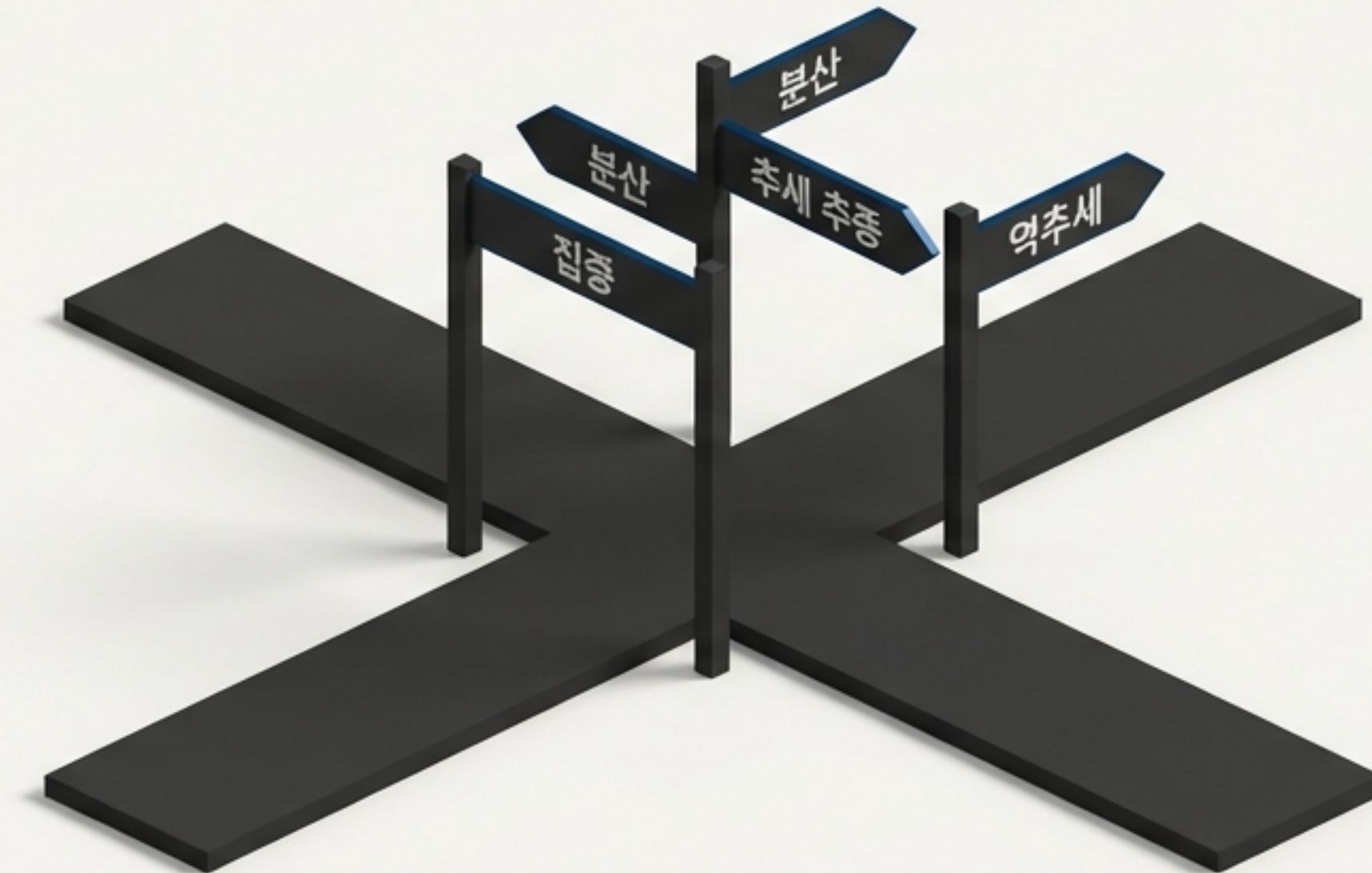


CBVR 2.3: 예측을 넘어, 시스템을 설계하다

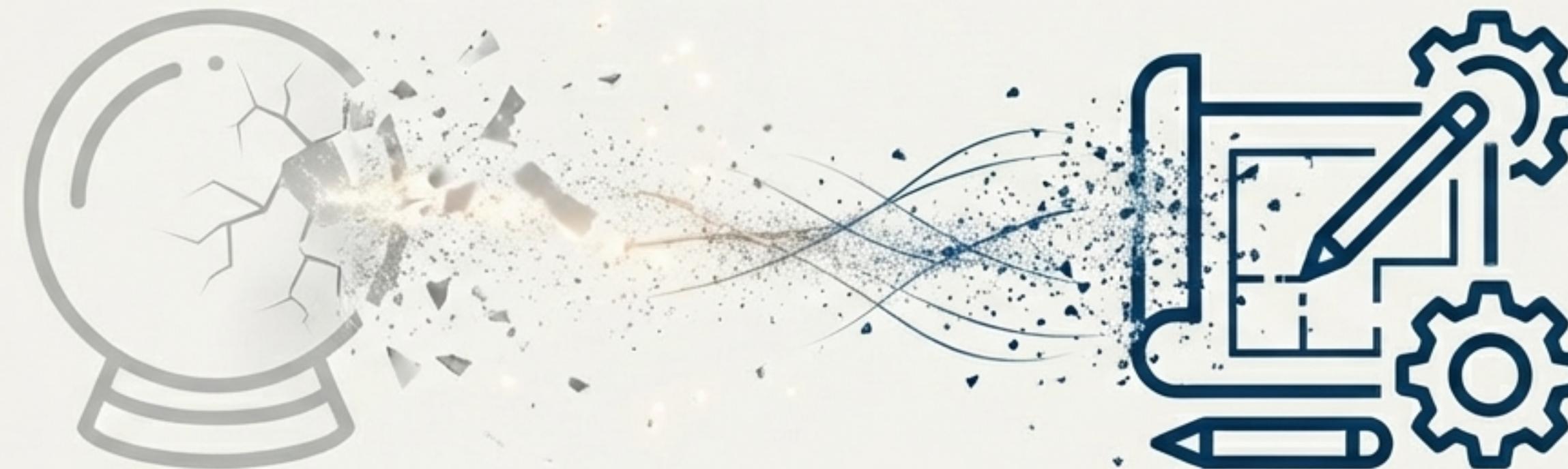
기관을 위한 자기 진화 금융 기술 프레임워크

투자의 오래된 난제: 우리는 왜 항상 갈림길에 서는가?



이 논쟁들은 함정처럼 느껴집니다. 정답은 과거를 돌아볼 때 항상 명확하지만, 다음 결정을 내리는 데는 전혀 도움이 되지 않습니다.

"만약 질문이 잘못되었다면?"



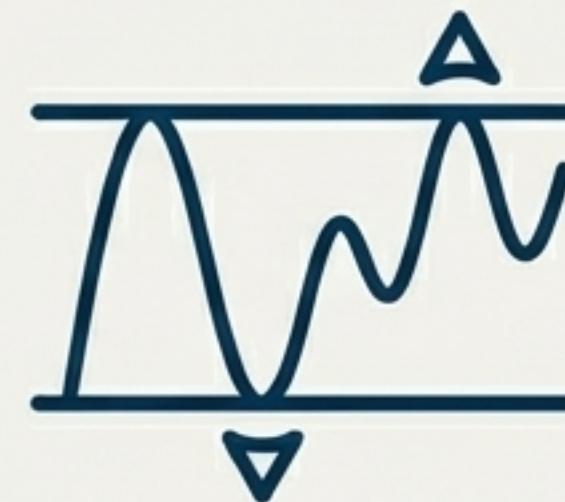
예측 (Prediction)

무엇을 살 것인가?

설계 (Engineering)

어떻게 다룰 것인가?

