

글로벌 자산운용전문가과정

Korea Banking Institute
ICMA Centre at the University of Reading, U.K.

- 주식, 채권, 파생상품 등의 포트폴리오 투자전략을 수립, 실행할 수 있는 글로벌 자산운용전문가 양성
- 국내 20주, 해외 2주의 실무위주의 사례분석 및 실습, 세미나, 특강 및 워크샵으로 구성
- 해외 자산운용전문가와 외국인 교수들이 영어로 진행
- ICMA(국제자본시장협회)에서 수여하는 국제투자전문가 자격(IFID Certificate) 취득

Guest Speakers from



글로벌 자산운용전문가과정

초대의 말씀



한국금융연수원은 동북아 금융 허브 구축을 위한 고급 금융전문가 양성 계획에 발맞추어 나가기 위해 국내외 우수 대학 및 해외 연수기관을 벤치마킹하여 세계적 수준의 자산운용 전문가 육성을 위한 글로벌 자산운용전문가과정(GPMP: Global Portfolio Manager Program)을 개설합니다.

GPMP는 글로벌 금융시장에서 자산운용 실무능력을 갖출 수 있도록 다수의 해외 자산운용 전문가와 외국인 교수들을 초빙하여 전 과정 영어로 진행될 뿐만 아니라, 세계적으로 인정 받는 국제투자전문가 자격(IFID Certificate: International Fixed Income and Derivatives Certificate)이 부여되는 국내 최초의 글로벌 자산운용전문가과정입니다.

1976년 설립 이래 30년 동안 국내 금융시장의 발전을 선도하는 금융전문인력 양성에 주력해 온 한국금융연수원이 이제 국내 금융산업의 도약과 글로벌화를 위해 앞장서고자 합니다.

2006년 3월 개설하는 GPMP과정으로 미래의 금융산업을 이끌어 갈 여러분을 초대합니다.

한국금융연수원 원장 강형문





Program 소개

GPMP(Global Portfolio Manager Program)는 전세계 금융시장에서 거래되는 주식, 채권, 파생상품 등의 포트폴리오 투자전략을 수립, 실행할 수 있는 글로벌 자산운용전문가를 양성하기 위해 한국금융연수원에서 개발한 프로그램입니다.

GPMP는 해외 자산운용전문가와 외국인 교수들이 전 과정을 영어로 진행함으로써 글로벌 감각을 함양하고, 이론적인 측면보다는 현업에서 실질적으로 적용할 수 있는 고급 실무지식을 습득할 뿐만 아니라 세계적으로 인정 받는 국제투자전문가자격(IFID Certificate: International Fixed Income and Derivatives Certificate)을 취득할 수 있도록 구성되어 있습니다.

국내 20주와 해외 2주 과정으로 구성된 GPMP는 글로벌 금융시장에서 자산운용 실무능력을 갖출 수 있도록 실무위주의 사례분석 및 실습, 세미나 그리고 특강 및 워크샵으로 교육내용을 구성함으로써 투자전략 수립에 요구되는 최신 투자 상품의 이해 및 최신 트렌드 분석을 통한 전반적인 포트폴리오 구성 능력 배양에 중점을 두고 있습니다.

이러한 목적을 달성하기 위해 GPMP의 국내 프로그램은 4개의 모듈(Financial Math & Modeling / Global Financial Market / Investment Analysis & Portfolio Management / Risk Management)을 기본으로 난이도에 따라 3단계 과정(Foundation / Core / Advanced)으로 구분하여 체계적인 커리큘럼을 구성하였습니다. 또한 영국 University of Reading 의 ICMA Centre(금융전문대학원)에서 2주간의 집합교육을 통해 IFID Certificate을 취득하고, 단기 고급세미나를 통해 국내 자산운용전문가의 글로벌 경쟁력 강화에 초점을 두고 있습니다.

