

KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수 산출방법 (Methodology Book)

October 2023

1. 지수 소개

- A. 본 Methodology Book은 KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수를 산출하고 관리하는 데 사용되는 방법론에 대한 이해를 돕기 위하여 작성되었습니다.
- B. KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수는 테슬라 주식과 사전에 정해진 하위 지수인 KAP 한국종합채권 2-3Y 지수(AA-이상, 총수익)의 구성종목을 매수하고 테슬라를 기초자산으로 하는 콜옵션을 매도하는 혼합전략을 반영한 지수입니다.
- C. KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수는 편입한 콜옵션의 매도 프리미엄과 채권투자에 따른 이자수익, 자본손익, 이자재투자수익이 모두 반영된 총수익(Total Return) 지수입니다.

구분	기준시점	기준지수	발표일	산출시간	산출주기
옵션전략지수	2016. 1. 15.	1,000pt	2023. 10. 16.	20:00	1일

2. 지수 구성방법

A. 테슬라 매수

미국 증시에 상장된 테슬라 종목을 매수합니다.

B. 하위 지수 매수

- i. 하위 지수는 KAP 한국종합채권 2-3Y 지수(AA-이상, 총수익)으로 정합니다.
- ii. 해당 하위 지수는 신용등급 AA-이상인 채권 만기가 2년~3년인 채권을 대상으로 하는 종합채권지수로서 국채, 통안채, 지방채, 특수채, 은행채, 여전채, 회사채로 구성되어 있으며, 매 영업일 리밸런싱하는 지수입니다.
- iii. 채권투자에 따른 이자수익, 자본손익, 이자재투자수익이 모두 반영된 Total Return(총수익) 지수로 산출합니다.

C. 테슬라를 기초자산으로 하는 콜옵션 매도

- i. 미국 증시에 상장된 테슬라 종목을 기초자산으로 하는 콜옵션을 대상으로 함

니다(이하 "매도대상 콜옵션")

- ii. 장내 거래여부: 매도대상 콜옵션은 미국 거래소 장내에서 거래되는 옵션이어야 합니다.
- iii. 만기: 특정 롤오버 시점을 기준으로, 그 다음 롤오버 날짜 이후로 만기가 도래하는 콜옵션 중 가장 가까운 행사일을 가진 콜옵션 종목을 매도대상 콜옵션으로 선정합니다.
- iv. 행사가격: a) 직전 결제월 최종거래일의 테슬라 종목 증가 이상의 행사가격 중 b) 가장 낮은 행사가격인 콜옵션 종목으로 선정합니다.

D. 종목 이벤트 처리 방법

지수를 구성하는 테슬라 종목, 콜옵션, 하위지수의 변동으로 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.

3. 지수 산출방법

A. 계산 방법

KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수는 2016년 1월 15일의 지수를 기준지수 1,000으로 하여 다음과 같은 방법으로 계산합니다.

$$TCB_t = TCB_{t-1} \times (1 + R_t)$$

$$R_t = \left(\left(\frac{I_t}{I_{t-1}} - 1 \right) \times w_I + \left(\frac{B_t}{B_{t-1}} - 1 \right) \times w_B \right)$$

$$I_t = (S_{t-1} - C_{t-1} + C_{bid}) \times FX_t$$

- 1) t : 지수산출일, $t-1$: 직전 거래일

- 2) TCB_t : 지수산출일의 KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수 증가
 TCB_{t-1} : 직전 거래일의 KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수 증가
- 3) R_t : 지수산출일의 KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수 수익률
- 4) I_t : 직전 거래일 테슬라커버드콜 포지션의 수정 증가(원화 기준)
- 5) w_I : 테슬라커버드콜의 편입 비중, w_B : 하위 지수의 편입 비중
- 6) B_t : 하위 지수의 지수산출일 증가
- 7) S_{t-1} : 테슬라의 직전 거래일 증가(배당조정)
- 8) C_{t-1} : 매도대상 콜옵션의 직전 거래일 증가
- 9) C_{bid} : 직전 결제일 최종거래일 장 종료시점에 매도대상 콜옵션의 매수호가
- 10) FX_t : 지수산출일의 USDKRW 환율 증가

B. 편입비중 산정 방법

KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수는 테슬라커버드콜과 하위 지수의 비중을 매일 3:7로 동일한 비중으로 조정하는 Constant Mix 방식을 적용합니다.

C. 롤오버

- i. KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수는 매도대상 콜옵션의 옵션만기일로부터 1영업일 전날에 롤오버를 수행합니다.
- ii. 롤오버 수행 시 기존 매도대상 콜옵션은 청산하고 새로운 매도대상 콜옵션을 선정하여 매도합니다.

4. 유지 및 관리

A. 산출주기

KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수는 매 영업일 조정됩니다.

B. 휴일 산출규정

KEDI 테슬라 인컴 프리미엄 밸런스드 지수는 미국 영업일 여부를 불문하고 한국 영업일을 기준으로 산출됩니다.

<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 3자의 투자 상품에 대한 투자의견을 표명하지 않으며, 지수 이용자와 제 3자간에 서비스를 매개하여 발생한 분쟁에 관여할 법적 의무가 없습니다. 또한 투자행위 등으로 발생한 손실 등에 대하여 책임을 부담하지 않습니다.