

# [관텍 한국퀀리티업종셀렉트\_P] 알고리즘 설명서

## 1. 알고리즘 일반현황

### (1) 알고리즘 개요

알고리즘명	관텍 한국퀀리티업종셀렉트_P
업체명	관텍투자일임(주)
사업내용	사업범위: 온, 오프라인 플랫폼 기반 자산관리 서비스업 사업대상: 국내외 B2B 및 온라인 채널을 활용한 B2C 고객
운용목표	1) 리스크를 분산할 수 있도록 다양한 자산군과 자산군 내 종목선택으로 ETF 포트폴리오를 구성하고, 위험관리 알고리즘을 통해 수시 리밸런싱을 진행하며, 투자성향에 따른 위험자산 편입 비중을 조절하여 투자 목표에 적합한 자산관리를 제공합니다. 2) 고객의 투자성향에 따른 위험자산 편입 비중을 조절하고, 정기 리밸런싱과 위험관리 모델을 활용한 수시 리밸런싱을 실행하여 투자 목표에 적합한 자산관리 서비스를 제공합니다. 3) 알고리즘이 추구하고자 하는 포트폴리오의 운용성과는 유니버스의 벤치마크를 안정적으로 초과하는 것이 목표입니다.
운용가능금액	최소 : 30만원. 최대 : 제한 없음.

### (2) 알고리즘 수행내역 및 적용기술

#### ○ 전체 수행내역 및 기술 개요

- 국내주식 ETF와 국내채권 ETF에 일정한 비율로 투자합니다.
- 국내채권 ETF는 최소 1개 이상의 단기채권 ETF에 투자합니다.
- 국내주식 ETF는 섹터, 테마, 지수, 시장규모 등 다양한 스타일의 국내주식 ETF에 투자합니다.
  - ▷ 국내주식 ETF가 보유 중인 기업들의 재무 데이터에 대하여 퀀트, 머신러닝 등을 통해 알파창출 가능성이 높은 멀티팩터모델을 생성합니다.
  - ▷ 멀티팩터 스코어링을 바탕으로 최소 4개 이상의 국내주식 ETF를 선정하여 동일 비중으로 포트폴리오를 구성합니다.
- 투자자의 성향에 적합한 ETF와 안전자산의 투자비중을 결정하여 고객의 위험 감내 수준에 맞는 최적의 포트폴리오를 구성합니다.

## ○ 주요 단계별 수행내역 및 기술 개요

### - 데이터 수집 :

여러 데이터 벤더로부터 제공받은 데이터들을 자동으로 DB에 적재합니다.

### - 데이터 전처리 :

매일 수집된 지수 및 각 자산별 금융 데이터, 기업 재무데이터의 특성에 맞게 전처리를 실행합니다.

### - 포트폴리오 생성 :

최소 4개 이상의 국내주식 ETF(섹터, 테마, 주가지수추종 등)와 최소 1개 이상의 단기채권 ETF로 포트폴리오를 구성합니다.

a. 국내주식 ETF의 투자 매력도를 측정하기 위하여 ETF에서 보유 중인 기업들의 성장성, 수익성, 안정성, 모멘텀, 밸류에이션 등을 판단할 수 있는 다수의 재무항목 데이터를 모두 활용합니다. 특히, 동 전략에서는 기업의 "퀄리티"를 평가할 수 있는 팩터가 주로 사용됩니다. 퀀트, 머신러닝 등으로 생성된 멀티팩터모델로 ETF를 스코어링하여 최소 4종목 이상을 거래대상으로 선정합니다.

b. 채권 ETF는 최소 1개 이상의 단기채권 ETF에 투자합니다.

### - 편입자산 구성 및 포트폴리오별 자산 배분

편입자산 구성 단계에서는 사전에 완료된 투자자 성향 테스트 결과에 따라 ETF의 투자비중을 결정하며, 나머지는 유동성 자산(안전자산)에 투자하여 목적에 맞는 최적의 포트폴리오를 구성합니다.

a. 투자자가 위험을 최소화하면서 재무 목표를 달성할 수 있는 다각화된 포트폴리오를 선정합니다. 선별되는 ETF는 4. 편입자산 및 현황에서 서술하는 범위 내에 포함됩니다.

b. 상품 판매 시 발생할 수 있는 문제점을 줄이기 위해 최소 운용 가능 금액을 고려하여 투자 종목을 필터링 후 평가합니다.

