3.58	8.46	27.86	4.29	8.02	18.05

□ 로보어드바이저 시장규모 추이

- 2021년 2분기에는 자문일임사의 참여 증가로 RA 가입자 수는 9.71%, 가입 금액은 6.30% 증가하는 등 4분기 연속 증가 추세를 기록
 - * 21.2Q 증가율: 가입자 수(9.71% 증가), 가입 금액(6.30% 증가)
 - ** 21.1Q 증가율: 가입자 수(24.12% 증가), 가입 금액(13.68% 증가)
- 모든 업종에서 가입자 수가 증가한 가운데, 업종별로는 자문일임사와 자산운용사의 가입자 수가 각각 21.24%, 10.88% 증가하는 등 2분기 한국 로보어드바이저 산업의 성장을 주도
 - * 업종별 가입자 수 증가율: 자문일임사(21.24% 증가), 자산운용사(10.88%), 은행(3.44% 증가), 증권사(1.95% 증가)
- 서비스 유형별 가입금액 기준으로 유료에 기반한 일임형 가입 규모가 47.19% 증가했으며, 유료에 기반한 자문형 가입 규모가 28.92% 증가하는 등 유료 가입 규모 증가율이 무료 가입 규모 증가율(3.90%)을 크게 상회

※ RA 산업 전체 규모가 아닌 테스트베드를 통과한 회사만 대상임



가) 업종별 계약자 수 추이

(단위: 명)

	2017.12	2018.12	2019.12	2020.6	2020.12	2021.3	2021.6
증권사	2,604	6,023	6,928	6,729	6,384	1,077	1,098
자산운용사	32	17	2,036	9,660	21,662	26,240	29,094
자문일임사	143	1002	4,928	14,954	63,216	110,911	134,474
은행	35,928	50,828	121,404	177,496	187,400	207,658	214,811
합계	38,707	57,870	135,296	208,839	278,662	345,886	379,477

나) 서비스유형별 계약자 수 추이

(단위: 명)

	2017.12	2018.12	2019.12	2020.6	2020.12	2021.3	2021.6
일임	162	108	2,203	9,761	21,810	34,163	42,367
자문	2,617	6,934	11,689	21,582	69,452	104,065	122,299
무료추천	35,928	50,828	121,404	177,496	187,400	207,658	214,811
합계	38,707	57,870	135,296	208,839	278,662	345,886	379,477



다) 업종별 운용 금액 추이

(단위: 억원)

	2017.12	2018.12	2019.12	2020.6	2020.12	2021.3	2021.6
증권사	19.9	69.2	67.2	68.4	58.1	47.3	51.7
자산운용사	3.4	2.1	43.4	163.4	324.0	389.1	551.6
자문일임사	40.1	34.9	36.9	159.1	311.4	714.7	989.0
은행	4,156.1	6,640.0	9,498.0	11,572.6	13,858.5	15,391.4	15,991.8
합계	4,219.5	6,746.2	9,645.5	11,963.5	14,552.0	16,542.5	17,584.1

라) 서비스유형별 운용 금액 추이

(단위: 억원)

	2017.12	2018.12	2019.12	2020.6	2020.12	2021.3	2021.6
일임	30.3	17.3	59.9	179.5	337.2	592.7	872.4
자문	33.1	88.9	87.6	211.4	356.3	558.4	719.9
무료추천	4,156.1	6,640.0	9,498.0	11,572.6	13,858.5	15,391.4	15,991.8
합계	4,219.5	6,746.2	9,645.5	11,963.5	14,552.0	16,542.5	17,584.1

④ 테스트베드 참여 현황

□ 알고리즘별 참여 현황

- 1~12차 테스트베드 완료
- 13~15차 테스트베드 진행 중

구 분		증권사	자산운용사	자문일임사	은행	기술업체	개인	합계
접수		47	14	43	11	58	31	204
심사	진행 중	3	2	9	0	9	7	30
	운용심사완료	1	4	4	2	20	6	37
	통과	42	6	23	8	5	0	84
	합계	46	12	36	10	34	13	151

- 운용심사완료 : 포트폴리오 운용심사만 완료한 경우로 상용화를 위해서는 시스템심사가 추가로 필요한 알고리즘
- 통과 : 포트폴리오 운용심사 및 시스템심사 모두 완료한 경우로, 상용화가 가능한 알고리즘

□ 회사별 참여 현황(중복 참여 제외)

구 분	증권사	자산운용사	자문일임사	은행	기술업체	개인	합계
접수	14	10	15	6	37	15	97
운용심사완료 및 통과	11	7	7	6	19	3	53
운용실적 공시	9	5	8	4	12	2	40