

# [파운트\_글로벌주식(펀드)\_P] 알고리즘 설명서

## 1. 알고리즘 일반현황

### (1) 알고리즘 개요

알고리즘명	파운트_글로벌주식(펀드)_P
업체명	주식회사 파운트투자자문
사업내용	사업 범위: 퇴직연금 계좌의 자문 및 일임 서비스 사업 대상: 개인 또는 법인 고객
운용목표	주식시장 내의 분산투자자로서 적극적인 노후자금 증식을 원하는 퇴직연금 가입자들에게 적합한 알고리즘입니다. 글로벌 주식 시장의 성장을 추종하면서 당사 매크로 모델을 기반으로 투자 대상 자산군을 평가하고 위험 예산 모델로 비중을 배분하여 포트폴리오 위험을 관리합니다.
운용가능금액	최소 10만 원, 최대 제한 없음

### (2) 알고리즘 수행내역 및 적용기술

#### ○ 전체 수행내역 및 기술 개요

- 매크로 분석 모델을 통한 시장 전망으로 각 자산군을 평가하고 전망이 긍정적인 자산군에서 주요 종목을 찾아 위험 예산 모델로 투자 비중을 조정하는 알고리즘입니다.
- 해당 알고리즘은 글로벌 주식시장 위주의 구성에서 다양한 섹터 자산군에 분산 투자합니다. 주식 관련 자산군의 변동성을 가져가면서도 비체계적위험을 최소화하는 방식을 선호하는 고객에게 펀드로 된 포트폴리오를 구성하여 투자안을 제시합니다.

#### ○ 주요 단계별 수행내역 및 기술 개요

- 시장 전망(매크로 분석 모델): 다양한 경제지표를 분석하여, 자산군별로 투자가치를 평가하고 점수를 매깁니다.
- 자산군 선정: 산출된 점수를 기준으로 투자할 자산군을 결정합니다.
- 종목 선택(정량 평가): 각 자산군에서 수익성과 위험을 종합적으로 고려하여 선정된 자산군을 대표할 수 있는 주요 종목을 결정합니다.
- 비중 배분(위험 예산 모델): 선택된 종목들의 위험도를 고려하여 투자 비중을 할당합니다.
- 리밸런싱:
  - 정기: 매월 초 업데이트되는 최신 경제지표 분석을 반영한 포트폴리오를 산출하고 이를 이전 포트폴리오와 비교합니다. 일정 기준 충족 시 포트폴리오대로 실제좌를 조정하고 포트폴리오에 유의미한 변화가 없으면 조정하지 않습니다.

- 수시: 실계좌에서 목표 비중 이탈이 일정 수준을 초과하여 장기 지속하면 실계좌를 목표 포트폴리오에 맞게 조정합니다.

### (3) 알고리즘 주요 특징점

#### 1) 알고리즘 전체(솔루션) 측면의 특징점

- Top-down approach로 시장의 큰 흐름에 적극적으로 반응하여 현재 시장 상황에 가장 매력적인 투자처를 선별합니다.
- 시장 전망에 가장 부합하는 투자안을 실제로 구현할 수 있도록 자산군별 중목을 정량적인 평가 방법으로 선택하고, 위험 예산 모델 기반의 비중 배분을 시행하여 실제 투자할 수 있는 포트폴리오를 산출합니다.
- 각 자산군에서 중목 선택 시 개인 또는 법인이 투자할 수 있는 상품을 대상으로 최적의 안을 도출하므로 다양한 계좌에서 운용할 수 있습니다.

#### 2) 알고리즘 수행 분야별 특징점

- 매크로 분석 모델은 경제 선행 지수, 환율, 유가 등 100개 이상의 주요 경제지표를 분석합니다. 이 분석은 성과 창출의 핵심으로 다양한 기계학습 기법을 활용하고 있습니다.
- 자동화된 투자 의사 결정 과정에서는 글로벌 주식시장의 다양한 섹터에 해당하는 자산군 중 매크로 분석 모델이 긍정적으로 평가한 자산군을 우선으로 고려하며, 전반적인 강세장이 예상되면 시장 민감도가 높은 자산군을 중심으로 포트폴리오를 구성하고 약세장이 예상되면 시장 민감도가 낮은 자산군을 중심으로 포트폴리오를 구성하는 방식의 투자 시스템입니다.
- 자산구성에 있어서는 소액으로도 편하게 분산투자가 가능한 수단인 국내 설정 펀드로 포트폴리오를 구성하여 투자합니다.

