

# 2019년 5월 로보어드바이저 테스트베드 운영현황

2019. 6. 4, RA 테스트베드 사무국

## ① 테스트베드 참여 현황

### ○ 알고리즘별 참여 현황

구 분		증권사	자산운용	자문일임	은행	기술업체	합계
접수		28	11	14	11	33	97
심사	진행 중	8	0	1	0	0	9
	운용심사완료*	1	4	3	2	13	23
	통과**	18	6	5	8	4	41
합계		27	10	9	10	17	73
운용실적 공시		25	8	6	7	6	52

\* 포트폴리오 운용심사만 완료, 상용화를 위해 시스템심사가 필요한 알고리즘

\*\* 포트폴리오 운용심사 및 시스템심사 모두 완료, 상용화가 가능한 알고리즘

- ☐ 1~4차 테스트베드 완료

☐ 5~6차 테스트베드 진행 중

### ○ 회사별 참여 현황(중복 참여 제외)

구 분	증권사	자산운용	자문일임	은행	기술업체	합계
접수	9	8	11	6	24	58
운용심사완료 및 통과	8	7	6	6	14	41
운용실적 공시	8	5	5	4	5	27

## ② 운용실적 현황

### ○ 시장 참고지표 수익률

구분	KOSPI			KOSPI200			KOSDAQ		
기간	1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년
수익률	-6.95	-2.63	-15.74	-7.04	-2.75	-15.13	-6.82	0.10	-20.83

로보펀드* 수익률	안정추구형 (매우낮은위험, 낮은위험)			위험중립형 (보통위험, 다소높은위험)			적극투자형 (높은위험, 매우높은위험)		
	1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년
	-	-	-	-1.26	3.37	0.28	-3.85	5.77	-2.87

\* 로보어드바이저의 자문을 받아 운용하는 모펀드(출처:금융투자협회)

## ○ 그룹별 평균 수익률

(괄호안은 알고리즘 수, KOSPI200대비 상승은 적색 하회는 청색 표기)

투자 유형		안정추구형			위험중립형			적극투자형		
		1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년
그룹	R*(34)	-0.77	2.99	2.70	-2.25	2.89	0.54	-3.55	2.91	-1.79
	R+(16)	-0.63	2.36	-4.21	-1.86	2.98	-6.90	-3.45	3.14	-11.63
	R!(2)	-4.65	-2.29	-10.38	-6.42	-3.23	-14.22	-8.80	-3.90	-19.01

