



대학생을 위한 실용금융

2016. 2학기




금융감독원 김영수

제3장

금융상품의 개요



목차

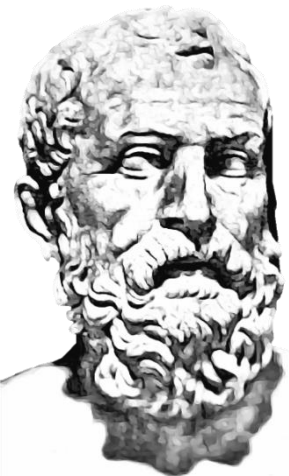
1. 재테크의 개요
 2. 단리와 복리
 3. 수익률계산과 리스크
 4. 분산투자과 레버리지
 5. 금융상품의 선택전략
- 



1. 재테크의 개요



현명한 부자는 스스로 만족할 줄 아는 사람이다.



솔론

: 아테네의 시인이자 정치가로 7현인 중 한 사람

**현명한 부자는 지혜롭게 생각하고
부지런하게 실천하는 사람이다.**

명심보감

: 성심(省心) 편 大富有天, 小富有勤

1.1 재테크란

재테크 = 財 재물 재 + **technology** 테크놀로지

- 투자를 통해 돈을 벌거나 재산을 불리는 방법
- 운을 쫓기보다 소득의 일부를 **저축 또는 투자**를 통해 돈을 모으고 이 돈을 효율적으로 **시간과 효용에 따라 분배**하는 방법을 배우는 것에서 출발



1.1 재테크란

▶ 재무는 어렵기 때문에
나는 재테크에
소질이 없다.

No!

계산이
복잡해 보이지만
원리를 알면
쉽게 이해할 수 있다.

▶ **전문가**에게
재테크는 맡기면 된다.

No!

중요한 결정의
최종 책임은
자신에게 있다.

▶ 재테크는 무조건
운이 좋아야 한다.

No!

인생 전체를 봤을때
요행으로만
재테크에
성공할 수 없다.

