

• 핵심 전략 레포트 •

안녕하세요. 강한국입니다!

오늘 제공해드리는 자료는 수강생분들의 **전략 아이디어를 검증**해드리는 핵심 전략 레포트입니다. 어느덧 3번째 레포트로 인사드리네요. 여러분들이 전략 제안방에 남겨주신 아이디어들, 모두 잘 보고 있습니다.

이번 레포트에서는 여러번 **최고의 전략을 향해 백테스트** 해보신 경험치가 느껴지는 아이디어가 많아서 특히 즐거웠습니다. 집단지성의 힘으로 좋은 전략을 제안해주셨으니 여러분들도 함께 확인하고 배워가시면 좋겠습니다.

오늘 레포트에서 언급드린 전략들은 라이브 강의에서도 다뤄드리니까요, 앞으로도 **전략 제안방에 많은 참여** 부탁드립니다.



12월 두번째 핵심 전략 레포트

안내드렸던 지판들을 잘 활용하시는 것 같아 좋네요!
개별주 전략, 자산배분 전략 모두 구체적인 팩터와 함께
백테스트 해보셨으니 참고해주시면 좋겠습니다.



수업 자료의 내용은 교육 내용으로, 별도의 투자 조언 및 자문을 진행하지 않습니다.
수강생 여러분에게 교육을 목적으로 제공되며, 매수/매도에 대한 추천이 아님을 유의해주세요.
투자에 대한 모든 판단과 책임은 개인에게 있으며, 결과에 대한 책임도 모두 본인에게 귀속됩니다.

전략 제안방 참여방법

전략 제안방에서는 여러분의 퀀트 전략 아이디어를 받고 있습니다.
수강생 여러분의 전략 아이디어를 검증하여 함께 학습하기 위한 목적으로 운영되며,
강한국 마스터가 직접 확인하여 라이브 수업 혹은 '핵심 전략 레포트'에서 풀어드립니다.

▶ **어스캠퍼스 로그인 > 나의스터디 > 십일사천국 완전정복 스터디 입장하기 > '강한국이 대신 해드립니다' 탭 > '전략 제안방 접수' 글에 댓글 남기기**

미국 소형주 전략



재진입 마켓타이밍을 활용한 미국 소형주 전략!



기본 필터 전체 + 시가총액 + 증가 + 영업이익성장률 + 매출액성장률(YOY) / 월별 리밸런싱 / 종목 수 20개 / 재진입 마켓타이밍: EMA (60일) 전략의 백테스트를 요청주셨습니다.

Metric	Strategy	Benchmark	Started	Recovered	Drawdown	Days
Risk-Free Rate	0.0%	0.0%				
Time in Market	77.0%	97.0%	2011-04-26	2012-01-05	-18.84%	254
Cumulative Return	3,357,428.18%	595.82%	2021-11-09	2023-11-30	-17.70%	751
CAGR	66.22%	9.92%	2008-06-20	2009-03-23	-17.60%	276
Sharpe	2.61	0.6	2012-09-25	2013-01-24	-17.55%	121
Smart Sharpe	2.52	0.58	2019-05-09	2020-05-22	-17.25%	379
Sortino	4.58	0.85	2021-03-23	2021-11-03	-16.22%	225
Smart Sortino	4.43	0.82	2007-11-01	2008-05-22	-14.68%	203
Sortino/2	3.24	0.6	2009-10-21	2009-12-08	-12.43%	48
Smart Sortino/2	3.13	0.58	2006-03-30	2006-10-16	-11.96%	200
Omega	1.68	1.68	2021-02-17	2021-03-19	-11.87%	30
Max Drawdown	-18.84%	-55.19%				

▲ 전략 백테스트 결과

▲ 최대 손실 10개의 내역

아주 구체적이고 좋은 전략입니다. **CAGR은 66%, MDD는 -19%**의 어마어마한 미국전략이네요! 이 전략은 연간 수익률로 보았을 때는 손실이 난 해가 2022년, 2018년, 2008년 3번 뿐이고, 자료처럼 최대 손실을 일별로 보아도 개별 소형주 전략에서 이 정도면 MDD가 낮은 전략으로 보입니다. 21년 11월부터 23년 11월까지 손실을 버티는 힘이 정말 중요했을 것 같습니다.



구체적인 팩터와 재진입 마켓타이밍의 조합,
훌륭한 미국 주식 전략입니다.

퀀터스 초급 기능 전략



퀀터스 초급 기능을 활용한 전략!



