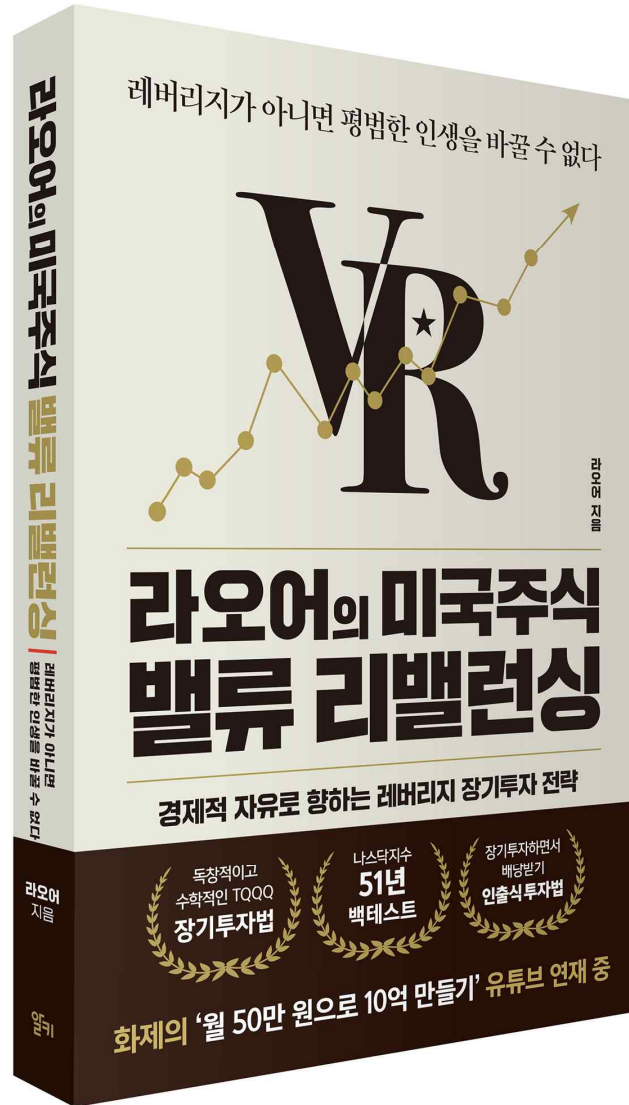


레버리지가 아니면 평범한 인생을 바꿀 수 없다
라오어의 미국주식 밸류 리밸런싱



- 지은이 : 라오어
- 출판사 : 알키
- 발행일 : 2022년 8월 29일
- 도서형태 : 152×224, 신국판
- 쪽수 : 264쪽
- 가격 : 18,000원
- ISBN : 979-11-6925-221-8 03320
- 분류 : 경제경영>재테크>주식

알키

이 책에 대해 문의사항이 있으시면 편집부 신수엽에게 연락주시기 바랍니다.

주소: (04779) 서울시 성동구 상원1길 22 7층 시공사 북스개발본부 / 전화번호: (02)2046-2850

○ 책 소개

“단언컨대, 이 책의 가치는 10년 뒤 재평가될 것이다!”

변화하는 시장에 대응하는 TQQQ 장기투자 마법공식
‘미국주식 무한매수법’ 열풍의 주역 라오어의 후속작!

☆ 1971년부터 2021년까지 12,846회에 달하는 나스닥지수 백테스트+ ☆

☆ 독창적이고 수학적인 공식, 투자성향에 따른 위험도와 수익률 조절 ☆

☆ 화제의 유튜브 ‘월 50만 원으로 10억 원 만들기’ 연재 ☆

☆ 밸류 리밸런싱 ‘실력공식’ 특별 수록 ☆

장기투자의 핵심은 ‘시간’이다. 그러나 실제 개인 투자자가 장투를 하기란 쉽지 않다. 종목을 고르는 단계부터 어려움에 처하며, 어렵게 종목을 선택하더라도 계속해서 난관에 처한다. 지금이 고점인지 저점인지 알 수 없는 상황에서 하락에 대한 공포를 오랜 시간 이겨내야 하며, 만약 투자 후반부에 하락장을 맞이하면 기대한 수익률을 달성하기 어려워진다. 주기적으로 꾸준히 주식을 매수하는 적립식 장투의 경우 그동안 쌓인 투자금 때문에 ‘몰타기’도 효과를 발휘하기 힘들다.

