

1. 지수명칭 : 코스피 200 타겟볼20 선물(F-KOSPI 200 Target Volatility)
  
2. 지수개요 : 시장변동성에 따라 코스피 200 선물의 투자비중을 결정하여  
목표수준대로 변동성을 관리하는 전략을 반영하여 산출하는 지수
  
3. 기준시점 : 2006 년 1 월 2 일
  
4. 기준지수 : 1,000.00
  
5. 산출주기 : 2 초
  
6. 산출시간 : 09 시 01 분부터 15 시 45 분까지
  
7. 지수방법론 : 별첨

〈 코스피 200 타겟볼 20 선물지수 산출방법〉

1. (지수개요) 코스피 200 타겟볼20 선물지수는 코스피 200 선물을 기초자산으로 하는 투자에서 노출된 위험(변동성)을 일정 수준 이하로 관리하고자 하는 투자전략(포트폴리오)의 수익률을 추적하는 지수로서 타겟 변동성을 20으로 하여 아래의 산출방법에 따라 산출합니다.
2. (산출방법) 코스피 200 타겟볼20 선물지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 셋째자리에서 반올림하여 소수점 둘째자리로 표시합니다.

$$KRC_t = KRC_{t-1} \times \left[ 1 + \left\{ W_t \times \left( \frac{F_t}{F_{t-1}} - 1 \right) + (1 - \min((M \times W_t), 1)) \times \frac{r}{365} \times D_{t,t-1} \right\} \right]$$

최종거래일에 코스피 200 선물 최근월물의 장종료(15:20) 이후에는 아래 산식

$$KRC_t = KRC_{t-1} \times \left[ 1 + \left\{ W_t \times \left( \frac{F_{settle}}{F_{t-1}} - 1 \right) + (1 - \min((M \times W_t), 1)) \times \frac{r}{365} \times D_{t,t-1} \right\} \right]$$

1.  $t$  : 지수산출시점,  $t-1$  : 직전 거래일,  $t-2$  : 직전 2거래일
2.  $KRC_t$  :  $t$ 시점의 코스피 200 타겟볼20 선물지수  
 $KRC_{t-1}$  :  $t-1$ 시점의 코스피 200 타겟볼20 선물지수의 종가지수
3.  $W_t$  :  $t$ 시점의 주식편입비중으로 다음 산식에 의해 산출하며, 소수점 셋째 자리에서 반올림하여 소수점 둘째자리로 표시함

$$W_t = \text{Max}(\text{Min}(UL, \frac{\hat{\sigma}}{\sigma_{V-KOSPI}}), DL), \quad UL(\text{상한값}) : 2, DL(\text{하한값}) : 0.5$$

4.  $\hat{\sigma}$  : 목표변동성(20)

5.  $\sigma_{V-KOSPI}$  :  $t-2$ 시점의 KOSPI 200 변동성지수 증가. 단  $t-2$ 일의 코스피 200 변동성지수의 증가가  $t-2$ 일의 증가 직전 산출시점의 코스피 200 변동성지수의 50% 미만 혹은 200%초과인 경우  $W_t = W_{t-1}$ 로함
  
6.  $F_t$  :  $t$ 시점의 코스피 200선물 최근월물 종목의 가장 나중에 성립된 약정가격. 단, 당일에 성립된 약정가격이 없는 경우에는 약정가격과 관련된 사항은 「파생상품시장 업무규정 시행세칙」 제55조에 따른 기준가격을 준용  
 $F_{t-1}$  :  $t-1$ 시점의 코스피 200선물 최근월물 종목의 가장 나중에 성립된 약정가격. 단, 최종거래일 익일에는  $t-1$ 시점의 코스피 200선물 차근월물 종목의 가장 나중에 성립된 약정가격을 사용. 약정가격이 없는 경우, 약정가격과 관련된 사항은 「파생상품시장 업무규정 시행세칙」 제103조에 따른 정산가격을 준용
  
7.  $F_{settle}$  : 코스피 200 종가지수 산출시점까지는 코스피 200선물 최근월물 종목의 가장 나중에 성립된 약정가격(종가)이며 코스피 200 종가지수 산출 이후에는 코스피 200선물 최종거래일의 최근월물 종목의 「파생상품시장 업무규정 시행세칙」 제5조에 따른 최종결제가격(=코스피 200 종가지수)
  
8.  $r$  :  $t-1$ 시점의 금리로서 한국금융투자협회가 산출하는 만기가 91일인 양도성예금증서의 최종 연 수익률(없는 경우에는  $t-2$ 시점의 최종 연 수익률)
  
9.  $D_{t,t-1}$  :  $t-1$ 시점부터  $t$ 시점까지의 달력일수(휴장일 포함)
  
10.  $M$  : 『파생상품시장 업무규정 시행세칙』 별표 19에 따른 코스피 200 선물 위탁증거금률