

[알파브릿지 트렌드로테이션 AI]

알고리즘 설명서

1. 알고리즘 일반현황

(1) 알고리즘 개요

알고리즘명	알파브릿지 트렌드로테이션 AI
업체명	알파브릿지(주)
사업내용	사업범위 : <ul style="list-style-type: none">AI펀드, AI ETF, AI등 AI포트폴리오 개발 및 상품 제휴 B2B 비즈니스B2C 기반의 AI투자플랫폼 '탱고픽' 개발 및 운영 사업대상 : B2B 및 플랫폼 기반 B2C 서비스 제공
운용목표	<ul style="list-style-type: none">국내 상장 주식을 대상으로 비정형 데이터를 활용한 클러스터링과 LLM분석을 하고, 주식형 ETF와 채권형 ETF을 포함한 투자유니버스를 생성하여 포트폴리오를 구성합니다.“변곡점 알고리즘”을 통해 리밸런싱 및 위험자산의 편입비중을 조절하여 투자목표에 적합한 자산관리를 제공합니다.투자자성향 진단결과에 따라 선정된 포트폴리오를 유형별로 목표수익률을 차등 적용합니다. 목표수익률은 위험(기대수익률의 표준편차) 대비 기대수익률을 고려한 KOSPI의 초과수익률로 측정합니다.
운용가능금액	최소 : 250만원, 최대 : 제한없음

(2) 알고리즘 수행내역 및 적용기술

○ 전체 수행내역 및 기술 개요

- 퀀트 전략인 “변곡점 전략”을 강화학습을 통해 미래 매매 시그널의 예측과 수익 극대화를 목표로 학습합니다. 학습된 모델을 활용한 “변곡점 알고리즘”으로 최적의 종목을 선택하여 포트폴리오를 구성합니다.
- 변곡점이 발견된 종목을 군집별 분산투자를 통해 전체 포트폴리오의 위험을 관리하고, 투자목적에 적합하도록 위험자산의 비중을 조절합니다.
- 유사한 키워드가 들어간 뉴스를 클러스터링한 후, 동일 클러스터링 내 뉴스를 대상으로 유사도 분석을 수행하여 중복된 뉴스를 필터링합니다.
- LLM(Large Language Model)을 활용하여 뉴스 본문에서 각 테마에 관련된 기업을 자동으로 추출하는 과정을 진행합니다.

○ 주요 단계별 수행내역 및 기술 개요

- 상품선택 : 투자유니버스의 종목을 일간으로 추적해 앞으로의 종목 상태가 변곡점에 도달할것인지 판단하여 변곡점 시그널이 매수인 종목을 군집별로 선별합니다.
- 자산배분 : 투자자 성향의 진단결과에 따라 투자자가 선택한 포트폴리오 유형에 의하여 자산 종류별 국내주식, 주식형, 채권형, 단기금리형 ETF의 비중을 배분하여 사전에 결정합니다.
- 리밸런싱 : 정기 리밸런싱 주기별로 “변곡점”을 예측하는 알고리즘에 따라 선정된 신규 종목은 매수하고, 기존 종목은 매도합니다. 일별 데이터 분석을 통해 위험신호가 발생할 경우 위험자산의 비중을 축소합니다.

(3) 알고리즘 주요 특징점

1) 알고리즘 전체(솔루션) 측면의 특징점

- 종목의 ‘변곡점’을 예측하는 알고리즘을 통해 일간으로 ETF 전 종목을 추적 관찰하며 과거와 비슷한 패턴중 수익을 극대화시킬수 있는 패턴을 확인합니다.
- 투자유니버스의 구성부터 투자자 성향분석, 종목선택 및 편입비중 조절 등 일련의 프로세스가 자동화되어 관리되고 있으며, 투자자에게 포지션 및 매매결과를 확인할 수 있는 서비스를 제공하고 있습니다.

2) 알고리즘 수행 분야별 특징점

- 자산구성에 있어서는 저렴한 비용, 실시간 거래, 투명한 운용, 환위험의 효과적 관리가 장점인 국내상장 ETF를 활용하여 투자함으로써 운용의 효율성을 높였습니다.

