

# 코스피 선물매수 콜매도지수 산출방법론

2014. 10

1. **지수명칭** :

- (한글) 코스피 선물매수 콜매도지수
- (영문) KOSPI Long Futures Short Call

2. **지수개요** : 코스피 200 선물 및 코스피 200 옵션을 이용한 합성전략을 반영한 지수

3. **기준시점** : 2013 년 1 월 2 일

4. **기준지수** : 1,000.00p

5. **산출주기** : 10 초

6. **산출시간** : 09 시 01 분부터 15 시 15 분까지

7. **지수방법론** : 별첨

## < 코스피 선물매수 콜매도지수 산출방법 >

1. (지수개요) “코스피 선물매수 콜매도지수”는 코스피 200 선물과 코스피 200 옵션을 이용한 합성전략을 반영한 지수로서 다음의 종목선정방법과 지수산출방법에 따라 산출됩니다.

### 2. (종목선정방법)

- ① (선물) 코스피 200 선물시장에 상장된 최근월종목
- ② (옵션) 코스피 200 옵션시장에 상장된 콜옵션 최근월종목(다만, 최근월종목의 최종거래일에는 최근월종목의 최종거래가 완료되는 시점 이후에도 동 종목을 최근월종목으로 함) 중에서 직전 결제월의 최종거래일의 코스피 200 종가지수보다 5%만큼 상승하는 경우의 코스피 200 지수(이하 “기준옵션”이라 함)에서 행사가격을 뺀 값(그 값이 음인 경우 그 절대값으로 함)이 가장 작은 종목 순으로 두 종목(이하 “산출대상콜옵션”이라 함)을 선정함. 다만, 기준옵션에서 행사가격을 뺀 값이 동일한 종목이 두 종목인 경우 두 종목을 모두 선정하고 한 종목만 선정하여야 하는 경우에는 높은 행사가격을 갖는 종목을 선정하며, 선정대상이 되는 행사가격이 상장되어 있지 않은 경우에는 높은 행사가격을 갖는 종목 순으로 선정함

3. (지수산출방법) “코스피 선물매수 콜매도지수”는 코스피 200 선물 최근월종목의 가격과 코스피 200 콜옵션 최근월종목의 가격을 이용하여 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 셋째 자리에서 반올림하여 소수점 둘째 자리로 표시합니다.

$$CVC_t = CVC_{t-1} \times (1 + R_t + CD_t)$$

$$1 + R_t = \frac{F_t - C_t}{F_{t-1} - C_{t-1}}$$

$$CD_t = (1 - M_f - M_o) \times \frac{r}{365} \times d_{t,t-1}$$

다만, 옵션만기일에 코스피 200 종가지수 산출시점부터 코스피 200 옵션시장의 거래가 완료되는 시점까지(통상 15:00~15:15)의 수익률은 다음의 산식으로 산출합니다.

$$1 + R_t = \frac{F_t - C_{settle}}{F_{t-1} - C_{t-1}}$$

또한, 선물옵션 동시만기일에 코스피 200 종가지수 산출시점부터 선물옵션시장의 거래가 완료되는 시점까지(통상 15:00~15:15)의 수익률은 다음의 산식으로 산출합니다.

$$1 + R_t = \frac{F_{settle} - C_{settle}}{F_{t-1} - C_{t-1}}$$

①  $t$  : 지수산출시점,  $t-1$  : 직전 거래일

②  $CVC_t$  : 지수 산출시점의 코스피 선물매수 콜매도지수

$CVC_{t-1}$  : 직전 거래일의 코스피 선물매수 콜매도지수의 종가지수

③  $1 + R_t$  : 지수 산출시점의 코스피 선물매수 콜매도지수의 수익률

④  $F_t$  : 코스피 200 선물 최근월종목의 당일중 가장 나중에 성립된 약정가격

$F_{t-1}$  : 코스피 200 선물 최근월종목의 직전 거래일중 가장 나중에 성립된 약정가격

$F_{settle}$  : 지수산출시점 당일의 코스피 200 선물 정산가격

⑤  $C_t$  : 각 산출대상콜옵션의 당일중 가장 나중에 성립된 약정가격을 산술평균한 값

$C_{t-1}$  : 각 산출대상콜옵션의 직전 거래일중 가장 나중에 성립된 약정가격을 산술평균한 값

$C_{settle}$  : 각 산출대상콜옵션의 최종거래일 정산가격을 산술평균한 값으로  $[\text{Max}(0, S_{EOD} - K_1) + \text{Max}(0, S_{EOD} - K_2)]/2$ 로 계산함. 여기서  $K_1$ 과  $K_2$ 는

각 산출대상콜옵션의 행사가격을 말하며,  $S_{EOD}$  는 산출대상콜옵션의 최종거래일의 코스피 200 종가지수를 말함

⑥  $M_f$  : 『파생상품시장 업무규정 시행세칙』 별표 19 에 따른 코스피 200 선물 위탁증거금률

$M_0$  : 『파생상품시장 업무규정 시행세칙』 별표 19 에 따른 코스피 200 옵션 위탁증거금률

⑦  $r$  : 한국금융투자협회에서 발표하는 만기가 91 일인 양도성예금증서의 전일 오전의 연 수익률(오전에 산출된 수익률이 없는 경우에는 전일의 최종 연수익률)

⑧  $d_{t, t-1}$  : 직전 거래일부터 지수산출시점 전일(휴장일 포함)까지의 일수