

NASDAQ-100 Leveraged & Short Indexes 방법론

1. NASDAQ-100 레버리지 & 인버스 지수의 설계 및 유지 관리 규칙

1.1 일반적인 설명

NASDAQ-100 레버리지/인버스 지수는 기초지수 일일 수익률의 레버리지/인버스를 추종하며 지수에는 자금 조달 비용과 이자수익이 포함 돼 있습니다. 기초 지수는 NASDAQ-100이므로 해당 방법론은 "NASDAQ-100 지수 방법론"을 기반으로 합니다. 따라서 이 문서는 NASDAQ-100 레버리지/인버스 지수의 레버리지/인버스와 관련된 특성을 제외하고는 대부분 "NASDAQ-100 지수 방법론"을 따릅니다. NASDAQ-100 레버리지 지수의 경우 주어진 이자율로 자본을 조달하여 기초지수를 레버리지 비율대로 추종하도록 설계 돼 있습니다. 인버스 지수의 경우 나스닥 지수의 매도 포지션과 주어진 이자율로 추가적 이자수익을 얻도록 설계 됩니다.

1.2 추종하는 지수에 대한 규칙

"NASDAQ-100 지수 방법론"을 참고하세요

1.3 지수 계산 공식

레버리지/인버스 지수는 다음과 같은 방식으로 계산됩니다.

$$I_t = (I_{t-1}) * (1 + U + R)$$

I_t = t일자 레버리지/인버스 지수

I_{t-1} = t-1일자 레버리지/인버스 증가

$U = (C-1)*LF$

$$C = \frac{X_t}{X_{t-1}}$$

X_t = t일자 기초지수(나스닥100)

X_{t-1} = t-1일자 기초지수 증가

LF = 레버리지 팩터

$R = (r_{(t-1)} + SPR_{t-1}) * \frac{d}{360} * (1 - LF)$ (레버리지 지수의 경우)

$R = (r_{(t-1)} + SBR_{t-1}) * \frac{d}{360} * (1 - LF)$ (인버스 지수의 경우)

$r_{(t-1)}$ = 전일자의 Fed Fund Effective Rate

SPR_{t-1} = 유동성 스프레드(Liquidity Spread)

= 1Y Long term rate(LIBOR 1Y)

- 1Y capitalized Overnight swap rate(Swap OIS vs 1Y)

SBR_{t-1} = 단기차입금리 (Short Borrowing Rate). 단기차입금은 매월 마지막 5 영업일 동안 각 기초 지수 구성 요소의 가중치를 기준으로 기초 지수의 각 구성 요소에 대한 차용 비용을 평균 한 것입니다. 단기 차입 금리는 매월 첫 거래일에 장 오픈 전에 지수 공식에 통합 될 것입니다.

지수 파라미터

레버리지/인버스 지수는 기초지수가 계산되는날 같이 계산되고 분배됩니다. 계산주 기 역시 기초지수와 동일하며 기초지수 계산이 중단되거나 유효하지 않은 경우 기초 지수가 제공 될 까지 중단됩니다.

유동성 스프레드는 이전 계산 일자의 Fed Fund Effective rate 이상의 자금 비용을 반영합니다. 유동성 스프레드 매개 변수는 매월 5 일 이전의 5 거래일 평균을 사용하여 매월 결정됩니다. 유동성 스프레드는 매월 첫 거래일에 장 오픈 전에 지수 공식에 통합됩니다.

1.3.1 나스닥100 레버리지/인버스 지수

Index	기초지수	Symbol	Leverage Factor	지수산출시작일	Base Value	ETN(예정)
NASDAQ-100 1x Short Total Return Index	NASDAQ-100 Total Return Index	XNDXS1	-1	2016.04.04	1,000	TRUE 나스닥100 인버스 ETN(H)
NASDAQ100 Leveraged Index	NASDAQ-100 Total Return Index	XNDXL	+2	2017.12.11	1,000	TRUE 나스닥100 레버리지 ETN(H)
NASDAQ-100 2x Short Total Return Index	NASDAQ-100 Total Return Index	XNDXS2	-2	2016.04.04	1,000	TRUE 나스닥100 인버스 2X ETN(H)

1.3.2 레버리지/인버스 지수의 계산 및 분배가 정지되는 경우

극단적인 시장 움직임에 대응하기 위해 레버리지/인버스 지수는 이전 거래일의 종가 지수와 비교하여 현재 지수 값의 매우 큰 차이에 대한 보호 기능을 갖추고 있습니다. 레버리지/인버스 지수의 총 일일 손실은 50 %로 제한됩니다. 이 경우 레버리지 지수는 산출은 일시 중지되며 해당 계산 일의 지수 증가로

간주됩니다. 인덱스가 하루 동안 일시 중지되는 경우, 나스닥 글로벌 인덱스 위치(GIW) 웹 사이트를 통해 이러한 변화를 고객에게 알리기위한 발표가 이루어질 것입니다. 발표는 가능한 한 빨리 발표 될 것이나, 지수 산출 정지 이전에 발송되지는 않을 것입니다. 전일 대비 50% 하락 시 지수 산출은 자동으로 정지됩니다.

1.3.4 지수 산출 및 발표 빈도

지수는 동부 표준시 (ET) 09:30:00부터 17:16:00까지 매 초당 계산되어 발표됩니다. 지수의 증가는 증가 지수의 증가에 대한 수정으로 인해 17:15:00까지 변경 될 수 있습니다.

1.4 임의 조정

나스닥은 때때로 색인의 완전성을 보장하기에 적절하다고 판단되면 합리적으로 재량권을 행사할 수 있습니다.

1.5 책임의 한계

나스닥은 인덱스 사용과 관련되거나 인덱스 사용으로 인해 발생하는 직접, 간접, 우발적, 특수 또는 파생적 손해 또는 이익 손실에 대해 책임을지지 않습니다. 나스닥은 지수와 관련하여 특정 목적에 대한 정확성, 완전성, 상업성 또는 적합성에 대한 모든 보증을 명시적으로 부인합니다. 나스닥이나 제 3자는 명시적으로나 묵시적으로든 지수나 지수의 사용으로 얻은 결과 또는 특정 시점의 지수의 가치에 대해 어떠한 보증이나 진술도하지 않습니다.