TQQQ가 필요한 포트폴리오

**도입부**

(사례+문제제기)  
많은 분들이 TQQQ는 “매우 위험하다.”, “투자하면 절대 안 된다.”라고 말합니다. 심지어 “TQQQ는 쓰레기다”라는 극단적인 평가까지 보셨을 텐데요. 물론 레버리지 상품은 큰 변동성 때문에 위험한 건 사실입니다. 하지만 정말 쓰레기라고 불릴 정도로 무가치한 상품일까요?

(유인)  
저는 자산배분 전략과 TQQQ를 활용해서 이렇게 QQQ보다 안정적이면서 동시에, 수익률은 높은 포트폴리오를 구성했는데요. 이렇게 전략적으로 활용할 수 있는 상품을 무조건 배척하는 것이 과연 현명한 투자 방법일까요?

(예상 사례)  
TQQQ에 대해 부정적인 분들이 주로 언급하는 사례는 나스닥100의 최대 낙폭(MDD)입니다. TQQQ의 MDD는 무려 99.47%! 사실상 자산이 증발했다고 봐야 하는 수준인데요. 이 그래프가 거짓말이냐고요? 아닙니다. TQQQ는 정말로 이렇게 극단적인 변동성을 가지고 있습니다.

(반론 유인)  
하지만, 단순한 자산배분 전략만 활용해도 이런 MDD를 획기적으로 줄일 수 있습니다. 심지어 QQQ보다도 낮고 안정적으로 말이죠. 오늘 영상에서는 TQQQ와 자산배분 전략을 활용해 QQQ보다 안정적이고 수익률도 높은 투자 전략을 만들어 보겠습니다.

영상 시작 전에 구독과 좋아요 꾹 눌러 주시고요. 바로 본론으로 들어가 보겠습니다.

**[본론 1: 통념 변동성 끌림]**

먼저, TQQQ의 위험성으로 자주 언급되는 **변동성 끌림**에 대해 간단히 정리하고 넘어가겠습니다. 변동성 끌림은 **기하 평균과 산술 평균의 차이**에서 발생하는 수학적 현상인데요. 복잡한 이론 대신, 바로 예시로 살펴보겠습니다.

이 그래프를 보시면, QQQ가 두 달 동안 3%씩 하락하고 약 3.1%씩 상승하는 패턴을 반복하며 완벽하게 횡보한다고 가정해볼게요. 참고로 횡보하려면 3% 하락시 3.1% 상승해야 합니다. 이 경우 TQQQ는 QQQ의 일간 수익률을 3배로 추종하므로, 9% 하락 후 9.3% 상승이라는 패턴을 따르게 됩니다.

문제는 TQQQ가 원래 가치로 돌아가기 위해 약 9.9% 상승해야 한다는 점인데요. 이렇게 “**일 단위** 수익률 추종”의 특성 때문에, TQQQ는 횡보 시장에서 점점 흘러내리는 특성을 보입니다.

“현실에서 이렇게 고르게 횡보할 일이 있겠냐”고 반문할 수도 있죠. 맞습니다. 하지만 이 현상은 고르게 횡보하는 시장에서 만이 아니라, 큰 하락 후 회복 과정에서도 그대로 나타납니다. 예를 들어, 2022년 기준금리 인상 쇼크 당시 QQQ는 2023년 X월에 전고점을 회복했지만, TQQQ는 훨씬 나중인 2023년 X월에 겨우 회복했죠.

결론적으로, **변동성 끌림은 실재하는 위험 요소**입니다. 특히 횡보 시장이나 큰 낙폭 후 회복이 더딘 상황에서는 치명적일 수 있죠.

하지만 우리가 투자하는 대상은 **나스닥100**입니다. 어느 변방의 박스형 주가지수가 아니죠. 미국 경제와 기술주의 장기 성장을 반영한 대표적인 지수죠. 우리 모두 장기적으로는 상승한다고 믿는 자산인데요. 이런 자산에 지나치게 변동성 끌림만 강조하는 건, 오히려 전략 활용 기회를 놓치는 패착 아닐까요?

