

강 의 계 획 서

과목명	투자론			
학점	3학점	정원	40	
담당 교강사				
수업	수업기간(주)		총수업시간	
	1학기 : 3월 초순 ~ 6월 중순 (15주) 2학기 : 9월 초순 ~ 12월 중순 (15주)		45	
교재	주당시수	3		
	교재명	저자명	출판사	
	핵심투자론 3판	이재하외	박영사	
관련 과정명	출판연도	2021		
	학사	경영학		
	전문학사			
성적	평가방법	상대평가		
	성적배점	중간 30점, 기말 30점, 과제 10점, 수시시험 10점, 출결 20점		
	성적비율	A: 30%이내, B: 누계 70%이내		
	이수요건	성적 60점 이상 + 출석률 80% 이상		
평가일정	중간고사 : 개강 후 7주차 기말고사 : 개강 후 15주차			
수업목표	증권 투자에 필요한 기초 이론 및 기법의 습득을 목적으로 한다. 본 과목은 주식 및 채권의 가격 평가와 포트폴리오상의 자산배분, 파생금융상품을 이용한 투자전략 및 파생금융상품의 가격결정이론을 학습한다. 주식, 채권 등 금융자산에 대한 투자와 자산의 효율적 관리문제를 이론 및 실증적 측면에서 다루고 이를 위해 위험분산을 위한 포트폴리오이론, 유가증권의 가격을 결정하는 CAPM 이론, 포트폴리오관리기법 등을 배운다. 주요 내용은 포트폴리오 이론, 증권의 가치평가, 포트폴리오 성과 측정 등이다. 금융상품의 투자원칙 및 위험헛지도 학습한다. 이에 따라 본 과목을 통해 증권 등 투자에 관한 이론 및 기법 등을 습득할 수 있다.			

■ 주차별 강의 내용

주별	수업 주제 및 내용	과제물
제1주	<p>*오리엔테이션 : 강사소개, 수업방식, 출결지침, 평가방법, 수업참여, 과제 및 토론주제 안내, 기타 소개</p> <p>1)강의주제: 금융시장과 증권시장</p> <p>2)강의목표: 금융시장의 개념과 종류에 대해 설명할수 있다. 금융시장의 주요 기능을 파악하고 이를 기술할수 있다. 증권시장의 특징과 역할에 대해 토론할수 있다. 금융시장과 증권시장의 상호관계를 분석할수 있다</p> <p>3)강의세부내용:</p> <p>1. 금융시장의 개요 간접금융시장 , 직접금융시장</p> <p>2. 금융시장의 기능 자본자원 배분 투자자의 소비시점 결정 위험배분</p>	<p>과제 제출일 : 13주차까지</p> <p>수시시험 : 11주차에 실시</p>
제2주	<p>1)강의주제: 금융상품, 단기금융상품</p> <p>2)강의목표: 단기금융상품의 개념과 특징을 설명할수 있다. 주요 단기금융상품의 종류 및 운영 방식을 파악하여 전략을 수립할수 있다. 단기금융상품의 활용 방안을 나열할수 있다.</p> <p>3)강의세부내용:</p> <p>1. 콜 옵션 프리미엄: 콜 옵션을 매수하기 위해 지불하는 비용 수익: 행사가보다 시장가격이 높으면 수익, 낮으면 손실 손실: 제한된 손실 (옵션 프리미엄만 손실) 활용: 주가 상승 기대 시, 헤지 목적으로 활용</p> <p>2. 환매조건부채권 매수자: 환매조건부채권을 매수하는 쪽 매도자: 환매조건부채권을 매도하는 쪽 행사가: 환매조건부채권을 행사할 수 있는 가격 만기일: 환매조건부채권을 행사할 수 있는 마지막 날짜</p> <p>3. 양도성예금증서 만기: 짧은 만기 (3개월, 6개월, 1년 등) 이율: 시중 금리에 따라 변동 유동성: 높음 (쉽게 양도 가능) 활용: 단기 자금 운용, 금리 변동성 헤지</p> <p>4. 기업어음 만기: 짧은 만기 (3개월, 6개월, 1년 등) 이율: 시중 금리에 따라 변동 신용등급: 발행 기업의 신용등급에 따라 이율 결정 활용: 기업의 단기 자금 조달, 투자자의 단기 자금 운용</p> <p>5. 전자단기채 정부나 금융기관이 발행하는 단기 채권</p>	