기초 설계: 상호 보완적인 3중 필터 시스템



**레벨 필터
(Level Filter)**

가격 채널 내 위치를 평가하여
과열/과매도에 대응



**스피드 필터
(Speed Filter)**

'의미 있는' 변동성에만
반응하여 불필요한 거래를 방지

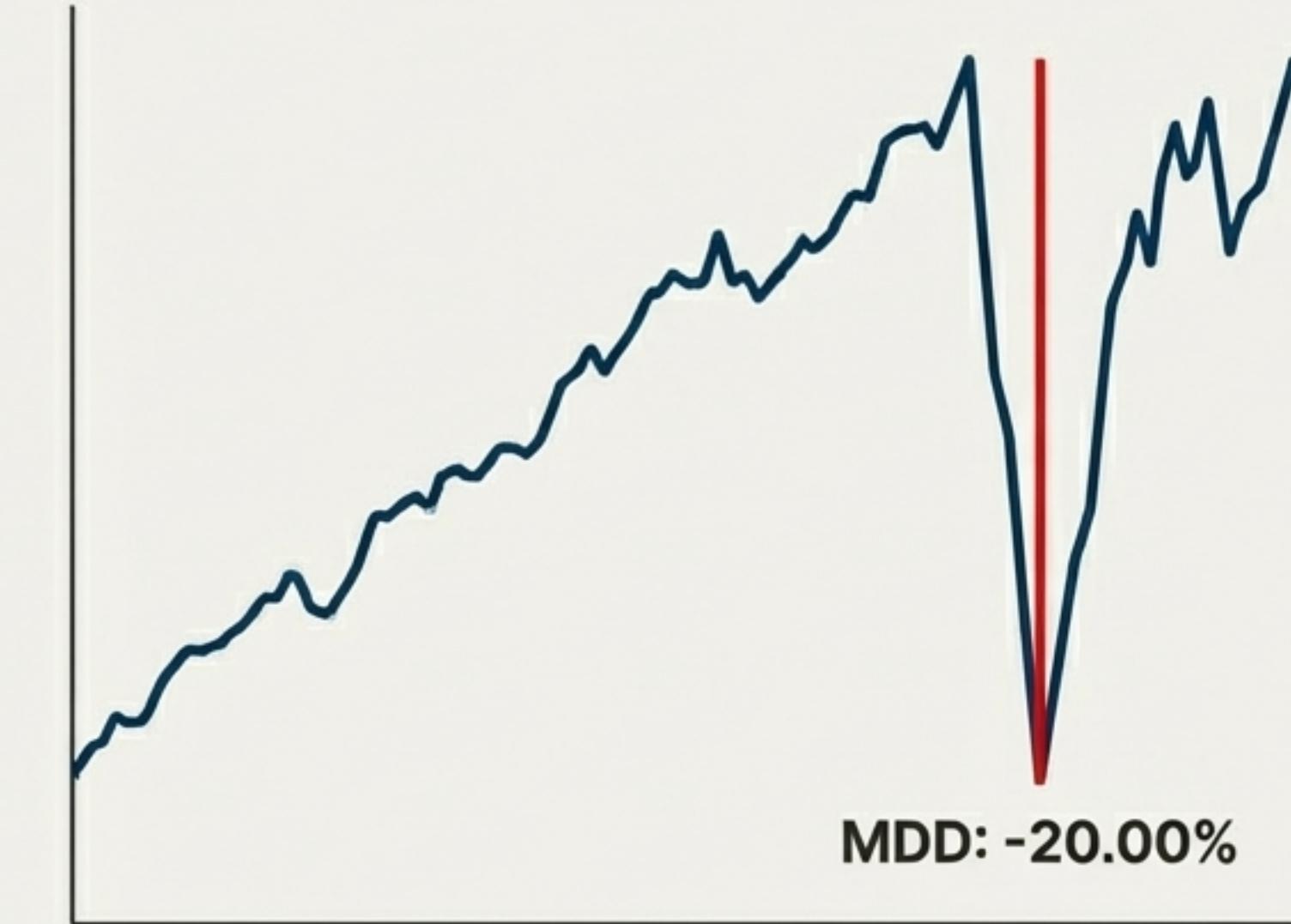
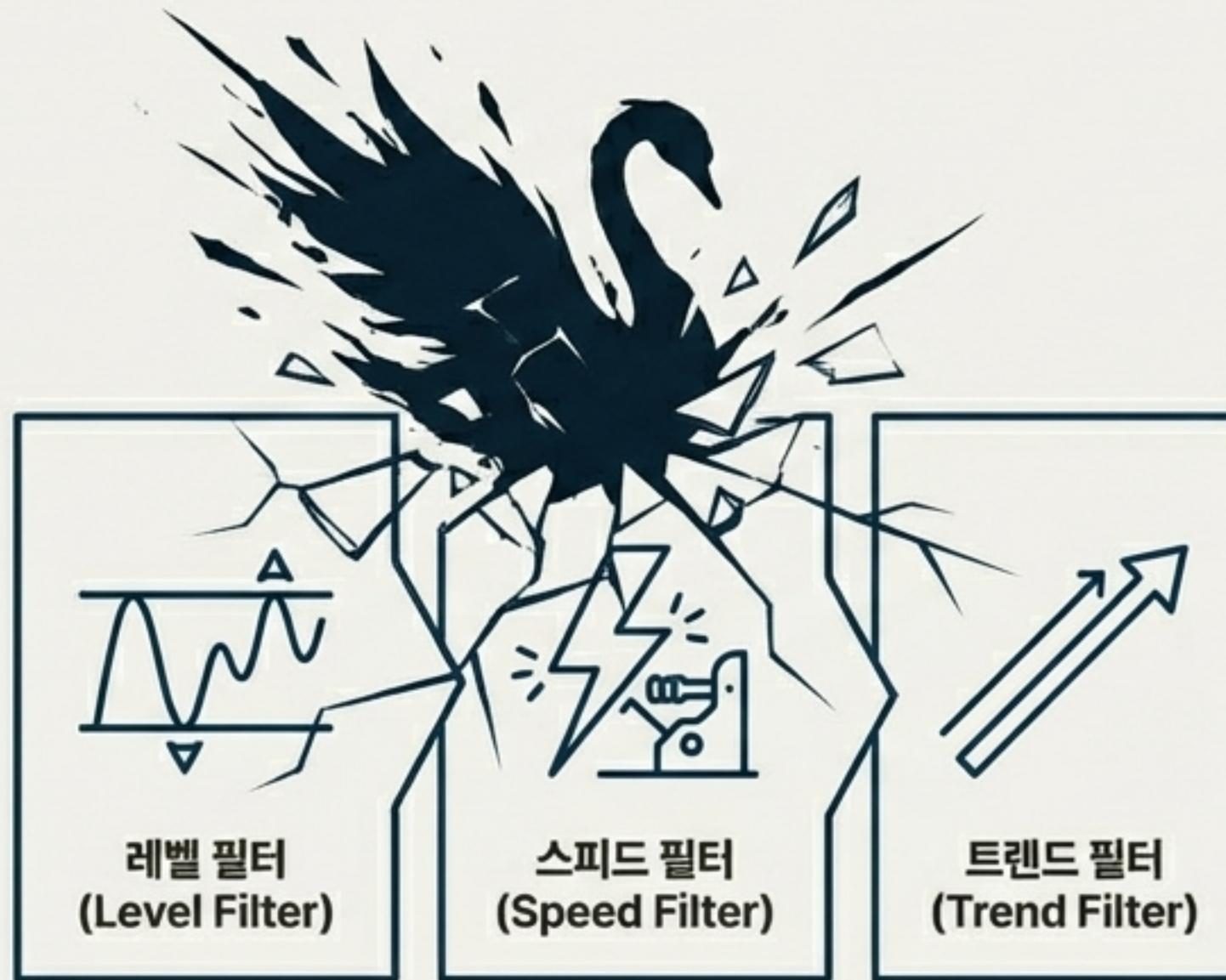


