2020년 4분기 로보어드바이저 테스트베드 운영현황

2021. 1. 20, RA 테스트베드 사무국

1 요약

□ 2020년 4분기 위험중립형 로보어드바이저의 수익률은 10.45%로, 2분기 연속 주요 벤치마크(KOSPI200) 수익률(25.80%)을 하회(1,535bp(4분기), 562bp(3분기))

□ 코로나19의 재확산에도 불구하고 2021년 글로벌 경기회복 기대 및 시중 유동성 증가 영향으로 주요국 주가지수는 큰 폭으로 상승했으며(KOSPI: 23.44%, S&P500: 11.69%, NIKKEI225: 18.37%) RA 알고리즘은 상대적으로 안전자산 비중이 높아 벤치마크 대비 다소 저조한 수익률을 기록

□ 세부 업종별로는 은행의 적극투자형 RA 알고리즘 수익률이 11.55%로 가장 높았으며 업종 평균 수익률은 은행, 자문일임, 증권사, 자산운용, 기술업체 순서로 높은 수익률을 기록

□ 자산 유형별로는 KOSPI의 큰 폭 상승에 힘입어 국내 적극투자형 RA 알고리즘이 14.18%의 수익률로 가장 높았으며, 국내외 RA 알고리즘 모두 적극투자형, 위험중립형, 안정추구형 순서로 높은 수익률을 기록했으며 원화 강세 영향으로 국내 RA 알고리즘이 해외 RA 알고리즘보다 우수한 투자 성과를 실현

□ RA 알고리즘의 수익률이 벤치마크보다 다소 저조한 성과를 기록했음에도 4분기 RA 가입자 수와 가입 금액은 각각 29.55%, 11.98% 증가하고, 유료에 기반한 자문형 가입 규모가 119.53% 증가하는 등 한국 로보어드바이저 산업은 괄목할만한 성장세를 시현

□ 2021년 1분기에는 KOSPI의 단기 급등 이후 조정 가능성이 부각되어 증시 변동성이 커질 것으로 예상되는 가운데, 과거 위기 상황에서 안정적인 수익을 기록한 RA 알고리즘들이 상대적으로 우수한 성과를 실현할 것으로 기대

도움 주신 분 : 자본시장연구원 이효섭 선임연구위원/실장

2 기간별 수익률 Top 10 RA

3Y (2018.1.1~2020.12.30)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	W_Robo 글로벌자산배분 [적극투자] 와이즈에프엔 파트너스	36.64	⑥	데이터앤애널리틱스 FASST KOREA [적극투자] 데이터앤애널리틱스	23.32
②	키움 멀티에셋 [적극투자] 키움증권	31.24	⑦	키움 멀티에셋 [위험중립] 키움증권	22.92
③	W_Robo 글로벌자산배분 [안정추구] 와이즈에프엔 파트너스	30.11	⑧	W_Robo 글로벌자산배분 [위험중립] 와이즈에프엔 파트너스	21.29
④	쿼터백 글로벌자산배분 해외상장ETF [적극투자] 쿼터백자산운용	28.10	⑨	쿼터백 글로벌자산배분 해외상장ETF [안정추구] 쿼터백자산운용	19.26
⑤	쿼터백 글로벌자산배분 해외상장ETF [위험중립] 쿼터백자산운용	23.52	⑩	QV 글로벌 자산배분 [위험중립] NH투자증권	18.96

2Y (2019.1.1~2020.12.30)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	데이터앤애널리틱스 FASST KOREA [적극투자] 데이터앤애널리틱스	50.34	⑥	파운트 블루웨일(펀드)1.0 [적극투자] 파운트투자자문	38.41
②	키움 멀티에셋 [적극투자] 키움증권	48.50	⑦	W-Robo Fund Selection [위험중립] 와이즈에프엔 파트너스	38.12
③	W-Robo Fund Selection [적극투자] 와이즈에프엔 파트너스	44.27	⑧	A.I. MIND [적극투자] 미래에셋대우	34.43
④	템피스BIGBOT클래식 [적극투자] 템피스투자자문	41.46	⑨	SK-쿼터백 ROBO 1호 [적극투자] SK증권	33.81
⑤	W_Robo 글로벌자산배분 [적극투자] 와이즈에프엔 파트너스	41.44	⑩	키움 멀티에셋 [위험중립] 키움증권	32.36