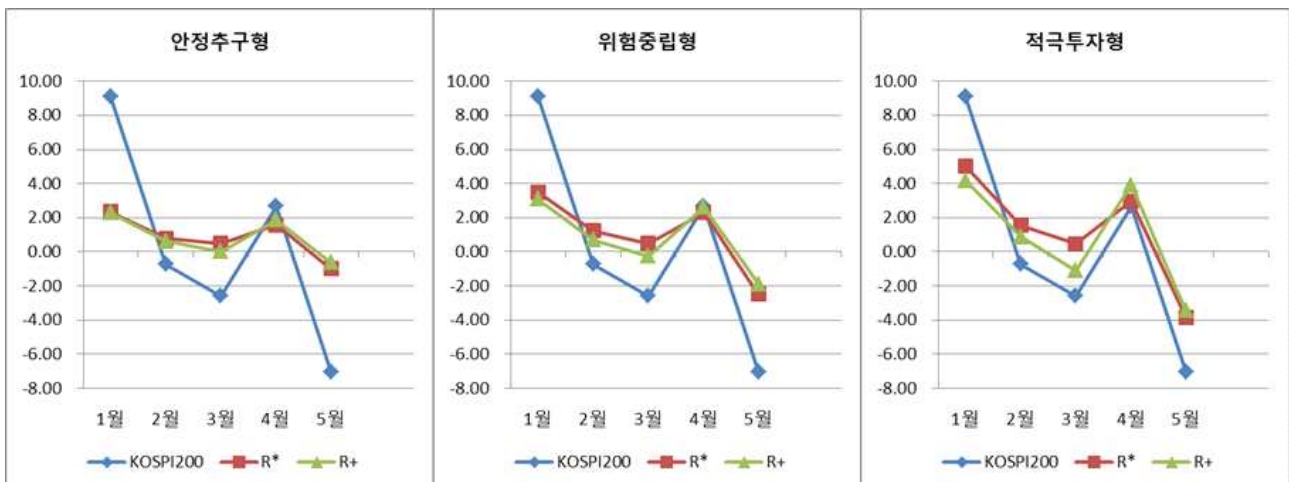
주) R\* : 테스트베드를 통과하여 상용서비스가 가능한 알고리즘

R+ : 심사 중이거나 운용심사만 완료한 알고리즘

R! : 관심 또는 주의가 필요한 알고리즘(개인 또는 3개월 비교기준 이하,  
투자자 유의 알고리즘으로 자세한 사항은 홈페이지의 공시기준 참고)

- ☐ 벤치마크(KOSPI200) 지수의 5월 수익률은 -7.04% 손실을 기록하였으며 RA 알고리즘들의 1개월 평균수익률도 손실로 마감
- ☐ 벤치마크 지수의 1년간 수익률은 -15.13% 손실로 약세장이었으며 이 기간 동안 RA 알고리즘은 적극투자형에서 안정추구형으로 갈수록 안정적으로 대응
- ☐ R! 그룹을 제외하고 R\* 그룹과 R+ 그룹의 모든 유형이 벤치마크 지수보다 나은 성과를 보였음

## ○ 유형별 수익률 추이(1개월)



○ 업종별 평균 수익률(R!그룹 제외)

투자유형	안정추구형			위험중립형			적극투자형		
	1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년
증권사	-0.64	2.85	2.10	-2.17	2.66	-0.09	-4.04	2.29	-2.51
자산운용	0.45	4.32	6.58	-1.38	3.85	4.07	-3.03	3.60	1.57
자문일임	-1.27	2.64	-0.53	-2.69	2.84	-4.85	-3.40	3.44	-7.48
은행	-1.00	1.63	0.42	-1.92	1.70	-0.54	-2.70	1.91	-3.38
기술업체	-1.77	2.71	-2.19	-2.71	3.74	-3.31	-3.35	4.50	-6.65

- ☐ 자산운용사의 안정추구형을 제외하고 업종별 5월 평균 수익률은 손실이 발생하였으나 벤치마크보다는 적은 수준임
- ☐ 자산운용사의 1년간 수익률이 타업종보다 높았음

○ 자산구성별 평균 수익률(R!그룹 제외)

위험등급		안정추구			위험중립			적극투자		
평가기간		1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년	1개월	6개월	1년
국내	주식포함	-2.08	1.17	-4.93	-3.69	1.27	-9.62	-5.22	1.66	-14.60
	주식제외	-1.09	1.92	0.55	-2.25	2.01	-1.02	-3.51	2.02	-3.27
해외	주식포함	1.57	7.75	12.79	-1.07	7.10	10.04	-3.35	5.76	6.85
	주식제외	0.92	6.70	12.37	-0.50	6.53	10.23	-1.73	6.56	8.55

- ☐ 1년간 수익률을 기준으로 해외자산 투자 알고리즘의 성과가 국내자산 투자 알고리즘보다 여전히 높음
- ☐ 해외자산 투자 알고리즘의 경우 주식포함 알고리즘과 주식제외 알고리즘간 성과 차이가 적으나 국내자산 투자 알고리즘은 주식제외와 주식포함 알고리즘간 수익 차이가 많이 남

### 3. 기타 참고사항

○ 로보어드바이저(RA) 활성화를 위한 개선과제 적용완료

- (비대면 일임계약 요건 완화) 비대면 투자일임계약 자본금 요건 (40억원) 폐지 (3.20 시행)
- (RA 펀드 직접 운용) RA를 활용한 펀드재산 직접 운용 허용 및 자산운용사가 아닌 RA기술업체에 펀드·일임재산 운용 위탁 허용(7.24 시행 예정)
  - RA의 펀드 직접운용 적합여부는 테스트베드에서 심사함
- (참여 기회 확대) 개인의 테스트베드 참여 허용(6.3 접수 개시)
- (상용화 준비기간 단축) 운용심사 완료한 알고리즘의 시스템 심사 심의를 년 4회로 확대(6.3 시행)
- (재심사 기준 구체화) 재심사 대상 및 실행방안 적용(6.3 시행)