

[제이플래닛] 알고리즘 설명서

1. 알고리즘 일반현황

(1) 알고리즘 개요

알고리즘명	제이플래닛
참여자명	ra.jplanet
운용목표	국내외 고배당주, 채권 ETF로 EMP(ETF Managed Portfolio)를 구성하여 지속적이고 안정적인 투자수익 증대
운용가능금액	최소 : 100만원, 최대 : 제한없음

(2) 알고리즘 수행내역 및 적용기술

○ 전체 수행내역 및 기술 개요

- 투자자 위험성향에 맞추어 위험자산과 안전자산 비중 설정
- 국내외 증시 데이터를 분석하는 자체 개발 퀀트전략을 활용하여 위험자산과 안전자산 각 비중 내에서 동적 자산배분 실행

○ 주요 단계별 수행내역 및 기술 개요

- 상품선택 : 운용목표에 부합하는 국내외 고배당주 ETF, 채권 ETF로 투자 유니버스 구성(투자유니버스 내 ETF가 상장폐지 등으로 거래 종료되는 경우, 동일한 표적지수 또는 유사한 표적지수의 ETF로 대체)
- 자산배분 :
 - 1) 투자유형 고려한 정적 자산배분으로 위험자산과 안전자산 비중 설정
 - 2) 위험자산 및 안전자산 내에서 자체 퀀트 전략 활용해 동적 자산배분 실행
- 리밸런싱 :
 - 1) 매분기 첫 거래일 정기 리밸런싱 실행
 - 2) 수시 리밸런싱은 필요하지 않아서 제외

(3) 알고리즘 주요 특징점

1) 알고리즘 전체(솔루션) 측면의 특징점

- ETF로 포트폴리오를 구성하여 일반 주식 포트폴리오 대비 낮은 변동성과 높은 안정성을 기대할 수 있음
- 국내 외에 해외 투자자산을 표적지수로 하는 ETF를 투자 유니버스에 포함하여 국내 증시가 급락하는 경우에도 해외 분산투자 효과에 따라 상대적으로

안정적인 흐름이 기대됨

- 배당수익 및 이자수익과 관련된 배당주 ETF 및 채권 ETF를 활용하여 주식형 포트폴리오 및 일반적인 자산배분 EMP 대비 중장기 투자 관점에서 안정적이고 지속적인 투자수익 기대

2) 알고리즘 수행 분야별 특징점

- 자산배분 :
 - 1) 위험성향을 고려한 투자유형에 따라 위험자산과 안전자산 비율을 차등화하여 고객의 투자성향에 맞는 포트폴리오 제공
 - 2) 자체 개발한 퀀트전략을 통해 종목별 비중을 조절하여 정적 자산배분 이상의 안정성과 투자성과 기대
- 리밸런싱 : 분기당 1회 거래하여 거래 비용 절감 및 거래 과정에서 발생하는 추적오차 최소화

2. 포트폴리오 운용방식

(1) 포트폴리오 유형 종류 및 운용방식

포트폴리오 유형	위험구분	운용방식
적극투자형	초고위험	주식 ETF 비중 70%, 채권 ETF 비중 30%
위험중립형	고위험	주식 ETF 비중 50%, 채권 ETF 비중 50%
안정추구형	중위험	주식 ETF 비중 30%, 채권 ETF 비중 70%

(2) 편입자산 종류 및 특징

시장구분	자산군	자산종류	포함종목수	위험등급	특징
국내	주식 ETF	주식 ETF	3	초고위험	해외증시, 국내증시 고배당주 ETF (KODEX 고배당, ARIRANG 미국다우존스고배당주(합성 H), TIGER 유로스탁스배당30)
국내	채권 ETF	채권 ETF	2	중위험	해외증시, 국내증시 채권 ETF(KODEX 국고채3년, KODEX 미국채10년선물)
국내	예수금	예수금	—	초저위험	—

(3) 편입자산에 대한 고려사항

- 투자유니버스 내 ETF가 상장폐지 등으로 거래 종료되는 경우, 동일한 표적지수 또는 유사한 표적지수의 ETF로 대체

(4) 위험등급별 편입자산

위험등급	초고위험	고위험	중위험	저위험	초저위험
자산종류	주식 ETF	-	채권 ETF	-	예수금
위험도 점수	5	4	3	2	1

(5) 포트폴리오 유형별 위험자산 비중 편입한도 및 위험도 범위

포트폴리오 유형	적극투자형	위험중립형	안정추구형
위험자산 비중 편입한도	70%	50%	30%
위험도 범위	1.0~4.4	1.0~4.0	1.0~3.6