1Y (2020.1.1.~2020.12.30)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	신한-콴텍 가치투자 주식형 2호 [적극투자] 신한금융투자	102.67	⑥	W-Robo Fund Selection [위험중립] 와이즈에프엔 파트너스	34.13
②	신한-콴텍 가치투자 주식형 2호 [위험중립] 신한금융투자	44.78	⑦	신한-콴텍 가치투자 주식형 1호 [적극투자] 신한금융투자	33.70
③	키움 Momentum [적극투자] 키움증권	41.42	⑧	키움 Momentum [위험중립] 키움증권	30.49
④	NH-콴텍 국내주식형 고배당기업 [적극투자] NH투자증권	40.75	⑨	신한-콴텍 가치투자 주식형 3호 [적극투자] 신한금융투자	30.15
⑤	W-Robo Fund Selection [적극투자] 와이즈에프엔 파트너스	36.53	⑩	W_Robo 글로벌자산배분 [적극투자] 와이즈에프엔 파트너스	27.86

6M

(2020.7.1~2020.12.30)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	신한-콴텍 가치투자 주식형 2호 [적극투자] 신한금융투자	68.29	⑥	웰스멘토밸류 [적극투자] 예스스탁	32.48
②	신한-콴텍 가치투자 주식형 3호 [적극투자] 신한금융투자	51.46	⑦	신한-콴텍 가치투자 주식형 2호 [위험중립] 신한금융투자	31.23
③	NH-콴텍 국내주식형 고배당기업 [적극투자] NH투자증권	39.47	⑧	스마트 베타 2호 [적극투자] shkim	30.69
④	신한-콴텍 가치투자 주식형 1호 [적극투자] 신한금융투자	36.21	⑨	이루다 알파 [적극투자] 이루다투자일임	26.71
⑤	신한-콴텍 국내주식형 대형1호 [적극투자] 신한금융투자	34.90	⑩	신한-콴텍 국내주식형 대형2호 [적극투자] 신한금융투자	26.49

3M

(2020.10.1~2020.12.30)

순위	알고리즘	수익률	순위	알고리즘	수익률
①	신한-콴텍 가치투자 주식형 2호 [적극투자] 신한금융투자	27.55	⑥	KB_케이봇쌤_국내 [적극투자] KB국민은행	18.78
②	신한-콴텍 국내주식형 대형1호 [적극투자] 신한금융투자	24.36	⑦	이루다 알파 [적극투자] 이루다투자일임	17.62
③	키움 Momentum [적극투자] 키움증권	22.58	⑧	신한-디셈버 ISAAC 펀드 [적극투자] 신한은행	17.35
④	신한-콴텍 가치투자 주식형 3호 [적극투자] 신한금융투자	22.10	⑨	신한-콴텍 가치투자 주식형 1호 [적극투자] 신한금융투자	16.83
⑤	신한-콴텍 국내주식형 대형2호 [적극투자] 신한금융투자	21.81	⑩	스마트 로보 [적극투자] 미래에셋자산운용	16.48

3 RA 운용실적 현황

□ 그룹별 평균 수익률

○ RA 알고리즘들의 4분기 평균 수익률(R!그룹 제외)은 0.83% ~ 9.13%로 3분기 대비 증가했으나, 벤치마크인 KOSPI200 수익률(25.80%)을 하회

○ 4분기에는 대형주 중심으로 실적 기대가 커지고 개인투자자의 주식시장 참여 증가로 KOSPI 대형주를 중심으로 주식시장이 큰 폭으로 상승

○ RA 알고리즘들의 과거 1년 평균수익률은 2.84% ~ 14.41%로 KOSPI200 수익률(32.52%)보다 다소 낮았는데 이는 주식편입 비중이 적은 데에 기인