2. 투자자 성향 진단 설문서 결과에 따른 투자자 성향 구분

투자자 성향 구분		점수
모범 기준	알파브릿지 트렌드로테이션 AI	
공격형	공격형	60점 초과
적극투자형	적극투자형	46 ~ 60
위험중립형	위험중립형	31 ~ 45
안정추구형	안정추구형	16 ~ 30
안정형	안정형	15점 이하

3. 포트폴리오 유형 현황

(1) 포트폴리오 유형 종류 및 운용방식

포트폴리오 유형	위험등급	운용방식
알파브릿지 트렌드로테이션 AI공격형	높은위험	국내 상장 위험 자산군의 최대 비중 100%, 나머지는 안전자산군들을 편입하고 위험도 5.00 이하로 유지하여 운용
알파브릿지 트렌드로테이션 AI적극투자형	다소 높은위험	국내 상장 위험 자산군의 최대 비중 80%, 나머지는 안전자산군들을 편입하고 위험도 4.40 이하로 유지하여 운용
알파브릿지 트렌드로테이션 AI위험중립형	보통위험	국내 상장 위험 자산군의 최대 비중 60%, 나머지는 안전자산군들을 편입하고 위험도 3.80 이하로 유지하여 운용
알파브릿지 트렌드로테이션 AI안정추구형	낮은위험	국내 상장 위험 자산군의 최대 비중 40%, 나머지는 안전자산군들을 편입하고 위험도 2.90 이하로 유지하여 운용
알파브릿지 트렌드로테이션 AI안정형	매우 낮은위험	국내 상장 위험 자산군의 최대 비중 20%, 나머지는 안전자산군들을 편입하고 위험도 2.20 이하로 유지하여 운용

※ 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	알파브릿지 트렌드로테이션 AI 공격형	투자가능	투자불가			
	알파브릿지 트렌드로테이션 AI적극투자형					
	알파브릿지 트렌드로테이션 AI위험중립형					
	알파브릿지 트렌드로테이션 AI안정추구형					
	알파브릿지 트렌드로테이션 AI					
	안정형					

4. 편입자산 현황

(1) 자산종류별 위험등급

위험등급	매우 높은위험	높은위험	다소 높은위험	보통위험	낮은위험	매우 낮은위험
자산종류		국내주식, 주식형 ETF			채권형 ETF	단기금리형 ETF, 현금
위험도 점수	6	5	4	3	2	1
위험자산 여부	○	○	○			

(2) 편입자산 종류 및 특징

시장 구분	자산군	자산종류	포함 종목수	위험등급	특징
국내	주식	국내주식	2,595	높은위험	국내 상장된 KOSPI 및 KOSDAQ 전 종목
국내	ETF	주식형 ETF	5	높은위험	코스피를 추종하는 지수를 기초자산 으로 하는 국내상장 ETF
국내	ETF	채권형 ETF	103	낮은위험	채권이나 관련 지수를 기초자산으로 하는 국내상장 ETF
국내	ETF	단기금리형 ETF, 현금(원화)	14	매우 낮은위험	CD금리, KOFR금리 등 단기금리상품 을 기초자산으로 하는 국내상장 ETF

(3) 편입자산에 대한 고려사항

- 국내 상장 ETF 투자 유니버스 제외 대상
 - 시가총액(순자산규모) 50억원 미만
 - 거래대금 2천만원 미만
 - 최근 리밸런싱 기준으로 상장일로부터 1년 미만

(4) 포트폴리오 유형별 위험자산 비중 편입한도 및 위험도 범위

포트폴리오 유형	알파브릿지 트렌드로테이 션 AI공격형	알파브릿지 트렌드로테이 션 AI적극투자형	알파브릿지 트렌드로테이 션 AI위험중립형	알파브릿지 트렌드로테이 션 AI안정추구형	알파브릿지 트렌드로테이 션 AI안정형
위험자산 비중 편입한도	100%	80%	60%	40%	20%
위험도 범위	1.0~5.00	1.0~4.40	1.0~3.80	1.0~2.90	1.0~2.20

