

KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합지수 산출방법 (Methodology Book)

March 2025

1. 지수 소개

- A. 본 문서는 **KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합지수**(KEDI ALIBABA U.S. Treasury Covered Call Balanced Index)를 산출하고 관리하는 데 사용되는 방법론에 대한 이해를 돕기 위하여 작성되었습니다.
- B. 본 지수는 미국 증권거래소에 상장된 알리바바(BABA: ADR) 주식과 KEDI 미국장기국채 ETF 포트폴리오 타겟 프리미엄 위클리 커버드콜 지수 포트폴리오를 매수하는 혼합전략을 반영한 지수입니다.
- C. 본 지수는 혼합 포지션에서 발생한 현금(배당금, 옵션 매도 프리미엄 등)을 본 지수에 재투자하는 방식으로 산출된 총수익(Total Return)지수이며, 통화는 미국달러(USD)를 기준으로 합니다.

구분	기준시점	기준지수	발표일	산출시간
혼합전략지수	2019.01.04	1,000pt	2025.03.05	08:30(KST)

2. 지수 구성방법

- A. **알리바바 주식 매수**
알리바바(Alibaba Group Holding Ltd. ADR : BABA) 주식을 매수합니다.
- B. **하위 지수 매수**
하위 지수인 KEDI 미국장기국채 ETF포트폴리오 타겟 프리미엄 위클리 커버드콜 지수 (이하 '하위지수')의 포트폴리오를 매수합니다.

3. 지수 산출방법

- A. **계산 방법**
KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합 지수는 2019년 01월 04일의 지수를 기준지수 1,000으로 하여 다음과 같은 방법으로 계산합니다.

$$Index_t = Index_{t-1} \times (1 + R_t)$$

$$R_t = \left(\left(\frac{BABA_{t-1}}{BABA_{t-2}} - 1 \right) \times w_{baba} + \left(\frac{SubIndex_t}{SubIndex_{t-1}} - 1 \right) \times w_{sub} \right)$$

- 1) t : 지수산출일, $t-1$: 직전 거래일
- 2) $Index_t$: 지수산출일의 KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합지수 증가
 $Index_{t-1}$: 직전 거래일의 KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합지수 증가
- 3) R_t : 지수산출일의 KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합지수 수익률
- 4) $BABA_{t-1}$: 알리바바 주식의 $t-1$ 일 미국 주식시장 증가
- 5) $SubIndex_t$: 하위지수의 지수산출일 증가
- 6) w_{baba} : 알리바바 주식의 편입 비중(30%)
- 7) w_{sub} : 하위지수 포트폴리오 편입 비중(70%)

B. 편입비중 산정 방법

KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합지수는 알리바바 주식과 KEDI 미국장기국채 ETF포트폴리오 타겟 프리미엄 위클리 커버드콜 지수 포트폴리오의 비중을 매일 3:7로 동일한 비중으로 조정하는 Constant Mix 방식을 적용합니다.

4. 유지 및 관리**A. 산출주기**

KEDI 알리바바 미국채커버드콜 혼합지수는 한국 또는 미국 매 영업일 산출합니다.

B. 수시변경

- i. 합병/분할, 상장폐지 등 특정 기업 이벤트 발생에 대한 수시변경은 일반적으로 「기업 이벤트 적용 방법론」을 따릅니다. 영업 손실 등 운용상의 중대한 사유가 있을 경우 KEDI 지수위원회의 검토를 거쳐 처리할 수 있습니다.
- ii. 지수를 구성하는 자산이 a) 지수의 성격에 어긋날 수 있거나, b) 운용상의 중대한 사유가 있거나, c) 영업손실 확대 등으로 해당 지수 관련 상품의 투자자 보호가 필요한 이벤트의 경우 지수위원회의 검토를 통해 처리될 수 있습니다.

<책임의 한계와 법적고지>

이 문서를 포함한 KEDI(한국경제신문지수)의 지수 콘텐츠는 (주)한국경제신문과 서면동의 없이 복제, 전송 또는 배포할 수 없습니다. KEDI의 지수 콘텐츠는 정보 제공이 목적이며 산출 및 공표와 관련한 정확성 및 완전성을 보증하지 않습니다. (주)한국경제신문은 KEDI 지수를 기반으로 한 제 3 자의 투자 상품에 대한 투자의견을 표명하지 않으며, 지수 이용자와 제 3 자간에 서비스를 매개하여 발생한 분쟁에 관여할 법적 의무가 없습니다. 또한 투자행위 등으로 발생한 손실 등에 대하여 책임을 부담하지 않습니다.