

< S&P 500 VIX Short-Term Futures Index ER >

1. 지수 명칭: S&P 500 VIX Short-Term Futures Index ER

2. 지수 개요:

해당 지수는 CBOE 에 상장되어 있는 VIX 선물의 일일 수익률을 정방향의 1 배수로 추적하는 전략을 지수화 하였습니다.

본 증권의 기초지수는 CBOE 에 상장된 VIX Futures 최근월물과 차근월물 매수 포지션으로 산출합니다. VIX Futures 매수 포지션은 매일 비중조정을 통해 최근월물에서 차근월물로 롤오버됩니다.

3. 기준시점: 2005 년 12 월 20 일

4. 기준지수: 100,000pt

5. 산출시간: (한국시간) 09:00 ~ 익일 06:00

(서머타임 시행 시) 08:00 ~ 익일 05:00

※ 단, KOSCOM 에서 재분배하는 기초지수는 종가 지수로 발표됩니다.

6. 지수방법 : 별첨

< S&P 500 VIX Short-Term Futures Index ER 산출 방법 >

1. IndexER 산출 방법:

$$IndexER_t = IndexER_{t-1} \times (1 + CDR_t)$$

- t : 현재 영업일
- $t - 1$: 직전 영업일
- $IndexER_t$: t 시점의 Excess Return 지수 값

$$CDR_t = \frac{TDWO_t}{TDWI_{t-1}}$$

$$TDWO_t = (CRW_{1,t-1} \times DCRP_{1,t}) + (CRW_{2,t-1} \times DCRP_{2,t})$$

$$TDWI_{t-1} = (CRW_{1,t-1} \times DCRP_{1,t-1}) + (CRW_{2,t-1} \times DCRP_{2,t-1})$$

- $CRW_{1,t}$: t 시점의 최근월물 비중
- $CRW_{2,t}$: t 시점의 차근월물 비중
- $DCRP_{1,t}$: t 시점의 최근월물 가격
- $DCRP_{2,t}$: t 시점의 차근월물 가격

$$CRW_{1,t} = 100 \times \left(\frac{dr}{dt} \right)$$

$$CRW_{2,t} = 100 \times \left(\frac{dt - dr}{dt} \right)$$

- dt : 해당 롤오버 기간에 포함된 전체 영업일 수
(당월 VIX 선물 결제일 ~ 다음달 VIX 선물 결제일)
- dr : 기간 경과에 따라 해당 롤오버 기간 내에 남은 영업일 수