

코스피 200 선물 TWAP 인버스-2X지수 산출방법

F-KOSPI 200 TWAP Inverse-2X 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 인버스-2X지수
(F-KOSPI 200 TWAP Inverse-2X)
2. **지수개요** : 코스피 200 선물 TWAP 인버스-2X 지수는 코스피 200 선물지수 TWAP 형의 -2 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 인버스-2X지수 방법론

1. 지수개요

코스피 200 선물 TWAP 인버스-2X지수는 코스피 200 선물지수 TWAP형의 변화에 음의 배율로 연동하는 지수로서 아래의 산출방법에 따라 산출합니다.

2. 산출방법

코스피 200 선물 TWAP 인버스-2X지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 셋째자리에서 반올림하여 소수점 둘째자리로 표시합니다.

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

1. t : 지수산출시점, $t-1$: 직전 거래일
 2. I_t : 지수산출시점의 코스피 200 선물 TWAP 인버스-2X지수
 I_{t-1} : 직전 거래일의 코스피 200 선물 TWAP 인버스-2X지수의 종가지수
다만, 기준시점의 코스피 200 선물 TWAP 인버스-2X지수의 종가지수(I_t)는 코스피 200 선물지수 TWAP형의 종가지수(F_t)로 하며 기준시점은 2021년 6월 1일로 함
 3. K : -2 (코스피 200 선물지수 TWAP형의 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 위탁증거금율
 6. r_{t-1} : 금리
여기서, “금리”란 한국금융투자협회에서 발표하는 만기가 91일인 양도성예금 증서의 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
- ※ $K \times (F_t/F_{t-1} - 1) + (1 - |K| \times M) \times (r_{t-1}/365) \times D_{t,t-1} < -1$ 인 경우 $I_t = “0”$ 으로 산출. 당일 종가지수가 “0”으로 산출되는 경우 익일 지수는 직전 2거래일의 종가지수를 사용하여 산출