<p style="text-align: center;">제3주</p>	<p>1)강의주제: 수익률과 위험, 수익률 2)강의목표: 이자율의 개념과 종류를 설명할수 있다. 명목이자율과 실질이자율의 차이를 파악할수 있다. 투자의 수익률을 계산하는 다양한 방법에 대해 설명할수 있다. 기대수익률의 개념을 이해하고 투자 결정에 적용하는 방법을 실행할수 있다. 3)강의세부내용: 1. 명목이자율과 실질이자율 명목이자율과 실질이자율: 이자율의 정의와 목적, 인플레이션과 이자율의 관계, 명목 이자율과 실질 이자율의 차이 및 계산 방법. 2. 보유기간수익률 투자의 보유 기간 동안 발생한 수익률을 계산하는 방법과 중요성. 3. 산술평균수익률과 기하평균수익률 투자 수익률을 계산하는 데 사용되는 두 가지 주요 방법의 차이 및 활용. 4. 이산복리수익률과 연속복리수익률 투자 수익률을 계산하는 데 사용되는 두 가지 주요 복리 방법의 차이와 예시. 5. 기대수익률 투자 수익률의 기대치를 계산하는 방법과 투자 결정에 기대수익률을 적용하는 방법.</p>	
<p style="text-align: center;">제4주</p>	<p>1)강의주제: 자본 및 자산배분결정 2)강의목표: 투자 과정에서 자본 및 자산 배분의 중요성에 대해 기술할수 있다. 투자 기회 집합, 최적 포트폴리오, 자산별 투자 비중 결정 방법을 실행할수 있다. 마코위츠의 포트폴리오 선택 이론과 분산 투자의 효과에 대해 설명할수 있다. 3)강의세부내용: 자본배분결정 1. 위험자산과 무위험자산의 투자기회집합: 자본배분선 2. 최적완전포트폴리오 3. 위험자산의 투자기회집합 4. 최적위험포트폴리오 5. 최적완전포트폴리오 6. Markowitz의 포트폴리오선택이론 7. 분산투자와 위험감소효과</p>	
<p style="text-align: center;">제5주</p>	<p>1)강의주제: 성과평가 2)강의목표: 투자 포트폴리오의 성과를 평가하는 다양한 지표를 기술할수 있다. 샤프 비율과 트레이너 비율을 계산하고 해석하는 방법에 대해 설명할수 있다. 투자 포트폴리오의 위험과 수익률을 종합적으로 평가하는 데 활용하는 방법을 실행할수 있다. 3)강의세부내용: 1. 성과 측정 지표 투자 포트폴리오의 성과를 평가하는 데 사용되는 지표 다양한 성과 측정 지표 존재: 각 지표마다 장단점 존재 투자 목표와 투자 성향에 따라 적합한 지표 선택 2. 샤프 비율 투자 포트폴리오의 기대 수익률 대비 위험을 나타내는 지표 계산 공식: $(R_p - R_f) / \sigma_p$ R_p: 포트폴리오의 기대 수익률 R_f: 무위험 자산의 기대 수익률 σ_p: 포트폴리오의 표준편차 3. 트레이너 비율 투자 포트폴리오의 초과 수익률 대비 시장 지수 베타를 나타내는 지표 계산 공식: $(R_p - R_f) / \beta_p$ R_p: 포트폴리오의 기대 수익률 R_f: 무위험 자산의 기대 수익률 β_p: 포트폴리오의 시장 지수 베타 4. 샤프 비율 vs 트레이너 비율 샤프 비율: 위험 대비 수익률 평가 트레이너 비율: 시장 지수 대비 초과 수익률 평가 투자 목표에 따라 적합한 지표 선택 위험 대비 수익률 중요시: 샤프 비율 사용 시장 지수 대비 초과 수익률 중요시: 트레이너 비율 사용 5. 추가적인 성과 측정 지표 소팅 비율: 샤프 비율의 변형 지표, 절대 위험 고려 정보비율: 포트폴리오 관리자가 시장 정보를 얼마나 효율적으로 활용했는지 평가 제공 초과 수익률: 포트폴리오의 초과 수익률의 변동성을 나타냄</p>	

