



채널 기준 변율 리밸런싱 전략



시장 변동성과 가격 채널을 활용한 지능형 투자 전략



하락장 방어



상승장 수익



위험조정수익률



동적 비중조정

 KODEX 200 & 인버스 ETF 활용 | 고수익 & 위험관리 최적화

 출처 : <https://wejump3.tistory.com>

전략의 기본 개념 및 목표

💡 시장 변동성 활용 지능형 투자

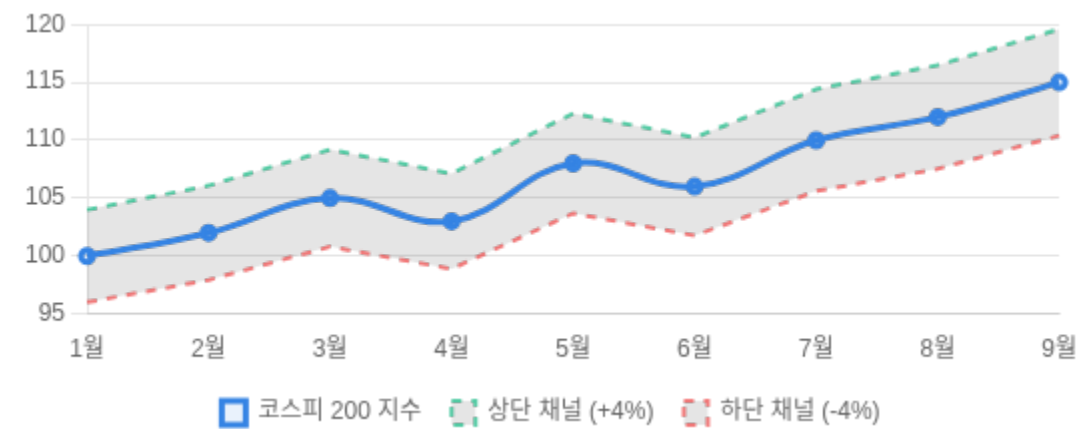
핵심 접근 방식



투자 비중 동적 조절 전략

- ▶ 시장 변동성과 가격 채널(Envelope) 지표 활용
- ▶ 능동적 리밸런싱으로 시장 대응력 강화
- ▶ 변동성 임계값 돌파 시 비중 재조정

