

05. 투자권유와 관련한 암기사항

1. **빈도율 ★★★★★**
2. **TIP** 불초청권유와 재권유가 자주 출제됨
3. **합정피하기** 신의성실위반 여부가 문제되면 법원은 직권으로 조사하여야 한다.
4. **정리**
[직무윤리강령(총칙-정신)]
1) 신의성실의무 : 기본적 의무, 법적의무
2) 불초청권유-장외파생상품만 금지
3) 재권유가능-1개월 지나야 됨

06. KYC(Know-Your-Customer-Rule)

1. **빈도율 ★★★★★**
2. **TIP** KYC 순서를 알아두어야 한다.
3. **합정피하기** 1과 2의 순서를 바꾸어서는 안된다.
4. **정리**
1) 투자권유를 하기에 앞서 당해 고객이 투자권유를 원하는지 여부를 확인하여야 한다.
2) 상대방이 일반투자자인지 전문투자자인지 확인한다.
3) 일반투자자인 경우 면담·질문 등을 통하여 재산상황, 투자경험, 투자목적 등의 정보를 파악한다.
4) 파악된 고객의 정보를 서명 등의 방법으로 확인받는다.
5) 확인받은 내용을 투자자에게 지체없이 제공한다.

07. 금융소비자보호법

1. **조정 중 소제기 금지** : 일반금융소비자 + 2,000만원 이내
2. **청약철회권 대상** : 고난도 투자일일계약, 고난도 금전신탁계약, 고난도 금융투자상품(ELF 등), 비금전신탁계약 (파생결합증권은 그 대상이 아니다)
대부업자는 예금성 상품의 경우를 제외하고는 전로 금융소비자이다.
위법계약해지는 장래에 향해서 효력이 있다.
계약서류 제공사실은 회사가 입증할 책임이 있다.

08. 재무설계의 필요성

1. **빈도율 ★★★★★**
2. **TIP** 재무설계의 중요성은 반드시 행겨두셔야 합니다.
3. **합정피하기** 재무설계의 목표와 구분할 필요가 있습니다.
4. **정리**
[재무설계의 필요성]
1) 우리가 바라는 생활양식의 달성
2) 생애소비만족의 극대화
3) 미래의 불확실성에 대한 대비
① 실질구매력 하락에 대한 대비 : 물가상승, 이자율변동
② 재무자원의 손실 : 실업과 질병, 화재와 도난, 교통사고
4) 사회경제적 환경변화 : 금융자산의 증대, 금융자유화에 따른 금융상품다양화, 평균수명의 연장과 고령사회로 진입

09. 재무설계 과정

1. **빈도율 ★★★★★★**
2. **TIP** 개인재무설계 과정은 반드시 행겨두셔야 합니다.
3. **합정피하기** 단계별 목표를 구분할 수 있어야 합니다.
4. **정리**
1) 제1단계 : 고객관련 자료수집 및 재정상태의 평가
① 자료수집 : 양적자료와 질적자료
② 재정상태의 평가 : 자산상태표와 개인현금수지상태표
2) 제2단계 : 재무목표의 설정
① 단기목표 : 1년 이내에 달성해야 하는 목표
② 중기목표 : 목표달성에 1~3년이 요구되는 목표
③ 장기목표 : 달성하는데 소요되는 기간이 3년 이상인 목표
3) 제3단계 : 재무목표 달성을 위한 대안모색 및 평가 - 지속, 확대, 수정, 새로운 행동
4) 제4단계 : 재무행동계획의 실행 - 자기통제와 융통성이 중요
5) 제5단계 : 재무행동계획의 재평가와 수정

이패스코리아 회원님에게 드리는 선물

- ▶ **신규가입 선물** : 이패스코리아 신규 가입시 수강료 5% 할인쿠폰 지급
- ▶ **재방문회원 선물** : 기존 회원 중 최근 12개월 미구매 회원에게 수강료 5% 할인쿠폰 지급

“국내금융 더블 + 이벤트” 비.교.불.가

언제나 가장 사랑받는 더블 패키지

✔ 강익는 더블 ✔ 가격은 반값! ✔ 기간은 3배!