### - 리밸런싱

#### a. 정기 리밸런싱 :

지정된 정기 리밸런싱 (매월말 데이터 업데이트 완료 후, 월초 1영업일 시행) 및 위험관리 알고리즘을 통한 수시 리밸런싱, 기타 수시 리밸런싱 사유 발생일

에 실행합니다.

b. 수시 리밸런싱 :

위험관리 모델을 통해 일 단위로 시장 지수 등을 분석하여 위험신호 발생 시 위험자산에 해당하는 ETF 비중을 축소합니다. 신규 종목 편입은 하지 않고, 기존 보유 종목을 매도하여 비중을 축소하는 전략입니다. 위험관리 모델에 의해 위험해제 신호가 발생하면 ETF 비중을 원래대로 복구합니다.

포트폴리오 구성 종목의 종목변경 내역 발생 (상장폐지 등 ETF 발행사 및 거래소 이슈) 발생 시 종목 교체를 위한 수시 리밸런싱 시행합니다.

- 위험관리모델 알고리즘 수행내용:

- a. 일 단위 데이터 분석을 통해 위험관리가 필요한 시점이 되면 위험자산의 비중을 축소하는 독자적인 위험관리 모델을 탑재하여 사용하고 있습니다.
- b. 위험관리 신호는 일 단위로 발생하며, 알고리즘에서 산출한 리밸런싱 비중 유지단계부터 위험자산의 비중을 축소하거나 확대하는 단계와 수치를 제공합니다.
- c. 리밸런싱이 진행되는 경우, 주문집행 엔진을 통해 설계된 주문진행 알고리즘을 통해 주문을 집행합니다.

### (3) 알고리즘 주요 특징점

#### 1) 알고리즘 전체(솔루션) 측면의 특징점

- 데이터베이스 구축부터 종목 선택 및 비중산출 알고리즘 실행까지 자동화되어 관리되고 있으며 이용자의 경우 앱을 통해 포지션 및 매매 결과를 확인할 수 있도록 구현되어 있습니다.

#### 2) 알고리즘 수행 분야별 특징점

- 알고리즘의 스코어링 시스템이 ETF 보유종목에 대한 재무 데이터에 대한 퀀트, 머신러닝 등을 통하여 ETF 투자매력도를 측정합니다.
- 본 알고리즘의 스코어링 시스템은 멀티팩터모델을 사용합니다. 재무항목, 시장정보 등 정량적 데이터를 주요 변수로 사용하기 때문에 투자자의 이해가 쉽고 직관적입니다.

## 2. 투자자 성향 진단 설문서 결과에 따른 투자자 성향 구분

투자자 성향 구분		점수
모범 기준	관텍 한국퀄리티업종선택_P	
공격형	공격투자형	80점 초과
적극투자형	적극투자형	60점 초과 ~ 80점 이하
위험중립형	위험중립형	40점 초과 ~ 60점 이하
안정추구형	안정추구형	20점 초과 ~ 40점 이하
안정형	안정형	20점 이하

## 3. 포트폴리오 유형 현황

### (1) 포트폴리오 유형 종류 및 운용방식

포트폴리오 유형	위험등급	운용방식
관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 공격투자형	2등급 (높은위험)	단기 채권 ETF를 제외한 국내 상장 ETF 자산군 비중 최대 70%
관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 적극투자형	3등급 (다소높은 위험)	단기 채권 ETF를 제외한 국내 상장 ETF 자산군 비중 최대 56%
관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 위험중립형	4등급 (보통위험)	단기 채권 ETF를 제외한 국내 상장 ETF 자산군 비중 최대 42%
관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 안정추구형	5등급 (낮은위험)	단기 채권 ETF를 제외한 국내 상장 ETF 자산군 비중 최대 28%
관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 안정형	6등급 (매우낮은 위험)	단기 채권 ETF를 제외한 국내 상장 ETF 자산군 비중 최대 14%

