



[중간 보고서] 수급 기반 액티브 투자 전략 및 ETF 모델링

1. 프로젝트 개요

- 핵심 컨셉:** 외국인 및 기관의 수급 데이터를 활용한 집중 투자 전략 개발
- 주요 목표:** 수급 신호의 순도를 극대화한 소수 종목(10~20개) 포트폴리오의 알파 수익률 검증
- 차별점:** 기존 패시브/액티브 ETF 대비 높은 운용 자유도와 수급 임계치(Threshold) 기반의 유연한 리밸런싱

2. 현행 규제 및 시장 환경 분석

- 운용 제약:** 국내 ETF는 최소 10종목 이상 구성 필수, 단일 종목 비중 30% 제한.
- 규제 변화:** 2026년 상반기 자본시장법 개정 예정에 따라, 상관계수 0.7 유지 의무가 없는 '완전한 액티브 ETF' 도입 가시화.
- 벤치마크 분석:**
 - KODEX 200액티브:** 코스피 200 기반, 상관계수 준수를 위해 운용 자유도 낮음.
 - 우리WON K-글로벌수급상위:** 외인 순매수 상위 종목 투자, 월간 리밸런싱 수행.
 - KoAct/HANARO:** 특정 팩터(수출액 증가율 등) 및 테마형 집중 투자(20~30종목).

3. 전략 수립 및 리밸런싱 기준

| 항목 | 세부 내용 | 비고 |

| :--- | :--- | :--- |

| **종목 선정 (Universe)** | 시총 5,000억 이상, 거래대금 100억 이상 중 외인/기관 순매수 상위
| 수급 강도 지표 활용 |

| **리밸런싱 주기** | 월간 정기 점검 및 이벤트 트리거(모멘텀 반전, RSI 극단 등) 병행 | 비용 vs
Drift 고려 |

| **임계치(Threshold)** | 목표 비중 대비 5% 이상 이탈 시 또는 수급 순위 급변 시 실행 | 교체

유예 제도 도입 |

| 비중 결정 | 조정 동일가중방식 (수급 중복 선정 종목에 가중치 부여) | 부정 센티먼트 필터링 |

4. 주요 분석 지표 (Backtesting Metrics)

- 수익성/안정성: Sharpe Ratio, Max Drawdown (MDD)
- 효율성: Turnover (회전율), 거래 비용 대비 성과 차이
- 신호 정확도: Hit Rate (수급 신호 발생 후 상승 확률), False Positive 분석

5. 향후 실험 및 실행 계획 (To-Do)

- 데이터 구축: 2025년 1년치 딥서치(DeepSearch) 외인수급 Top 20 및 기관 데이터 확보.
- 포트폴리오 구성 (1~2월 중):
 - [아형, 은정]: 상/하반기별 월초·월말 종목 랭킹 및 포트폴리오 빌딩.
 - [서연, 예린]: 선정된 종목 기반 비중 설정 및 백테스팅 수행.
- 최적 파라미터 도출: 최소 보유 기간(3일/5일/10일) 및 임계치(3%/5%/10%)별 최적 조합 탐색.