

해커스 투자자산운용사

[핵심용어집]

시험에 자주 출제되고 핵심적으로 알아야 할 용어를 엄선하여 수록하였습니다.
본 용어집을 시험 직전까지 항상 휴대하여 반복해서 학습하시면 시험장에서 큰 효과를 발휘합니다.

01 과점주주

주주 또는 유한책임사원 1명과 그의 특수관계인 중 시행령에서 정하는 자로서 소유주식 또는 출자액 합계가 해당 법인의 발행주식총수 또는 출자총액의 50%를 초과하면서 그에 관한 권리를 실질적으로 행사하는 자

02 구분소유

수인(數人)이 1동의 건물을 분할하거나 구분하여 각각 그 일부에 대하여 소유권을 가지는 것

03 국세부과의 제척기간

국가가 납세의무자에게 국세를 부과할 수 있는 법정기간

04 나대지

건축물이 없는 토지로 공적 부담은 있으나 사적 부담이 없는 토지

05 대물변제

현금거래에 의해 발생한 채무를 채무자가 현금이 아닌 부동산, 유가증권 등 물건으로 갚는 행위

06 물건변동

물권의 발생·변경·소멸을 통틀어서 일컫는 말

07 부동산임차권

임차료를 지급하고 목적물을 사용·수익하는 임대차계약에서의 임차인의 권리

08 비영업대금의 이익

대금업을 영위하지 않는 자가 여유자금을 사업적 목적 없이 일시적으로 대여하고 받는 이자

09 상속

재산상 권리의무 또는 지위를 사망 후에 법률이나 본인의 최종 의사에 따라 특정인에게 포괄 승계하는 것

TIP 사망한 자를 피상속인, 사망한 자의 지위를 승계하는 자를 상속인이라고 함

10 선택적 분리과세

무조건 분리과세·종합과세 대상을 제외한 기타소득금액의 합계액이 300만원 이하인 경우 당해 기타소득은 분리과세를 선택할 수 있는 것

11 원천징수

소득을 지급하는 자가 그 지급받는 자(납세의무자)의 조세를 차감한 잔액만 지급하고 그 원천징수세액을 정부에 납부하는 제도

12 자본적 지출

고정자산에 관한 지출 중에서 고정자산의 가치를 증가시키고 가용연수를 증가시키는 지출

13 조세조약

국제 간의 거리에 있어서 동일한 과세물건에 대하여 동종의 조세를 중복하여 과세하게 되는 국제적 이중과세를 방지하기 위하여 국가 간에 체결한 이중과세방지조약

14 직장공제회

동일 직장이나 직종에 종사하는 근로자들의 생활안정, 복리증진 또는 상호 부조 등을 목적으로 구성된 공제회·공제조합 및 이와 유사한 단체

15 총당

국세환급금을 납부할 국세 등과 상계시키는 것

16 현물출자

회사의 설립이나 신주발행 시에 동산, 부동산, 채권, 유가증권, 특허권 등 금전 이외의 재산으로 하는 출자

01 %K

일정 기간 동안의 추가 변동폭 중 금일 종가의 위치를 백분율로 표시한 것

02 10% 플랜변용법

삼선전환도의 한계점을 보완하기 위하여 주가가 상승할 때 최고가에서 10% 이상 하락하면 하락전환이 나타나지 않아도 매도하고, 반대로 하락 시 최저점에서 10% 이상 상승할 때 상승전환이 나타나지 않아도 매입하는 방법

03 Funded Swap

내재된 파생상품 부분만 따로 거래하는 구조

04 Revolving Line of Credit

정해진 금액을 헤지펀드가 상환하면 다시 동일 금액을 대출해주는 방식

05 Unfunded Swap

파생결합증권의 발행금액 대부분을 거래상대방에게 지급하고 원리금을 돌려받는 구조

06 WACC (Weighted Average Cost of Capital)

기업의 자본구조를 반영한 기업 전체의 자본비용이며, 원천별 자본비용을 각 비중별로 가중평균하여 계산함. $WACC = \text{부채}/(\text{부채} + \text{자본}) \times \text{세후 타인자본비용} + \text{부채}/(\text{부채} + \text{자본}) \times \text{자기자본비용}$