1.2 저축



예정된 일자에 이자 및 원금을 확실하게 회수하여
계획했던 미래 소비에 사용하는 것 = 저축

1.3 투자



현재의 소비를 희생한 대가로 원금보다 더 많은 미래 수익이 발생할 수도 있고, 원금 손실이 발생할 수도 있는 것 = 투자

1.4 저축과 투자의 균형

○ 저축과 투자 사이의 자금 배분

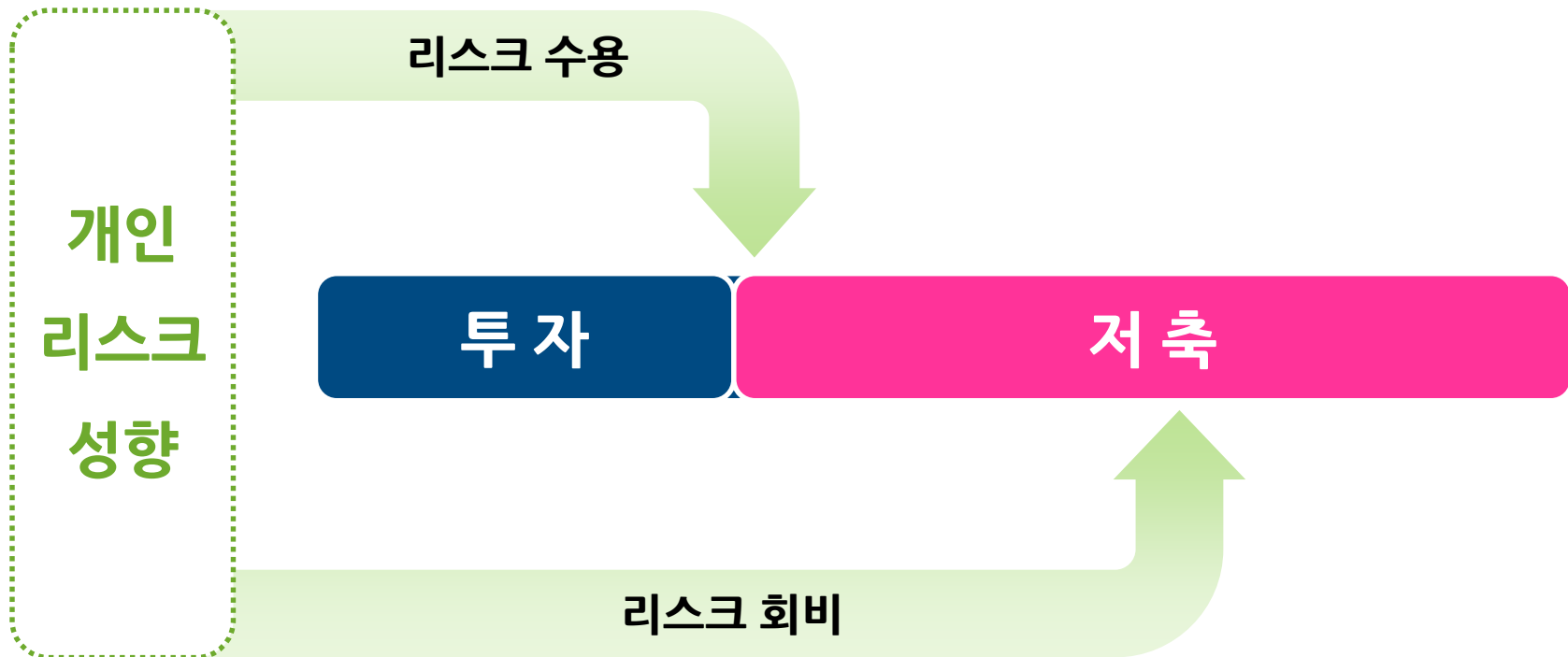
: 자금의 용도, 개인리스크 성향, 재무전략 등에 영향을 받음



1.4 저축과 투자의 균형

○ 저축과 투자 사이의 자금 배분

: 자금의 용도, 개인리스크 성향, 재무전략 등에 영향을 받음



1.4 저축과 투자의 균형

○ 저축과 투자 사이의 자금 배분

: 자금의 용도, 개인리스크 성향, 재무전략 등에 영향을 받음

재무
전략

자금의 활용

연령별
투자과 저축
의 비중

【100 - 나이의 법칙】

나이가 들수록
위험한 투자 비중을 줄이고
안전한 저축 비중을 늘려야 한다.

ex) 25세라면

75% 공격적 투자
+ 25% 안전한 저축

1.4 저축과 투자의 균형

○ 30년 후 필요한 노후자금 5억

〈표3-1〉 금리 수준에 따라 30년 후 5억원을 모으기 위해 필요한 월 저축액

소득의 일부를 **저축** 또는 **투자**를 통해 돈을 모으고
이 돈을 **효율적으로** **시간과 효용**에 따라 **배분**

〈표3-2〉 금리 수준에 따라 5억원을 20년 동안 매월 찾아 쓸 수 있는 금액

금리수준	1%	2%	3%	5%	7%	10%	12%
월 인출액	2,299,472	2,529,417	2,772,988	3,299,779	3,876,495	4,825,108	5,505,431



2. 단리와 복리



금리를 계산하는 방법

단리 單利

복리 複利



2.1 단리

단리 일정 기간 동안 오로지 **원금**에 대해서만
약정한 이율을 적용하여 이자를 계산하는 방법



$$FV = PV \times [1 + (r \times n)]$$

FV = 미래가치, PV = 현재가치, r = 수익률(연이율), n = 투자기간(연 단위)