**트렌드 필터
(Trend Filter)**

벡터 분석으로 추세의 방향과
강도를 객관적으로 확인

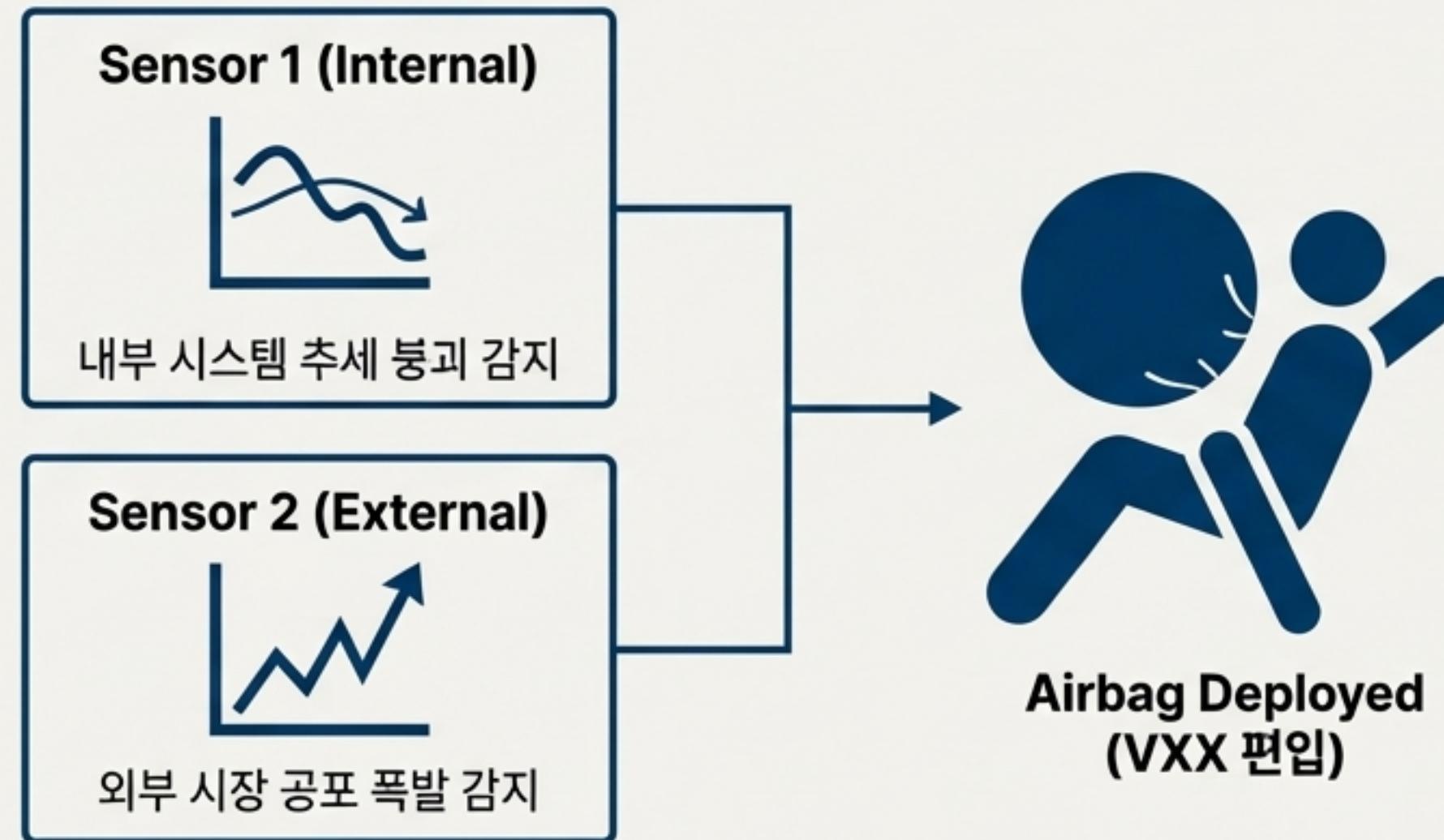
첫 번째 과제: 예측 불가능한 충격

견고한 3중 필터 시스템도 극단적 시장 충격(Tail Risk) 앞에서는 한계가 있었습니다.