## 2. 투자자 성향 진단 설문서 결과에 따른 투자자 성향 구분

투자자 성향 구분		점수
모범 기준	파운트_글로벌주식(펀드)_P	
공격형	공격형	80초과~100이하
적극투자형	적극투자형	60초과~80이하
위험중립형	위험중립형	40초과~60이하
안정추구형	안정추구형	20초과~40이하
안정형	안정형	-44이상~20이하

## 3. 포트폴리오 유형 현황

### (1) 포트폴리오 유형 종류 및 운용방식

포트폴리오 유형	위험등급	운용방식
----------	------	------

초고위험	1등급	퇴직연금 규정에 따라 위험자산의 비중을 70%까지 허용하여, 높은 위험을 감수하더라도 높은 투자수익을 추구합니다.
고위험	2등급	퇴직연금 규정에 따라 위험자산의 비중을 70%까지 허용하나, 자산종류별 위험등급이 1~3등급인 자산의 비중을 60%로 제한합니다.
중위험	3등급	퇴직연금 규정에 따라 위험자산의 비중을 70%까지 허용하나, 자산종류별 위험등급이 1~3등급인 자산의 비중을 50%로 제한합니다.
중저위험	4등급	퇴직연금 규정에 따라 위험자산의 비중을 70%까지 허용하나, 자산종류별 위험등급이 1~3등급인 자산의 비중을 40%로 제한합니다.
저위험	5등급	퇴직연금 규정에 따라 위험자산의 비중을 70%까지 허용하나, 자산종류별 위험등급이 1~3등급인 자산의 비중을 20%로 제한합니다.
초저위험	6등급	퇴직연금 규정에 따라 위험자산의 비중을 70%까지 허용하나, 자산종류별 위험등급이 1~3등급인 자산의 비중을 0%로 제한합니다.

\* 위험자산 투자 한도는 퇴직연금 규정이 개정됨에 따라 변경될 수 있습니다.

※ 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				
		공격형	적극투자형	위험중립형	안정추구형	안정형
포트폴리오 유형	초고위험	투자불가				
	고위험					
	중위험					
	중저위험					
	저위험					
	초저위험					

4. 편입자산 현황

(1) 자산종류별 위험등급

위험등급	1등급	2등급	3등급	4등급	5등급	6등급
자산종류	레버리지	글로벌 성장주,	글로벌 대형주,	글로벌	글로벌 위험채,	글로벌 안전채

		커머더티	글로벌 리츠	경기방어주, 주식혼합형, 혼합형, 하이일드 채권	채권혼합형, TDF	
위험도 점수	6	5	4	3	2	1
위험자산 여부	○	○	○	○		

\* 예수금(현금)의 위험도 점수는 0점으로 합니다.

\* 퇴직연금 규정에 따라 각 종목의 위험등급, 위험자산 여부, 자산종류는 재분류가 이루어질 수 있습니다.

## (2) 편입자산 종류 및 특징

시장 구분	자산군	자산종류	포함 종목수	위험 등급	특징
국내	펀드	레버리지	112	1등급	레버리지를 활용한 자산에 투자할 수 있는 종목
국내	펀드	글로벌 성장주, 커머더티	6,313	2등급	미래 성장성이 높은 기업 및 커머더티에 투자할 수 있는 종목
국내	펀드	글로벌 대형주, 글로벌 리츠	2,502	3등급	안정성이 높은 대형 기업 및 지속적인 배당이 발생하는 리츠에 투자할 수 있는 종목
국내	펀드	글로벌 경기방어주, 주식혼합형, 혼합형, 하이일드 채권	2,781	4등급	위험성이 비교적 낮은 저변동성 위험자산에 투자할 수 있는 종목
국내	펀드	글로벌 위험채, 채권혼합형, TDF	3,883	5등급	채권으로만 구성되었거나 채권 비중이 높아 낮은 위험성으로 투자할 수 있는 종목
국내	펀드	글로벌 안전채	1,143	6등급	원금 손실 가능성이 적은 비위험 자산에 투자할 수 있는 종목

## (3) 편입자산에 대한 고려사항

- 투자할 수 있는 신규 자산 발생 시 수시로 업데이트합니다.