- ▶ **수강기간 3배!** 마음 편히 수강하세요~!
- 과정에 따라 1년~2년의 수강기간
- 365일 가장 저렴하고 합리적인 패키지
- ▶ **함께 취득하는 베스트 자격증들을 모아 구성**
- 기초입문, 이론, 문제풀이, 특강으로 세 구성!!

CFA Level1 + 투자자산운용사	1년 (Test Bank 무료)
투자자산운용사+국내 FRM+금융투자분석사	50% 할인, 2년
투자자산운용사+국내 FRM	50% 할인, 1년 6개월
투자자산운용사+금융투자분석사	50% 할인, 1년 6개월
국내 FRM+금융투자분석사	50% 할인, 1년 6개월
파생+펀드+증권	50% 할인, 1년 6개월
파생+펀드	50% 할인, 1년
파생+증권	50% 할인, 1년
펀드+증권	50% 할인, 1년
증권+펀드투자권유대행인	50% 할인, 1년
은행FP+은행텔러	55% 할인, 2년

▶ 교재

- 이패스코리아 출간도서 : 수강료에 포함 (문제집)
- 이패스코리아 출간 외 도서 : 온라인 서점에서 구매 가능

2023년 신규과정 안내

★ 연금상담전문가(CPE)오픈 ★ [Certified Pension Expert]

- ☞ 국내 최초 연금상담 전문자격
- ☞ 연금박사 이영주CFP 저자 & 직강

[교육과정 문의] 이패스코리아1600-0522
www.epasskorea.com

시험에 꼭 나오는 핵/심/체/크

2023년 9월 3일 시험대비 증권투자 권유대행인

이패스코리아는 여러분을 응원합니다!

◆증권투자권유대행인 시험정보◆

·시험일정 : 2023년 9월 3일(일) 10:00 ~12:00
·합격자 발표일 : 9월 14일(목)

진정한 전문가로 가는길
epasskorea
국제 · 국내 자격증 실무교육

제1과목 금융투자상품 및 증권시장

01. 예금보험제도

1. **빈도율 ★★★★★★**
2. **TIP** 매번 출제되는 분야로 가입기관, 보호한도, 보호상품 등을 암기해야 함
3. **합정피하기** 금융기관별(은행, 투자매매·중개업자, 보험, 증권, 상호저축은행 등 5개 금융권)로 1인당(개인, 법인) 원금과 소정이자를 합하여 5,000만원까지 보호
4. **내용**

보호 상품	비보호 상품
• 예금, 적금, 부금 • 표지어음, 발행어음 • MMDA, 중금CMA, ELD • 개인보험, 퇴직보험	• CD, RP, CP • 은행발행채권 • MMF, 증권CMA, ELS, ELF, 랩어카운트 • 변액보험의 주계약

02. ELS 수익구조 유형

1. **빈도율 ★★★★★**
2. **TIP** 유형별로 자금을 운용하는 방법 및 구조를 이해하여야 함
3. **합정피하기** Reverse convertibles형은 원금보장이 되지 않는 구조임
4. **내용**
① Knock-out형 : 투자기간 중 사전에 정해진 추가수준에 도달하면 확정된 수익으로 조기상환되고, 그 외 경우는 만기 주가에 따라 수익이 정해지는 구조
② Bull spread형 : 만기 추가수준에 비례하여 손익을 얻되 최대 수익 및 손실이 일정 수준으로 제한되는 구조
③ Digital형 : 만기 주가가 일정 수준을 상회하는지 여부(상승률 수준과는 무관)에 따라 사전에 정한 두 가지 수익 중 한 가지를 지급하는 구조
④ Reverse Convertible형 : 미리 정한 하락폭 이하로 하락하지만 않으면 사전에 약정된 수익률을 지급하며, 이하로 하락하면 원금손실이 발생하는 구조