※ 위험등급 구간별 명칭

1등급	2등급	3등급	4등급	5등급	6등급
매우높은위험	높은위험	다소높은위험	보통위험	낮은위험	매우낮은위험

(2) 투자자 성향에 따른 투자가능 포트폴리오 유형

구분		투자자 성향				
		공격투자형	적극투자형	위험중립형	안정추구형	안정형
포트폴리오 유형	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_p 공격투자형	투자가능	투자불가			
	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_p 적극투자형					
	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_p 위험중립형		투자불가			
	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_p 안정추구형					
	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_p 안정형					

4. 편입자산 현황

(1) 자산종류별 위험등급

위험등급	1등급	2등급	3등급	4등급	5등급	6등급
자산종류			국내 주식 ETF			국내 단기채 권 ETF
위험도 점수	6	5	4	3	2	1
위험자산 여부			○			

## (2) 편입자산 종류 및 특징

시장구분	자산군	자산종류	포함종목수	위험등급	특징
국내	ETF	국내 주식 ETF	255	3등급	국내 주식에 투자하는 ETF
국내	ETF	국내 단기채권 ETF	40	6등급	국내 단기채권에 투자하는 ETF

\* 포함종목수는 차후 ETF 상장시 추가될 수 있습니다.

## (3) 편입자산에 대한 고려사항

- 테스트베드 ETF 종목수 조건인 5종목 이상의 종목 편입을 위해 계좌규모 및 종목 가격을 고려하여 차순위 종목이 뽑힐 수 있습니다.
- 유동성에 따라 다른 대체자산으로 변경할 수 있습니다.
- 최근 기간의 종목선택 알고리즘의 최적화 값 결과에 따라 리밸런싱시마다 종목을 재산출합니다.
- 퇴직급여법시행령 제26조 제1항 제2호 가목에 따라 위험자산의 편입 비중을 70%로 제한하나 리밸런싱 이후 가격변동으로 인하여 위험자산의 비중이 적립금의 70%를 초과할 수 있으며, 전략별 리밸런싱 일자에 맞춰 리밸런싱합니다.
- 동일한 전략에 가입하는 고객의 경우 기존 가입자의 ETF 종목 거래량을 봤을 때 이익을 해칠 수 있다고 판단되는 경우, 동일지수를 추종하는 타 ETF를 매수합니다

## (4) 포트폴리오 유형별 위험자산 비중 편입한도 및 위험도 범위

포트폴리오 유형	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_P 공격투자형	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_P 적극투자형	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_P 위험중립형	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_P 안정추구형	관텍 한국퀄리티업종 셀렉트_P 안정형
위험자산 비중 (1~3등급)	0~70%	0~56%	0~42%	0~28%	0~14%
위험도 범위	1.00~3.1	1.00~2.68	1.00~2.26	1.00~1.84	1.00~1.42

- 위험자산 편입한도 비중은 포트폴리오 유형별로 허용 가능 최대치를 의미하며, 본 상품의 실제 위험자산의 포트폴리오 비중은 전체 자산의 위험도 범위를 초과하지 않도록 구성됩니다. (공격투자형 : 3.10, 적극투자형 : 2.68, 위험중립형 : 2.26, 안정추구형 : 1.84, 안정형 : 1.42)

## ※ 위험자산 비중 및 위험도 산출방법

자산종류	위험 등급	위험 점수	관텍 한국퀄리티업 종셀렉트_P 공격투자형	관텍 한국퀄리티업 종셀렉트_P 적극투자형	관텍 한국퀄리티업 종셀렉트_P 위험중립형	관텍 한국퀄리티업 종셀렉트_P 안정추구형	관텍 한국퀄리티업 종셀렉트_P 안정형
국내 주식 ETF	3등급	4	0~70%	0~56%	0~42%	0~28%	0~14%
국내 단기채권 ETF	6등급	1	30%~100%	44%~100%	58%~100%	72%~100%	86%~100%

위험자산 비중 (1~3등급)	0~70%	0~56%	0~42%	0~28%	0~14%
위험도	0*5+ 0.7*4+ 0*3+ 0*2+ 0.3*1 =3.1	0*5+ 0.56*4+ 0*3+ 0*2+ 0.44*1 =2.68	0*5+ 0.42*4+ 0*3+ 0*2+ 0.58*1 =2.26	0*5+ 0.28*4+ 0*3+ 0*2+ 0.72*1 =1.84	0*5+ 0.14*4+ 0*3+ 0*2+ 0.86*1 =1.42