07 갭 (Gap)

폭등이나 폭락으로 인한 주가 차트의 빈 공간

08 경기선행지수

경기동향을 반영하는 각종 지표의 변화를 통해 앞으로 경기가 어떻게 될 것인지 예측하는 경기종합지수

09 고든의 항상성장모형

기업의 이익과 배당이 매년 g%만큼 일정하게 성장한다고 가정할 경우 주식의 이론적 가치를 나타낸 것으로, 고든(M. J. Gordon)에 의해서 고안됨

10 내부수익률 (IRR, Internal Rate of Return)

당초 투자에 소요되는 지출액의 현재가치가 그 투자로부터 기대되는 현금수입액의 현재가치와 동일하게 되는 할인율

11 내재변동성

옵션가격에 향후 시장의 기대 변동성이 내재되어 있다는 옵션가격 결정이론을 토대로 하여 옵션가격으로부터 산출한 변동성

12 라이프사이클

버논의 제품수명주기이론을 산업분석에 응용한 이론으로, 산업도 생명체의 수명과 같이 생성·성장·쇠퇴·소멸함을 의미함

13 모형 리스크

리스크측정을 위해 개발된 모형 자체의 결함 또는 잘못된 사용 등으로 의사결정에 오류 및 재무적 손실을 초래할 가능성

14 부채담보부증권 (CDO, Collateralized Debt Obligation)

회사채나 대출채권 등 기업의 채무를 기초자산으로 하여 유동화 증권을 발행하는 금융기법

15 산업연관표

국민경제 내에서 일어난 재화와 서비스의 모든 거래를 나타낸 표로서, 각 산업의 거래 및 산업부문과 최종수요와의 거래를 일정한 형식에 따라 체계적으로 기록한 통계표

16 성과보수

불특정다수의 일반 투자자를 대상으로 판매하는 펀드(공모펀드)의 경우 자산운용회사가 펀드의 성과에 따라 추가적 보수(성과보수)를 수취하는 것을 금지하고 있으나, 소수의 투자자를 대상으로 하는 사모펀드의 경우 계약에 따라 성과보수의 수취가 가능함

17 순영업이익 (NOI, Net Operating Income)

부동산 임대에서 발생한 총수익에서 각종 운영경비를 차감한 순수익

18 시가총액방식 지수

'총 발행주식 수 × 현재가'를 기준으로 주가지수를 산정하는 것

19 역환매조건부매매 (Reverse Repurchase Agreement)

중앙은행이 보유한 채권을 금융기관 등에게 일정 기일 뒤에 되사는 것을 조건으로 매각하는 거래

20 유동주식방식 지수

'실제 거래 주식 수 × 현재가'를 기준으로 주가지수를 산정하는 것

21 유상감자

회사가 주식 수를 줄여 자본을 감소시킬 때 회사에서 자본금의 감소로 발생한 환급 또는 소멸된 주식의 대가를 주주에게 지급하는 것

22 유의수준

통계적인 가설검정에서 사용되는 기준 값

TIP 일반적으로 유의수준은 알파(α)로 표시하고 95%의 신뢰도를 기준으로 한다면 (1 - 0.95)인 0.05 값이 유의수준 값이 됨

23 유효이자율

복리를 고려한 이자율

TIP 예를 들어, 8% 반기별 복리이자인 경우 8%는 명목이자율이고 유효이자율은 $(1 + 0.08/2)^2 - 1 = 0.0816$ 즉, 8.16%가 됨

24 자본수지

돈을 빌리거나 빌려주는 자본거래의 결과를 집계한 것으로, 자금을 차입하면 자본수지 흑자가 되고 빌려주면 적자가 발생함

25 추가순자산비율 (PBR, Price Book-value Ratio)