03. 특수한 형태의 펀드

1. **빈도율 ★★★★★**
2. **TIP** 각 펀드의 핵심적 특징만을 묻는 단순한 형태로 출제
3. **합정피하기** 모자형 펀드에서 실제 증권투자는 상위 투자기구(모펀드)가 담당
4. **내용**
① 환매금지형 펀드 : 부동산, 특별자산, 혼합자산 펀드가 환매금지형
② 종류형 펀드 : 동일한 투자기구 내 다양한 판매 보수, 수수료를 가진 클래스를 만든 펀드
③ 전환형 펀드 : 다양한 투자기구를 묶어 하나의 투자기구 세트를 만들고, 그 세트 내에서 교체투자가 가능한 펀드
④ 모자형 펀드 : 동일한 자산운용사의 집합투자기구를 상하구조로 나누어 자펀드 자금을 모펀드에 투자
⑤ 상장지수펀드(ETF) : 거래소에 상장된 인덱스펀드로 주식처럼 매매

04. 증권발행방법

1. **빈도율 ★★★★★★**
2. **TIP** 증권의 발행방법은 거의 매회 출제됩니다.
3. **합정피하기** 모집과 매출의 구분과 50인 산정에서 제외되는 자를 찾으라는 문제가 자주 출제되며 계열회사 임원은 해당되나 직원은 해당되지 않습니다.
4. **정리**
[증권발행방법]
1) 공모(모집, 매출)와 사모발행
2) 직접발행과 간접발행
① 모집주선(위탁모집) - 발행기관이 발행하고 발행 주체가 위험부담
② 잔액인수 - 모집후의 잔량은 인수기관이 인수
③ 총액인수 - 발행사무와 발행위험을 모두 발행기관이 부담

05. 초과배정응선

1. **빈도율 ★★★★★★**
2. **TIP** 증권의 공모과정에서 대표주관회사에게 주어지는 옵션입니다.
3. **합정피하기** 초과배정수량이나 시장매수가격 등의 수치를 정확히 정리해서 틀린 내용 찾으라는 문제에 대비할 필요 있습니다.

4. 정리

- [초과배정음선]
- 1) 초과배정수량 : 공모수량의 15% 이내
 - 2) 초과배정음선의 행사일 : 매개개시일부터 30일 이내
 - 3) 초과배정음선의 행사에 따른 가격 : 공모가격
 - 4) 초과배정음선의 행사 포기한 시장 매수가격 : 공모가격의 90% 이상

06. 불성실공시

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 공시파트는 증권시장에서 매회 출제되는 문제 유형입니다.
3. **합정피하기** 공시의 요건과 공시의 종류도 알아두고 불성실공시 유형에 대한 숙지가 필 요합니다.
4. **정리**
[불성실공시]
1) 불성실공시 유형 : 공시불이행, 공시변경, 공시반복
2) 불성실공시법인에 대한 거래소의 조치
 - ① 불성실공시법인 지정
 - ② 매매거래정지
 - ③ 관리중독 지정
 - ④ 주권상장폐지

