

Solactive Covered Call Gold Target 5% Income Total Return Index

(솔랙티브 커버드콜 골드 타겟 5%인컴 총수익 지수) 지수계약서 번역본

1. 지수 세부사항

- 솔랙티브 커버드콜 골드 타겟 5%인컴 총수익 지수는 Solactive AG의 지수이며 Solactive AG에 의해 산출되고 배포된다.
- 본 지수는 금 선물과 옵션으로 구성되어 있으며, 각각 지정된 편입종목선정기준일 직후 영업일부터 5 영업일동안 선물/옵션의 롤오버가 진행된다.
- 본 지수는 Total Return 지수(한국은행에서 발표하는 오버나잇 콜금리의 수익률을 지급하는)로 산출되며, 달러화로 표기된다.

1.1. 티커

- ISIN: DE000SLA7SV6
- WKN: SLA7SV
- 로이터 코드: SOCCGT5T
- 블룸버그 코드: SOCCGT5T

1.2. 초기값

본 지수는 기준산출 기준일의 값을 1,000.00으로 산정하여 계산된다.

1.3. 배포

본 지수는 Boerse Stuttgart AG의 마케팅 서비스를 통해 발행되며 제휴된 모든 판매회사에게 배포된다. 각각의 판매회사는 각자의 정보 체계를 통해 지수를 배포할지 여부에 대해 각자의 기준에 따라 결정한다.

1.4. 가격 산출 빈도

지수 구성 요소들이 상장된 각 거래소의 최근의 거래 가격을 기준으로 인덱스의 가격이 계산됩니다. 현재 거래가격이 이용 불가능하다면, 로이터 상 직전 영업일의 마지막 정산 가격이 지수 증가 산출에 사용된다.

지수 구성 요소가 나열된 각 거래소의 최근 정산 가격을 기준으로 인덱스의 증가가 계산됩니다. 금 영업일의 정산가격이 사용 가능하지 않다면, 로이터 상 직전 영업일의 마지막 정산 가격이 지수 증가 산출에 사용된다.

지수는 각 거래일의 프랑크푸르트 기준 자정부터 오후 9시 사이에 산출된다. Boerse Stuttgart AG의 가격책정서비스가 제공되지 않을 때는 지수가 배포되지 않습니다.

1.5. 관리, 감독

Solactive AG의 직원으로 구성된 위원회는 규칙의 개정뿐만 아니라 지수구성에 관련한 결정에 책임이 있습니다.

위원회의 구성원은 가이드라인의 변경을 권고하거나 그 권고안을 위원회에 제출할 수 있습니다.

1.6. 배포

지수 계산에 관한 자세한 정보 및 세부사항은 <http://www.solactive.com> 홈페이지에서 확인할 수 있습니다.

1.7. 과거 데이터

과거 데이터는 기준산출 기준일부터 보관된다.

1.8. 상표 등록권

거래소, 은행, 금융서비스공급자, 투자업자가 파생상품의 기초자산으로 지수를 사용하고자 할 경우에는 Solactive AG가 라이선스를 발행한다.

2. 지수 구성 요소의 선택

각 선택 일에 롤 인되는 선물과 옵션이 결정됩니다. 롤 인되는 옵션의 기초자산은 아래 표에 제시된 것처럼 항상 롤 인되는 선물입니다.

편입종목선정기준일	롤인되는 선물의 만기 월	롤인되는 선물의 만기 년	$TPrem(S)$
2월	6월	같은 해	0.95%
4월	8월	같은 해	0.95%
6월	12월	같은 해	1.20%
10월	2월	다음 해	0.95%
12월	4월	다음 해	0.95%

옵션에 대한 행사가는 다음과 같이 계산된다.

$$Strike_{NS,1}(S) = Strike: \min[C_{NS,i}(S) > TPremium(S)]$$

$$Strike_{NS,2}(S) = Strike: \min[C_{NS,i}(S) > C_{NS,1}(S)]$$

여기서:

$Strike_{NS,1}(S)$ = 편입종목선정기준일 롤 인되는 옵션1의 행사가

$C_{NS,i}(S)$ = t일에 선택 가능한 옵션(i)들 각각의 정산가

$C_{NS,1}(S)$ = t일에 롤 인되는 옵션1의 정산가

$TPremium(S)$ = 편입종목선정기준일 당일의 목표 프리미엄은 다음에 따라 계산된다:

$$TPremium(S) = F_{CS}(S) * TPrem(S)$$

여기서:

$F_{CS}(S)$ = 편입종목선정기준일의 편입되어 있는 선물 정산가

$TPrem(S)$ = 편입종목선정기준일의 목표 프리미엄 수익률 (위 그래프 참고)

3. 지수의 산출

3.1. 지수 공식

거래일 t 시점의 지수값치는 다음의 공식에 의해 도출됩니다:

$$I(t) = I(t - 1) * \left(\frac{ER(t)}{ER(t - 1)} + IR(t - 1) * \frac{DCF(t,t - 1)}{360} \right)$$

여기서:

$I(t)$ = t일의 지수값치

$I(t - 1)$ = t일 직전 영업일의 지수값치 (영업일 기준)

$ER(t)$ = t일의 초과이익 지수값치 (3.2 참고할 것)

$IR(t - 1)$ = t일 직전 영업일의 한국은행 오버나잇 콜 금리 (영업일 기준)

$DCF(t, t - 1)$ = t일과 t-1일 사이의 일수 (달력일 기준)

3.2. 초과이익 지수 공식

거래일 t 시점의 Excess Return Index Value (초과이익 지수값치, 선물의 롤오버 비용을 반영) 는 다음과 같은 공식에 의해 도출됩니다:

$$ER(t) = ER(t - 1) * \left(\frac{W_{CS}(t) * (F_{CS}(t) - O_{CS}(t)) + W_{NS}(t) * (F_{NS}(t) - O_{NS}(t))}{W_{CS}(t) * (F_{CS}(t - 1) - O_{CS}(t - 1)) + W_{NS}(t) * (F_{NS}(t - 1) - O_{NS}(t - 1))} \right)$$

아래를 참고하며, 모든 계산은 t일을 기준으로 한다:

$W_{CS}(t)$ = 롤 아웃되는 선물/옵션의 가중, 계산은 다음에 따른다:

$W_{CS}(t) = 1$, 만약 t일이 롤오버 기간에 해당되지 않는다면

$W_{CS}(t) = W_{CS}(t - 1) - 0.2$, 만약 t일이 롤오버 기간에 해당된다면

$O_{CS}(t)$ = 롤 아웃되는 옵션가격, 계산은 다음에 따른다:

$$O_{CS}(t) = 0.5 * C_{CS,1}(t) + 0.5 * C_{CS,2}(t)$$

여기서:

$C_{CS,1}(t)$ = 롤 아웃되는 옵션1의 정산가

$C_{CS,2}(t)$ = 롤 아웃되는 옵션2의 정산가

$W_{NS}(t)$ = 롤 인되는 선물/옵션의 가중, 계산은 다음에 따른다:

$W_{NS}(t) = 0$, 만약 t일이 롤오버 기간에 해당되지 않는다면

$W_{NS}(t) = 1 - W_{CS}(t)$, 만약 t일이 롤오버 기간에 해당된다면

$O_{NS}(t)$ = 롤 인되는 옵션가격, 계산은 다음에 따른다:

$O_{NS}(t) = 0.5 * C_{NS,1}(t) + 0.5 * C_{NS,2}(t)$

여기서:

$C_{NS,1}(t)$ = 롤 인되는 옵션1의 정산가

$C_{NS,2}(t)$ = 롤 인되는 옵션2의 정산가

3.3. 롤오버 기간

롤오버 기간은 편입종목선정기준일 바로 다음 영업일을 포함하여 그날로부터 5번째 영업일까지로 규정된다.

롤오버 기간 직후 영업일부서는 롤 인되었던 종목들이 기존편입종목이 된다.

3.4. 정확성

지수 가치는 소수점 둘째자리까지 반올림되어 표기됩니다.

4. 중단, 변경, 재산출

4.1. 재산출

Solactive는 지수를 정확하게 산출하고 관리함에 있어 최선의 노력을 기울인다. 그럼에도 불구하고 지수 결정 과정에 있어 오류가 있을 가능성도 있다. 이런 경우에 Solactive AG는 공개된 자료인 [Correction Policy; 정정 정책]을 따른다.

4.2. 중단

시장에 충격이 있어 지수를 일반적인 경우처럼 산출하기 힘든 경우에는, 사전에 철저하게 규정된 방법에 따라 지수를 산출한다.

4.3. 변경

지수 산출 방법에 있어 어떠한 변경이나 지수위원회가 내린 특별한 결정에 대해서는 Solactive 홈페이지에 게시된다.