2.2 복리

복리 일정 기간 동안 **원금**과 **이자**에 대해서
약정한 이율을 적용하여 이자를 계산하는 방법

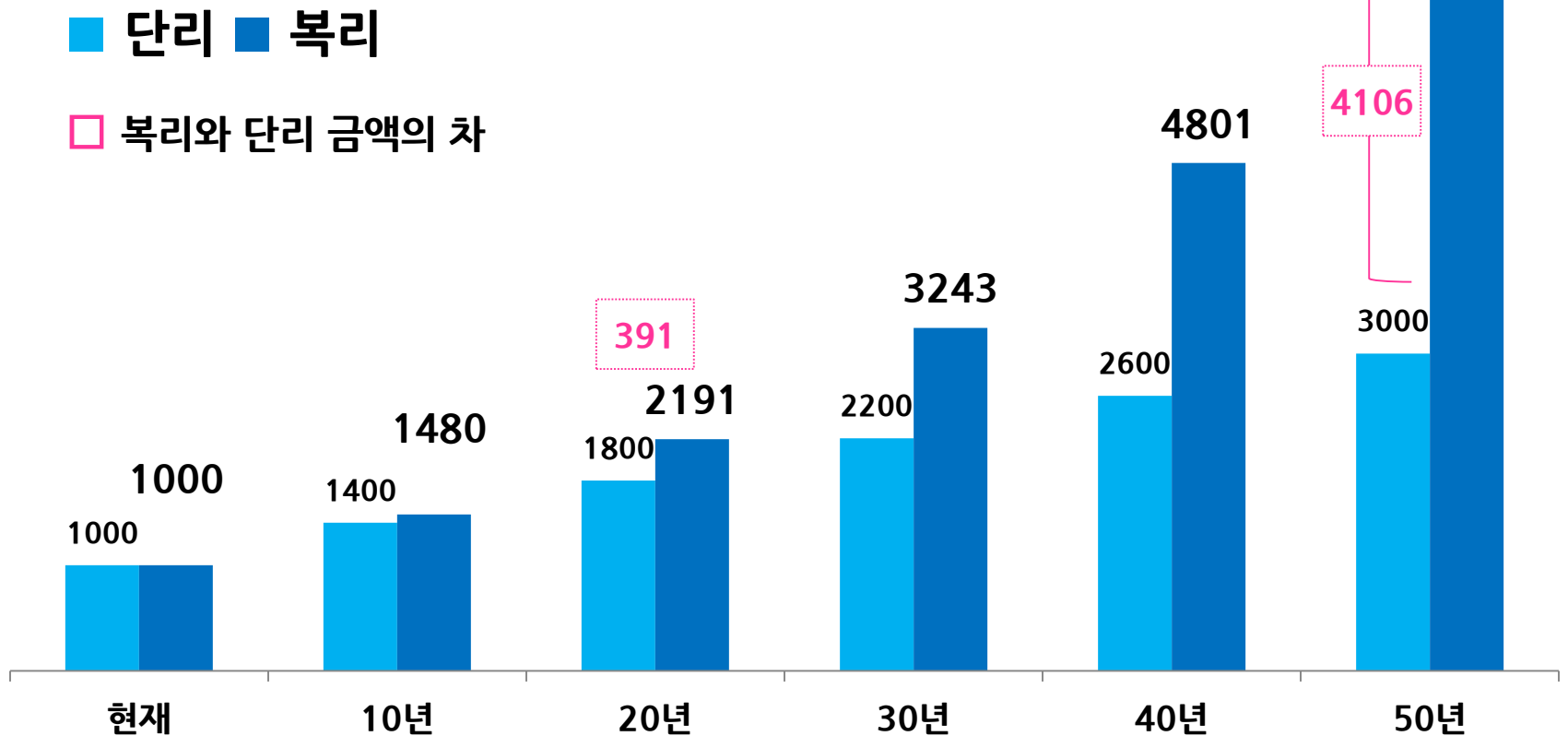


$$FV = PV \times (1 + r)^n$$

FV = 미래가치, PV = 현재가치, r = 수익률(연이율), n = 투자기간(연 단위)

2.3 단리와 복리

○ 기간에 따른 단리와 복리 비교 (연수익 4% 동일)