07. 채권투자위험

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 채권 투자자에게 발생하는 위험으로 그 특징을 파악해야 함
3. **합정피하기** 신용등급의 하락 또는 신용스프레드의 확대가 신용위험으로, 상승 또는 축 소가 아님에 주의
4. **내용**
 - (1) 가격변동위험
 - ① 채권을 만기 전에 매도하는 경우 채권금리가 상승해 채권가격이 하락할 위험
 - ② 단, 채권을 만기까지 보유하면 노출되지 않음
 - (2) 신용위험
 - ① 부도위험 : 발행자가 원리금을 지급하지 않을 위험 → 크레딧물 투자시 중요
 - ② 신용등급하향위험 : 채권의 신용등급이 하락하면 채권수익률이 상승하여 채권가 격이 하락함
 - ③ 신용스프레드 확대위험 : 경기 침체기에는 기업의 부도 등으로 신용경색 현상이 나타나 발생
 - (3) 유동성위험
 - ① 채권을 매도할 때 매수세가 부족하여 제 값을 받지 못할 위험
 - ② 매수-매도 호가 간격이 넓을수록 유동성위험이 큼
 - (4) 콜위험
 - ① 콜옵션부채권은 채권발행자가 만기이전에 상환할 수 있는 채권임
 - ② 금리가 하락할 때 채권가격이 상승해야 함에도 불구하고 콜옵션 행사가격 이상으 로 채권가격이 올라가지 않는 위험이 존재

08. 채권투자전략

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP**
 - 1) 적극적 전략 : 수익률예측, 채권교체매매, 수익률곡선타기, 바벨, 불릿전략
 - 2) 소극적 전략 : 만기보유, 인덱스, 사다리형, 면역, 현금흐름일치 전략
3. **합정피하기** 수익률예측전략은 주로 듀레이션이 큰 채권을 이용하는 적극적 투자전략임
4. **내용**
 - ① 수익률 하락예상 : 듀레이션 큰 채권(장기채, 저쿠폰채)에 투자
 - ② 수익률 상승예상 : 듀레이션 작은 채권(단기채, 고쿠폰채)에 투자

09. 코넥스시장의 특성

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 코넥스시장은 새로운 시장으로 출제 예상되는 문제입니다.
3. **합정피하기** K-OTC시장과 차이가 있는 제도의 숙지가 필요합니다.
4. **정리**
[코넥스시장의 특징]
1) 상장대상의 제한 및 진입기준 완화
2) 상장회사 부담 완화 : 반기와 분기보고서 면제
3) 기업성장 및 경쟁력 강화를 위한 M&A 지원

제2과목 증권투자

01. 경기에측방법

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** BSI는 설문, CI는 지표에 의한 경기에측방법임
3. **합정피하기** BSI의 경우 수치계산 및 해석방법이 모두 출제 대상이 됨
4. **내용**

기업경기실사지수(BSI)	경기종합지수(CI)
·설문조사, 단기경기에측수단 ·속도나 진폭은 판단 불가 · $0 \leq BSI \leq 200(\%)$ BSI > 100 : 확장국면 BSI < 100 : 수축국면 BSI = 100 : 전환점(정점 또는 저점) cf. BSI = $\frac{\text{긍정적} - \text{부정적}}{\text{전체}} \times 100 + 100$	·선행 + 동행 + 후행으로 구분 ·경기변동방향, 전환점, 속도(진폭)까지 측정 ·전월대비 증감률 (+) : 확장국면 (-) : 수축국면

02. 총자본이익률(ROI)

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** ROI는 순이익/매출액순이익률/총자본회전률과는 비례, 총자본과는 반비례
3. **합정피하기** 계산문제에서 매출액순이익률과 총자본회전률의 관계를 응용하는 것이 중요
4. **내용**
 - ① $ROI = \frac{\text{순이익}}{\text{총자본}} \times 100 = \frac{\text{순이익}}{\text{매출액}} \times \frac{\text{매출액}}{\text{총자본}}$
= 매출액순이익률 × 총자본회전률

03. ROE분석

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** ROE(자기자본이익률)는 기업의 수익성을 분석하는 지표임
3. **합정피하기** 수치계산 및 해석방법이 모두 출제 대상이 됨
4. **내용**
 - ① $ROE = \frac{\text{순이익}}{\text{자기자본}} = \frac{\text{순이익}}{\text{매출액}} \times \frac{\text{매출액}}{\text{총자본}} \times \frac{\text{총자본}}{\text{자기자본}}$ cf. $\frac{\text{총자본}}{\text{자기자본}} = 1 + \frac{\text{부채}}{\text{자기자본}}$
= 매출액순이익률 × 총자본회전률 × 부채레버리지