퀀터스의 초급 기능만 활용해 PER, PSR, POR, PGPR, NCAV + GP/A 성장팩터 순이익, 영업이익, 매출총이익, 매출액 조합 전략의 백테스트를 요청주셨습니다.

주요 성과 지표

Metric	Strategy	Benchmark
Risk-Free Rate	0.0%	0.0%
Time in Market	100.0%	100.0%
Cumulative Return	1,192,740.05%	299.15%
CAGR	56.62%	6.84%
Sharpe	1.98	0.44
Smart Sharpe	1.72	0.38
Sortino	2.84	0.61
Smart Sortino	2.46	0.53
Sortino/2	2.01	0.43
Smart Sortino/2	1.74	0.37
Omega	1.43	1.43
Max Drawdown	-62.46%	-54.54%

▲ 전략 백테스트 결과

Worst 10 Drawdowns

Started	Recovered	Drawdown	Days
2007-09-18	2009-05-08	-62.46%	598
2020-02-18	2020-06-02	-47.96%	105
2022-04-22	2023-11-30	-26.57%	587
2018-06-05	2019-01-25	-26.48%	234
2011-08-02	2011-11-28	-24.78%	118
2006-05-16	2006-11-23	-24.15%	191
2010-04-27	2010-09-08	-21.66%	134
2021-07-16	2022-01-13	-20.91%	181
2015-08-10	2015-10-06	-19.31%	57
2013-05-10	2014-01-15	-18.53%	250

▲ 최대 손실 10개의 내역

CAGR이 57%, MDD가 -62%인 전략이 나왔네요. 개별주 전략으로서 높은 수익률이 기대되지만 MDD가 너무 커서 무조건 자산배분과 같이 섞어야 합니다. 보통 사람들은 이렇게 큰 MDD를 견딜 수 없거든요. 또 성장 팩터만 분기, 연간으로 각각 30개 종목을 추출 후 중복되는 종목에 투자하는 방법도 제안 해주셨는데요, 이건 큰 득이 되는지 잘 모르겠습니다.

초급 기능으로도 이렇게 높은 연복리수익률을 기록하는 좋은 전략을 만들 수 있습니다. 그럼 MDD를 줄이기 위해서는 어떻게 해야할까요?

퀀터스 초급 기능 전략



퀀터스 초급 기능을 활용한 전략 (+대처법)

수업에서도 말씀드렸드시피 마켓타이밍이나 자산배분을 활용하는 것이 개별주 전략의 MDD를 줄이는데 효과적입니다. 이번에는 재진입 마켓타이밍을 살펴보겠습니다.

주요 성과 지표

Metric	Strategy	Benchmark
Risk-Free Rate	0.0%	0.0%
Time in Market	83.0%	100.0%
Cumulative Return	420,548.81%	299.15%
CAGR	49.01%	6.84%
Sharpe	2.23	0.44
Smart Sharpe	1.93	0.38
Sortino	3.39	0.61
Smart Sortino	2.93	0.53
Sortino/2	2.4	0.43
Smart Sortino/2	2.07	0.37
Omega	1.53	1.53
Max Drawdown	-23.94%	-54.54%

▲ 전략 백테스트 결과

Worst 10 Drawdowns

Started	Recovered	Drawdown	Days
2021-07-16	2023-11-30	-23.94%	867
2018-06-05	2019-04-05	-23.21%	304
2007-09-18	2009-02-13	-21.90%	514
2011-08-02	2012-01-05	-20.33%	156
2010-04-27	2010-10-06	-17.94%	162
2019-04-22	2020-02-17	-15.44%	301
2016-10-05	2017-02-01	-15.27%	119
2006-01-17	2006-04-03	-14.68%	76
2004-04-09	2004-11-04	-14.63%	209
2020-02-18	2020-05-20	-14.50%	92

▲ 최대 손실 10개의 내역

CAGR은 49%로 10% 정도 줄어들었지만 **MDD가 -24%**로 아주 크게 줄어든 것을 확인할 수 있습니다. 수익률이 좋지 않을 때 이평선을 기준으로 피해있으면 손실을 크게 줄일 수 있다는 것이겠죠. 손실 기간은 큰 차이가 없지만 손실율에서 뚜렷한 변화가 보입니다.



퀀터스 초급으로도 충분히 좋은 전략이!
이런 개별주 전략은 자산배분을 하시거나
마켓타이밍을 적용할 수 있습니다.