주가를 1주당 순자산(BPS, Book-value Per Share)으로 나눈 것으로 주가가 1주당 순자산의 몇 배로 매매되고 있는가를 표시하며 주가의 상대적 수준을 나타냄

26 준거자산

CDS(Credit Default Swap, 신용부도스왑) 계약상 신용사건의 발생 여부를 판단하는 기준이 되는 자산

27 케인즈의 거시경제정책

정부의 재량적인 재정지출을 통해 다른 유효수요를 창출함으로써 민간경제에 활력을 줄 수 있다는 케인즈의 경제이론으로, 재정·금융수단을 통하여 총수요를 관리함으로써 단기적인 경제안정을 직접적 목표로 하는 정책

28 토빈의 Q

주식시장에서 평가된 기업의 시장가치를 기업 실물자본의 대체비용으로 나눈 것

29 통화선물

장래의 일정 시점에 특정 통화의 일정 수량을 매매계약 시에 정하는 환율로 인수도할 것을 약속하는 장내거래

30 투 매

주가하락이 예상될 때, 이로 인한 손실을 최소화하기 위해 대량으로 파는 것을 의미하며, 이러한 투매는 주가 하락 시에 급락현상을 야기함

31 합자회사

무한책임사원과 유한책임사원으로 이루어지는 회사로서 무한책임사원이 경영하고 있는 사업에 유한책임사원이 자본을 제공하고 사업으로부터 생기는 이익의 분배에 참여하는 회사

32 호프만 법칙

제조업을 소비재산업과 생산재산업의 두 부문으로 분류할 때, 경제발전에 따라 전자의 후자에 대한 생산비중이 저하된다고 하는 호프만의 경험적 법칙

33 회색시장 (Gray Market)

채권이 발행되기 전에 투자자의 투자 의향을 물어보는 것으로 발행에 대한 시장의 반응을 알아볼 수 있는 기회가 됨

34 효율적 투자기회선 (Efficient Frontier)

정해진 위험수준 하에서 가장 높은 수익률을 달성하는 포트폴리오를 효율적 포트폴리오라고 하며, 여러 개의 효율적 포트폴리오를 수익률과 위험의 공간에 연속적으로 연결한 것

01 5% 보고제도

법규에서는 주식 등의 대량보유상황 보고제도라고 하며, 대량보유의 기준을 5%로 정했기 때문에 실무에서는 5% Rule 또는 5% 보고제도라고 함

02 EC 방식

1972년 EC(European Community) 각료 이사회가 각 회원국에 권고한 적정 통화공급규모 산정방식으로, 경제활동을 원활히 하면서도 물가 안정을 해치는 않는 수준으로 통화를 공급하기 위해 각국 중앙은행이 일반적으로 사용하는 방식

03 가중평균만기

각 기간마다 발생하는 이자 및 상환원금이 전체 현금흐름에서 차지하는 비중을 계산한 만기로, 채권으로부터 발생하는 모든 현금흐름의 평균회수기간

04 거래소

파생시장의 거래소의 주요 기능은 상품을 표준화시키는 역할과 증거금을 통한 계약이행의 강제성 및 유동성 제공에 있음

05 경영참여형 사모집합투자기구 (Private Equity Fund)

기업에 대한 경영권 참여 목적의 투자를 통해 경영에 참여하거나 사업구조, 지배구조를 개선하여 기업의 가치를 높이고 그 수익을 투자자(사원)에게 배분하는 것을 목적으로 하는 투자합자회사로, 지분증권을 사모로만 발행하는 집합투자기구

06 과당매매

고객의 투자이익보다는 증권회사 또는 그 임직원의 수수료 수익을 증대시키기 위하여 고객계좌의 목적과 성격에 비추어 거래규모나 거래횟수 면에서 과도하게 매매하는 것. 다만 투자목적, 고객의 투자스타일에 따라 과당매매의 성립이 결정되므로 매우 상대적인 개념임