‘밸류 리밸런싱’은 무한매수법으로 미국주식 열풍을 이끈 라오어의 새로운 투자법이다. 무한매수법이 단타였다면 밸류 리밸런싱은 TQQQ 장기투자법을 다룬다. 밸류 리밸런싱의 특별함은 바로 장투에 있어 시간을 ‘내편’으로 만든다는 것에 있다. 라오어는 1971년부터 2021년까지 장장 51년간의 나스닥지수에 대한 백테스트를 바탕으로 자신만의 독창적인 투자공식 ‘밸류 리밸런싱’을 개발했다. 소수점 이하 둘째 자리까지 정확하게 제시하는 공식에 따라 장투의 어려움은 최소화하면서 장점은 최대한으로 누릴 수 있다. 무엇보다 자신의 투자금과 투자성향에 맞춰 위험도와 수익률은 물론, 적립식·거치식·인출식 등 투자형태까지 자유롭게 ‘튜닝’할 수 있다는 것이 장점이다.

인생은 유한하다. 30년 뒤에 자산이 10배로 불어난들 내가 좋아하는 것을 충분히 누릴 수 있을까? 나이를 너무 먹고 경제적 자유를 얻는 것으로 부족하다. 조금이라도 빨리 경제적 자유를 달성해야 한다. 사실상 레버리지라 아니면 불가능하다. 많은 사람들이 레버리지 상품의 위험성을 경고하지만 레버리지는 잘못이 없다. 계획적으로 다루면 충분히 효과적으로 투자를 이어갈 수 있다. 경제적 자유를 꿈꾸는 당신에게, 바로 이 책이 해답이 될 것이다.

○ 출판사 서평

무조건적인 ‘존버’로는 장투에서 성공할 수 없다

일반적으로 장투라고 하면 적금처럼 정기적으로 꾸준히 주식을 모아가는 ‘적립식 투자’를 떠올린다. 우량주를 선택해 적립식으로 투자하면 무조건 안전하고 높은 수익을 얻을 수 있다고 생각하지만 잘못된 생각이다. 내가 투자를 시작하는 시점이 고점인지 저점인지 알 수 없으며, 긴 투자기간 동안 언제 하락장이나 상승장을 맞이할지 예상할 수 없기 때문이다. 예를 들어 월 50만 원씩 투자한다면 평가금이 500만 원일 때의 50만 원과 5,000만 원일 때의 50만 원의 영향력은 다를 수밖에 없다. 목돈을 한 번에 투자한 뒤 시간을 보내는 거치식 장투도 마찬가지다. 후반기에 하락장을 맞이하면 장투의 장점을 오롯이 누리지 못할뿐더러 오히려 손해를 볼 수도 있다. 결국 장투 역시 ‘지금’이 하락장인지 상승장인지, 언제까지 장세가 이어질지 알 수 없다라는 개미들이 지닌 근본적인 문제에서 자유로울 수 없다 것이다.

주식과 채권 리밸런싱은 현시대에 맞지 않다

때문에 장투에서 리밸런싱은 선택이 아니라 필수다. 리밸런싱이란 말 그대로 ‘밸런스(balance)’를 ‘다시(re)’ 맞

춘다는 뜻이다. 자산마다 일정한 비율을 정해두고 시장의 상황에 따라 보유하고 있는 종목들을 조절하는 것이다. 즉, 가격이 오른 자산은 매도하고 떨어진 자산은 매수해 일정한 비율을 유지하면서 변동성으로 인한 리스크를 관리하는 것이다. 일반적으로 주식과 채권이 음의 상관관계를 보이기 때문에, 많은 이들이 주가가 오르면 주식을 팔아 채권을 사는 방식을 택한다. 문제는 오늘날의 시장은 과거와는 다른 양상을 보인다는 것이다. 라오어는 현시대에 리밸런싱 전략으로 손꼽혔던 주식과 채권 리밸런싱이 맞지 않는 이유에 대해 살펴보고 ‘밸류 리밸런싱’을 대안으로 제시하는 이유에 대해 소개한다.

누구나 따라할 수 있는 레버리지 ETF 마법공식

‘밸류 리밸런싱’은 무한매수법으로 전국을 미국주식 열풍으로 이끈 라오어의 새로운 투자법이다. 무한매수법이 단타법이라면 밸류 리밸런싱은 TQQQ 장기투자법이다. TQQQ는 나스닥100지수를 3배로 추종하는 ETF이다. 예를 들어 추종하는 지수가 3% 오르면 3배 레버리지 ETF는 9% 상승하지만, 반대로 추종하는 지수가 -3% 하락하면 -9%가 떨어진다. 높은 수익률과 이에 버금가는 위험도로 인해 장기투자를 해선 안 될 종목으로 꼽히지만 라오어는 편견을 버리고 계획적으로 운용한다면 레버리지 ETF도 충분히 장투할 수 있다고 단언한다. 그리고 미국이 앞으로 패권국의 지위를 유지할 수 있을지에 대한 탐구와 더불어 장장 51년에 달하는 나스닥지수에 대한 방대한 백테스트를 바탕으로 레버리지 ETF 장기투자 공식을 제시한다.