		3분기			4분기		
그룹	투자유형	3M	6M	1Y	3M	6M	1Y
R*(59)	안정추구	1.53	9.10	4.12	1.39	2.92	3.23
	위험중립	2.80	15.57	5.62	4.57	7.48	5.90
	적극투자	5.14	28.15	8.56	9.13	14.86	9.37
R+(14)	안정추구	1.42	5.76	-0.25	0.83	3.46	2.84
	위험중립	2.83	9.82	2.28	2.81	6.70	7.50
	적극투자	4.87	16.83	4.88	5.69	11.90	14.41
R!(6)	안정추구	1.46	1.09		-2.04	-0.63	-10.34
	위험중립	3.49	7.09		1.20	4.80	-13.51
	적극투자	5.68	13.36		4.72	10.97	-18.07

- 괄호안 숫자는 알고리즘 수를 의미.
- KOSPI200대비 상회하는 경우는 적색으로 표기, 하회하는 경우는 청색으로 표기
- 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)

※시장 비교지표

		3분기			4분기		
구 분		3M	6M	1Y	3M	6M	1Y
시장지표	KOSPI	10.41	32.67	12.84	23.44	36.29	30.75
	KOSPI200	10.48	30.66	13.12	25.80	38.99	32.52
	KOSDAQ	14.93	49.04	36.41	14.18	31.23	44.58
로보펀드	위험중립	4.86	14.58	2.10	10.45	15.98	8.12
	적극투자	6.25	21.33	2.48	12.56	19.70	10.13

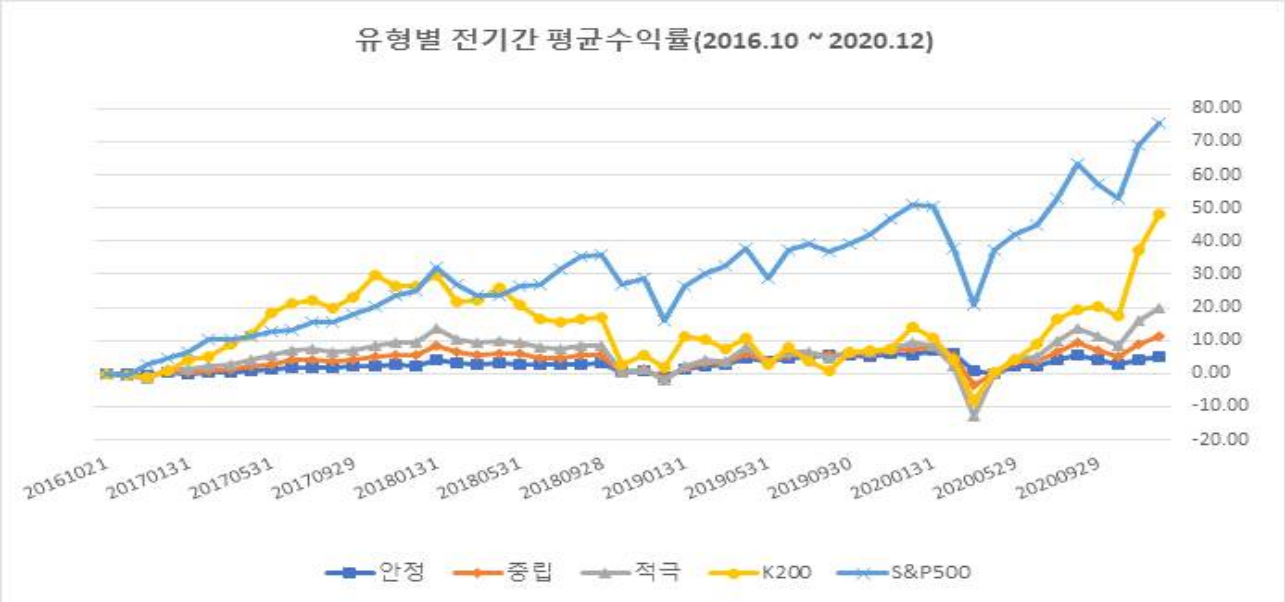
- 로보펀드 : RA의 자문을 받아 운용하는 펀드(모펀드 제외, 설정액 10억 이상)(출처:금융투자협회)
- 위험중립 : 보통위험, 다소높은위험 등급의 유형평균
- 적극투자 : 높은위험, 매우높은위험 등급의 유형평균