투자 목표 및 채널 개념



상승장에서
↑ 안정적 수익 확보

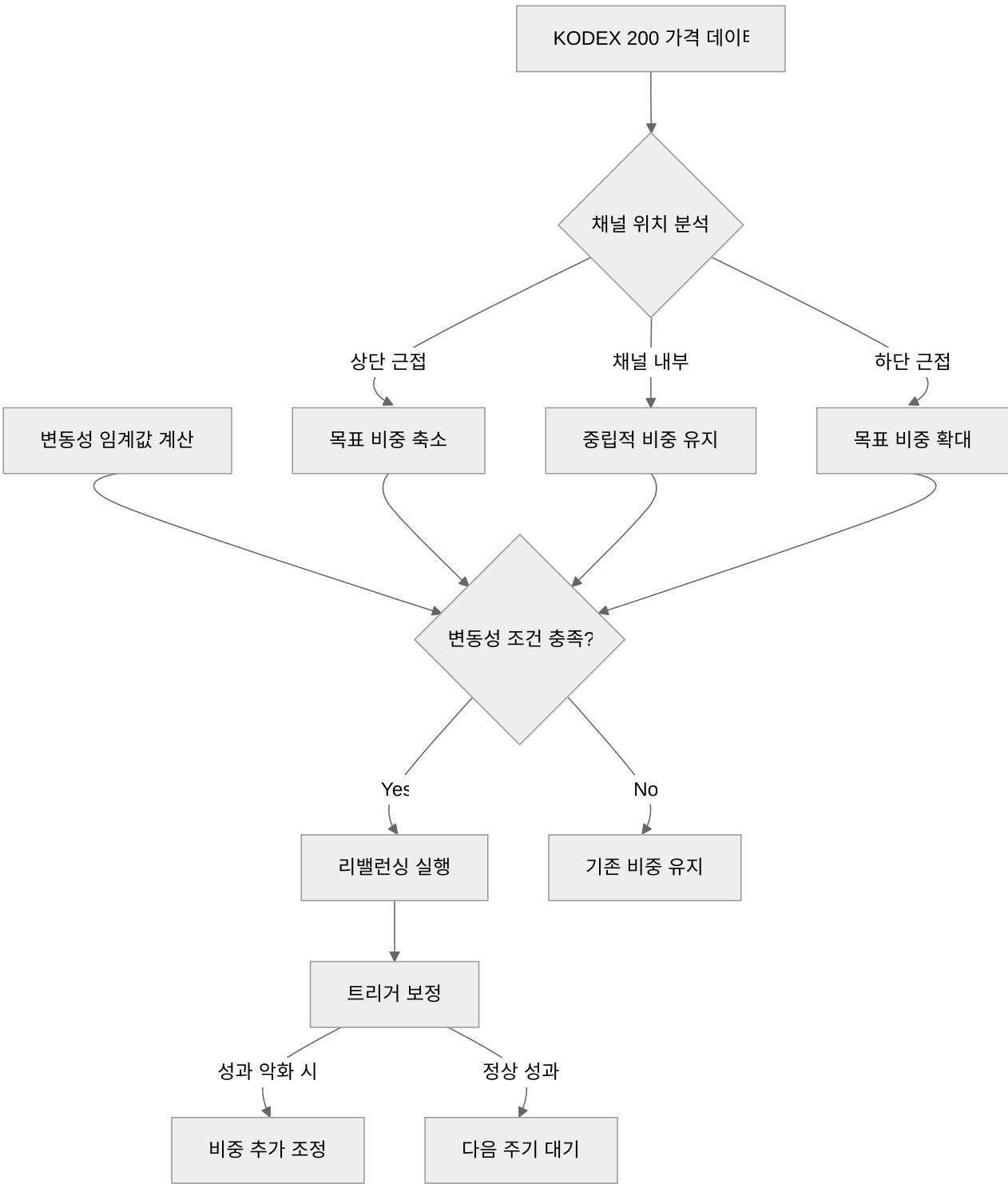
하락장에서
🛡️ 손실 최소화

목표 수익률
🏆 코스피 200 대비 우수

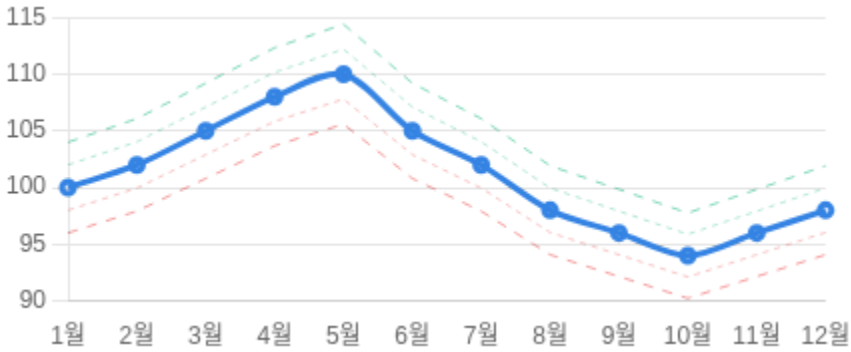
위험 관리
📉 낮은 변동성 & MDD

장기적 목표: 코스피 200 대비 뛰어난 위험조정수익률 달성

전략 구현 로직
Pine Script 기반 핵심 알고리즘



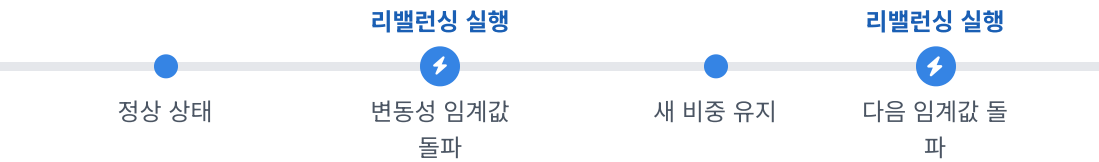
채널 기반 목표 비중
가격 위치에 따른 비중 결정



상단 돌파
↓ 주식 비중 ↓ / 인버스 비중 ↑

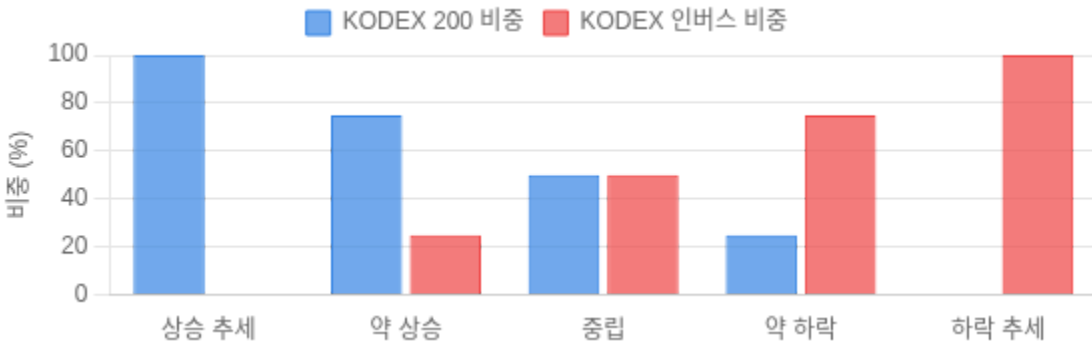
