

# 코스닥 150 선물 TWAP 레버리지지수 산출방법

F-KOSDAQ 150 TWAP Leverage Methodology Guide

2023. 10



- 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.

# 코스닥 150 선물 TWAP 레버리지지수 방법론

## 1. 지수개요

코스닥 150 선물 TWAP 레버리지지수는 코스닥 150 선물지수 TWAP형의 변화에 양의 배율로 연동하는 지수로서 아래의 산출방법에 따라 산출합니다.

구분	기준시점	기준지수	발표일	산출시간	산출주기
레버리지지수	2021.06.01	2,153.93	2022.10.04	08:45:30~15:45:00	2초

## 2. 산출방법

코스닥 150 선물 TWAP 레버리지지수는 다음의 산식에 따라 산출하며, 소수점 셋째자리에서 반올림하여 소수점 둘째자리로 표시합니다.

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

1.  $t$  : 지수산출시점,  $t-1$  : 직전 거래일
2.  $L_t$  : 지수산출시점의 코스닥 150 선물 TWAP 레버리지지수  
 $L_{t-1}$  : 직전 거래일의 코스닥 150 선물 TWAP 레버리지지수의 종가지수  
 다만, 기준시점의 코스닥 150 선물 TWAP 레버리지지수의 종가지수( $L_t$ )는 코스닥 150 선물지수 TWAP형의 종가지수( $F_t$ )로 하며 기준시점은 2021년 6월 1일로 함
3.  $K$  : 2 (코스닥 150 선물지수 TWAP형의 변화에 연동하는 배율)
4.  $F_t$  : 지수산출시점의 코스닥 150 선물지수 TWAP형  
 $F_{t-1}$  : 직전 거래일의 코스닥 150 선물지수 TWAP형의 종가지수
5.  $M$  : 코스닥 150 선물 위탁증거금율
6.  $r_{t-1}$  : 「파생상품시장 등 기본방법론」에서 정하는 금리
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  $L_t = "0"$ 으로 산출. 당일 종가지수가 "0"으로 산출되는 경우 익일 지수는 직전 2거래일의 종가지수를 사용하여 산출