04. 주요 재무비율지표

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 수익성, 안정성, 활동성, 성장성 지표가 있음
3. **합정피하기** 수치계산 및 해석방법이 모두 출제 대상
4. **내용**
 - ① 유동비율 = $\frac{\text{유동자산}}{\text{유동부채}} \times 100(\%)$ → 기업의 단기채무능력을 평가
 - ② 부채비율 = $\frac{\text{타인자본}}{\text{자기자본}} \times 100(\%)$ → 100%이면 타인자본과 자기자본이 동일
 - ③ 이자보상비율 = $\frac{\text{영업이익}}{\text{이자비용}} \times 100(\%)$ (단, 이자비용 = 부채 × 이자율)
→ 100% 미만이면 영업활동을 통한 수익으로 이자를 충당하지 못했다는 의미

05. 주요 시장가치비율지표

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 기업의 주당이익, 주당순자산 등과 주가와와 관계를 분석
3. **합정피하기** 수치계산 및 해석방법이 모두 출제 대상이 됨
4. **내용**
 - ① PER(주가/EPS)이 낮으면 주가는 저평가
 - ② PBR(주가/BPS)가 1보다 작거나, 낮으면 주가는 저평가
 - ③ PCR(주가/주당현금흐름)이 낮으면 주가는 저평가
 - ④ PSR(주가/주당매출액)은 PER의 약점 보완
 - ⑤ 배당수익률(주당배당금/주가)은 시장가치에 대한 배당금액의 비율

06. 기대수익률 측정방법

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 자산집단의 기대수익률을 산출하는 방법으로 거의 매번 출제됨
3. **합정피하기** 비교적 단순한 형태로 출제되므로 암기가 중요
4. **내용**
 - ① 추세분석법 : 자산집단의 과거 장기간 수익률을 분석하여 미래수익률로 사용
 - ② 시나리오 분석법 : 여러 경제변수의 상관관계를 고려하여 시뮬레이션을 실행
 - ③ 펀더멘털 분석방법 : 과거 시계열자료를 토대로 각 자산별 리스크프리미엄을 반영
 - ④ 시장공통예측치 사용법 : 채권수익률은 수익률곡선에서 추정, 주식수익률은 배당할인 모형 및 현금흐름방법 사용

07. 수익률 측정방법

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 자산운용에 따른 다기간(1년 이상) 수익률을 연수익률로 환산하는 방법
3. **합정피하기** 수익률의 계산보다는 특징을 묻는 형태가 일반적임
4. **내용**
 - 1) 내부수익률
 - ① 현금유출액의 현재가치와 현금유입액의 현재가치를 일치시켜 주는 할인율
 - ② 금액가중평균 수익률이라고 함
 - 2) 산술평균수익률
 - ① 기간별 단일기간수익률을 모두 합한 다음, 이를 관찰 수(기간수)로 나누어 측정
 - ② 시간가중평균 수익률이라고 함
 - ③ 미래 기대수익률을 추정할 때는 이용
 - 3) 기하평균수익률
 - ① 중도현금 흐름이 재투자되어 증식되는 것을 감안한 평균수익률
 - ② 산술평균수익률 보다 과거수익률을 정확하게 측정