하단 돌파
↑ 주식 비중 ↑ / 인버스 비중 ↓

변동성 돌파 리밸런싱
매매 타이밍 결정 방법



변동성 임계 조건 충족 시에만 매매 실행
목표 비중은 매일 계산되지만, 실제 리밸런싱은 가격이 $\pm X\%$ 이상 변동하는 '임계 조건'이 충족될 때만 이루어집니다.

비중 조절 방식
시장 상황별 자산 배분



평상시
중립적 비중 유지
잡은 거래 회피

상승 추세
순주식 룰으로 전환
0% → 100% 단계적

하락 추세
순인버스 룰으로 전환
분할 매수/매도

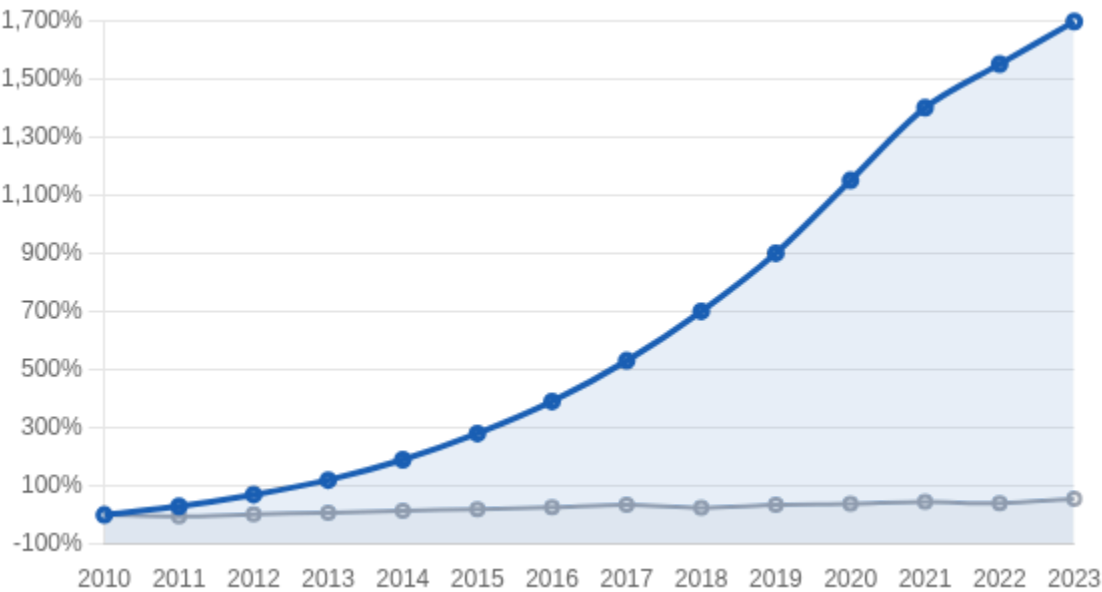
트리거 보정: 성과 악화 징후 시 이전 비중을 수정하여 손실 누적 방지 & 추세 반전 대비