교육대상

금융기관의 자산운용부문 종사자 및 향후 자산운용 관련 직무를 희망하는 자

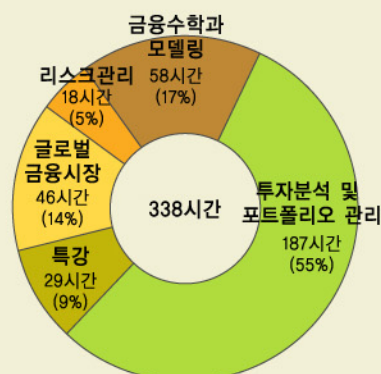
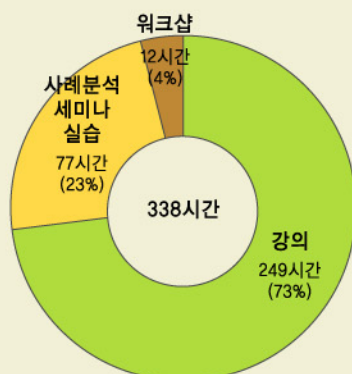
- 포트폴리오 매니저 (Portfolio Manager)
- 펀드 매니저 (Fund Manager)
- 자산관리사 (Asset Manager)
- 리스크관리자 (Risk Manager)
- 재무관련부서 스태프 (Treasury Staff)
- 프라이빗 뱅커 (Private Banker)
- 투자자문가 (Investment Advisor)
- 애널리스트, 투자전략가 (Analyst, Strategist)


교육기간 및 수업시간

- 국내교육 : 2006년 3월 2일 ~ 2006년 7월 15일 (20주) 매주 화/목/토 (16시간/주)
화/목 | 16:00-18:00, 19:00-21:00 (4시간/일) 토 | 08:00-12:00, 13:00-17:00 (8시간/일)
- 해외교육 : 2006년 7월 18일 ~ 2006년 7월 31일 (2주)

프로그램 구성

- 국내교육 20주와 해외교육 2주로 구성
- 국내 프로그램은 4개의 모듈(Financial Math & Modeling / Global Financial Market / Investment Analysis & Portfolio Management / Risk Management)과 난이도에 따른 3단계 과정(Foundation / Core / Advanced)으로 구분되며, 강의뿐만 아니라 사례분석, 실습, 세미나, 워크샵 등 다양한 방식으로 진행됨
- 해외 프로그램은 Two-day Seminar와 KBI IFID Seminar-Reading 2006으로 구성





국내교육 (2006.03.02–2006.07.15)

MODULE I : FINANCIAL MATH & MODELING

Fixed Income Mathematics (10hrs)

- Spot Rate & Forward Rate, Yield Curve, Yields vs. Returns
- Risk Measures: Past, Present & Future
- Effective Duration & Convexity
- Yield Curve Reshaping Duration: Short–End & Long–End Duration
- Yield Curve & Total Return Curve Analysis
- Valuation of Fixed Income Securities

Derivatives Mathematics (20hrs)

- Stochastic Process
- Stochastic Calculus: Ito Lemma
- Partial Differential Equations
- Equivalent Martingale Measures
- Valuation of Derivatives

Financial Modeling using Excel/VBA (28hrs)

- Risk Measures: Market & Credit Risk
- Optimal Portfolio Construction
- Performance Measurement
- Option Pricing Models
- Monte Carlo Simulations
- Term Structure Models
- Modeling using Excel & VBA

MODULE II : GLOBAL FINANCIAL MARKETS

Money Markets (4hrs)

- Euromoney Market (LIBOR/EURIBOR)
- Federal Funds Market, Call/KORIBOR

Equity Markets (8hrs)

- Global Equity Markets, Euroequity
- IDR (International Depository Receipt)

Fixed Income Markets (8hrs)

- Global Fixed income Markets
- Eurobond, T–Bond/Note, JGB, KTB, etc.
- Option Embedded Bonds
- FRN & Exotic FRN, CMO/CBO, ABS/MBS

FX & Offshore Markets (4hrs)

- Market Mechanism
- Determination of Exchange Rate
- Offshore Markets (NDF/NDS)

Derivatives Markets (22hrs)

- Equity Derivatives: Equity Futures/Swaps/Options
- Interest Rate Derivatives: Futures/FRA/IRS/Options
- Credit Derivatives: CDS/CSO/TRS
- Currency Derivatives: Forward/Futures/Swap/Option

MODULE III : INVESTMENT ANALYSIS & PORTFOLIO MANAGEMENT

Post–Modern Portfolio Theory (15hrs)

