

Market Hedging(KOREA) JUNE 2017



1. 절대수의 추구형 상품 니즈 증가

- 시장의 상승장, 하락장에 관계 없이 수익 실현 가능 상품
 - ▣ 증시가 역사적 고점에 위치해 있어 리스크 관리가 필요한 시점
- 국, 내외 다양한 지수 대상으로 시스템트레이딩 기반의 운용
 - ▣ 절대 수익형 펀드가 전체 헤지펀드 시장의 10% 차지
- 리스크 관리와 안정적인 수익 구조의 장기간 노하우 축적
- 제도권에서 인정 받은 안정적인 운용성과
- 100% 자동매매로 감정의 개입 없이 원칙 준수

2. 상품 투자 포인트

- **절대수익 추구형**
 - ▣ 시장의 등락과 무관하게 수익이 날 수 있는 전략과 포트폴리오 구축
- **Alternative 투자**
 - ▣ 전통적인 주식, 채권 자산군과의 낮은 상관계수와 베타 유지, 대안 투자 제시
- **퀀트 & 알고리즘 트레이딩**
 - ▣ 체계적, 과학적 정량분석을 기초로 투자 가능한 다양한 전략을 시뮬레이션 후 투자를 실행
- **멀티전략**
 - ▣ 상관관계가 낮은 멀티 전략 구축
 - ▣ 한가지 전략, 한가지 자산에 집중투자는 지양
- **리스크 관리**
 - ▣ 수익률의 외형적인 결과 보다는 과정 중시, Risk-Adjusted Return 관리

3. 운용 프로세스

- 제반 환경 Data 분석
 - ▣ 시장 상황, 자금 상황, 개별전략 Risk – Return 메트릭스
- 전략별 목표설정
 - ▣ 전략별 목표 수익률, 리스크(MDD, 변동성) 기준 설정, 레버리지 한도 설정
- 전략 세부사항 구축
 - ▣ 전략별 Mapping, 시뮬레이션을 통해 최적화 포트폴리오 산출
 - ▣ 알고리즘, 퀀트 룰 간 비중 선정
- 모니터링 및 전략 재배치
 - ▣ 전체 성과분석, 개별 전략 성과분석
 - ▣ 모니터링을 통해 전략 모델 포트폴리오 비중 조절 및 재구축

4. 운용전략

□ 시뮬레이션

- 컴퓨터 시뮬레이션을 통해 통계적으로 수익성이 검증된 전략을 실시간 마켓 데이터에 적용
- 자동으로 매매신호를 발생시키는 투자 전략

□ 유동성이 풍부한 시장

- Managed Futures, Systematic CTA 등으로 불림.
- 주요 투자 대상으로 유동성이 풍부한 국내,외 지수, 통화, 이자율, 원자재 선물 등에 적용되고 있음

□ 헤지펀드의 주요전략

- 헤지펀드의 주요 전략으로 전세계적으로 AUM이 지속적으로 증가하는 추세
- 시장과 상관없이 장기간 꾸준한 수익률 가능

5. 시뮬레이션 결과 (최근 10년)

● 기간별(월별) 손익

기간 : 2008년 1월 ~ 2016년 12월

단위 %

| | JAN | FEB | MAR | APR | MAY | JUN | JUL | AUG | SEP | OCT | NOV | DEV | Sum |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| 2016 | -0.92 | 1.22 | 3.96 | 1.52 | 0.01 | 3.38 | -0.07 | 2.48 | 3.34 | -0.45 | -0.54 | 1.45 | 15.39 |
| 2015 | 1.33 | -1.40 | 1.82 | 1.79 | 5.54 | 0.63 | 1.04 | -0.32 | 5.98 | 0.62 | 1.61 | 2.42 | 21.06 |
| 2014 | 1.32 | 0.12 | 1.12 | 3.56 | 1.57 | 1.93 | 2.18 | 2.98 | 0.50 | 2.48 | 0.27 | 6.30 | 24.34 |
| 2013 | 2.80 | 2.21 | 0.76 | 0.61 | 4.84 | 2.76 | 8.35 | 3.10 | 1.54 | 0.28 | 2.27 | 1.03 | 30.54 |
| 2012 | 1.53 | -1.28 | 2.77 | 0.05 | -1.41 | 1.80 | 6.58 | 2.67 | 2.01 | 2.42 | 0.15 | 0.39 | 17.69 |
| 2011 | 1.24 | 3.44 | 4.91 | 2.22 | 2.53 | -1.94 | -0.72 | 5.98 | 6.67 | 6.84 | 2.77 | 4.22 | 38.14 |
| 2010 | 4.42 | 2.83 | -0.12 | 0.02 | 6.06 | 2.39 | 3.06 | 2.88 | 1.94 | 4.35 | 2.26 | 0.18 | 30.26 |
| 2009 | 6.06 | 4.47 | 7.30 | 10.82 | 0.09 | 6.85 | 7.12 | 0.60 | 5.32 | 3.50 | 2.24 | -0.04 | 54.32 |
| 2008 | 2.53 | 2.36 | 7.17 | 2.65 | 5.86 | 3.23 | 0.72 | 3.04 | 8.36 | 21.76 | 7.46 | 11.42 | 76.55 |

※ 실제 결과는 레버리지에 따라 달라질 수 있습니다.

5-1. 시뮬레이션 결과 (최근 10년)

● 기간별(분기별) 손익

기간 : 2008년 1월 ~ 2016년 12월

단위 %

| | 1분기 | 2분기 | 3분기 | 4분기 | Sum |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2016 | 4.26 | 4.92 | 5.75 | 0.46 | 15.39 |
| 2015 | 1.75 | 7.96 | 6.71 | 4.65 | 21.06 |
| 2014 | 2.55 | 7.06 | 5.67 | 9.05 | 24.34 |
| 2013 | 5.76 | 8.21 | 12.99 | 3.58 | 30.54 |
| 2012 | 3.03 | 0.44 | 11.26 | 2.96 | 17.69 |
| 2011 | 9.59 | 2.81 | 11.93 | 13.82 | 38.14 |
| 2010 | 7.13 | 8.47 | 7.88 | 6.79 | 30.26 |
| 2009 | 17.83 | 17.77 | 13.04 | 5.70 | 54.32 |
| 2008 | 12.06 | 11.74 | 12.12 | 40.63 | 76.55 |

- 분기 평균 : 8.44%
- 분기최고 : 46.63%
(2008년 4분기)
- 분기최적 : 0.44%
(2012년 2분기)

※ 실제 결과는 레버리지에 따라 달라질 수 있습니다.

감 사 합 니 다

[Contact]

박영석 Mobile 010-8932-2541
email 7vanilla@gmail.com

Web : <http://sysmetic.co.kr>