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

포트폴리오 유형	초고위험	고위험	중위험	중저위험	저위험	초저위험
위험자산 비중 편입한도	70%					
1~3등급 자산 비중 편입한도	70%	60%	50%	40%	20%	0%
위험도 범위	0~4.8	0~4.5	0~4.2	0~3.9	0~3.3	0~2.7

## ※ 위험자산 비중 및 위험도 산출방법

자산종류	위험 등급	위험도 점수	초고위험	고위험	중위험	중저위험	저위험	초저위험
------	-------	--------	------	-----	-----	------	-----	------

레버리지	1등급	6	0%~70%	0%~60%	0%~50%	0%~40%	0%~20%	0%
글로벌 성장주, 커머더티	2등급	5	0%~70%	0%~60%	0%~50%	0%~40%	0%~20%	0%
글로벌 대형주, 글로벌 리츠	3등급	4	0%~70%	0%~60%	0%~50%	0%~40%	0%~20%	0%
글로벌 경기방어주, 주식혼합형, 혼합형, 하이일드 채권	4등급	3	0%~70%	0%~70%	0%~70%	0%~70%	0%~70%	0%~70%
글로벌 위험채, 채권혼합형, TDF	5등급	2	0%~100%	0%~100%	0%~100%	0%~100%	0%~100%	0%~100%
글로벌 안전채	6등급	1	0%~100%	0%~100%	0%~100%	0%~100%	0%~100%	0%~100%
위험자산 비중			0%~70%					
위험도			0*1 = 0 ~ 6*0.7 + 2*0.3 = 4.8	0*1 = 0 ~ 6*0.6 + 3*0.1 + 2*0.3 = 4.5	0*1 = 0 ~ 6*0.5 + 3*0.2 + 2*0.3 = 4.2	0*1 = 0 ~ 6*0.4 + 3*0.3 + 2*0.3 = 3.9	0*1 = 0 ~ 6*0.2 + 3*0.5 + 2*0.3 = 3.3	0*1 = 0 ~ 3*0.7 + 2*0.3 = 2.7

(5) 동일 자산군 및 동일 상품·종목 투자 한도

구분	투자한도	특이사항
동일 자산군	100%	-
동일 종목	위험자산	70%
	비위험자산	95%

시장 전망에 부합하는 종목이 충분하지 않을 때 위험자산의 특정 종목에 높은 비중이 할당될 수 있습니다.

시장 상황에 따라 비위험자산의 특정 종목에 극단적으로 높은 비중이 할당될 수 있습니다.

5. RA테스트베드 참여현황

(1) RA테스트베드 참여 포트폴리오 현황

RA 테스트베드 기준	파운트_글로벌주식 (펀드)_P	참여여부	위험자산 비중 편입한도	위험도 범위
적극투자형	초고위험	참여	70%	0.0~4.8
	고위험	미참여	70%	0.0~4.5

위험중립형	중위험	참여	70%	0.0~4.2
	중저위험	미참여	70%	0.0~3.9
안정추구형	저위험	참여	70%	0.0~3.3
	초저위험	미참여	70%	0.0~2.7

## (2) 테스트베드 참여 포트폴리오의 자산배분 현황

RA 테스트베드 참여유형	파운트_글로벌주식 (펀드)_P	자산종류	위험 등급	비중	특징
적극 투자형	초고위험	레버리지	1등급	0~70%	
		글로벌 성장주, 커머더티	2등급	0~70%	
		글로벌 대형주, 글로벌 리츠	3등급	0~70%	
		글로벌 경기방어주, 주식혼합형, 혼합형, 하이일드 채권	4등급	0~70%	
		글로벌 위험채, 채권혼합형, TDF	5등급	0~100%	
		글로벌 안전채	6등급	0~100%	
위험 중립형	중위험	레버리지	1등급	0~50%	
		글로벌 성장주, 커머더티	2등급	0~50%	
		글로벌 대형주, 글로벌 리츠	3등급	0~50%	
		글로벌 경기방어주, 주식혼합형, 혼합형, 하이일드 채권	4등급	0~70%	
		글로벌 위험채, 채권혼합형, TDF	5등급	0~100%	
		글로벌 안전채	6등급	0~100%	
안정 추구형	저위험	레버리지	1등급	0~20%	
		글로벌 성장주, 커머더티	2등급	0~20%	
		글로벌 대형주, 글로벌 리츠	3등급	0~20%	
		글로벌 경기방어주, 주식혼합형, 혼합형, 하이일드 채권	4등급	0~70%	
		글로벌 위험채, 채권혼합형, TDF	5등급	0~100%	
		글로벌 안전채	6등급	0~100%	