수익률과 위험도, 투자방식까지 내 마음대로 조절하는 밸류 리밸런싱

밸류 리밸런싱의 특징은 ‘심플하다’는 것이다. 채권이나 금과 같은 항목들로 복잡하게 구성하지 않고 오로지 ‘주식과 현금’만으로 진행하기 때문이다. 또한 장기적으로 비슷하게 수렴하도록 구성했기 때문에 투자시점에 제약이 없다. 즉, 동일한 종목을 50달러로 매수했을 때와 100달러로 매수했을 때의 수익률 차이가 장기적으로 일반적인 투자방식보다 적다는 것이다. 이런 특성은 ‘마켓 타이밍’에 대한 고민을 줄여주기에 투자자가 언제든 투자금을 늘리거나 줄이도록 돕는다. 투자성향에 따라 ‘공식’의 수치를 조절해 수익률과 위험도를 조절하는 것도 가능하다. 내가 변동성에 취약한 성향이라면 수익률과 위험도를 낮추면 되고, 더 높은 변동성을 감당할 수 있다면 책에서 등장하는 예시보다 수익률과 위험도를 높이면 되는 것이다. 또한 적립식 투자에서도 매도가 이뤄지고, 인출식 투자에서도 매수가 가능하며 개인의 상황에 따라 언제든 적립식, 거치식, 인출식 등의 장기투자 방식을 변경할 수 있다. ‘단순하지만 유연하다’는 것은 밸류 리밸런싱의 가장 강력한 장점이다.

최대 연평균 50% 성장, 레버리지의 사다리에 올라타라

이 책의 저자인 라오어는 40대에 들어 퇴근 후 그 좋아하던 게임을 하면서 즐기고, 허리 디스크가 심해져 발끝조차 움직일 수 없는 통증으로 수술대에 오르며 생각했다. ‘50대, 60대가 되어서도 지금처럼 일 할 순 없을 것이다. 60세, 70세가 되어서 경제적 자유를 달성해도 내가 원하는 것을 원하는 만큼 마음껏 즐기기 힘들 것이다.’ 다 늦은 나이에 경제적 자유를 얻어서 부족하다. 더 빠르게 경제적 자유를 달성해야 한다고 말이다. 사실상 레버리지가 아니면 불가능하다. 레버리지 ETF는 연평균 50%라는 경이로운 수익률과 함께, 최대 -70% 하락이라는 높은 위험도가 함께하는 상품이다. 흔들리지 않고 원칙에 따라 계획적으로 투자할 수 있다면, 조금 더 빠르게 부의 사다리를 오르고 싶다면, ‘밸류 리밸런싱’이 당신의 인생을 바꿔줄 사다리가 되어줄 것이다.

○ 저자 소개

라오어

대치동, 분당 등의 학원가에서 과학고 입시수학 및 수능수학을 가르쳤으며, 현재는 치과진료에 종사 중인 40대 초반의 가장이다. 2008년 리먼 브라더스 사태와 2018년 가상화폐 버블 및 폭락을 경험하면서, 평범한 개미가 ‘진짜로 할 수 있는 투자법’을 연구해왔다. 무한매수법과 중기스윙과 장기투자를 병행하는 밸류 리밸런싱을 직접 개발해 투명하게 공유하면서, 운영 중인 네이버 카페 ‘라오어 미국주식 무한매수법&밸류리밸런싱’은 단숨에 큰 규모의 미국주식 카페가 되었다. 특히 레버리지 ETF에 관해서는 대한민국 최대 규모다. 단기 수익실현을 목표로 하는 무한매수법, 장기투자를 지향하는 밸류 리밸런싱 투자과정을 유튜브에 정기적으로 올리고 있다. 라오어의 무한매수

법과 밸류 리밸런싱은 주식에 많은 시간을 쓰지 않고 매수와 매도가 소수점 이하 둘째 자리까지 정확하게 계획되어 있다는 점 때문에 많은 재미 투자자들에게 인기를 끌고 있으며, 현재 수만 명이 넘는 네이버 카페 회원들이 밸류 리밸런싱 투자를 함께하고 있다.