진화 1: 동적 헤지 시스템, '에어백'을 장착하다

Dual Confirmation

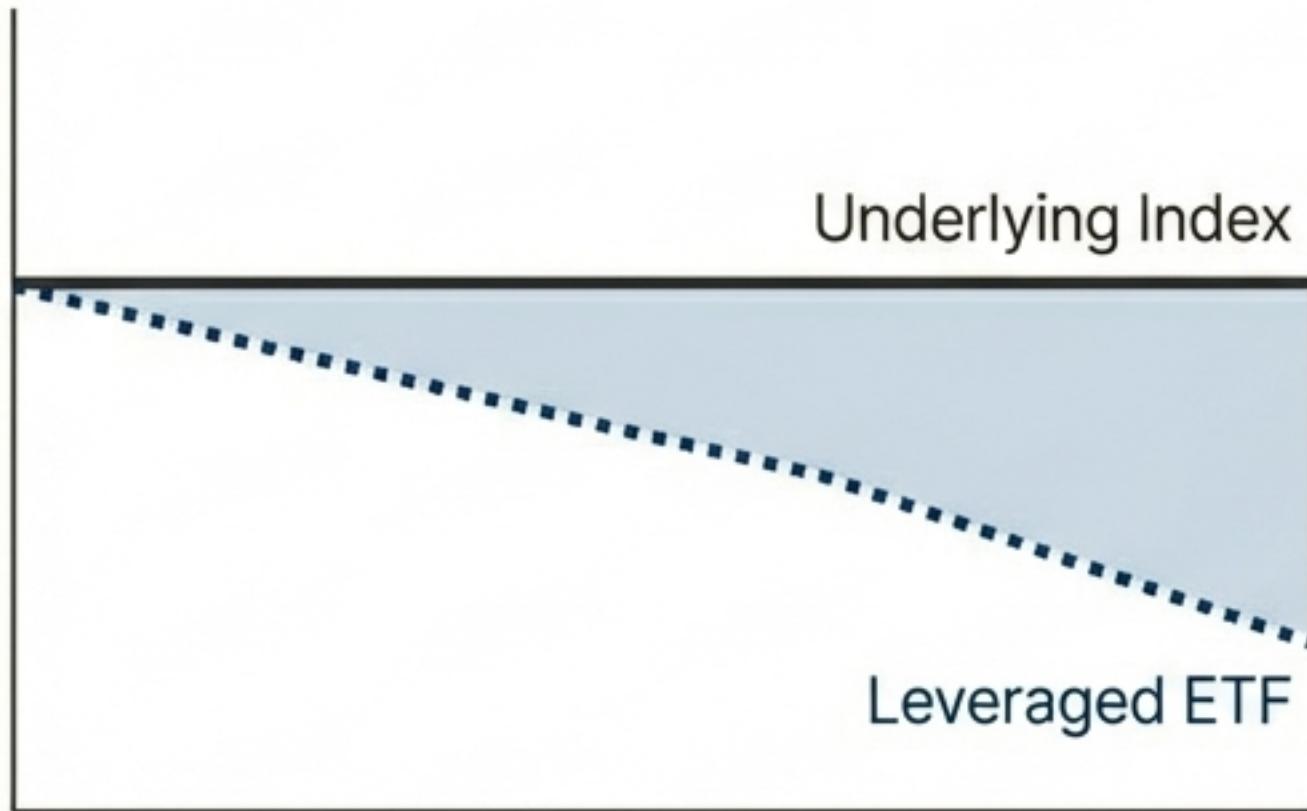


이 정교한 로직은 수익률 훼손 없이 MDD를 효과적으로 방어하는 '공짜 점심' 효과를 창출했습니다.

MDD -20.00% → **-16.74%**

기관을 위한 다음 과제: 보이지 않는 비용과 잠자는 자본

변동성 붕괴 (Volatility Decay)