2.3 단리와 복리

○ 기간에 따른 단리와 복리 비교 (연수익 4% 동일)

■ 단리 ■ 복리

7106

복리는 투자기간이 길어질수록
원리금이 기하급수적으로 증가

단리 1,000 → 2,200 → 3,000

복리 1,000 → 3,243 → 7,106

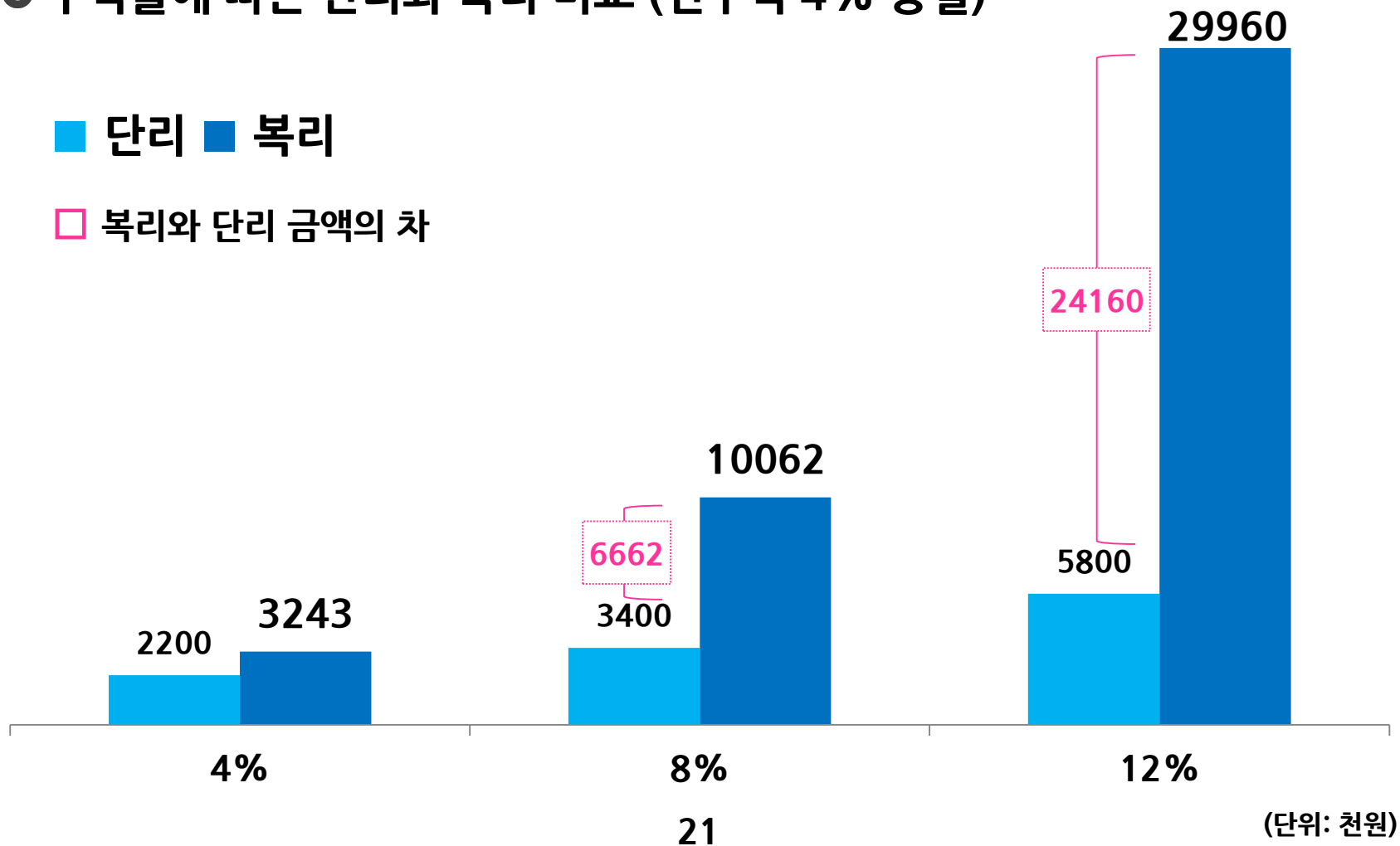


2.3 단리와 복리

○ 수익률에 따른 단리와 복리 비교 (연수익 4% 동일)

