

선물 인버스지수 방법론

(Futures Inverse Index Methodology)

2015. 12



한국거래소가 산출하는 지수 및 기타 지적재산권은 한국거래소의 소유입니다. 한국거래소가 산출하는 지수 및 기타 지적재산권을 이용하거나 배포하기 위해서는 한국거래소의 허가가 필요합니다. 본 정보는 향후 변경될 수 있으며, 자료의 내용을 무단으로 전제하거나 복사하여 어떠한 형태로든 재배포할 수 없습니다.

○ (지수개요) 선물 인버스지수는 참조 선물지수의 변화에 음의 배율로 연동하는 지수로서 아래의 산출방법에 따라 산출합니다.

○ (산출방법) 선물 인버스지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 셋째 자리에서 반올림하여 소수점 둘째자리로 표시합니다.

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

상기 산식에서 사용된 변수는 다음의 정의를 따릅니다.

1. t : 지수산출시점, $t-1$: 직전 거래일
2. I_t : 지수산출시점의 선물 인버스지수
 I_{t-1} : 직전 거래일의 선물 인버스지수의 종가지수
 다만, 기준시점의 선물 인버스지수의 종가지수(I_{t-1})는 참조 선물지수의 종가지수(F_{t-1})로 함
3. K : 1 (참조 선물지수의 변화에 연동하는 배율)
4. F_t : 지수산출시점의 참조 선물지수
 F_{t-1} : 직전 거래일의 참조 선물지수의 종가지수
5. M : 「과생상품시장 업무규정 시행세칙」 별표 19에 따른 선물 위탁증거금률
6. r : 금리
 여기서, “금리”란 한국금융투자협회가 산출하는 만기가 91일인 양도성예금증서의 전일 오전의 연 수익률(오전에 산출된 수익률이 없는 경우에는 전일의 최종 연 수익률)을 말함
7. $D_{t,t-1}$: 직전 거래일($t-1$)부터 지수산출시점 전일(휴장일 포함)까지의 일수