※ 위험자산 비중 및 위험도 산출방법

자산종류	위험등급 (점수)	적극투자형	위험중립형	안정추구형
주식 ETF	초고위험(5)	0~70%	0~50%	0~30%
채권 ETF	중위험(3)	0~30%	0~50%	0~70%
예수금	초저위험(1)	0%+@(자산 편입 후 잔여금액)	0%+@(자산 편입 후 잔여금액)	0%+@(자산 편입 후 잔여금액)
위험자산 비중 (초고위험+고위험)		최대 70%	최대 50%	최대 30%
위험도		$5 \times 0.7 + 3 \times 0.3 + 1 \times 0 = 4.4$	$5 \times 0.5 + 3 \times 0.5 + 1 \times 0 = 4.0$	$5 \times 0.3 + 3 \times 0.7 + 1 \times 0 = 3.6$
		$5 \times 0.0 + 3 \times 0.0 + 1 \times 1.0 = 1.0$	$5 \times 0.0 + 3 \times 0.0 + 1 \times 1.0 = 1.0$	$5 \times 0.0 + 3 \times 0.0 + 1 \times 1.0 = 1.0$

(6) 동일 자산군 및 동일 상품.종목 투자 한도

구분	투자한도	특이사항
동일자산군	70%	안정추구형 채권 ETF 70% 위험중립형 주식 ETF, 채권 ETF 50% 적극투자형 주식 ETF 70%
동일 상품, 종목	50%	리밸런싱 시점에만 판단(운용 중 자산가격 변동으로 투자한도 초과해도 무관)

3. 테스트베드 참여 포트폴리오의 자산배분 현황

(1) RA테스트베드 참여 포트폴리오 현황

RA 테스트베드 기준	제이플래닛	참여여부	위험자산 비중 편입한도	위험도 범위
적극투자형	적극투자형	참여	70%	1.0~4.4
위험중립형	위험중립형	참여	50%	1.0~4.0

안정추구형	안정추구형	참여	30%	1.0~3.6
-------	-------	----	-----	---------

(2) 테스트베드 참여 포트폴리오의 자산배분 현황

테스트베드 참여유형	제이플래닛 포트폴리오 유형	자산종류	위험도(점수)	비중	특징
적극 투자형	적극투자형	주식 ETF	초고위험(5)	0~70%	-
		채권 ETF	중위험(3)	0~30%	-
		예수금	초저위험(1)	0%+@	@: 자산 편입 후 잔여금액
위험 중립형	위험중립형	주식 ETF	초고위험(5)	0~50%	-
		채권 ETF	중위험(3)	0~50%	-
		예수금	초저위험(1)	0%+@	@: 자산 편입 후 잔여금액
안정 추구형	안정추구형	주식 ETF	초고위험(5)	0~30%	-
		채권 ETF	중위험(3)	0~70%	-
		예수금	초저위험(1)	0%+@	@: 자산 편입 후 잔여금액

4. 주요위험 및 위험관리 방법

(1) 주요 투자위험

주요 투자위험	투자위험 주요 내용
시장위험	경제 위기로 주식시장 급락 발생시 수익성이 예상보다 크게 훼손될 수 있음
유동성위험	주문가격 호가잔량이 포트폴리오 매수수량보다 적어 주문 체결이 지연되거나 체결되지 않을 수 있음
알고리즘 운용위험	포트폴리오 안정성, 수익성이 고객의 기대와 다를 수 있음

(2) 위험관리 방법

- 시장위험: 국내 자산 뿐만 아니라 해외 자산까지 포함하고, 주식 ETF 뿐만 아니라 채권 ETF까지 활용하여 주식시장 급락에도 수익률 하락이 제한되도록 분산투자
- 유동성위험: 과거 거래량 및 운용자산 규모를 고려하여 투자유니버스를 구성하였고, 지정가 주문이 아닌 시장가 주문을 통해 지연없이 빠르게 주문 체결
- 알고리즘 운용위험: 과거 백테스팅을 통해 포트폴리오 수익성 확인, 위험자산 비중을 차등화한 투자성향별 3가지 포트폴리오 제공, 상품 소개자료에 알고리즘 운용 위험을 주의사항으로 안내

5. 리밸런싱

(1) 리밸런싱 기준

정기 리밸런싱	매분기 첫 거래일 정기 리밸런싱 실행
수시 리밸런싱	없음(중장기 투자라는 점, 안전자산을 충분히 포함시켰다는 점에서 수시 리밸런싱 필요하지 않음)

(2) 리밸런싱 절차

○ 정기 리밸런싱

순서	내 용
1	매분기 첫 거래일 리밸런싱을 위한 신규 포트폴리오 산출
2	개장 후 변경종목 매도/매수 주문(수동 주문)
3	리밸런싱 발생내역 작성 후 로보어드바이저 테스트베드 홈페이지에 업로드

(3) 안정성 및 수익성 평가

- 투자성향(적극투자형, 위험중립형, 안정추구형)별로 안전자산 비중을 차등 적용하여 각 포트폴리오의 성과(수익성) 및 변동성(안정성) 차별화