※ 위험자산 비중 및 위험도 산출방법

자산종류	위험등급 (점수)	알파브릿지 트렌드 로테이션 AI 공격형	알파브릿지 트렌드 로테이션 AI적극투자 형	알파브릿지 트렌드 로테이션 AI위험중립 형	알파브릿지 트렌드 로테이션 AI안정추구 형	알파브릿지 트렌드 로테이션 AI안정형
국내주식	높은위험 (5)	0~100%	0~80%	0~60%	0~40%	0~20%
주식형 ETF	높은위험 (5)	0~100%	0~80%	0~60%	0~40%	0~20%
채권형 ETF	낮은위험 (2)	0~100%	0~100%	0~100%	0~100%	0~100%
단기금리형 ETF, 현금	매우낮은위험 (1)	0~100%	0~100%	0~100%	0~100%	0~100%
위험자산 비중		0~100%	0~80%	0~60%	0~40%	0~20%
위험도		1*1.0 = 1.0 ~ 5*1.0 = 5.00	1*1.0 = 1.0 ~ 5*0.8+2*0.2= 4.40	1*1.0 = 1.0 ~ 5*0.6+2*0.4 = 3.80	1*1.0 = 1.0 ~ 5*0.4+2*0.3+ 1*0.3 = 2.90	1*1.0 = 1.0 ~ 5*0.2+2*0.4+ 1*0.4 = 2.20

(5) 동일 자산군 및 동일 상품·종목 투자 한도

구분	투자한도	특이사항
동일 자산군	100%	단일 자산군이므로 제한없음
동일 상품·종목	50%	투자한도 편입비중은 리밸런싱 시 기준

5. RA테스트베드 참여현황

(1) RA테스트베드 참여 포트폴리오 현황

RA 테스트베드 기준	알파브릿지 트렌드로테이션 AI	참여여부	위험자산 비중 편입한도	위험도 범위
적극투자형	공격형	참여	100%	1.0 ~ 5.00
	적극투자형	미참여	80%	1.0 ~ 4.40
위험중립형	위험중립형	참여	60%	1.0 ~ 3.80
안정추구형	안정추구형	미참여	40%	1.0 ~ 2.90
	안정형	참여	20%	1.0 ~ 2.20

(2) 테스트베드 참여 포트폴리오의 자산배분 현황

RA 테스트베드 참여유형	알파브릿지 트렌드 로테이션 AI	자산종류	위험등급	비중	특징
적극 투자형	공격형	국내주식	높은위험	0 ~ 100%	
		주식형 ETF	높은위험	0 ~ 100%	
		채권형 ETF	낮은위험	0 ~ 100%	
		단기금리형 ETF, 현금	매우낮은위험	0 ~ 100%	
위험 중립형	위험중립형	국내주식	높은위험	0 ~ 60%	
		주식형 ETF	높은위험	0 ~ 60%	
		채권형 ETF	낮은위험	0 ~ 100%	
		단기금리형 ETF, 현금	매우낮은위험	0 ~ 100%	
안정 추구형	안정형	국내주식	높은위험	0 ~ 20%	
		주식형 ETF	높은위험	0 ~ 20%	
		채권형 ETF	낮은위험	0 ~ 100%	
		단기금리형 ETF, 현금	매우낮은위험	0 ~ 100%	

6. 주요위험 및 위험관리 방법

(1) 주요 투자위험

주요 투자위험	투자위험 주요 내용
시장위험	위험자산의 경우 국내외 금융시장의 변동성 및 기타 거시경제지표의 변화 등에 따른 위험자산의 가격 급락 발생 시 포트폴리오 수익률이 큰 폭으로 하락할 수 있음.
유동성위험	거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자할 경우 포트폴리오 종목의 유동성 부족 및 슬리피지(slipage)현상에 따른 환금성 결여로 포트폴리오 가치의 하락을 초래할 위험이 있음.
모델운용위험	투자대상 종목선정 및 비중 결정 등에 대하여 과거 데이터를 기반으로 한 모델을 활용하고 있음. 이에 따라 시장의 불확실한 변동으로 인해 모델의 성과와 실제 시장상황과 괴리가 발생할 수 있음.