전략 성과 분석 및 평가

2010.02 ~ 2023.05 백테스팅

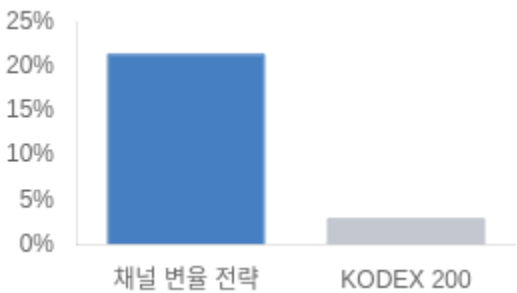
누적 수익률 비교

채널 기준 변율 리밸런싱 KODEX 200



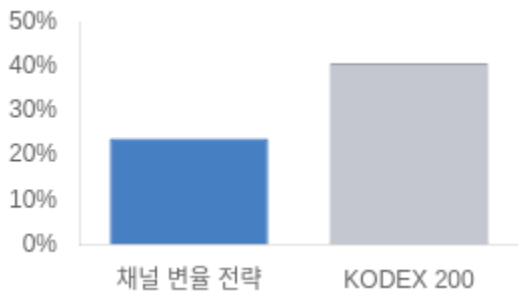
CAGR (연평균 복리 수익률)

21.4% vs. KODEX 200: 3.0%



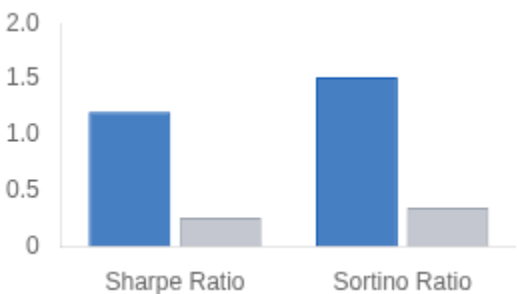
MDD (최대 낙폭)

