



’ ’
 . .



()

1.

2.

1 (10)		, ,
2 (7)		, ,
3 (5)	[5 .10 .15 .20]	

3. (), ,

()		
	- . :45~70	- . 1
	- . :48~70	- . 2 1 (,)

, 가 가

4. 가

	가
1	15 ~ (-10)
2	15 ~ (- 7)
3	15 ~ (- 7)

, 가 48
3 67 15 ~ (- 8) 가 가

5.

US 5,000\$ ~1,000,000\$

6.

7. 가

100%

8.

9.

가.

(1) (" ")

(2) , ,

(1) (2) (1) 1 16 가 1 (10), 2

(7), 3 (5) , 가

(" 10 , 7 , 5 ")

$$(\%) = \{A - 1\% \} \pm$$

[]

A :

-

가 <http://federalreserve.gov/releases/>

10 , 7 , 5

(Interest rate swaps)

1 16

10

(Federal Reserve Board)

10 , 7 , 5

1 16

4

13

-

16

가 , 가
 , (가) ±20%

(3) 1 (10) 2 (7) 가 1
 1.0% 0.5% (“ ”)
 , 1 (10) 2 (7) “
 ” (1 10 , 2 7)

(4) 2

(5) 0.004079% 1.0% (0.002726%) 1.5% (

「 + 1.5% 」 ,

가 (MVA)

(1) (1- 가)

(2) 가 (MVA : Market Value Adjustment)

$$MVA = 1 - \left\{ \frac{1 + 가}{1 + + 0.5\%} \right\}^{/12}$$

, 1

(3) 가 (MVA) 20% 20%

(4) 가

가 , 1

(1)

(2)

S&P

BBB-

(

)

,

가

(1)

가

가

“

”

가

(2)

가

가

(3)

가

가