■ 단리 ■ 복리

□ 복리와 단리 금액의 차



2.3 단리와 복리

○ 수익률에 따른 단리와 복리 비교 (연수익 4% 동일)

■ 단리 ■ 복리

29960

복리는 작은 수익률 차이에도 크게 변화

단리 2,200 → 3,400 → 5,800

복리 3,243 → 10,062 → 29,960

4%

8%

12%

22

(단위: 천원)

72 / 수익률 = 원금이 두 배가 되는 시기

예/1) 100만원을 연 5%의 복리상품 가입, 원금의 2배(200만원)가 되는 시간?

14.4년 ($72/5=14.4$)

예/2) 10년 안에 원금이 두 배가 되기 위해서는 얼마나 수익을 내야 할까?

7.2%(년) ($72/10=7.2$)

72법칙을 이용하면 원하는 목표수익률 및 투자기간을 정하는데 도움



3. 수익률계산과 리스크



3.1 수익률이란?

$$\frac{\text{매도금액} - \text{매입금액} \pm \text{보유기간 중 현금흐름}}{\text{매입금액}} \times 100 = \text{수익률}$$

- 연율화 : 투자기간이 서로 다른 경우 비교가 불가능하기 때문에
기간수익률을 연수익률로 전환

3.2 수익률 계산시 고려할 사항

○ 수익률 계산 시 이를 획득하기 위해 발생한 비용도 고려해야 함

명시적 비용

거래 비용: 거래수수료, 중개수수료 등

세금: 양도소득세, 금융소득세 등

암묵적 비용

기회비용

: 어떤 행위를 하기 위해 포기해야 하는 다른 기회의 가치

정보수집비용

: 투자를 하기 위한 필요정보 수집 시 소요된 시간과 비용

3.3 리스크란?

Risk

불확실성에
노출된 정도로
부정적 상황 외에
긍정적 가능성도 내포

VS.

부정적 결과만
있는 위험(danger)