23.8% vs. KODEX 200: 40.7%



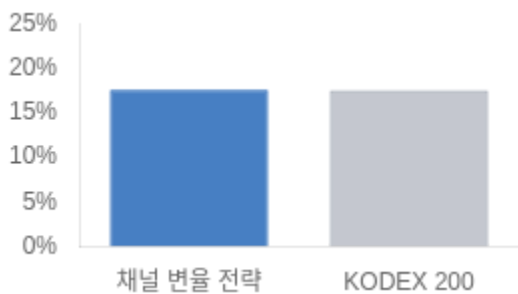
Sharpe/Sortino Ratio

1.21/1.52 vs. 0.26/0.35



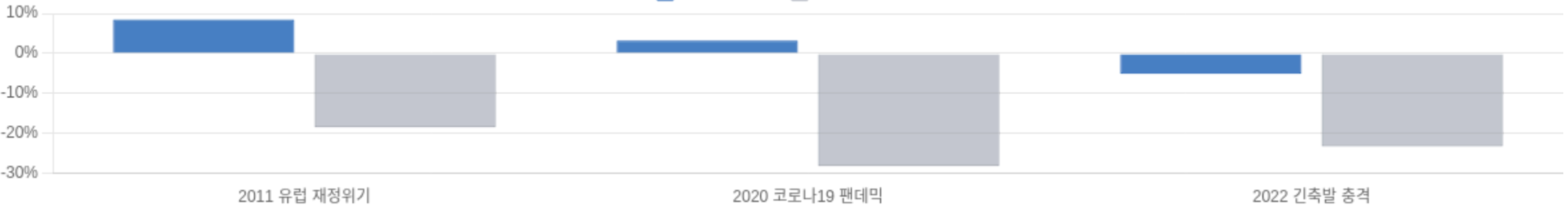
연율화 변동성

17.6% vs. KODEX 200: 17.5%



주요 시장 충격 대응 성과

채널 변율 전략 KODEX 200



초기 투자금 대비
약 19배 성장

시장 대비 낮은 손실
우수한 위기 관리

비용 효율성
낮은 거래 횟수



기존 금융 모델 대비 장점

복합적 시장 대응력과 효율성

- ✓ **구조적 단순함 & 실전 친화성**
복잡한 수학적 모델 대신 직관적 규칙 기반으로 강건성 확보
- ✓ **다층적 리스크 관리**
가격 수준과 변화 속도를 동시에 감지하는 이중 필터 시스템
- ✓ **신속한 구조 전환**
시장 전환 포착 시 신속한 비중 조정으로 기회 포착과 손실 방어
- ✓ **자동 민감도 조정**
시장 변동성에 따라 매매 임계값 자동 조정으로 효율 극대화



비용 효율성 & 확장 가능성

낮은 거래 비용과 다양한 시장 적용성

기존 전략과 장점 비교

전략 유형	채널 기준 변율 리밸런싱의 장점
고정 주기 리밸런싱	시장 상황 기반 거래로 불필요한 거래비용 절감
임계값 리밸런싱	가격 위치 고려한 비중 설정으로 추세 활용 극대화
변동성 기반 전략	채널 시스템 결합으로 오신호 줄이고 방향성 반영
추세/역추세 전략	두 전략의 장점 결합, 상황별 최적 대응 가능



비용 효율성

- 필요 시에만 거래하여 수수료/세금 최소화
- 연간 거래 횟수 최소화 (15-20회 수준)
- 분할 매매로 슬리피지 관리



확장성

- 국내외 다양한 ETF로 확장 가능
- 다양한 자산군 적용 가능성
- 레버리지 제품 활용으로 수익 극대화



자산군 확장 및 재귀적 자산배분

글로벌 주가지수나 다른 자산군에 적용하여 포트폴리오 구성



자산군 선택

ETF, 주가 지수, 채권, 원자재 등



채널 변율 전략 적용

각 자산에 개별 전략 적용



포트폴리오 구성

전략화된 자산군들로 구성



비중 조절

시장 상황에 따른 동적 배분

🔄 재귀적 구조 적용 (메타 전략)

전략화된 자산군으로 구성된 포트폴리오에 다시 한번 채널 기준 변율 리밸런싱 구조를 적용합니다. 포트폴리오 전체 성과의 최고점(하이워터 마크)을 기준으로 채널을 설정하여 관리합니다.



메타 전략 설계의 장점

- 단순 자산배분을 넘어선 고차원 전략 구조
- 변동성 급증 시 추가적인 리스크 관리 레이어
- 레버리지 조절을 통한 효율적 자본 활용



채널 기준 변율 리밸런싱 전략의 핵심 가치

시장 충격을 완화하고 안정적인 장기 수익을 추구하는 효과적인 도구로서, 기관 포트폴리오의 위험 관리 및 수익률 제고에 크게 기여할 수 있습니다.



고성장 &
수익 극대화



강력한
위험 관리



비용 효율
극대화



확장성 &
응용 가능성



Genspark로 제작됨