<p>제6주</p>	<p>1)강의주제: 자본자산가격결정모형(CAPM) 2)강의목표: 자본자산가격결정모형(CAPM)의 기본 개념과 가정을 설명할수 있다. CAPM을 사용하여 개별 자산과 포트폴리오의 기대수익률을 계산하는 방법을 구축할수 있다. CAPM의 활용 및 한계점에 대해 토론할수 있다. 3)강의세부내용: 자본자산가격결정모형(CAPM) 1. CAPM의 가정 투자자들은 합리적이고 위험 회피적. 모든 투자자들은 동일한 정보에 접근. 거래 비용과 세금 무. 투자자들은 무위험 자산과 위험 자산 간에 자유롭게 투자. 자산의 수익률은 정규 분포. 시장은 효율적으로 작동 2. 증권시장선(SML) (1) 위험의 측정 · 188 (2) 증권시장선(SML)</p>	
<p>제7주</p>	<p>중간고사</p>	
<p>제8주</p>	<p>1)강의주제: 차익거래가격결정모형(APT) 2)강의목표: APT 모형의 수익률 생성 과정을 설명할수 있다. APT 모형을 도출하는 방법을 구축할수 있다. CAPM 모형과 APT 모형의 차이점을 비교 분석 할수 있다. 3)강의세부내용: 차익거래가격결정모형(APT) 1. APT의 수익률생성과정 $E(R_i)$: 개별 자산 i의 기대 수익률 R_f: 무위험 자산의 기대 수익률 β_i: 개별 자산 i가 n번째 요인에 대한 민감도(베타) λ_n: n번째 요인의 시장 프리미엄 2. APT 도출 1단계: 요인 식별 2단계: 베타 추정 3단계: 시장 프리미엄 추정 4단계: 기대 수익률 계산 3. CAPM과 APT의 비교</p>	

<p>제9주</p>	<p>1)강의주제: 기술적 분석 2)강의목표: 기술적 분석의 기본 개념과 역사적 배경에 대해 설명할수 있다. 다우 이론과 엘리엇 파동 이론의 주요 내용에 대해 기술할수 있다. 기술적 분석 도구 및 지표 활용 방법을 실행할수 있다. 기술적 분석의 장점과 한계점을 비판적으로 분석할수 있다. 3)강의세부내용: 기술적 분석의 개요 1. 다우이론 시장 지수는 경제 상황을 반영 시장 지수는 세 가지 주요 추세(일간, 주간, 월간)로 구성. 시장 지수의 추세 변화는 미래 시장 방향성 다우 이론의 활용: 다우 지수의 추세 분석을 통해 시장 상황을 파악하고, 투자 전략을 수립하는 데 활용. 2. 엘리엇 파동이론 시장은 5가지 파동(상승 3파, 하락 2파)으로 구성된 일정한 패턴을 반복. 각 파동은 구조, 방향, 시간 등의 특징. 엘리엇 파동 패턴을 분석하여 미래 시장 방향을 예측. 엘리엇 파동 이론의 활용: 엘리엇 파동 패턴을 식별하고, 이를 기반으로 매매 시점을 결정하는 데 활용</p>	
<p>제10주</p>	<p>1)강의주제: 주식이치평가, 절대가치평가모형 2)강의목표: 배당 할인 모델의 기본 개념과 종류에 대해 설명할수 있다. 항상성장 모델, 제로성장 모델, 2단계 배당 할인 모델 등 다양한 배당 할인 모델을 차이점을 비교하여 설명할수 있다. 성장률과 할인을 추정 방법에 대해 기술할수 있다. 주가와 성장 기회의 관계를 분석할수 있다. 3)강의세부내용: 배당할인모형 (1) 항상성장모형 (2) 제로성장모형 (3) 2단계배당할인모형 (4) 성장률과 할인율의 추정 (5) 주가와 성장기회</p>	
<p>제11주</p>	<p>1)강의주제: 채권투자분석, 기간구조 2)강의목표: 채권 가격과 채권 수익률의 관계를 설명할수 있다. 채권 평가 모델과 다양한 채권 수익률 계산 방법을 제안할수 있다. 기간 구조 개념, 수익률 곡선, 선도 이자율 등을 설명할수 있다. 기대 이론과 유동성 선호 이론 등 주요 기간 구조 이론을 분석할수 있다. 채권 투자 분석 시 고려해야 할 요소들을 비판적으로 평가할수 있다 3)강의세부내용: 채권가격과 채권수익률 1. 채권평가모형 2. 채권수익률 (1) 명목수익률 (2) 경상수익률 (3) 만기수익률 (4) 실현복리수익률 (5) 수익상환수익률과 수익상환청구수익률 (6) 채권수익률과 채권가격 기간구조 1. 수익률곡선과 선도이자율 · (1) 채권수익률의 기간구조 (2) 선도이자율 2. 기간구조이론 (1) 기대이론 · (2) 유동성선호이론 ·</p>	<p>수시 평가</p>