danger

3.4 수익률과 리스크의 상관관계

High Risk High Return

X

기대수익률 = 무위험 수익률 + 리스크 프리미엄



4. 분산투자자와 레버리지



포트폴리오 Portfolio

여러 가지 자산으로 구성된 집합체



포트폴리오를 구성하는 **자산 간의 상관관계가**
낮을수록 리스크 감소

포트폴리오 구성 → 분산 효과 발생 → 리스크 감소

레버리지Leverage

실제 가격변동률보다 몇 배 많은 투자수익률이 발생하는 현상

$$\text{투자 레버리지} = \text{총 투자액} / \text{자기자본}$$

○ 레버리지가 커질수록 리스크 상승

수익률이 양(+)이면 이익의 폭 증가

수익률이 음(-)이면 손실의 폭 확대

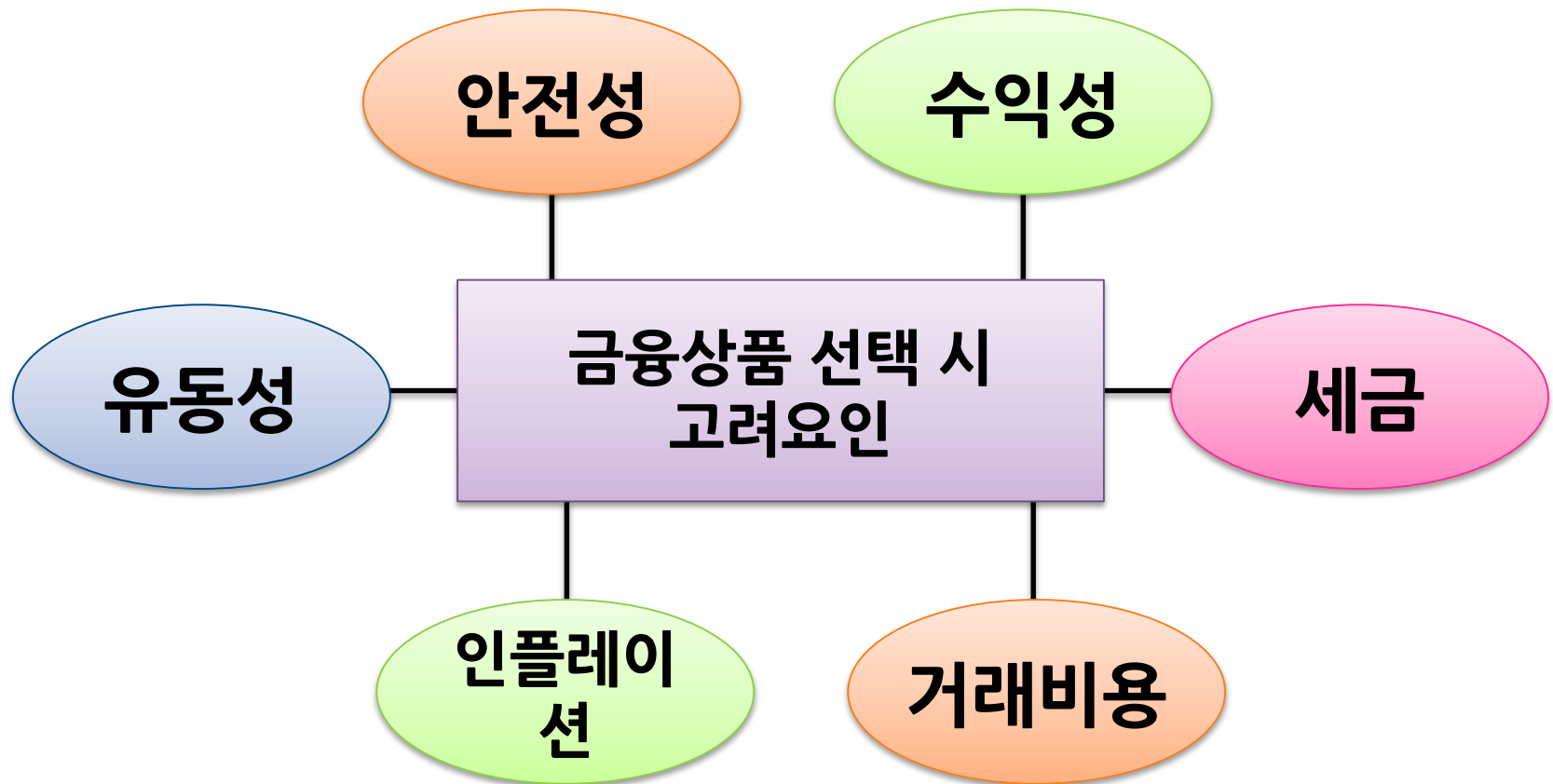


5. 금융상품의 선택전략



5.1 금융상품 선택 시 고려요인

○ 금융상품 선택을 위한 전략적 고려요인