이 그래프를 보시면 아시겠지만, 나스닥100의 장기적인 경향은 명백히 우상향합니다. (넘기며) TQQQ 역시 이런 장기적인 상승장에서 어마어마한 누적 수익률을 기록했죠.

이런 상승세를 예로 시뮬레이션 해볼까요? 예를 들어, QQQ가 20일 동안 매일 3%씩 상승하면 누적 수익률은 80%입니다. 하지만 TQQQ는 무려 460%의 수익률을 기록합니다. 반대로 하락장에서는 어떨까요? 20일 동안 매일 3%씩 하락하면 QQQ는 -46%, TQQQ는 -84%로 하락합니다. 놀랍게도 하락폭은 3배를 넘지 않죠. 실제로 저도 2022년 쇼크장에서 이런 하락폭이 줄어드는 경험을 했습니다. 그렇다고 유쾌하진 않았습니다. ㅎㅎ

결론적으로, 변동성 끌림은 단기적인 횡보나 큰 폭의 하락 후 회복이 더딘 상황에서는 단점으로 작용하지만, **장기 우상향**을 믿는 자산에서는 지나치게 과장된 공포 마케팅 같습니다. 특징을 전략적으로 활용하면 오히려 높은 수익률을 누릴 수 있는데 말이죠.

**[본론 2]**

그럼에도 TQQQ는 분명 위험한 상품입니다. 최대 낙폭(MDD) 99%에, 원금 회복에 걸리는 시간(TTR)도 상당히 길죠. 하지만 **높은 수익률**이라는 특성만으로도 전략적으로 활용할 가치가 큽니다.

**자산 증식 속도**를 빠르게 높일 수 있고, 적은 자기자본으로도 높은 투자 효과를 구현할 수 있다는 점이 장점입니다. 결국, 장점은 취하고 단점은 줄이는 **체리피킹 전략**이 필요한데요. 다행히 이를 구현하는 방법은 두 가지로 요약할 수 있습니다: **정적 자산배분 전략**과 **동적 자산배분 전략**입니다.

**정적 자산배분 전략**은 이전 영상에서 소개한 SCHD, QQQ 등과 안전자산을 조합한 포트폴리오 구성처럼 쉽게 접근할 수 있는 방식입니다. 반면, **동적 자산배분 전략**은 모멘텀 지표, VIX, MDD 등을 활용하거나 적립식 투자처럼 유연하게 활용하는 방식인데요. 오늘은 이 중에서 **정적 자산배분 전략**을 활용해 TQQQ의 단점을 줄이고, QQQ보다 우위인 포트폴리오를 만드는 방법을 살펴보겠습니다.

먼저, **TQQQ의 원래 성과를 그래프로 확인**해보겠습니다. TQQQ는 놀라운 누적 수익률을 자랑하지만, 동시에 현실적인 한계도 명확합니다. 최대 낙폭(MDD)은 무려 -99.47%로, 전 재산을 투자했다면 이를 견디는 것은 불가능에 가깝겠죠. 원금 회복에 걸리는 시간(TRR)도 6411일로 약 17.5년입니다. QQQ의 15년도 긴 시간인데, TQQQ는 여기서 2년 이상 더 걸리죠.

또한, 5년 롤링 리턴 데이터를 보면 연평균 200%가 넘는 경우도 있지만, 반대로 -50%에 달하는 손실을 기록한 경우도 있습니다. 요컨대, **날 것의 TQQQ는 매우 위험한 투자**입니다. 저도 초기 시드머니를 만들 때는 적립식으로 TQQQ를 활용했지만, 3억 이상으로 시드가 넘어가면서는 단순히 적립식으로 담기는 어려운 상품이었습니다.

