

# 코스피 200 선물 TWAP 인버스지수 산출방법

F-KOSPI 200 TWAP Inverse Methodology Guide

2023. 7



- 이 문서를 포함한 KRX의 모든 지수컨텐츠(산출 지수 및 기타 지적재산권 포함)는 KRX의 사전 서면동의 없이 무단으로 전재하거나 복제, 전송, 출판, 배포 등을 할 수 없으며, 예고 또는 공지 없이 변경될 수 있습니다.
- KRX는 모든 지수컨텐츠를 오직 정보를 제공하기 위한 목적으로 생산하고 있으며 그 산출·공표·오류·누락·지연·중단 등과 관련하여 어떠한 정확성 및 완전성도 보증하지 않습니다.
- KRX는 지수컨텐츠에 기반한 제3자의 투자상품에 대한 어떠한 의견도 표명하지 않으며, 특정 자산의 지수 편입이 해당 자산에 대한 매수 추천을 의미하지 않습니다. 또한 과거의 지수 성과는 미래의 성과를 보장하지 않습니다.
- KRX는 지수컨텐츠를 이용한 투자행위 등으로 발생한 손실 등에 대하여 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

1. **지수명칭** : 코스피 200 선물 TWAP 인버스지수  
(F-KOSPI 200 TWAP Inverse)
2. **지수개요** : 코스피 200 선물 TWAP 인버스지수는 코스피 200 선물지수 TWAP 형의  
-1 배 수익률에 연동하는 지수입니다.
3. **기준시점** : 2021 년 6 월 1 일
4. **기준지수** : 2,153.93
5. **산출주기** : 2 초
6. **산출시간** : 08:45:30 ~ 15:45:00
7. **지수방법론** : 별첨

# 코스피 200 선물 TWAP 인버스지수 방법론

## 1. 지수개요

코스피 200 선물 TWAP 인버스지수는 코스피 200 선물지수 TWAP 형의 변화에 음의 배율로 연동하는 지수로서 아래의 산출방법에 따라 산출합니다.

## 2. 산출방법

코스피 200 선물 TWAP 인버스지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 셋째자리에서 반올림하여 소수점 둘째자리로 표시 합니다.

$$I_t = I_{t-1} \times \left[ 1 + \left\{ K \times \left( \frac{F_t}{F_{t-1}} - 1 \right) + (1 - |K| \times M) \times \frac{r_{t-1}}{365} \times D_{t,t-1} \right\} \right]$$

상기 산식에서 사용된 변수는 아래의 정의를 따릅니다.

1.  $t$  : 지수산출시점,  $t-1$  : 직전 거래일
2.  $I_t$  : 지수산출시점의 코스피 200 선물 TWAP 인버스지수  
 $I_{t-1}$  : 직전 거래일의 코스피 200 선물 TWAP 인버스지수의 종가지수
3.  $K$  : -1 (코스피 200 TWAP 선물지수의 변화에 연동하는 배율)
4.  $F_t$  : 지수산출시점의 코스피 200 선물지수 TWAP형  
 $F_{t-1}$  : 직전 거래일의 코스피 200 선물지수 TWAP형의 종가지수
5.  $M$  : 코스피 200 선물 위탁증거금융
6.  $r_{t-1}$  : 한국금융투자협회에서 발표하는 만기가 91일인 양도성예금증서의 전일 최종 연 수익률(전일 산출된 수익률이 없는 경우에는 전전일의 최종 연 수익률)
7.  $D_{t,t-1}$  : 직전 거래일( $t-1$ )부터 지수산출시점 전일(휴장일 포함)까지의 일수