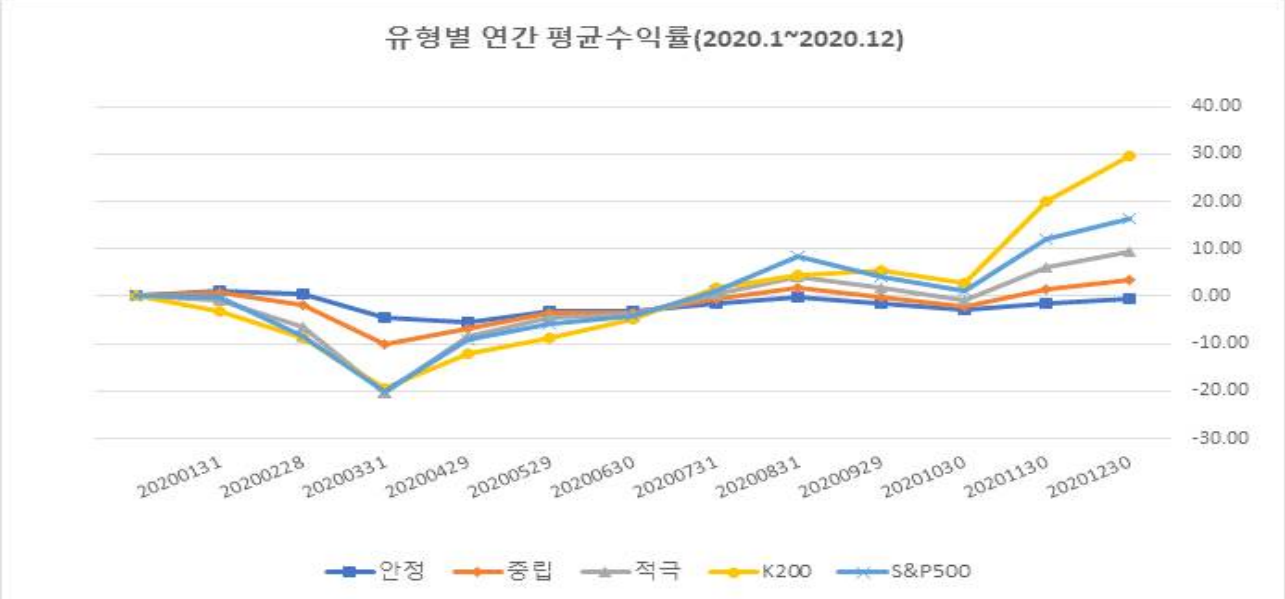
□ 유형별 누적수익률 추이

○ 코로나19의 글로벌 재확산에도 불구하고 글로벌 경기회복 기대와 시중 유동성 증가 영향으로 2020년 4분기 KOSPI(23.44% 상승)와 S&P500(11.69% 상승) 모두 상승 추세를 지속

○ 국내외 주가지수의 상승 영향으로 RA 알고리즘 수익률은 양(+)의 성과를 기록했으나 RA 알고리즘들은 상대적으로 주식 편입 비중이 낮아 벤치마크인 KOSPI200 보다 다소 저조한 성과를 기록

○ 국내 RA 알고리즘의 경우 안정추구형, 위험중립형, 적극투자형 모두 KOSPI200보다 수익률이 낮은 가운데 RA 알고리즘들은 4분기에 주식시장 반등을 주도한 시가총액 대형주의 편입 비중이 낮았던 것으로 추정