그래서 **TQQQ를 조금 더 안전하고 예쁘게 만드는 방법**을 고민했죠.  
매번 활용하는 기본 양념 \*\*TLT(장기채권)\*\*와 **Gold(금)** 같은 안전 자산을 활용하면 어떨까요? 섞고 섞고 돌리고 섞으면, 변동성과 MDD를 크게 낮출 수 있습니다. 자로 이쁘게 펴지는 게 보이시나요? 중요한 건 이 활자가 QQQ보다 “우위”에 있다는 겁니다. 수익률을 고정했을 때 QQQ보다 변동성이 낮은 전략이 존재하고요. 반대로 변동성을 고정했을 때 수익률이 높은 전략이 존재하죠.

저는 50:X 전략을 주로 활용하는데 이번에는 QQQ와의 비교를 위해 30:35:35 (TQQQ:TLT:Gold) 비율로 구성한 포트폴리오를 살펴보겠습니다. 누적 수익률 그래프를 보면 QQQ보다 안정적으로 상승하며, 경기 침체 시기에도 방어력이 우수합니다.

* **MDD**를 보시죠. -60.58% 역시나 닷컴 버블 때네요. -61%도 결코 낮은 수치는 아니지만 QQQ -82.71%보다는 20%p이상 낮은 수치니까. 나름 선방했네요. 그래도 TQQQ가 엄청 얌전해졌죠?
* **TRR**(원금 회복 기간)은 2416일, 약 6~7년으로 줄어듭니다. 이것도 현실적으로는 쉽지 않을 것 같지만, QQQ의 15년에 비하면 크게 개선된 수치죠. 7년 세이브했습니다.
* **5년 롤링 리턴**에서도 꽤나 안정적입니다. 닷컴 버블을 제외하면 대부분 높은 연평균 수익률을 나타내고요. 상방은 QQQ와 비슷한데 하방에서 QQQ보다 훨씬 유리하네요. 그래서 분포도 이렇게 안정적이죠.

이처럼 **TQQQ를 길들인 포트폴리오**는 QQQ보다 단순히 수익률만 높은 게 아니라, 안정성도 크게 향상됩니다.

어떤가요? 이렇게 구성하면 TQQQ도 충분히 활용 가치가 있는 상품으로 보이지 않나요?  
저는 자산 형성 초기에 TQQQ를 적극적으로 활용했습니다. 2억에서 3억을 목표로 5년 정도 투자를 생각하시는 분들에게는 TQQQ를 적립식으로 모으는 것도 좋은 선택이 될 수 있다고 생각합니다. 하지만 자산이 커지면 적립금보다 자산 수익률의 비중이 커지기 때문에 TQQQ를 단독으로 사용하기보다 **자산배분 전략**으로 활용하는 것이 안정적이죠.

이번에 알아본 **정적 자산배분전략**만으로도 수익률을 높이고 변동성을 낮추는 효과를 기대할 수 있습니다. 하지만 여기서 한 걸음 더 나아가고 싶다면, **동적 자산배분 전략**도 활용해볼 수 있습니다.

특히, 저는 대학원에서 경기 침체 신호와 관련된 연구를 진행하면서 이 분야에 깊은 관심을 갖게 되었는데요. 실제로 경기 상황에 맞춰 투자 전략을 조정하는 접근법은 투자 성과를 크게 개선할 가능성을 열어줍니다.

이 분야는 연구할수록 더 많은 가능성을 발견할 수 있어 매력적이지만, 유튜브로는 다소 생소할 수 있는 주제일지도 모르겠습니다. 그래서 이번 영상에 대한 반응을 보며, 앞으로 더 자세히 다뤄볼지 고민해볼 예정입니다.

그럼 이번 영상은 여기까지 하겠습니다. 제가 활용하고 있는 분석자료와 워크 시트 관심 있으신 분들은 아래 고정 댓글 영상도 참고해주세요.

다음 영상도 기대해주세요. 구독과 좋아요로 다음 영상까지 함께 해주세요.

투자는 멘탈이다. 투멘입니다.