07 광공업생산지수

일정 기간 중 이루어진 광공업생산활동을 나타내는 지표로서 전체 경기의 흐름과 유사하게 움직이는 대표적인 동행지표

08 기명날인

방법에 관계없이 자기의 성명을 기재하는 것을 기명이라 하며, 인장을 찍는 것을 날인이라 함

TIP 자본시장법에서는 서명 또는 기명날인의 두 가지 방법 모두 행위자로서의 동일성을 나타내는 수단으로 인정하고 있음

09 델타헤징

옵션 가격변동과 기초자산 가격변동의 비율인 델타를 위험자산 투자비중과 일치시키는 기법

10 면역전략

투자한 채권의 듀레이션과 투자자의 투자 기간을 일치시킴으로써 투자 기간 중 금리변동에 관계없이 실현수익률과 목표수익률을 일치시키는 전략

11 벤치마크

본래의 의미는 '기준이 되는 점'으로, 주식시장에서는 펀드의 수익률을 비교하는 기준수익률을 의미함. 즉, 투자성과를 비교 측정하기 위한 비교지수

12 변동성 지표

주식은 베타, 채권은 듀레이션, 옵션은 델타를 이용함

13 본질적 업무

금융투자업자의 존재 근거가 되는 업무로, 투자매매업이나 투자중개업인 경우 계약의 체결이나 해지, 주문의 접수 및 집행과 같은 업무를 의미함

14 부외부채

실제로는 부채이나 재무상태표에 표시되어 있지 않은 장부 외 부채. 채무보증과 같은 신용공여, 특정 거래와 관련된 우발채무 등이 해당됨

15 부외자산

자산으로 관리할 가치가 있는 자산 중 재무상태표의 자산의 부(富)에 계상되지 않은 자산. 소모품, 상각이 끝나고도 사용 중인 것 등이 해당됨

16 브라운 운동

주식의 움직임은 무작위적인 양만큼 상승하거나 하락한다는 이론으로 랜덤 워크의 불규칙한 운동에 연속성이나 추세를 고려하여 주가의 무작위적인 움직임을 설명한 이론

17 사업계획

금융투자업에 관한 전반적인 향후 계획으로 수지전망, 경영건전성기준, 내부통제장치 및 투자자보호 등에 관한 내용을 담게 됨

TIP 자본시장법의 금융투자업자(투자자문업자, 투자일임업자 제외)의 인가요건

18 상관계수

두 자산 간의 움직임을 나타내는 지표로 -1일 때 분산투자 효과가 가장 크고 +1일 때 효과가 없음

19 시장위험프리미엄

시장수익률과 무위험이자율의 차이

20 신용거래용자

증권회사가 고객에게 주식매수자금을 대여해주는 것으로 신용한도, 이자율, 대출기간은 고객마다 다를 수 있음

TIP 대출을 받아 주식을 사는 것과 같으므로, 그만큼 투자의 위험도 높아진다고 할 수 있음

21 신용평가업자

국가 및 채무증권의 신용도를 평가하는 회사로, 세계 3대 신용평가기관은 피치, 무디스, S&P이며, 이들 기관의 국가신용도 평가가 세계금융시장에 미치는 영향은 매우 큼

22 신탁 (Trust)

말 그대로 믿고(信) 맡기는(託) 것으로, 위탁자와 수탁자의 재산과 독립적으로 신탁계약에 따라 수익자의 이익을 위해 운용 및 관리됨

23 실효 연 수익률

채권의 등가 수익률에 재투자 수익률을 고려하여 계산한 수익률

24 양벌규정

직접 행위를 한 자연인(고용인) 외의 법인(금융투자회사)을 처벌하는 규정으로, 이를 통해 법인이 종업원에 대한 선임 및 감독상의 주의의무를 다하도록 함