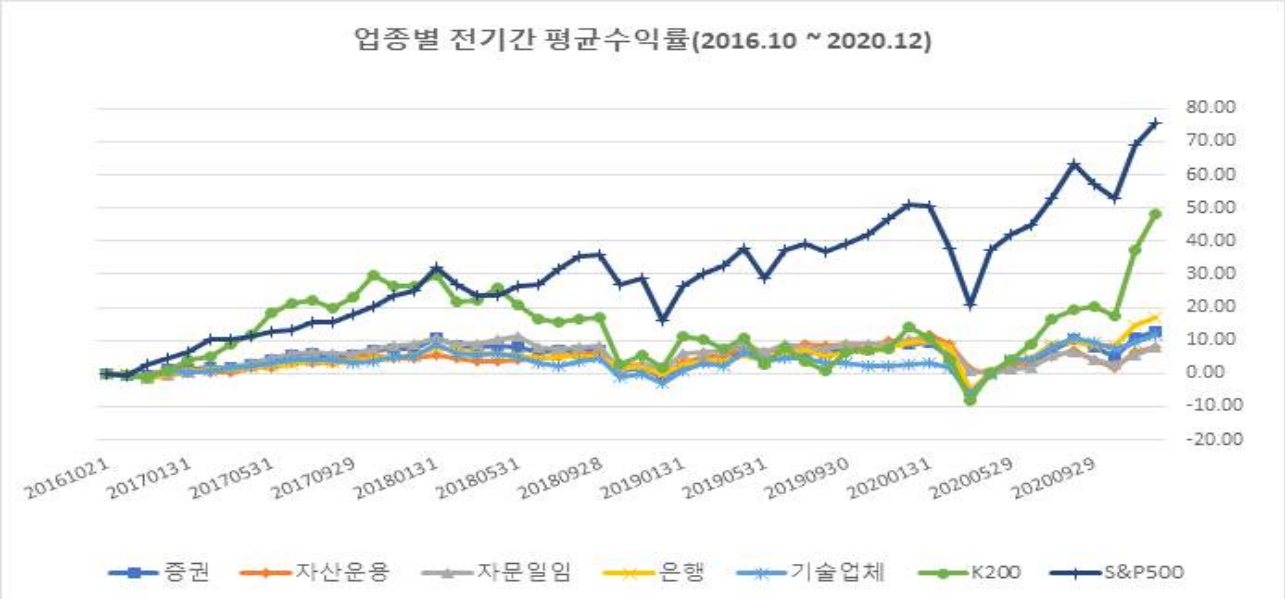


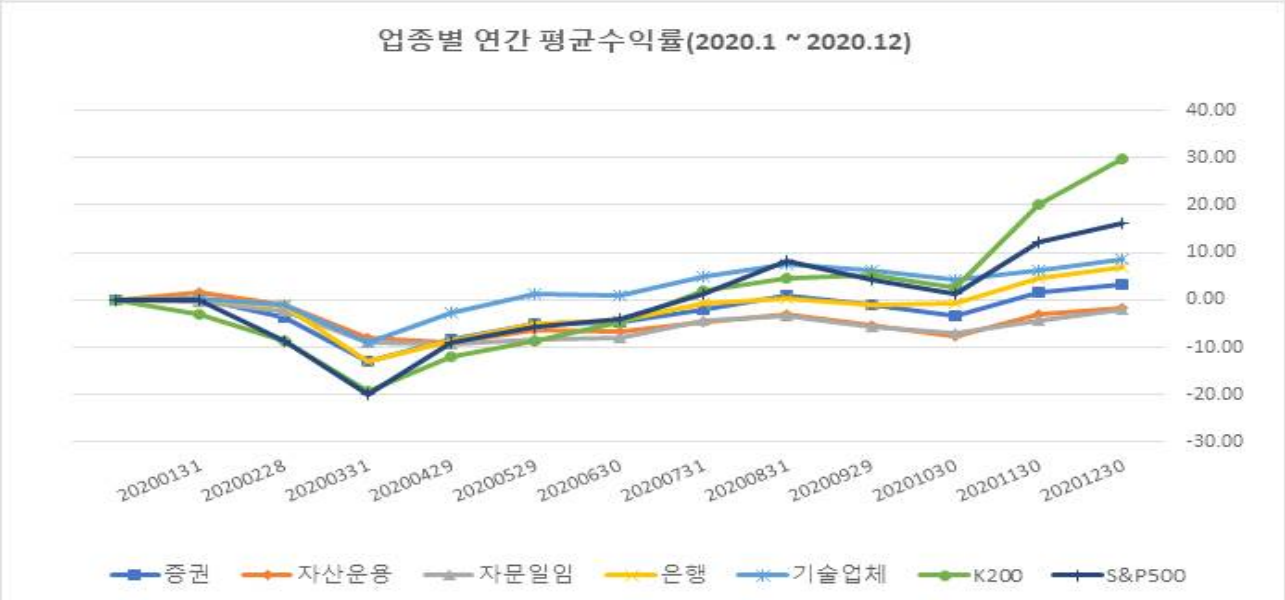
□ 업종별 누적수익률 추이

○ 코로나19의 재확산 우려에도 불구하고 백신 보급 및 경기회복 기대감으로 국내외 주요 주가지수가 상승 추세를 지속했으며 RA 알고리즘 모두 양(+)의 수익률을 기록

○ 업종별로는 은행의 적극투자형이 가장 높은 수익률을 기록했으며 자문일임, 증권사, 자산운용, 기술업체 순서로 높은 투자 수익률을 기록

○ 4분기에는 KOSPI 시가총액 대형주 중심으로 주가지수가 상승을 기록한 가운데 RA 알고리즘 수익률은 상대적으로 중소형주 편입 비중이 높아 KOSPI 수익률보다 부진한 성과를 기록한 것으로 판단





□ 자산구성별 평균 수익률(R!그룹 제외)

○ 4분기에 KOSPI와 KOSDAQ 지수 모두 해외 주가지수보다 우수한 투자 성과를 기록함에 따라 국내 위험자산에 투자하는 RA 수익률이 타 RA 알고리즘 보다 우수한 성과를 기록

○ 특히 1년 기준 국내 주식에 기반한 RA 알고리즘 수익률은 27.30%를 기록하는 등 KOSPI 수익률(30.75%)과 유사한 성과를 실현

○ 세부 유형별로는 국내외 RA 알고리즘 모두 적극투자형, 위험중립형, 안정추구형 순서로 높은 수익률을 기록했으며, 이는 적극투자형, 위험중립형, 안정추구형 순서로 주식 편입 비중이 높았기 때문으로 판단

○ 한편 동기간 국내 RA 알고리즘 수익률이 모든 유형에서 해외 알고리즘보다 우수한 투자 성과를 실현하였는데, 이는 4분기 원화 강세 및 달러화 약세 영향으로 해외 RA 알고리즘들이 환 손실을 기록한데에 기인

