10. ??????

????(Derivatives)??

파생상품이라는 것은 쉽게 생각해 어떤 것에서 파생되어 (새끼쳐서 나온) 상품이라는 말이죠 . 정확히는 '특정 자산이나 특정 사건의 일어날 가능성을 거래하는 행위 그 자체를 상품화한 것 '입니다 . 다르게 표현하면 " 실물로 존재하지 않는 무엇인가를 거래하는 상품 "이라고 할 수도 있습니다 . 이러한 파상상품의 대상이 되는 것은 주식 , 채권 , 농산물 , 원자재 , 석유 , 금 같은 실제 눈에 보이는 자산 뿐만 아니라 주가지수 , 회사의 신용도 , 날씨 , 심지어 정해진 시기에 생리를 할 가능성과 같은 모호한 것조차 상품이 될 수 있습니다 . 그래서 극단적으로는 파생상품을 기초자산으로 하여 파생상품을 만들 수도 있습니다 . 저는 보통 파생상품에 대해 이 표현을 좋아합니다 . "존재하지 않는 무엇인가를 거래하는 상품 ".

음 ... "존재하지 않는 무엇인가를 거래 "한다고 하면 당장 떠오르는 것이 있지요 ? 네 . 가상화폐 역시 넓은 의미로 보면 파생상품이라고 할 수 있습니다 . 사람들이 "화폐 "라는 이름을 붙이긴 했지만 실제로는 화폐로서의 기능이 없는 "존재하지 않는 무엇인가 "이니까요 .

????? ??

무엇이든지 파생상품으로 만들 수 있다고 하기는 하지만 그래도 대상이 되는 기초자산이 어느정도 가치가 있고 예측이 가능해야 하기 때문에 실제로 거래되는 파생상품은 많지 않습니다 . 실제로 거래되는 파생상품은 우리가 앞서 공부한 선물 , 장내옵션 , 장외옵션 , 스왑 , 선도거래 가 있으며 **FX** 마진거래 가 파생상품으로 분류되어 거래되고 있습니다 . 그리고 이것 말고는 **ELS, ELF, ELW**등이 있겠군요 . 앗 , 이번에 문제가 된 ELS 가 나왔네요 . 네 . **ELS**도 파생상품 입니다 .

????? ?? / ??

레버리지 입니다 .

이제는 레버리지가 무엇인지 아시지요 ? 네 , 내가 투자한 원금보다 훨씬 큰 규모의 자금을 운용할 수 있게 하며 큰 이익을 얻을 수 있는 것을 레버리지라고 합니다 . 그리고 파생상품의 장점이자 특징은 모든 파생상품이 레버리지를 이용해 높은 수익을 얻을 수 있도록 하고 있습니다 .

그런데 ... 이제는 아시지요 ? 레버리지가 등장하면 반드시 나오는 말이 있습니다 . 원금손실이 얼마든지 가능하다 는 것 . 투자한 원금보다 훨씬 큰 규모의 자금을 운용하는 것이고 이로인해 손해를 보게되면 대부분의 경우 원금의 100%를 날릴 수 있습니다 . 하이 리스크 하이 리턴 . 또 나왔군요 . 다만 파생상품의 종류에 따라 원금의 절반까지라든가 , 원금의 100%, 또는 손실이 부채로 전환될 수 있는 것까지 다양하게 존재합니다 . 하지만 그 뿐입니다 . 분명히 원금손실이 얼마든지 일어나는 것이 파생상품입니다 .

????? ????

이미 선물 / 옵션 / 스왑에서 설명드렸지만 기본적으로 파생상품은 보험 입니다 . 그런데 우리같은 일반인이 드는 보험이 아니라 거대한 규모의 자금을 운용하는 회사나 사람들이 혹시 생길지 모르는 위험성을 줄이기 위해 사용하는 보험입니다 . 하지만 이것을 만약 우리같은 일반인이 한다 ? 그러면 도박 입니다 . 낮은 발생 가능성에 돈을 걸어 높은 가능성의 손실을 돌려받으니까요 . 우리가 하면 도박 입니다 .

이야기하다 중요한 말씀을 드렸군요 . 펀드 상품중에 전체 투자금액의 작은 부분을 파생상품에 투자하는 상품들이 있습니다 . 어떤 분들은 이것을 보고 "위험한 투자다 !"라고 말씀하시는데 그렇지 않습니다 . 상품을 만든 사람들의 입장에서 보험의 차원으로 가입한 상품인 경우가 많습니다 . 네 , 보험입니다 . 그러니까 펀드의 전체 투자금에서 파생상품에 들어가는 돈의 비율이 더 중요합니다 .

??? ?? ???.

뭐 무조건 파생상품은 하지 말라고 하고 있지만 , 그래도 정말 하고 싶으시다면 전체 자산의 10% 이하 , 아니 5% 이하 정도는 하셔도 됩니다 . 직접 하셔도 되고 펀드나 ETF를 통해 전문가에게 맡겨서 하세요 . 도박도 전문 도박사의 승률이 높듯이 , 파생상품도 전문 투자자의 승률이 우리보다는 높습니다 . 그리고 왜 10% 이하냐면 .... 잃어도 아깝지 않은 돈만 하시라는 것입니다 . 그 이상은 하지 마세요 .
언제나 기억하셔요 . 레버리지는 원금손실 100%가 기본입니다 .

<참고 >
모든 투자상품들은 원금보장이 되지 않습니다 . 돈 다 날릴 수 있다는 말입니다 . 그런데 선물 / 옵션은 다 날리는 것 뿐만 아니라 빚도 질 수 있습니다 .
절대 하지 마세요 . 하지 마세요 .
은행이자보다 이율이 높다는 것은 위험도가 크다는 뜻 입니다 . 절대로 잊지 마세요 . 하이 리스크 하이 리턴입니다 .
은행이자보다 높은데 "원금보장이 된다 "는 말은 순도 100%의 사기입니다 . 심지어 불법입니다 .

Revision #10
Created 2024-02-13 12:36:33 UTC by Enigma
Updated 2025-06-26 22:46:27 UTC by Enigma