**CDS 평가로직 설명서**

1. **Premium Leg**
   1. **Premium의 현재가치 (발생이자 제외)**

**S = CDS Spread**

**N = Number Of Premium Payments**

**Z = Discount Factor**

**Q= Survive Probability**

* 1. **Premium Leg 발생이자의 현재가치**

사다리꼴 넓이 계산하듯 적분식 계산

* 1. **Premium 현재가치(발생이자 포함)**

1. **Protection Leg**
2. **Protection 현재가치**

**K = Number of Observation Period of Default**

1. **CDS Spread**
2. **MtM Valuation**