			3분기			4분기		
자산		투자유형	3M	6M	1Y	3M	6M	1Y
국내	주식포함	안정추구	3.25	11.31	7.80	3.69	7.06	8.14
		위험중립	5.20	18.74	11.80	7.29	12.95	14.00
		적극투자	10.00	38.07	23.65	14.18	25.96	27.30
	주식제외	안정추구	1.60	8.00	2.31	3.56	5.28	3.69
		위험중립	2.51	12.87	4.08	6.02	8.81	6.70
		적극투자	3.66	17.90	5.35	9.01	13.26	9.71
해외	주식포함	안정추구	-0.08	7.73	3.37	-4.44	-4.51	-3.53
		위험중립	1.46	16.62	1.59	-2.08	-0.65	-5.26
		적극투자	4.01	41.61	-1.11	3.70	7.89	-11.74
	주식제외	안정추구	0.32	7.59	3.69	-1.62	-0.86	1.75
		위험중립	1.33	12.57	4.34	2.04	3.75	4.76
		적극투자	2.51	18.11	6.58	4.64	7.44	7.80

□ 업종별 평균 수익률(R!그룹 제외)

○ 4분기에 국내외 주요 주가지수가 상승 추세를 지속함에 따라 업종별 RA 평균 수익률은 모두 2분기 연속으로 양(+)의 수익률을 기록

○ 세부 유형별로는 은행의 적극투자형 RA 알고리즘이 11.55%의 수익률을 기록하며 가장 높은 성과를 기록했으며 증권회사의 적극투자형 RA 알고리즘 수익률이 9.09%로 두 번째로 높은 수익률을 기록