## 6. 주요위험 및 위험관리 방법

### (1) 주요 투자위험

항목	내용
시장위험	모든 투자 자산의 경우 국내의 금융시장의 변동, 기타 특정 종목에 관한 사건, 예상치 못한 국제 정세의 변화 등이 운용에 영향을 미칠 수 있으며 이에 따른 투자 원금액 손실이 발생할 수 있습니다.
과리올 위험	자산 가격의 급격한 변동으로 목표한 투자 비중과 실제좌 비중 간의 차이가 확대되면 시장위험에 더 크게 노출될 수 있습니다.
청산 위험	설정 및 설립 이후로 1년이 되는 날 원본액이 50억 원 미만인 펀드들은

	소규모 펀드로 분류되며, 해당 펀드는 투자자의 동의 없이 운용사의 재량으로 청산될 수 있습니다.
모델 운용 위험	기계학습 알고리즘에 기반한 모델의 특성상 과거 수치 데이터를 활용하여 분석을 수행하므로 데이터의 양상이 크게 변하면 실제 시장 상황과 괴리가 발생하여 수익이 기대에 미치지 못하거나 손실이 확대될 수 있습니다.

## (2) 위험관리 방법

항목	내용
시장위험	비중 배분 단계에서 위험 예산 모델을 활용한 분산투자로 포트폴리오의 시장위험을 관리합니다.
괴리율 위험	수시 리밸런싱을 통해 실계좌의 목표 비중 이탈을 조정하는 방식으로 괴리율 위험을 관리합니다.
청산 위험	종목 선택 단계에서 소규모 펀드에 해당하는 종목은 투자 대상에서 제외하여 청산 위험을 관리합니다.
모델 운용 위험	지속적인 모델 성과 모니터링을 통해 모델의 하이퍼파라미터를 업데이트하는 등의 방식으로 모델 운용 위험을 관리합니다.

## 7. 리밸런싱

### (1) 리밸런싱 기준

정기 리밸런싱	매월 초 5영업일 이내
수시 리밸런싱	실계좌의 목표 비중 이탈 장기 지속 시

### (2) 리밸런싱 절차

#### ○ 정기 리밸런싱

순서	내용
1	매월 초 5영업일 이내 정기 리밸런싱 여부 점검 시작
2	최신 경제지표 분석을 반영한 포트폴리오 산출
3	이전 포트폴리오와 비교하여 종목의 변화가 있거나 비중 변화가 20%를 초과하면 실계좌 조정 신호 발생
4	모든 계좌에 대하여 가장 최신의 포트폴리오로 리밸런싱 수행

#### ○ 수시 리밸런싱

순서	내용
1	목표 포트폴리오와 실계좌 간의 괴리율이 20%를 초과한 상태가 15영업일 이상 연속하여 발생하면 수시 리밸런싱 조건 충족
2	해당 계좌에 대하여 가장 최신의 포트폴리오로 리밸런싱 수행

### (3) 안정성 및 수익성 평가

- 리밸런싱 과정에서 목표 포트폴리오와 실제좌의 매매 결과를 비교하여 괴리를 확인하고 조정하는 것으로 고객의 자산이 최적 투자안에 부합할 수 있도록 관리합니다.
- 알고리즘의 특성상 마켓 타이밍을 활용하지 않으므로 장중 단기 변동으로 인한 손실에 노출되지 않아 안정적이며, 장기적인 수익 추구에 적합합니다.

#### **(4) 투자자 성향분석 결과 반영**

- 사전에 실시한 투자자 성향 분석 결과에 따라 투자할 수 있는 포트폴리오 유형을 추천합니다. 이후 투자자 성향 분석에 변동이 없으면 투자자가 가장 마지막으로 선택한 포트폴리오 유형으로 리밸런싱이 이루어집니다.

#### **(5) 리밸런싱 처리결과 통지방법**

- 웹, 모바일 애플리케이션, 이메일 등을 통해 투자자에게 리밸런싱 처리결과를 안내합니다.