- Recap of CAPM & APT
- Modern Portfolio Theory: Pros & Cons
- Foundations of Post–Modern Portfolio Theory
- Portfolio Optimization: Efficient Frontiers & Efficient Portfolios
- Information Ratios and Opportunity Sets, Alpha Analysis
- Practical Applications of Post–Modern Portfolio Theory

Post–Modern Portfolio Practice (8hrs)

- Calculating the Efficient Frontier & Efficient Portfolios
- Applying Principles of Post–Modern Portfolio Theory
- Applying Information Ratios, Alpha Forecasting and Analysis

Asset Allocation I (18hrs)

- Roles of Asset Allocation in Portfolio Management
- Asset Allocation Decisions, Style Allocation & Management
- Strategic Asset Allocation, Tactical Asset Allocation
- Global Asset Allocation, Portfolio Optimization

Asset Allocation II (4hrs)

- Strategic Asset Allocation of Institutional Investors
- Asset Allocation Simulation

Equity Portfolio Management I (8hrs)

- Equity Analysis, Stock Selection Skills
- Sources of Alpha in Equity Portfolios
- Equity Strategies

Equity Portfolio Management II (2hrs)

- Equity Portfolio Construction Skills

Fixed Income Portfolio Management I (8hrs)

- Constructing a Fixed Income Portfolio
- Yield Curve Analysis, Fixed Income Strategies

Fixed Income Portfolio Management II (6hrs)

- Fixed Income Strategies for Institutional Investors



Alternative Investments I (16hrs)

- Hedge Fund: Hedge Fund Theory, Hedge Fund Styles & Strategies, Selecting Hedge Fund Managers, Managing Portfolios of Hedge Funds
- Fund of Funds, CTA (Commodity Trading Advisor)
- Private Equity Funds, Real Estate

Alternative Investments II (2hrs)

- Hedge Fund Styles and Strategies

Alternative Investments III (8hrs)

- Combining Conventional & Alternative Investments
- Issues for Hedge Fund Investors
- Multi-Asset Portfolios: An Absolute Return Approach
- Hedge Funds: Searching for Alpha

Structured Products I (16hrs)

- Rationale for Structured Notes
- Equity Linked Notes (Securities)
- Interest Rate Linked Notes
- Currency Linked Notes
- Credit Linked Notes
- Valuation of Structured Notes
- The Market for Structured Notes

Structured Products II (4hrs)

- Some Examples of Structured Products in Korea

Portfolio Management Practice (6hrs)

- Portfolio Management Simulations: Asset Allocation, Equity Portfolio Management, Fixed Income Portfolio Management, Use of Derivatives

Performance Analysis & Measurement I (12hrs)

- Performance Evaluation, Performance & Risk
- Risk-Adjusted Performance Analysis & Measurement : Sharpe/Treynor/Jensen/Fama Measure
- Information Ratios, Performance Attribution Measures
- Manager Style & Risk, The Skill/Luck Matrix
- Performance Attribution Systems

Performance Analysis & Measurement II (6hrs)

- Style Analysis & Style Briefs: Using Portfolio Management Software
- How and When to Apply Different Performance Measures

MODULE IV : RISK MANAGEMENT

Risk Management I (2hrs)

- Definitions & Objectives

Risk Management II (10hrs)

- Risk Measurement: Market/ALM/Credit risk
- Market/ALM/Credit risk Management

Risk Management III (3hrs)

- Cases of Risk Management Success & Failure

Risk Management IV (3hrs)

- Risk Management for Financial Institutions

SPECIAL TOPIC I : INFORMATION ANALYSIS

Information Analysis I (4hrs)

- Information & Active Portfolio Management
- Information Analysis & Transforming Information into Portfolios
- Different Types of Active Forecast
- Refined Forecasts: Forecasting Rules of Thumb
- Information Ratios & Coefficients
- Data Mining and Information Analysis

Information Analysis II (2hrs)

- Value Added Information: Creating an Information Advantage

SPECIAL TOPIC II : FORMING & MANAGING TOP MANAGEMENT TEAM

Forming & Managing Top Management Team I (3hrs)

- Top Performing Investment Teams & Creative Collaboration for Investment Environment
- Teamwork in Today's Investment Environment
- Collaborative Techniques for Investment Teams
- Enhancing the Creativity of Investment Teams