○ 업종별로는 은행의 평균수익률이 8.66%로 가장 높고, 자문일임(4.72%), 증권사(4.53%), 자산운용(4.39%), 기술업체(2.87%) 순서로 높은 수익률을 기록

○ 은행의 RA 알고리즘이 시가총액 대형주 편입 비중이 높아 우수한 투자 성과를 실현한 가운데 나머지 업종의 RA 알고리즘들은 대형주 편입 비중이 낮아 성과가 다소 부진한 것으로 판단

		3분기			4분기		
그룹	투자유형	3M	6M	1Y	3M	6M	1Y
증권사	안정추구	1.37	8.28	4.61	0.77	2.21	2.62
	위험중립	2.88	15.35	6.94	3.73	6.79	5.19
	적극투자	5.64	31.20	10.26	9.09	15.53	8.70
자산운용	안정추구	0.07	4.28	0.77	0.76	0.90	1.38
	위험중립	0.89	10.20	1.70	4.64	5.61	3.98
	적극투자	1.62	16.11	1.35	7.76	9.52	4.97
자문일임	안정추구	1.61	8.23	1.22	1.85	3.98	2.89
	위험중립	2.41	13.10	1.97	4.84	7.71	5.37
	적극투자	4.59	20.40	7.03	7.47	12.68	10.19
은행	안정추구	1.50	8.20	0.18	5.80	7.41	3.15
	위험중립	2.27	13.15	1.08	8.62	11.09	6.45
	적극투자	3.32	18.05	1.49	11.55	15.29	8.82
기술업체	안정추구	3.23	15.28	10.33	0.17	3.85	10.52
	위험중립	4.65	19.49	11.77	2.67	8.09	15.90
	적극투자	7.20	27.53	18.09	5.76	14.20	26.36

□ 로보어드바이저 시장규모 추이

○ 2020년 4분기에는 투자자문사의 참여 증가로 RA 가입자 수는 29.55%, 가입 금액은 11.98% 증가하는 등 최근 4분기 동안 가장 큰 성장세를 기록하였음

* 4분기 증가율: 가입자 수(29.55% 증가), 가입 금액(11.98% 증가)

** 3분기 증가율: 가입자 수(2.91% 증가), 가입 금액(7.94% 증가)

○ 모든 업종에서 가입자 수가 증가한 가운데, 업종별로는 투자자문사와 자산운용사의 가입자 수가 각각 219.89%, 33.61% 증가하는 등 4분기 한국 로보어드바이저 산업의 성장을 주도

* 업종별 가입자 수 증가율: 투자자문사(219.89% 증가), 자산운용사(33.61%), 은행(8.41% 증가), 증권(1.95% 증가)

○ 서비스 유형별 가입금액 기준으로 유료에 기반한 자문형 가입 규모가 전 분기 대비 119.53% 증가했으며, 유료에 기반한 일임형 가입 규모가 27.29% 증가하는 등 유료 기반 RA가 확대된 점은 한국 로보어드바이저 산업의 질적 성장 가능성을 시사한 점에서 매우 고무적