인버스 활용 자산배분



- 1) 70-30 김슬기 전략으로 한국 주식 30%
- 2) 10팩터 전략(나스닥 60일 이격도 95%) 미국주식 30%
- 3) 미국 채권 25% (TLT+IEF), 4) 금 15%



'나스닥 60일 이격도 95%'를 짚어주신 데에서 여러번 백테스트를 해보셨다는 것이 느껴집니다! 역시 구체적인 자산배분 전략이라 아주 좋네요. 결과를 볼까요?

주요 성과 지표

Metric	Strategy	Benchmark
Risk-Free Rate	0.0%	0.0%
Time in Market	72.0%	69.0%
Cumulative Return	18,085.34%	596.60%
CAGR	28.5%	9.81%
Sharpe	2.22	0.49
Smart Sharpe	2.04	0.45
Sortino	3.64	0.69
Smart Sortino	3.34	0.63
Sortino/2	2.57	0.49
Smart Sortino/2	2.36	0.45
Omega	1.57	1.57
Max Drawdown	-11.34%	-55.19%

▲ 전략 백테스트 결과

Worst 10 Drawdowns

Started	Recovered	Drawdown	Days
2022-05-05	2023-09-29	-11.34%	512
2008-10-09	2008-12-03	-10.80%	55
2020-02-24	2020-04-20	-7.70%	56
2021-11-10	2022-04-15	-6.87%	156
2006-05-12	2006-09-04	-6.74%	115
2017-09-08	2018-05-29	-6.49%	263
2012-10-01	2013-01-21	-6.39%	112
2020-06-09	2020-07-24	-5.49%	45
2019-09-24	2020-01-06	-4.95%	104
2018-09-12	2019-02-12	-4.66%	153

▲ 최대 손실 10개의 내역

와우! **CAGR 28%, MDD -11%**가 나옵니다. 저는 거래비용을 0.2%로 잡아서 약간의 차이가 있을 수는 있겠지만 매우 좋은 자산배분 전략으로 보입니다. 채권 부분은 채권동적자산 배분으로 교체한다면 MDD 면에서 개선이 있겠지만 아쉽게도 이 부분은 백테스트가 어렵네요. 어쨌든 28-11이라니, 엄청난 전략입니다!



**수많은 백테스트가 만들어 냈을까요,
엄청난 자산배분 전략입니다!**

추가 전략 제안 내용



CAGR과 MDD 둘 다 높은 전략일 때, 총 자산 대비 2% 룰을 지켜 전체 종목을 팔고, 리밸런싱 때 신규 종목을 추출하여 되사는 방법

(12월 세번째 퀀트복기레포트 참조) 자산의 2%를 손절하는 룰은 개별주 차원에서는 좋지만 퀀트 전략에서는 별로인 것 같습니다. (CAGR이 너무 줄어버림) 퀀트 전략의 MDD 감소는 자산배분 또는 이동평균선을 통한 마켓타이밍인 것 같습니다.



정적자산배분에서 채권 비중을 채권동적자산배분으로 교체, 또는 정적자산배분의 미국 장기채 부분만 채권 동적 자산배분으로 교체하는 전략

둘 다 괜찮은 아이디어네요. TLT의 MDD가 -40% 정도인데요, 채권 동적자산배분의 MDD가 8% 정도이고 특히 채권이 크게 떨어질 때 이 전략은 현금으로 탈출해서 손해를 거의 안 볼 수 있는 전략으로 보입니다!



미국 소형주 전략에서 월별보다 분기 리밸런싱 수익률이 더 좋다면

한국과 미국 모두 퀀트 전략 중에 분기 리밸런싱이 월간보다 수익률이 더 높은 전략이 꽤 있습니다. 지금 쓰신 전략이 그런 전략인 거 같아요!

추가 전략 제안 내용



11월~4월에는 정적자산배분 동적자산배분 50:50으로,
5~10월은 동적자산배분만 100%로 가져가는 전략

가능한 전략입니다. 동적자산배분이 5월~10월에 그럭저럭 잘 버티거든요.
그렇지만 수익이 엄청 훌륭하지는 않다는 걸 감안할 필요가 있습니다.



재진입 마켓타이밍을 활용하여 실전투자자에 적용하니
종목이 아예 추출되지 않는 현상

전략 전체가 하나의 상품으로 간주되어 일괄적으로 재진입 마켓타이밍을
적용하게 됩니다. 최근 해당 전략의 수익이 부진했기 때문에 진입을 하지
않는 상황으로 추정. 재진입 마켓타이밍의 포인트는 전략이 잘 먹이지 않을
때는 진입을 하지 않는 것입니다. 따라서 진입을 하지 않을 때가 자주 있을
수 있다는 점 말씀드립니다!