- 위험자산 편입한도 비중은 포트폴리오 유형별로 허용 가능 최대치를 의미하며, 본 상품의 실제 위험자산의 포트폴리오 비중은 전체 자산의 위험도 범위를 초과하지 않도록 구성됩니다. (공격투자형 : 3.10, 적극투자형 : 2.68, 위험중립형 : 2.26, 안정추구형 : 1.84, 안정형 : 1.42)

#### (5) 동일 자산군 및 동일 상품.종목 투자 한도

구분	투자한도	특이사항
동일 자산	100%	동일 상품, 종목의 투자한도 편입비중은 리밸런싱 시 기준을 의미함.
동일 상품, 종목	100%	

\* 테스트베드 규정에 의거 최소 5종목 이상에 투자합니다.

### 5. RA테스트베드 참여현황

#### (1) RA테스트베드 참여 포트폴리오 현황

RA 테스트베드 기준	관텍 알고리즘	참여여부	위험자산 비중 편입한도	위험도 범위
적극투자형	관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 공격투자형	참여	0~70%	1.00~3.1
	관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 적극투자형	미참여	0~56%	1.00~2.68
위험중립형	관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 위험중립형	참여	0~42%	1.00~2.26
안정추구형	관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 안정추구형	참여	0~28%	1.00~1.84
	관텍 한국퀄리티업종선택 트_P 안정형	미참여	0~14%	1.00~1.42

## (2) 테스트베드 참여 포트폴리오의 자산배분 현황

테스트베드 참여유형	알고리즘 포트폴리오 유형	자산종류	위험등급	비중	특징
적극 투자형	관텍 한국퀄리티업 종선택트_P 공격투자형	국내 주식 ETF	3등급	0~70%	국내 주식에 투자하는 ETF
		국내 단기채권 ETF	6등급	30~100%	국내 단기채권에 투자하는 ETF
위험 중립형	관텍 한국퀄리티업 종선택트_P 위험중립형	국내 주식 ETF	3등급	0~42%	국내 주식에 투자하는 ETF
		국내 단기채권 ETF	6등급	58%~100%	국내 단기채권에 투자하는 ETF
안정 추구형	관텍 한국퀄리티업 종선택트_P 안정추구형	국내 주식 ETF	3등급	0~28%	국내 주식에 투자하는 ETF
		국내 단기채권 ETF	6등급	72%~100%	국내 단기채권에 투자하는 ETF

- 위험자산 편입한도 비중은 포트폴리오 유형별로 허용 가능 최대치를 의미하며, 본 상품의 실제 위험자산의 포트폴리오 비중은 전체 자산의 위험도 범위를 초과하지 않도록 구성됩니다. (공격투자형 : 3.10, 적극투자형 : 2.68, 위험중립형 : 2.26, 안정추구형 : 1.84, 안정형 : 1.42)

## 6. 주요위험 및 위험관리 방법

### (1) 주요 투자위험

주요 투자위험	투자위험 주요 내용
시장 리스크	위험 성향별 투자자산 비중의 정도에 따라 차이가 있으나 위험 자산의 가격 급락 발생 시 포트폴리오 수익률이 큰 폭으로 하락할 수 있습니다.
유동성 리스크	시장상황에 따른 일시적 거래량 부족 등으로 환금성이 결여될 수 있습니다.
모델 리스크	투자 대상 종목선정에 대하여 과거 데이터를 기반으로 한 모델을 활용하고 있습니다. 이에 따라 시장의 불확실한 변동으로 인해 과거 데이터의 성과와 실제 운용성과 간의 괴리가 발생할 수 있습니다.
환율 리스크	투자 국가의 환율변동 등에 따라 수익률이 하락할 수 있습니다.

### (2) 위험관리 방법

- 시장 리스크 : 위험관리 알고리즘을 통한 수시 리밸런싱을 통해 개별 자산 청산 및 위험자산 군 전체의 비중을 조절합니다.