네이버 카페 <http://cafe.naver.com/infinitebuying>

유튜브 라오어 무한매수법&밸류리밸런싱

○ 차례

프롤로그 레버리지는 잘못이 없다

PART1 내가 해오던 투자

- 01 김철수 군은 친구가 주식으로 돈을 벌었다는 소식을 듣고 참을 수 없었다
 - 02 이영희 양은 주식은 전문가의 영역이라고 생각했다
 - 03 라오어는 하루에 모든 주식을 포기했다
 - 04 라오어는 무주택의 공포심으로 코인투자를 시작했다
- 쉬어가는 페이지 · 나에게 맞는 투자 스타일 찾기

PART2 미국주식에 진심을 다해 투자하기로 한 이유

- 01 미국기업의 영향력은 대체할 수 없다
 - 02 미국은 인구학적 장점을 유지할 것이다
 - 03 미국은 셰일가스 혁명을 이루었다
 - 04 401K 연금제도와 주주친화적 기업문화
 - 05 미국은 주도적으로 금리정책을 펼칠 수 있다
 - 06 지정학적 요소와 미국의 패권
- 쉬어가는 페이지 · 미국주식은 세금이 많아서 투자하고 싶지 않아요

PART3 장기투자에서 리밸런싱이 필요한 이유

- 01 적립식 투자는 장기적으로 큰 약점이 있다
 - 02 대표적인 리밸런싱 전략 '주식/채권 리밸런싱'
 - 03 주식/채권 리밸런싱은 왜 현시대에 맞지 않을까
- 쉬어가는 페이지 · 레버리지는 장투하면 녹는다고 하던데요

PART4 밸류 리밸런싱 방법론

- 01 밸류 리밸런싱의 전반적인 개요
 - 02 VR 준비단계, TQQQ 모으기
 - 03 적립식VR 투자법
 - 04 거치식VR 투자법
 - 05 인출식VR 투자법
 - 06 실제 VR이 진행되는 모습
- 쉬어가는 페이지 · 밸류 에버리징이란

PART5 밸류 리밸런싱이 특별한 이유

- 01 리밸런싱 효율이 우수하다
 - 02 수익률과 위험도를 자유자재로 선택하거나 변경할 수 있다
 - 03 장기적으로 비슷하게 수렴해간다
 - 04 그 외 VR의 장점들
- 쉬어가는 페이지 · '투스틴'의 저수지 이야기

PART6 밸류 리밸런싱 수치들의 의미 및 응용법

- 01 VR에서 상승률의 의미
- 02 최소밴드, 최대밴드 폭의 의미
- 03 더 고수익 혹은 더 안정적으로 운용하고 싶다면

- 04 목돈을 추가로 넣거나 빼고 싶은 경우
- 05 VR과 단투를 동시에 하는 이유
- 쉬어가는 페이지 · 밸류 리밸런싱의 한계

PART7 밸류 리밸런싱 실력공식편

- 01 기본공식의 장점 및 한계
- 02 실력공식 계산법
- 03 실력공식의 특징
- 쉬어가는 페이지 · 실력공식이 만들어진 과정

PART8 FIRE와 라오어의 은퇴 프로젝트

- 01 FIRE가 뭐길래
- 02 진짜 FIRE의 현실은 만만치 않다
- 03 주식에 대한 라오어의 생각
- 04 라오어의 은퇴 '후' 프로젝트
- 쉬어가는 페이지 · 닷컴버블을 극복하는 방법

에필로그 개미가 할 수 있는 진짜 주식
참고자료 및 출처

○ 본문 중에서

그런데 심적으로 더 힘들었던 이유는 그다음에 일어난 일 때문이었다. 미국에서 양적완화가 시작되면서, 내가 주식을 그만둔 지 6개월도 되지 않아 대부분의 주식들이 내가 팔았던 가격보다 훨씬 상승해버린 것이다. 그리고 겨우 2년이 지난 2010년 말 코스피가 다시 2,000을 돌파하는 것을 목격하게 된다. 내가 고통에 고통을 견디다가 주식을 포기했던 지점은 지나고 보니 최저점이었고, 그냥 아무것도 안 하고 있었어도 원금 이상을 회복할 수 있었다는 것을 알게 되고 더 큰 상처를 받았다.