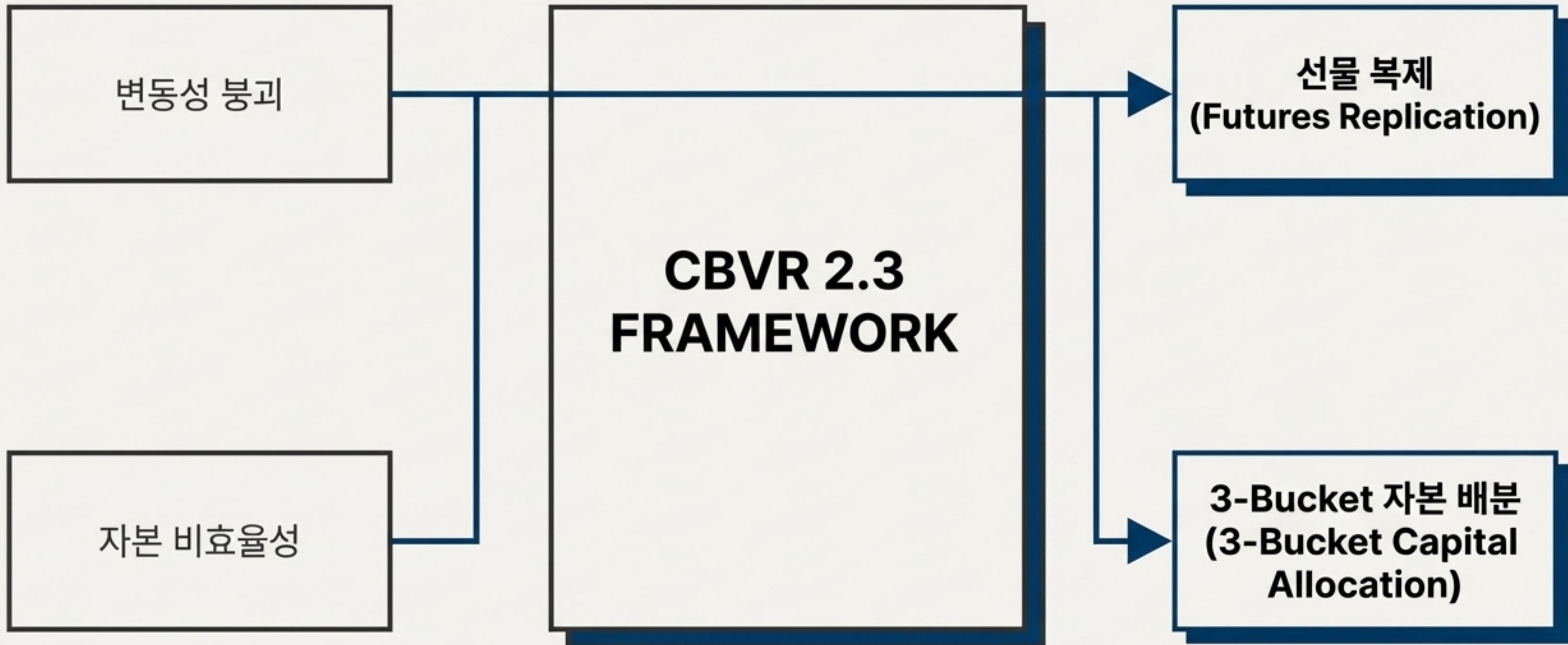


구조적 손실 내재 (Inherent Structural Loss)

자본 비효율성 (Capital Inefficiency)