(2) 위험관리 방법

- 시장위험: 투자자의 성향에 따라 위험자산의 한도를 초과하지 않는 범위에서 안전자산 비율을 유지하면서 분산투자로 포트폴리오의 위험을 관리함.
- 유동성위험: 유니버스 구성 시 사전에 거래대금이 일정금액 이하 종목을 제외하고, 매매 실행에 관련한 절차 등을 수시로 모니터링 하여 포트폴리오의 위험을 관리함.
- 모델운용위험: 모델 포트폴리오와 실제 포트폴리오의 종목비중 차이 등을 최소화 할 수 있도록 지속적인 알고리즘의 버전관리 및 수시 점검하여 포트폴리오의 위험을 관리함.

7. 리밸런싱

(1) 리밸런싱 기준

정기 리밸런싱	1, 3, 5, 7, 9, 11월 둘째 주 첫 영업일로부터 5영업일 이내
수시 리밸런싱	기준1. 포트폴리오 위험도가 기준범위를 벗어나는 경우 기준2. 보유 종목이 종목 유니버스에서 제외되는 경우

(2) 리밸런싱 절차

○ 정기 리밸런싱

순서	내 용
1	일간으로 발표되는 가격 데이터를 바탕으로 추세 변환 추적 시스템을 통해 추세 변환 변곡점의 데이터 생성
2	리밸런싱 전일 기준 비정형 데이터를 활용한 클러스터링과 LLM 분석을 통해 투자유니버스 선정
3	종목의 유동성 위험을 최소화하기 위해 ETF 유니버스 중 5일 평균 거래대금이 N이하인 종목 제외
4	리밸런싱 당시 거래대금이 가장 높은 2개의 코스피 ETF를 선정
4	선정된 코스피 ETF와 당일 선정된 투자유니버스 내 종목 중 승률이 좋았던 순을 기준으로 종목 선정 *(승률: 과거 투자유니버스에 선정되고 난 뒤 투자유니버스에 포함되는 기간동안 양의 수익 횟수 / 과거 투자유니버스에 선정된 횟수)
5	최종 구성된 포트폴리오 종목을 자산종류별 동일 가중방식으로 배분하여 정기 리밸런싱

○ 수시 리밸런싱

순서	내 용
1	위험관리 시그널이 발생하는 경우 위험자산에 대한 비중을 축소 (기준1)
2	당일 선정된 투자유니버스에서 보유 종목이 포함되어있는지 확인 (기준2)
3	포함되지 않는 종목이 있을 경우, 당일 투자유니버스 내 종목 중 승률이 좋았던 순을 기준으로 대체 종목 선정 (기준 2-1)
4	최종 구성된 포트폴리오 종목을 자산종류별 동일 가중방식으로 배분하여 수시 리밸런싱 진행 (기준 2-2)

(3) 안전성 및 수익성 평가

- 투자자 성향의 진단결과를 통해 정의된 투자자 성향에 따라 허용된 위험한도와 포트폴리오의 총 위험도 내에서 동일 종목군의 비중을 조절함.
- 위험(기대수익률의 표준편차) 대비 기대수익률을 고려한 KOSPI의 초과수익률로 측정하여 실제 포트폴리오의 성과를 지속적으로 모니터링하여 알파 창출 여부 판단함.

(4) 투자자 성향분석 결과 반영

- [별첨1] 투자자 성향분석의 결과 점수에 따라 투자자를 공격형, 적극투자형, 위험중립형, 안정추구형, 안정형 5단계로 구분함.
- 투자자 성향에 적합한 포트폴리오 유형을 선택하여 위험자산의 편입비중을 차

등 적용함.

(5) 리밸런싱 처리결과 통지방법

- 홈페이지 또는 모바일 앱을 통하여 확인 가능함.
- 이메일, SMS 등을 통해 투자자에게 변동 내역을 안내할 수 있음.