

2-4. 파생운용

파생운용1, 2부

Q1 직무에 대해 소개해 주세요

파생운용 관련 부서의 수익모델은 크게 두가지로 나뉩니다.

ETN 발행 및 운용

발행업무는 ETN이 추종할 특정 지수를 선정하고, 선정한 지수를 바탕으로 ETN의 만기, 지급방식, 레버리지 여부 등 구체적인 조건을 설계합니다. 금융당국의 심사를 거쳐 ETN 발행이 승인되면, 증권시장에 상장됩니다.

운용업무는 발행된 ETN을 쉽게 매수/매도를 할 수 있도록 LP 유동성공급 업무를 수행합니다. 또한, ETN으로 선정된 지수의 실시간 가격 변동을 정확하게 추적 및 분석하여 주식, 채권, 파생상품 등 다양한 금융상품을 활용하여 헤지 업무를 진행합니다.

ELS 자체헤지



신한투자증권

투자자들의 니즈에 맞는 기초자산 및 구조를 파악하고 내부 세일즈팀과 협업하여 ELS 발행을 진행합니다. 발행된 ELS의 약속된 수익률을 지급하기 위하여 선물, 옵션, 스왑 등의 거래 자체헤지를 통해 ELS 상품의 수익률을 복제합니다.

헤지전략을 설계하고 운용하는 것은 매우 복잡하여 어떤 Pricing모델과 다양한 시장 파라미터를 사용하느냐에 따라 운용 방식이 달라지게 됩니다. 시장이 크게 변하더라도 ELS 수익률을 복제하기 위해 여러 시나리오 가정을 세우며 자체헤지 운용을 진행합니다.

ETN / ELS 상품설명

ETN Exchange Traded Notes

증권회사가 특정 지수나 자산의 가격의 변동을 추종하도록 설계하여 직접 발행하고 유동성공급을 하는 상장 금융상품

ELS Equity Linked Securities

개별주식이나 주가지수의 가격에 연계되어 수익률이 결정되는 파생상품

2-4. 파생운용

Q2 업무상 필요한 역량은 무엇인가요?

ETN, ELS 발행 및 운용업무를 하기 위해선 다양한 **금융 상품에 대한 깊이 있는 이해**가 필요합니다. 그래서 부서 내에 금융공학, 수학 및 프로그래밍을 공부했던 분들이 많습니다.

시장 변동성을 분석하여 시장상황에 맞는 헤지 전략을 수립해야 하며, 다양한 위험요소를 파악하고 **효과적인 위험관리를 할 수 있는 능력**이 필요합니다.

이외에도 복잡한 금융 데이터를 분석하고, 운용 및 모니터링 시스템을 운용하기 위한 **IT 활용 능력**도 요구됩니다.

Q3 부서에서는 하루를 어떻게 보내시나요?

전반적인 업무를 하루일과에 압축해서 표현하자면 다음과 같아요.

08:00 야간의 유럽/미국 시장 이슈에 대해 파악. 운용복 포지션 확인 및 매매계획 수립

09:00 개장 후, 장 마감시까지 시장상황에 맞게 매매 진행

10:00 시장변동성 모니터링 / 전일자 손익 작성 및 보고 / 유관부서 요청 자료 작성

12:00 자리에서 점심식사 또는 외부에서 식사(순번을 정하여 모니터링 인력 항시 대기)

13:00 장내 및 장외 상품들의 결제 진행 / 상품개발 및 장외거래에 대한 미팅

15:30 장 마감 전 포지션 정리 / 마감 후 손익 분석

16:00 시장 리스크 분석, 전략개발 및 상품개발 업무, 시스템 개발 등

17:00 퇴근

Q4 업무 시 특히 주의를 기울여야 하는 부분이 있다면?

다양한 파생상품들을 다루기 때문에 **금융상품과 관련된 사고를 미연에 방지하기 위해서 관련 법규를 파악하고 준수**해야 합니다.

2-4. 파생운용

또한, **매매를 진행할 때 수량 및 방향 등을 항상 체크**해야 합니다. 파생상품 매매를 진행할 때 상품마다 승수 및 구조가 다르기 때문에 적정 수량을 설정하여 매매를 진행하여야 합니다. 또한 선물, 옵션과 같은 파생상품은 만기가 존재하기 때문에, 만기가 도래하는 포지션은 잊지 않고 이월거래를 진행해야 합니다.

Q5 해당 직무를 희망하는 분들에게 하고 싶은 말이 있나요?

파생상품 운용은 높은 수익을 창출 할 수 있는 매력적인 직무이지만, 동시에 높은 리스크를 수반하기 때문에 이 직무를 희망하는 분들에게 몇가지 조언을 드리고자 합니다.

탄탄한 기초 지식을 확립해야 해요

파생상품의 가격 결정 원리, 위험관리 등 금융 이론에 대한 이해가 필요합니다. 파생상품 모델링, 데이터 분석 등에 수학, 통계 지식이 필수적으로 활용 됩니다. 데이터를 효율적으로 분석하고 모델을 구축하기 위한 프로그래밍 능력이 요구됩니다.

지속적인 학습 자세가 필요해요

금융시장은 빠르게 변화하기 때문에 항상 최신 정보와 지식을 습득하고 배우려는 자세가 필요합니다. 새로운 파생상품은 지속적으로 개발되기 때문에 이에 대한 학습과 연구가 요합니다.

집중력과 신속한 대응능력이 필요해요

파생상품 운용은 장시간 고도의 집중력을 유지해야 하는 업무입니다. 시장 변동성이 크기 때문에, 예상치 못한 변동에 대해서 신속하고 적절하게 대응할 수 있는 능력이 요구됩니다.

네트워킹 능력이 요구돼요

다양한 분야의 전문가들과 교류하며, 정보를 공유하고 아이디어를 얻을 수 있기 때문입니다.