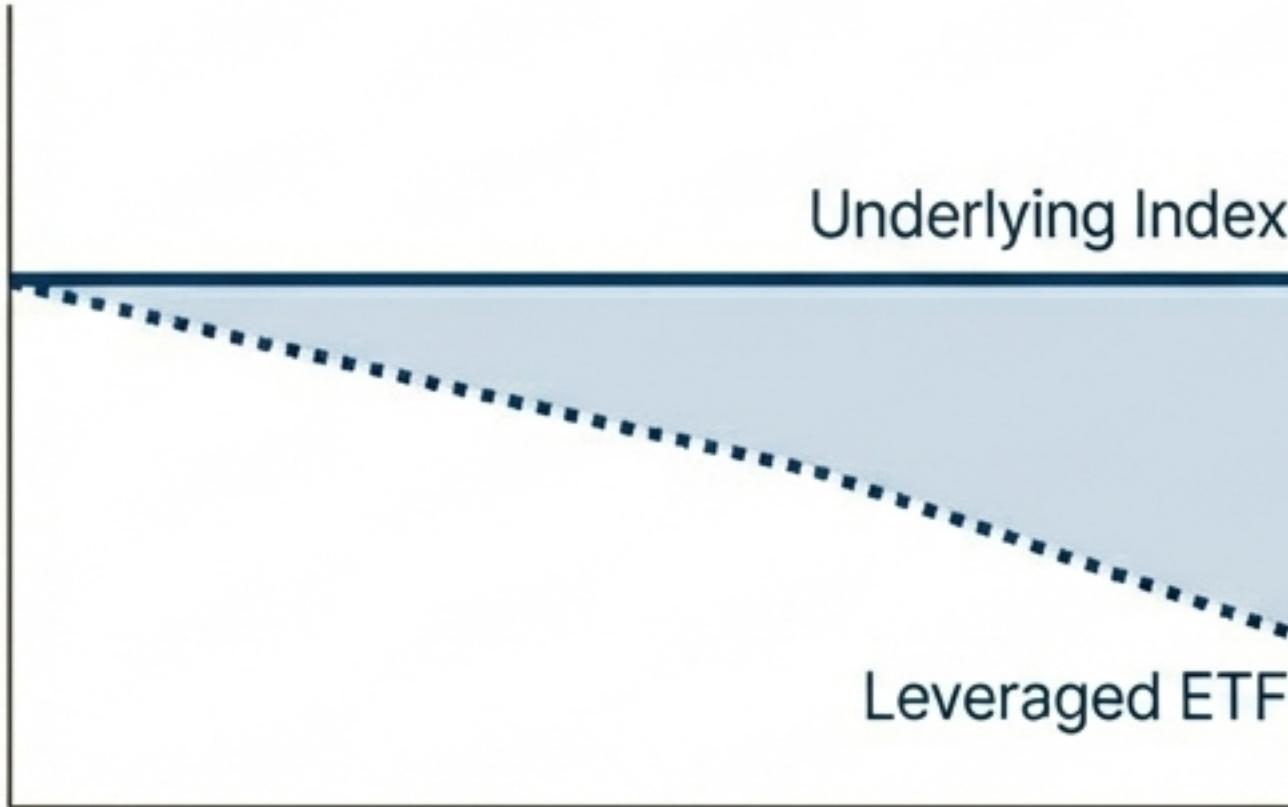


최종 진화: 기관을 위한 금융 공학 프레임워크, CBVR 2.3



변동성 붕괴(Decay) 제거: 순수한 신호의 구현

ETF



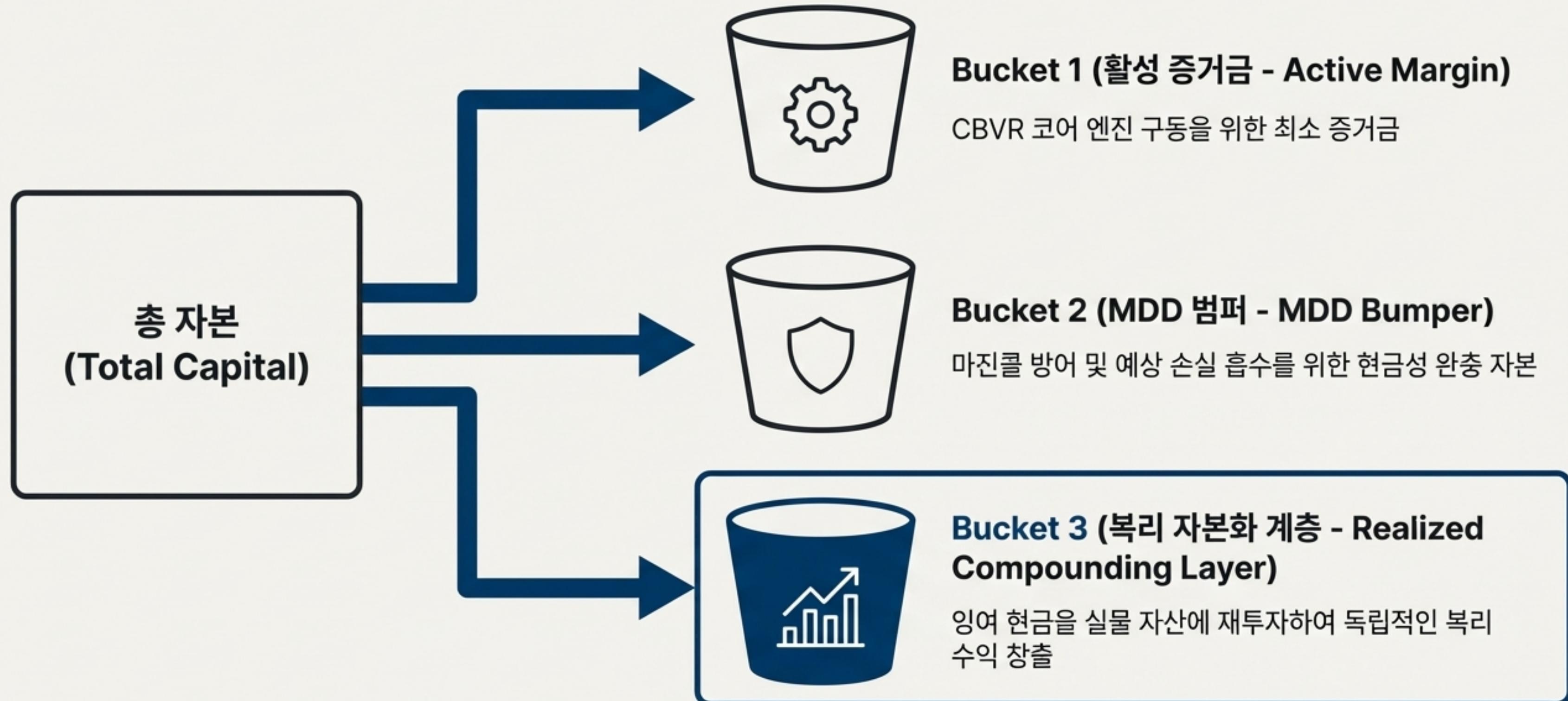
횡보장에서도 가치가 잠식되는 경로 의존적 위험
(Path-dependent risk that erodes value even in a sideways market).