<p>제12주</p>	<p>1)강의주제: 외환, 환율 ·</p> <p>2)강의목표: 환율의 개념과 기본적인 표시 방법에 대해 설명할수 있다. 주요 환율 제도의 특징과 변천 과정에 대해 기술할수 있다. 현행 국제 통화 체제의 구조와 운영 방식을 분석할수 있다. 환율 변동에 영향을 미치는 주요 요인들을 파악할수 있다. 기업의 해외 사업 활동에 있어 환율 변동이 미치는 영향과 대응 전략을 수립할수 있다.</p> <p>3)강의세부내용: 1. 환율의 개요 · (1) 환율표시방법 (2) 환율의 종류 2. 환율제도 (1) 환율제도의 개요 (2) 금본위제도(고정환율) (3) 브레튼우즈체제(고정환율) (4) 킹스턴체제(변동환율)</p>	
<p>제13주</p>	<p>1)강의주제: 선물, 선물의 개요, 선물의 특징</p> <p>2)강의목표: 선물시장에서의 가격 결정 이론을 이해하고, 실제 보유비용모형을 활용하여 KOSPI200 선물의 이론 가격을 계산하고, 차익거래 전략을 구상하는 능력을 키울수 있다.</p> <p>3)강의세부내용: 선물의 개요 1. 선물의 개념 2. 선물의 기능 및 종류 (1) 선물의 기능 (2) 선물의 종류 02 선물의 특징1. 조직화된 거래소 2. 표준화된 계약조건 3. 청산소 4. 증거금 및 일일정산 5. 용이한 포지션종결 6. 감독규제기관</p>	<p>과제물 제출</p>
<p>제14주</p>	<p>1)강의주제: 옵션</p> <p>2)강의목표: 옵션에 대한 기본적인 이해를 바탕으로 다양한 옵션 거래전략을 이해하고, 옵션의 가격 결정에 사용되는 모형들을 학습하여 옵션 시장에서의 투자 및 거래를 위한 능력을 배양할수 있다.</p> <p>3)강의세부내용: 01 옵션의 개요 1. 옵션의 개념 2. 옵션의 종류 (1) 유럽형 옵션, 미국형 옵션 (2) 내가격 옵션, 등가격 옵션, 외가격 옵션 (3) 상품옵션, 금융옵션 3. KOSPI200옵션 02 옵션거래전략 1. 단순거래전략 (1) 콜옵션 매수 (2) 콜옵션 매도 (3) 풋옵션 매수 (4) 풋옵션 매도 2. 스프레드거래전략 (1) 수직스프레드 (2) 나비형스프레드 (3) 박스스프레드 3. 컴비네이션거래전략 (1) 스트래들 (2) 스트랩 및 스트립 (3) 스트랭글 4. 헷지거래전략 (1) 커버드콜 (2) 방어적 풋 5. 풋&#8211;콜등가정리 03 옵션가격결정모형 1. 이항옵션가격결정모형(BOPM) (1) 이항분포와 정규분포 (2) 1기간 이항옵션가격결정모형 (3) 2기간 이항옵션가격결정모형 (4) n기간 이항옵션가격결정모형 2. 블랙&#8211;숄츠옵션가격결정모형(BSOPM) (1) 블랙&#8211;숄츠옵션가격결정모형에 의한 콜옵션가격 (2) 블랙&#8211;숄츠옵션가격결정모형에 의한 풋옵션가격 ·</p>	

제15주	기말고사	
-------------	------	--