- 라오어는 하루에 모든 주식을 포기했다(40p)

일반인 투자자들이 오해하는 것 중에 하나는, 적립식 투자는 무조건 안전하고 옳은 투자방법이라는 생각이다. 심지어 닷컴버블과 리먼 브라더스 사태 시절에도 적립식 투자를 하면 위기를 극복할 수 있다고 백테스트 자료를 보여주는 유튜브 영상도 있다. 하지만 이것은 반은 맞고 반은 틀린 말이다. 역사적인 두 사건을 적립식 투자로 극복할 수 있는 경우는, 그 역사적인 위기의 초반부에서 적립식 투자를 시작했을 경우뿐이다. 문제는 내가 투자를 시작하려고 하는 시점이 위기의 초반부인지 중반부인지 종반부인지 알 수 없으며, 적립식 투자의 끝자락에 어떤 종류의 위기에 처할지 모른다는 것이다.

- 적립식 투자는 장기적으로 큰 약점이 있다(86p)

〈블룸버그(Bloomberg)〉의 보도에 따르면 뱅크오브아메리카(BoA, Bank of America)는 “60/40 포트폴리오의 종말(the end to 60/40)”이라는 보고서를 통해, 더 이상 주식과 채권이 음의 상관관계를 가지기 어렵다고 주장했다. 그 이유는 선진국들의 인구가 고령화됨에 따라 채권의 인기가 더 높아지면서 채권가격이 고평가되고 있다는 것이다. 주식도 아니고 채권에 거품이 낄다는 것은 언뜻 이해하기 어려운 부분도 있지만, 많은 매체에서 이 현상을 주목하고 있는 것도 사실이다.

- 주식/채권 리밸런싱은 왜 현시대에 맞지 않을까(94p)

필자가 개발한 장투법은 ‘밸류 리밸런싱(Value Rebalancing, 이하 VR)’이라고 한다. 밸류와 현금 사이의 리밸

런싱을 의미한다. 앞서 PART2 4장에서 기술한 것처럼, 1991년 발간된 마이클 에들슨의 《벨류 에버리징》 방식을 응용한 것이다. VR을 운용하는 방식은 3가지가 있다. 적립식VR, 거치식VR, 인출식VR이 그것이다. 하지만 이 책 전반에 걸쳐 다룰 VR을 이해하게 된다면 적립식, 거치식, 인출식이라는 구분이 그렇게 중요하지는 않다는 것을 알

게 될 것이다. 어차피 VR이라는 장투 시스템의 밑바탕은 한 가지로 동일하기 때문이다.

- 벨류 리밸런싱의 전반적인 개요(107p)

1971년부터 2021년까지 51년 동안 ‘나스닥지수 3배 레버리지’의 2주 수익률은 다음과 같다. 백테스트 횟수는 12,846회로, 2주 간격이 존재하는 12,846일 매일매일의 2주 수익률을 모은 것이다. 예를 들면 월요일부터 2주 후까지, 또 그다음 월요일부터 2주 후까지로 끊어서 백테스트한 것이 아니라, 월요일부터 2주 후까지, 화요일부터 2주 후까지, 수요일부터 2주 후까지 등 모든 날짜를 대상으로 했다.

- VR에서 상승률의 의미(194p)

하지만 이 기본공식에는 간단한 만큼 한계가 있다. 이미 눈치를 채신분도 있을 것이다. 기본공식에서는 상승률이 1보다 작아지는 일이 없다. 정확히는 적립식VR과 거치식VR에서는 새 V값이 직전 V값보다 작아지는 일이 없고, 인출식VR에 한해서만 Pool이 거의 소진되었을 때 인출되는 금액만큼 새 V값이 직전 V값보다 작아진다. 만약 TQQQ가 잠깐 잠깐의 조정장을 거치면서 다시 회복될 때는 이 기본공식의 한계가 드러나지 않는다. 하지만 2018년이나 2022년 같은 장기하락장에서는 기본공식의 한계가 여실히 드러난다.

- 기본공식의 장점 및 한계(221p)

1장에서 기본공식의 한계에 대해서 설명드렸던 내용과 같이, 왼쪽 차트에서는 V의 기울기가 아래로 내려가지 않음을 볼 수 있다. 하지만 하락장이 길어지면, 논리적으로 미흡한 상황이 연출된다. V와 실제 차트 사이의 괴리가 커지기 때문이다. 하지만 오른쪽 차트에서는 하락이 클수록 V의 기울기가 아래로 내려가고 있으므로, 논리적으로 더 완성도가 높다고 볼 수 있다. 다만 기울기가 아래로 내려갈 수 있다는 성질 때문에, 큰 하락장이 왔을 때 자신이 매수했던 TQQQ 평균단가보다 더 낮은 가격에 매도를 해야 하는 경우가 생길 수 있다.

- 실력공식의 특징(229p)