선물 복제 (Futures Replication)

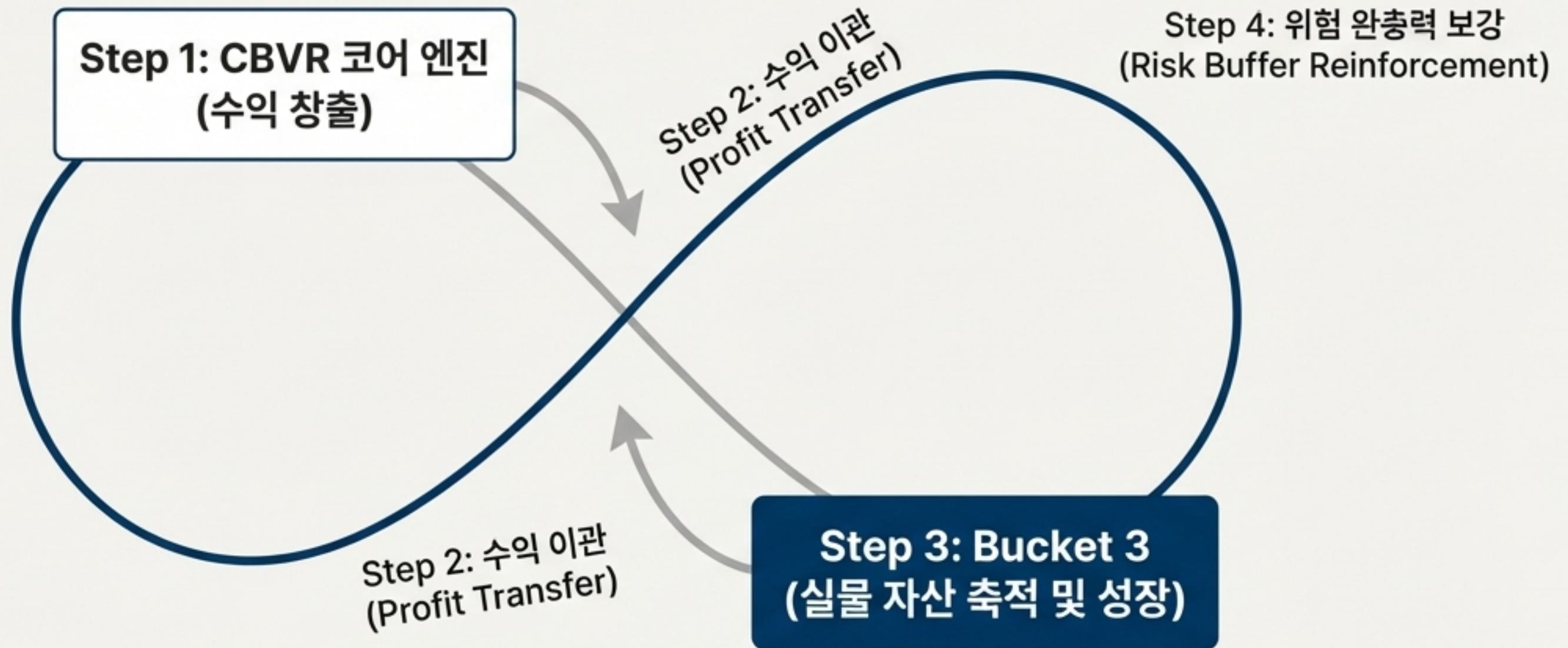


전략 신호를 100% 순수하게 반영하여 구조적 손실 제거
(Eliminates structural loss by reflecting 100% of the strategy's pure signal).

자본 효율성 극대화: 모든 자본이 일하게 하라



복리의 선순환: 스스로 성장하는 자본 구조



수익을 ‘복리 자본화 계층’으로 이동시켜 위험에서 분리하고 ‘실현 복리’로 축적

정교한 통제: 목표 MDD 설정 및 강화된 헤지

글로벌 레버리지 (Lg)



예상 포트폴리오 MDD: $\approx -25\%$



"Spitznagel Rule" 신호



순수 신호 기반(Pure Signal Logic) 운용

결과로 증명하다: CBVR 2.3 성과

글로벌 레버리지(Lg) = 1.5x 적용 시나리오

CAGR

≈ 73.7%

MDD

≈ -25% ~ -29%

(목표 범위 내 통제)

이 수치는 PFIX 헤지를 적용하지 않은 보수적 추정치이며, 두 Bucket이 최악의 상황에 동시 하락하는 것을 가장한 값입니다.

이것은 알고리즘이 아닌, 살아있는 시스템입니다



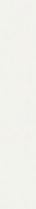
재귀적 확장성
(Recursive Extensibility)

스스로의 성과를 통해 학습하고 진화



금융 공학
(Financial Engineering)

예측이 아닌, 강건한 복리 구조의 설계



CBVR 2.3



설명 가능한 시스템
(Explainable System)

투명한 철학과 규칙 기반의 의사결정



투자의 미래를 다시 쓰다

가장 정교한 투자자들이 선택하는 첫 번째 솔루션

WeJump 투자전략연구소

Email: crowmag2@gmail.com

Docs: <https://crowmag2.github.io/wejump/>