Analysis of Investment Environment (2hrs)

- The Changing Landscape of the Asset Management Business
- The Challenges Facing the CIO in the Current Investment Climate



해외교육

일 정 : 2006년 7월 18일(화)~31일(월), 총 13박 14일

장 소 : 영국 University of Reading의 ICMA Centre(금융전문대학원)

내 용 : KBI IFID Seminar-Reading 2006 참석 및 IFID Certificate 자격시험 응시
단기 세미나 참석, 주요 금융 기관 방문

Two-day Seminar at ICMA Centre

- Investment Trends for the Next Decade
- Structural Changes in the Global Financial Markets
- Portfolio Construction & Asset Allocation

KBI IFID Seminar-Reading 2006

- | | | |
|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| • Time Value of Money | • Credit Analysis | • Securities Financing |
| • Bond Pricing and Yield | • Analyzing Corporate Bonds | • Options |
| • Interest Rate Risk | • Risk Management | • Convertible Bonds |
| • Outright and Spread Trading | • Money Market Instruments | • Asset-Backed Securities |
| • Swaps | • Spot and Forward Yields | • Credit Derivatives |
| • Callable/Puttable bonds | • Yield Curve Dynamics | • Portfolio Construction |
| • OTC Structures | | |

University of Reading 의 ICMA Centre

'영국의 실리콘 밸리'라 불리는 Reading 지역에 위치한 University of Reading은 100년이 넘는 오랜 역사를 가지고 있으며 영국 Top 20 Most Research Intensive University 중의 하나로 다국적 기업 및 국제경영에 관한 연구로 세계적인 명성을 쌓아왔다. 1974년 이후 급속히 금융교육 분야로 전문화하기 시작했으며 유럽 금융시장에 금융전문인력의 수요가 증대됨에 따라 국제자본시장협회(International Capital Market Association, ICMA: 구 ISMA)의 재정적 지원 하에 1991년 금융전문대학원인 ICMA Centre가 설립되었다. 설립 이후 단기간에 ICMA Centre는 University of Reading의 The Business School for Financial Markets로써 특화된 금융전문대학원으로 발전하였으며 학부, 석사, 박사 과정 및 CFA와 IFID 등 금융전문자격에 관한 교육에 중점을 두고 있다.

IFID (International Fixed Income & Derivatives) Certificate

유럽과 북미지역에서 통용되는 국제 자산운용 전문가 자격증으로 1977년부터 2005년 현재까지 30년 동안 4,738명의 자격취득자를 배출하였다. IFID Certificate은 투자전략 수립 및 트레이딩, 포트폴리오 관리, 리스크관리 측면의 실무능력 개발을 위해 만들어 졌으며, 국제금융시장에서 크게 인정받고 있다.



Program Advisory Group

John Board, Professor & Director, ICMA Centre, University of Reading, U.K.

Edward Bang, Wellington Global Investment Management Ltd.

박광철, 금융감독원 자산운용감독국장	오규택, 중앙대학교 교수, 한국채권연구원장
신영석, 삼성선물 상무	이원일, Allianz Global Investors CEO
엄태중, 삼성투신운용 글로벌 사업본부장	장영광, 성균관대학교 교수, 경영대학장
윤만하, 한국은행 투자운용실장	정경수, 새마을금고 연합회 CIO

IFID Certificate Advisory Panel

John Evans, Teaching Fellow & IFID Certificate Examiner, ICMA Centre, University of Reading

이형준, 한국금융연수원 교수

정대용, 한국금융연수원 교수

강철준, 한국금융연수원 교수

교수진



외국인 전임교수: Brent J. Lekvin

Brent J. Lekvin 교수(Chartered Financial Analyst)는 Loyola University of Chicago에서 MBA(Finance)를, University of Iowa에서 Ph.D(Finance)를 취득하였다. Lekvin 교수는 University of Reading(영국) ICMA Centre, Korea Banking Institute, Michigan Technological University 등에서 외환시장, 자금/채권 시장, 증권시장, 투자론, 국제금융, 딜링 시뮬레이션 등 다양한 고급 금융프로그램의 강의 경력을 지니고 있으며, 2006년 3월부터 Korea Banking Institute의 visiting professor로 근무할 예정이다. 대학 재직 이전에는 Wayne Hummer & Company에서 수년간 Investment Analyst로 활약하였다.