※ RA 산업 전체 규모가 아닌 테스트베드를 통과한 회사만 대상임

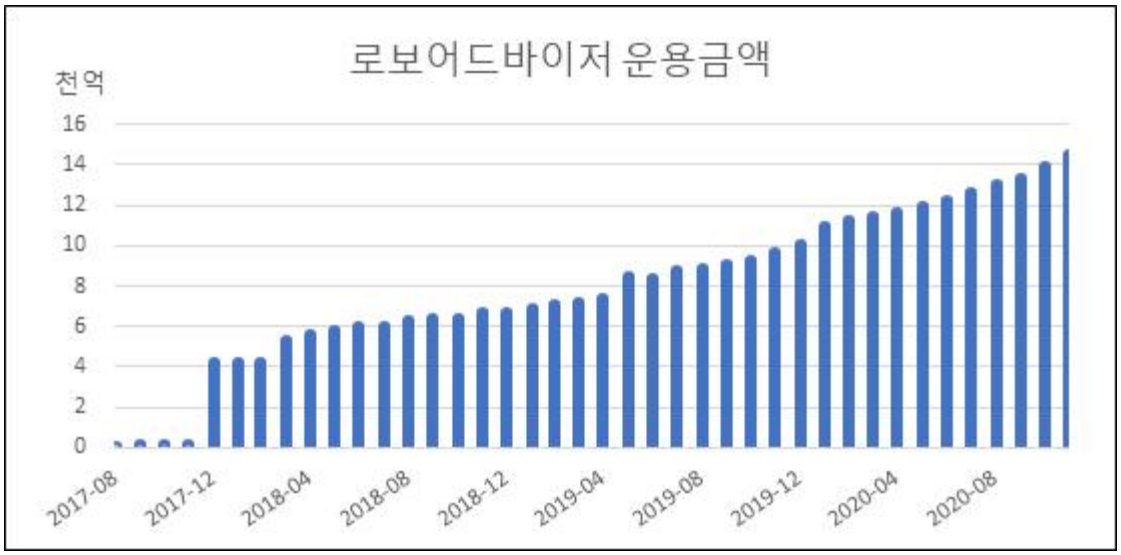


가) 업종별 계약자 수 추이 (단위: 명)

	2017.12	2018.12	2019.12	2020.3	2020.6	2020.9	2020.12
증권사	2,604	6,023	6,928	6,847	6,729	6,262	6,384
자산운용사	32	17	2,036	4,147	9,660	16,213	21,662
투자자문사	143	1002	4,928	10,944	14,954	19,762	63,216
은행	35,928	50,828	121,404	164,187	177,496	172,869	187,400
합계	38,707	57,870	135,296	186,125	208,839	215,106	278,662

나) 서비스유형별 계약자 수 추이 (단위: 명)

	2017.12	2018.12	2019.12	2020.3	2020.6	2020.9	2020.12
일임	162	108	2,203	4,260	9,761	16,359	21,810
자문	2,617	6,934	11,689	17,678	21,582	25,878	69,452
무료추천	35,928	50,828	121,404	164,187	177,496	172,869	187,400
합계	38,707	57,870	135,296	186,125	208,839	215,106	278,662



다) 업종별 운용 금액 추이 (단위: 억원)

	2017.12	2018.12	2019.12	2020.3	2020.6	2020.9	2020.12
증권사	19.9	69.2	67.2	65.4	68.4	56.0	58.1
자산운용사	3.4	2.1	43.4	72.1	163.4	252.3	324.0
투자자문	40.1	34.9	36.9	56.7	159.1	118.9	311.4
은행	4,156.1	6,640.0	9,498.0	11,090.8	11,572.6	12,568.2	13,858.5
합계	4,219.5	6,746.2	9,645.5	11,285.0	11,963.5	12,995.4	14,552.0

라) 서비스유형별 운용 금액 추이 (단위: 억원)

	2017.12	2018.12	2019.12	2020.3	2020.6	2020.9	2020.12
일임	30.3	17.3	59.9	87.5	179.5	264.9	337.2
자문	33.1	88.9	87.6	106.7	211.4	162.3	356.3
무료추천	4,156.1	6,640.0	9,498.0	11,090.8	11572.6	12568.2	13,858.5
합계	4,219.5	6,746.2	9,645.5	11,285.0	11,963.5	12,995.4	14,552.0

④ 테스트베드 참여 현황

□ 알고리즘별 참여 현황

○ 1~10차 테스트베드 완료

○ 11~13차 테스트베드 진행 중

구 분		증권사	자산운용	자문일임	은행	기술업체	개인	합계
접수		44	11	25	11	46	20	157
심사	진행 중	0	0	10	0	5	4	19
	운용심사완료	2	4	3	2	17	6	34
	통과	41	6	6	8	5	0	66
합계		43	10	19	10	27	10	119
운용실적 공시		39	7	8	7	12	6	79

- 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	자산운용	자문일임	은행	기술업체	개인	합계
접수	11	8	15	6	32	10	82
운용심사완료 및 통과	11	7	5	6	18	3	50
운용실적 공시	9	4	5	4	9	2	33