25 인수

제3자에게 증권을 취득시킬 목적으로 증권의 전부 또는 일부를 취득하거나 취득하는 것을 내용으로 하는 계약을 체결하는 것

26 인가·등록

인가제는 사업계획의 타당성 요건 등을 심사하여 진입요건을 엄격하게 유지하는, 즉 통제하는 반면, 등록제는 제시한 요건을 갖추면 해당 업을 시작할 수 있어 진입이 용이함

27 임면

임명과 해임

28 자기의 계산

자기가 보유한 금전 등으로 처리한다는 의미로, 금융투자회사 자기의 고유재산으로 금융투자회사의 이익을 위해 증권 등을 매매하는 것

29 자산건전성 단계

실무적으로 요주의는 3개월 이상 연체, 고정은 6개월 이상 연체이나 담보가 있는 여신, 회수의문은 6개월 이상 연체이나 담보가 없는 여신, 추정손실은 사실상 손해가 확정된 여신

30 장부가

장부에 기재되어 있는 자산, 부채, 자본 등의 가격

TIP 자산의 장부가격은 원칙적으로 취득원가로 기록되지만, 감가상각, 재평가 등에 의하여 변동됨. 단기로 운용되는 MMF(Money Market Fund)를 장부가로 평가할 수 있는 이유는 단기의 경우 시장금리가 급변하지 않는다면 시장가격과 장부가격의 괴리가 크지 않기 때문임

31 주식워런트증권

개별 주식 또는 주가지수와 연계하여 미리 만기와 가격을 정한 후 약정된 방법에 따라 해당 주식 또는 지수를 사고 팔 수 있는 권리가 주어진 증권

32 중립투표

펀드를 제외한 나머지 주주들이 투표한 비율대로 펀드의 투표수를 분배하는 것

TIP 해당 회사에 기관투자자의 비중이 높은 경우 기관투자자가 주주총회에 참석하여 투표권을 행사할 수 없다면 참석 주주수의 미달로 주주총회가 무산되는 경우가 발생할 수 있기 때문에, 이를 방지하면서 다른 주주의 투표 결과에 영향을 주지 않도록 하기 위해 중립투표를 함

33 증권신고서의 효력

효력발생의 의미는 서류의 형식과 내용에 문제가 없다는 것이며, 금융위가 그 증권신고서의 기재사항이 진실이라는 것이나 그 증권의 가치를 보증하는 것은 아님

34 최선집행

매수주문인 경우 가장 싸게, 매도주문인 경우 가장 비싸게 거래되도록 최선을 다하는 것

35 최소자승법

어떤 두 개의 경제변량 x 와 y 사이에 함수관계가 존재한다고 할 때, 그 인과관계를 수량적으로 파악하는 데 일반적으로 사용되는 통계적 기법

36 코넥스시장 (KONEX, Korea New Exchange)

코스닥시장 상장요건을 충족하지 못한 벤처기업과 중소기업이 상장할 수 있도록 2013년 7월에 개장한 중소기업 전용 주식시장

37 통화정책의 최종목표

정부와 중앙은행이 통화정책을 통해 달성하려는 궁극적인 목표로서 물가안정, 경제성장, 고용확대 등이 있음

38 특별자산

증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산

39 파생결합증권

기초자산의 가치변동에 따라 수익이 결정되는 증권의 한 종류로 파생상품이 결합된 증권. 파생결합증권의 종류에는 주가연계증권(ELS, Equity Linked Securities), 주가연계워런트(ELW, Equity Linked Warrant), 파생연계증권(DLS, Derivative Linked Securities), 신용연계증권(CLN, Credit Linked Note), 재해연계증권(CAT Bond, Catastrophe bond) 등이 있음

40 효율적 시장가설

시장이 효율적이라면 어떤 정보를 이용하더라도 시장수익률을 초과하는 수익을 달성할 수 없음을 의미함