주식 단독 전략이 자산배분보다 CAGR이 높고 MDD가 낮다면
자산배분이 꼭 필요한 전략인지

그런 전략이 있나요? 제가 아는 건 김슬기 전략 (인버스를 섞어서 주식 하락
헷징) 밖에 없네요. 그래도 저는 주식 한 자산에만 의존하는 것은 좀 불안할
것 같습니다.

추가 전략 제안 내용



12월 계절성으로 보았을 때 12월 중순쯤 대주주 매도가 있어
전체적으로 하락 분위기가 있다는 것을 근거로
코스닥 인버스를 포함한 김슬기 전략은 리밸런싱은 1일에,
소형주 10팩터 전략은 12월 중순에 리밸런싱하는 전략

네, 저는 그런 식으로 기존 전략을 살짝 틀어서 쓰는 것은 좋다고 봅니다!
물론 100%의 확률은 없습니다.



계절별 다른 전략을 구성하는 것에 대한 백테스트 방법
(EX.한국형 올웨더에서 5~10월 주식 비중을 줄이고,
11월~4월 늘렸을 때의 백테스트 결과)

아쉽게도 전체 자산배분에서 아직은 백테스트하기가 좀 어려운 부분입니다.
수강생분들의 의견들은 잘 받아서 개선에 참고하고 있습니다!



퀀터스 자동매매에서 월별 리밸런싱을 하되,
월마다 적립식으로 투자를 하고자 한다면

자동매매에서는 '전체 금액'이라는 버튼이 있습니다. 그러면 그 계좌에 있는
전체 금액을 가지고 설정하신 포트폴리오 전략을 실행하게 됩니다.
예시: 월별 리밸런싱으로 11월 1,000만원으로 시작했는데 12월 자산이
1,200만원이면 전체 1,200만원을 대상으로 자동매매를 해줍니다. 이렇게
하면 적립식으로 금액을 추가한 경우뿐만 아니라 전달의 투자 수익까지도
자동매매에 반영할 수 있습니다.

추가 전략 제안 내용



소형 성장가치주 (한국)을 실행해 포트폴리오 추출해서 차트를 보면 계속해서 거의 대부분의 종목이 하향세로 보이는 상황

네, 충분히 그럴 수 있습니다! 소형 성장가치 전략은 저평가 + 이익/매출 종목을 뽑아서 최근 하락한 종목이 있을 수 있습니다. 특히 최근 7~10월 하락장이 심해서 더욱 그렇습니다.



애드업 시나리오의 백테스트 가능 여부

애드업하는 전략의 경우 현재 쿼터스로 백테스트 할 수 없습니다. 사실 애드업 시나리오는 그냥 백테스트 하기가 매우 어렵습니다.



소형주 투자에서 한 종목이 300%가량 높게 상승했는데 리밸런싱 때도 같은 종목이 뽑혔다면.

익절을 해야하는지 혹은 그대로 유지해야하는지 여부

저는 보통 다음 리밸런싱 기간까지 놔두는데요. 그게 어려우시면 절반 팔고 절반 가져가는 방법도 있습니다. 만약 오르면 '다행히 절반이 남았네' 라고 할 수 있고, 떨어지면 '다행히 일부 수익 실현을 했네' 할 수 있다는 것이 장점입니다. 헷갈리는 상황에서 쓸 수 있겠죠.

수고하셨습니다!



세 번째 핵심 전략 레포트 어떠셨나요?
이번 레포트에서는 수강생 여러분의 열정과 노하우가
특히 더 느껴져서 저도 즐겁게 백테스트했던 것 같습니다.

여러분들의 아이디어는 계속 전략 제안방에서 받고 있습니다.
보내주신 전략 아이디어는 라이브 수업에서도 다뤄드릴 예정이니
공부하실 때 영상 수업과 레포트 자료를 같이
보시면 더욱 시너지가 있을 것으로 생각합니다!

더 좋은 전략, 더 효율적인 전략을 위한
수강생 여러분의 적극적인 참여 부탁드립니다. 감사합니다.

***) 다음 핵심 전략 레포트는 24년 1월 8일 월요일에 발행됩니다.**

3차 전략 제안방 접수가 시작되었습니다.
수강생 여러분의 많은 참여 부탁드립니다.
(접수 방법: 어스캠퍼스 > 나의스터디 > 십일사천국 완전정복 스터디 >
전략 제안방 게시글에 댓글로 참여)