

# index ETFs hedging 자료조사2

🕒 작성일시	@2022년 7월 28일 오후 2:41
🕒 최종 편집일시	@2022년 7월 28일 오후 8:17
📄 문서 유형	hai stock
🔗 레퍼런스	<a href="https://www.investopedia.com/articles/etfs/062716/hedging-etf-indexes-relevant-strategy-qqq-psq.asp">https://www.investopedia.com/articles/etfs/062716/hedging-etf-indexes-relevant-strategy-qqq-psq.asp</a>

## ETF 지수로 헤징하는 것이 적절한 전략인가?

제프 크론펠트 / investopedia

이 글에서는 인덱스 기반 ETF 를 활용하는 4가지 헤징 전략에 대해 논의합니다.

주요 내용은 다음과 같습니다.

- ETF를 통한 헤징 전략은 투자자가 포트폴리오를 그대로 유지할 수 있는 추갯거인 이점을 제공하여 세금 결과와 거래 비용을 줄일 수 있습니다.
- 그러나 그 가치에도 불구하고 이러한 헤징 전략은 단기 및 전술적 목적, 특히 인버스 및 레버리지 ETF 를 사용하는 경우에 가장 잘 사용됩니다.

### 인버스 ETF 로 헤지

인덱스 기반 펀드 또는 주식 보유에 롱하지만 단기 위험이 걱정되는 투자자는 추적 지수가 하락할 때 가치가 상승하는 인버스 ETF 에 포지션을 취할 수 있습니다. 예를 들어 QQQ 의 매수 포지션, NASDAQ 100 지수를 추적하는 이 지수는 PSQ 의 상쇄 포지션으로 헤지될 수 있습니다.

### 레버리지 펀드로 헤지

그러자 레버리지 인버스 펀드의 경우 내재 변동성으로 인해 하락을 상쇄하기 위한 자본 요구 사항이 낮아집니다. SQQQ 와 같은 트리플 레버리지를 제공하는 펀드로, 지수 변동을 완전히 상쇄하는 데 필요한 자본은 매수 포지션의 약 1/3 입니다.

예를 들어 QQQ 에서 \$10,000 포지션이 3% 하락하면 \$300 의 손실이 발생합니다. 트리플 레버리지 인버스 펀드에서는 지수 손실 비율에 3을 곱하여 9%의 이익을 얻습니다. \$3,300 포지션에서 9% 의 이익은 \$297 이며 손실의 99% 를 상쇄합니다. 투자자는 매일 레버리지가 재설정되기 때문에 이러한 유형의 펀드의 성과는 일반적으로 단기 거래 수단으로 사용될 때 더 예측 가능하다는 점에 유의해야 합니다.

### ETF 옵션 작성

투자자들은 레버리지 인버스 펀드로 헤지할 수도 있습니다. 인버스 펀드에 레버리지를 추가하면 추적되는 지수의 백분율 변화가 곱해지며, 이는 이러한 ETF 의 변동성을 높이지만 헤지 포지션에 대한 자본 할당을 더 적게 허용합니다.

일정 기간 시장이 횡보할 것으로 예상하는 투자자는 자신의 포지션에 대해 옵션을 매도하여 수익을 창출할 수 있습니다. 횡보 하락장에서 투자자는 ETF 에 대한 콜을 작성하고 프리미엄을 징수한 다음 주식이 소각되지 않은 경우 만기 후 콜을 다시 작성할 수 있습니다.

## NASDAQ - 100 레버리지 & 인버스 지수의 설계 및 유지 관리 규칙

[https://s3-us-west-2.amazonaws.com/secure.notion-static.com/febf1e5d-f1ad-4e73-b956-d081548d0cbd/NASDAQ\\_%EB%A3%B0%EB%B6%81.pdf](https://s3-us-west-2.amazonaws.com/secure.notion-static.com/febf1e5d-f1ad-4e73-b956-d081548d0cbd/NASDAQ_%EB%A3%B0%EB%B6%81.pdf)

# NASDAQ-100 Total Return Index 방법론

## 기초지수 개요

Nasdaq 100 지수는 미국 Nasdaq 시장에 상장된 주식을 시가총액 순으로 나열하여 상위 1위~100위에 해당하는 종목(금융주 제외)으로 구성된 지수이며, Nasdaq社에서 산출·발표합니다.

## 지수 계산 공식

$$\text{Gross Total Return Index}_t = \text{Gross Total Return Index}_{t-1} \times \frac{\text{Price Return Index}_t + \text{IDP}}{\text{Price Return Index}_{t-1}}$$

Gross Total Return Index<sub>t</sub> : 토탈리턴 지수 t일자 값

Gross Total Return Index<sub>t</sub> : 토탈리턴 지수 전일자 증가

Price Return Index<sub>t</sub> : Nasdaq100 지수의 t일자 값

Price Return Index<sub>t</sub> : Nasdaq100 지수의 전일자 증가

IDP(Index Dividend Points) :  $\frac{\text{Index Dividend Market Value}_t}{\text{Price Return Index Divisor}_t}$

$$\text{Price Return Index Divisor}_t = \frac{\text{Index SOD Market Value}_t}{\text{Index Value}_{t-1}}$$

- Price Return Index Divisor는 지수의 시가(SOD:Start of Day)와 전일자 지수의 비율로 계산됩니다.

Index Dividend Market Value<sub>t</sub> 는 t일자 구성종목 배당금의 시장가치의 합으로 이루어집니다. t일자 구성종목 배당금의 시장가치는 현재날짜의 배당락이 있는 주식에 대해 주당 배당금에 구성종목 비중을 곱한값으로 계산됩니다.