국내 대학 교수 : 서울대학교, 성균관대학교, 연세대학교, 중앙대학교 등

국내외 자산운용분야 전문가

• ABN AMRO	• Credit Agricole Asset Management, Hong Kong	• Merrill Lynch Asia Pacific Ltd.
• Allianz Global Investors	• CSFB	• Morgan Stanley
• Bank of America	• Fidelity Investment Management	• Prudential Asset Management
• Barclays Capital, Korea	• HSBC	• Samsung Investment Trust Management Co.
• Barclays Global Investors North Asia Ltd.	• ICMA Centre (University of Reading)	• Schroders Korea Ltd.
• Bloomberg L.P.	• J.P. Morgan Securities Asia Pacific Ltd.	• UBS
• BNP Paribas	• KB Asset Management	
• Citi Group Global Markets Asia, Hong Kong	• Lehman Brothers Asia Holdings Ltd.	



교육장소

국내교육 : 한국금융연수원 삼청동 본원

해외교육 : 영국 University of Reading의 ICMA Centre

교육시설

멀티미디어 강의실 : 최신 시설의 멀티미디어 강의실과 그룹 토의실

최신 교육용 소프트웨어 환경 제공

GPMP 교육생 전용 홈페이지 : 사이버 공간에서 교수와 교육생뿐만 아니라 교육생들간의 쌍방향 커뮤니케이션 가능

지원자격

금융기관의 자산운용부문 종사자 및 향후 자산운용 관련 직무를 희망하는 자로써 일정수준 이상의 영어 실력을 갖춘 자

모집인원

30명 이내

교육경비

₩ 27,000,000 (국내 ₩14,000,000/ 해외 ₩13,000,000)

지원접수

지원서 교부 및 접수 : 2005년 12월 1일(목)~1월 31일(화)

지원서 교부방법 : KBI 홈페이지에서 다운로드

지원서 접수방법 : 방문접수 또는 우편접수

(110-230 서울 종로구 삼청동28-1 한국금융연수원 금융교육연구팀)

제출서류

국문지원서, 영문지원서

반명함판 사진 2매

재직증명서 1부

등록기간

2006년 2월 1일(수)~2월 8일(수)

Program Director



정대용 교수

정대용 교수는 파생상품 및 리스크관리분야의 실무전문가로서 지난 10여년 동안 파생상품시장의 분석경험과 리서치 및 운용조직을 총괄한 실무경험, 대학의 겸임교수와 전문교육기관의 초청강사로서 풍부한 강의경험을 가지고 있으며, 현재 한국금융연수원에서 자산운용분야의 담당 교수로서 고급 프로그램의 개발업무를 담당하고 있다.

정대용교수는 서울대학교 대학원 경제학 석사과정(국제경제학전공)을 마치고 한국개발연구원(KDI)에서 금융부문 연구원으로 근무하였으며, 조지아주립대학교 경영대학원 재무학(finance) 박사학위를 취득한 후 조지아 주립대학교 재무학과 강사, 한화증권 연구원 선물팀장, 증권팀장,

증권/금융 총괄 연구위원을 역임하였으며, (주)삼성선물에서 금융공학팀과 자산운용팀을 총괄하는 금융공학실장으로 근무시 파생상품시장의 분석, 파생상품 운용 및 리스크관리 컨설팅, 자기매매, 차익거래, 파생상품 펀드 상품개발 및 판매 등 다양한 실무경험을 가지고 있다.

Tel. (02)3700-1654, E-mail : daeyjung@kbi.or.kr

문의

하영오 : 금융교육연구팀/ 선임연구원 Tel. (02)3700-1659, E-mail : ha22303@kbi.or.kr

이미선 : 금융교육연구팀/ 연구원 Tel. (02)3700-1664, E-mail : miseonlee@kbi.or.kr

이은진 : 금융교육연구팀/ 연구원 Tel. (02)3700-1663, E-mail : ccinni@kbi.or.kr

Korea Banking Institute

● 110-230 서울시 종로구 삼청동 28-1 ● Tel. (02)3700-1500 www.kbi.or.kr