- 유동성리스크 : 종목 선정 시 거래량을 가장 먼저 고려하여 선정합니다. 관리 종목, 거래정지 및 투자 유의 종목을 제외함으로써 수익성과 안정성을 유지합니다. 또한 컴플라이언스 등 관련 법규준수 여부 처리 및 모니터링을 지속하고 있습니다.
- 모델 리스크 : 백테스트 시 최적화에 사용되지 않은 구간의 테스트셋을 활용한 전진 분석과 교차검증을 통해 과최적화 가능성을 낮추고 있습니다.
- 환율 리스크 : 알고리즘을 통해 환위험을 측정하여 위험을 최소화할 수 있는 ETF를 선택합니다.

## 7. 리밸런싱

### (1) 리밸런싱 기준

정기 리밸런싱	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 위험도 및 편입자산 및 종목의 비중을 조정하면서, 지정된 정기 리밸런싱 (매월말 데이터 업데이트 완료 후, 월초 1영업일 시행)을 수행합니다.</li> <li>- 리밸런싱 개시 후 5영업일 이내 완료를 원칙으로 합니다.</li> <li>- 알고리즘 투자자 성향별 추구하는 수익성 및 안정성을 고려하여 리밸런싱에 반영합니다.</li> </ul>
수시 리밸런싱	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 포트폴리오 구성 종목의 종목변경 내역 발생 (상장폐지 등 ETF 발행사 및 거래소 이슈)</li> <li>- 일별로 시장 상황을 모니터링하는 위험관리 알고리즘에 의해 자산 비중조정 신호가 발생하면 자산의 비중을 조절합니다.</li> </ul>

### (2) 리밸런싱 절차

#### ○ 정기 리밸런싱

순서	내 용
1	리밸런싱일의 ETF 시세 및 기업들의 재무항목 DB 업데이트
2	해당시점 국내주식 ETF에 대한 팩터 스코어 생성 및 순위 추출

3	최소 운용가능금액에 따라 매수대상 국내주식 ETF 종목선정
4	목표 자산비중대로 국내주식 ETF 포트폴리오와 단기채권 ETF 매수 * 국내주식 ETF 포트폴리오는 매수대상 국내주식 ETF 최소 4개 동일비중으로 구성
5	리밸런싱 도래시마다 반복수행

### ○ 수시 리밸런싱

순서	내 용
1	- 위험관리 알고리즘의 수시 리밸런싱 신호 발생 시 위험 자산군 전체 비중조절을 위한 수시 리밸런싱을 수행 (위험자산에 해당하는 ETF의 비중을 조절하는 리밸런싱이며, 정기 리밸런싱에 편입한 종목의 비중을 축소하거나 기존 비중으로 확대하는 방식)
2	- 포트폴리오 구성 종목의 종목변경 내역 발생 (상장폐지 등 거래소 및 발행사의 이슈)이 발생한 경우 대체할 수 있는 동일 자산군을 담은 ETF로 종목 교체 - 동일 자산군으로 분류된 개별 ETF 중 문제가 된 종목을 유니버스에서 삭제한 후 알고리즘이 선택하는 종목으로 교체

### (3) 안정성 및 수익성 평가

- 안정성: 사전에 시행된 투자자 성향분석 결과를 통해 정의된 투자성향에 따라 허용된 위험한도와 상품의 포트폴리오 총 위험도, 동일 자산군 및 동일 종목군의 비중조절을 통해 안정성을 유지합니다.
- 수익성: 벤치마크지수와 비교 및 과거 거래결과와의 차이를 지속적으로 모니터링함으로써 지속적인 알파 창출 여부를 판단합니다.

### (4) 투자자 성향분석 결과 반영

- 투자자 성향 분석 결과 점수에 따라 아래와 같이 성향을 분류하여 반영합니다.
- 투자자 투자성향 분류

구분	점수
공격투자형	80점 초과
적극투자형	60점 초과 ~ 80점 이하
위험중립형	40점 초과 ~ 60점 이하
안정추구형	20점 초과 ~ 40점 이하
안정형	20점 이하

자세한 사항은 [별첨1] 투자자 성향 분석 내용을 참고하세요.

### (5) 리밸런싱 처리결과 통지방법

- 모바일 앱을 통하여 확인 가능
- 이메일, SMS 등을 통해 투자자에게 변동 내역을 안내