08. 자산배분의 실행방법과 실행도구

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 전략적 자산배분의 실행방법과 전술적 자산배분의 실행도구
3. **합정피하기** 계산문제가 아니라 종류를 암기하는 것이 중요
4. **내용**
 - (1) 전략적 자산배분 실행방법
 - ① 시장가치접근방법 : 포트폴리오 구성비중을 각 자산이 시장에서 차지하는 시가총 액의 비율과 동일하게 구성 → 소규모 자금으로는 부적절함
 - ② 위험수익 최적화방법 : 기대수익과 위험간의 관계를 고려하여 지배원리에 의해 최 적의 포트폴리오 구성 → 입력변수의 수준변화에 지나치게 민감
 - ③ 투자자별 특수상황을 고려하는 방법
 - ④ 다른 유사한 기관투자자의 자산배분을 모방
 - (2) 전술적 자산배분 실행도구 cf. 고평가/저평가 판단도구
 - ① 가치평가모형 : 기본적 분석방법, 요인모형방식(CAPM, APT, 다변량회귀분석) 등
 - ② 기술적 분석 : 추세분석, 이격도 등
 - ③ 포물러 플랜(Formula Plan) : 주가가 하락하면 주식을 매수하고, 주가가 상승하면 주식을 매도하는 역투자전략 ⇨ 정액법과 정률법

제3과목 투자권유

01. 투자성 판단시 투자원본 및 회수금액 산정기준

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 투자성 판단 시 투자 원본에서 제외되는 개념 숙지
3. **합정피하기** 판매수수료, 보험계약에 따르는 사업비와 위험보험료 등은 투자 원본 산정 시 제외된다.
4. **내용**
 - ① 판매수수료, 보험계약에 따르는 사업비와 위험보험료 등은 투자 원본 산정시 제외 된다.
 - ② 환매수수료, 해지수수료, 세금, 발행인의 채무불이행으로 인한 미지급액 등은 회수금 액 산정시 포함한다.

02. 인가, 등록 요건

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 인가와 등록과 관련되는 사항은 중요하므로 빠짐없이 숙지해야 함
3. **합정피하기** 일정기간 동안 관련 업무를 영위하여야 하는 것은 인가나 등록요건이 아니다.
4. **내용**

·인가요건 : ① 주식회사이거나 주식회사가 아닌 특수한 형태의 금융기관

 - ② 인가 단위별 자기자본 필요
 - ③ 사업계획이 타당하고 건전할 것
 - ④ 인적설비와 물적설비의 충족
 - ⑤ 임원이 결격사유에 해당되지 말 것
 - ⑥ 대주주요건을 충족할 것
 - ⑦ 이해상충 방지체계의 마련

·등록요건 : 인가요건에서 사업계획의 타당성 요건만 제외된다.

03. 관계마케팅

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 관계마케팅과 매스마케팅의 비교가 요구됩니다.
3. **합정피하기** 관계마케팅은 고객획득보다는 고객유지에 중점을 두고 판매촉진 보다는 고객 서비스 중심의 마케팅임을 주의해야 합니다.
4. **정리**
[관계마케팅]
1) 고객유지 - 고객획득
2) 장기적관계 - 단기적관계
3) 고객서비스중심 - 판매촉진 중심
4) 고객점유율 - 시장점유율
5) 고객차별화 - 제품차별화
6) 범위의 경제 - 규모의 경제
7) 정보화 - 자동화
8) 사전대비 - 사후처리

04. 고객상담

1. **빈도를 ★★★★★**
2. **TIP** 고객상담과정도 알고 각 과정별 특징을 행거두셔야 합니다.
3. **합정피하기** 반감처리와 거절처리단계의 순서를 정리하고 반감처리화법과 종결화법의 차 이점을 비교하여 가려낼 수 있어야 합니다.
4. **정리**
[고객상담]
1) Process : 관계형성 - needs 파악 - 설득 및 해법제시 - 고객동의확보 및 closing
2) 거절처리 : 경청 - 공감 - 완화 - 반전
3) 반감처리 : 경청 - 인정 - 응답 - 확인
4) 반감처리화법 : Yes, but법, 부메랑법, 보상법, 질문법, 사례법, 동문서답법 등
5) 종결화법 : 추정승낙법, 실행촉진법, 양자택일법, 사진제시법, 호소법 등
6) 동의확보법 : 직설동의 요구법, 이점요약법, 대차대조표법, 결과탐구법