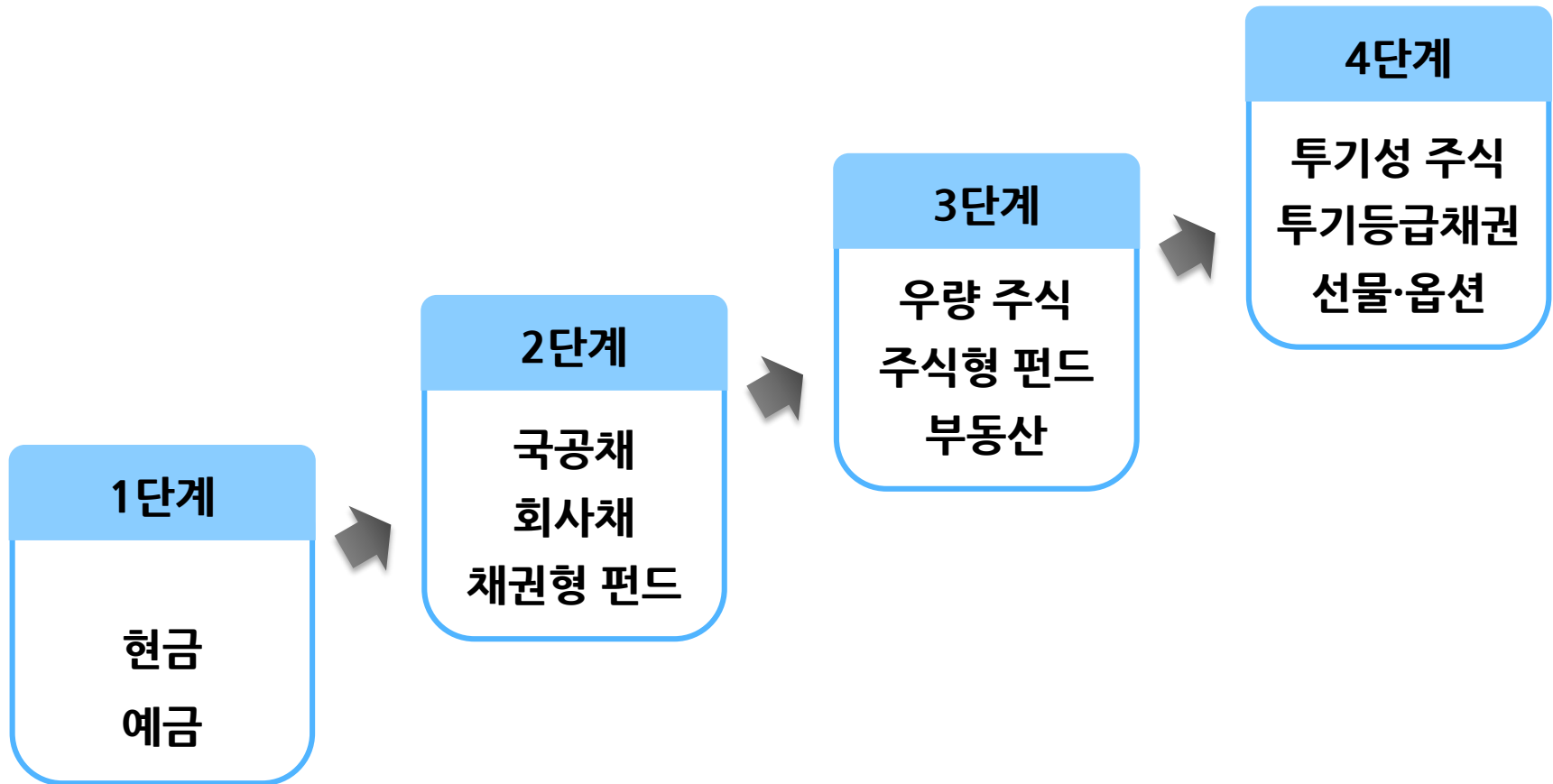


5.2 금융상품별 평가

상품종류	평가항목			
	안전성	수익성	유동성	인플레이션헤지
예금	✓고	저	고	저
주식	저	✓고	고	중
국공채	✓고	저	고	저
회사채	중	중	중	저

5.2 금융상품별 평가

○ 위험도에 따른 단계별 금융상품



투자과 투기



A decorative geometric pattern in the top-left corner consisting of overlapping triangles and parallelograms in various shades of blue.

감사합니다

A decorative geometric pattern in the bottom-right corner consisting of overlapping triangles and parallelograms in various shades of gray.